

PREMIO UNICO  
PRIVATE EDITION

# BG *StileLibero*

Contratto di Assicurazione in caso di morte  
a vita intera a premio unico.

Il presente Fascicolo Informativo contenente:

- Scheda Sintetica,
- Nota Informativa,
- Condizioni di Assicurazione,  
(comprehensive del Regolamento della  
gestione separata),
- Glossario,
- Modulo di Proposta.

deve essere consegnato al Contraente  
prima della sottoscrizione  
della proposta di Assicurazione.

Prima della sottoscrizione  
leggere attentamente la Scheda  
Sintetica e la Nota Informativa.

## Scheda Sintetica

La presente Scheda sintetica è redatta secondo lo schema predisposto dall'IVASS, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'IVASS.

**ATTENZIONE: LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO.**

La presente Scheda sintetica è volta a fornire al Contraente un'informazione di sintesi sulle caratteristiche, sulle garanzie, sui costi e sugli eventuali rischi presenti nel contratto e deve essere letta congiuntamente alla Nota Informativa.

### 1. Informazioni generali

#### 1.a) Impresa di assicurazione

Genertellife S.p.A. è una società appartenente al Gruppo Generali.

#### 1.b) Informazioni sulla situazione patrimoniale dell'impresa

L'ammontare del patrimonio netto, relativo all'ultimo bilancio approvato, è pari a 862,3 milioni di Euro di cui:

- 168,2 milioni relativi al capitale sociale e
- 694,1 milioni relativi al totale delle riserve patrimoniali.

L'indice di solvibilità è pari al 190,80%; tale indice rappresenta il rapporto tra l'ammontare del margine di solvibilità disponibile e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto dalla normativa vigente.

#### 1.c) Denominazione del contratto

BG Stile Libero Private Edition

#### 1.d) Tipologia del contratto

Le prestazioni assicurate previste dal presente contratto sono collegate all'andamento del valore di OICR esterni (*"quote assicurate"*) ed al rendimento di una Gestione interna separata (*"capitale assicurato" espresso in Euro*); pertanto:

- per la parte in quote assicurate, **le prestazioni previste dal contratto sono espresse in quote di OICR, il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote;**
- per la parte in Euro, **le prestazioni assicurate dal presente contratto sono contrattualmente garantite dall'impresa e si rivalutano annualmente in base al rendimento di una gestione separata di attivi.**

## 1.e) Durata

La durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato.

È possibile esercitare il diritto di riscatto (totale o parziale) purché siano trascorsi almeno 12 mesi dalla decorrenza del contratto riportata nel Documento di Polizza.

## 1.f) Pagamento dei premi

Periodicità di pagamento dei premi: premio unico con possibilità di effettuare versamenti (premi) unici aggiuntivi.

Premio unico: previsto un importo minimo di Euro 20.000,00; la quota di premio investita in Gestione Separata non può essere superiore a Euro 2.000.000,00.

Premio unico aggiuntivo: previsto un importo minimo di Euro 1.500,00; il totale dei premi investiti in Gestione Separata non può essere superiore a Euro 2.000.000,00.

## 2. Caratteristiche del contratto

BG Stile Libero Private Edition si caratterizza per:

- un grado di rischio variabile grazie alla possibilità di associare al contratto fino a 40 OICR con profili di rischio differenti ed investire in Gestione Separata fino al 30% di ciascun premio pagato;
- la possibilità di modificare l'allocazione del proprio investimento e dunque variare il grado di rischio del contratto mediante operazioni di switch;
- la possibilità di beneficiare periodicamente dei rendimenti retrocessi al contratto dalla Gestione Separata grazie al servizio opzionale "Cedola" o di una cedola costante nel tempo grazie al servizio opzionale Decumulo;
- l'opportunità di incrementare il proprio investimento grazie a versamenti aggiuntivi o far fronte ad esigenze di liquidità grazie ai riscatti parziali o totale.
- una maggiorazione del capitale assicurato in caso di morte in funzione dell'età dell'Assicurato e della causa del decesso.

Si precisa che una parte del premio unico versato (e degli eventuali premi unici aggiuntivi) viene utilizzata dall'Impresa per far fronte ai costi del contratto e che pertanto tale parte non concorre alla formazione delle prestazioni previste.

Si rinvia al Progetto esemplificativo dello sviluppo delle prestazioni espresse in Euro e del valore di riscatto contenuto nella sezione G della Nota Informativa per la comprensione del meccanismo di partecipazione agli utili.

L'Impresa è tenuta a consegnare al Contraente il Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata al più tardi al momento in cui il Contraente è informato che il contratto è concluso.

### 3. Prestazioni assicurative e garanzie offerte

Il contratto prevede le seguenti tipologie di prestazioni:

a) Prestazioni in caso di decesso	
<b>Capitale assicurato</b>	In caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca avvenga, il pagamento ai Beneficiari designati in polizza di un importo pari al capitale assicurato.
<b>Maggiorazione in caso di minusvalenze dell'investimento in OICR</b>	In caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca avvenga, in aggiunta al capitale assicurato in caso di decesso, il pagamento ai Beneficiari designati in polizza di un importo pari alla differenza, se positiva e nei limiti previsti, tra il totale dei premi riferibili all'investimento in OICR ed il controvalore delle quote attribuite al contratto alla data del decesso.
<b>Maggiorazione in caso di morte da infortunio</b>	In caso di decesso dell'Assicurato dovuto ad infortunio, in qualsiasi epoca avvenga entro il 70° anno di età, il pagamento ai Beneficiari designati in polizza di un importo calcolato in misura prefissata in funzione dei premi pagati.
c) Opzioni contrattuali	
<b>Opzione da capitale in rendita vitalizia</b>	In caso di decesso o di riscatto totale, la conversione dell'importo liquidabile in una rendita immediata vitalizia.
<b>Opzione da capitale in rendita certa fino al recupero del capitale e poi vitalizia</b>	In caso di decesso o di riscatto totale, la conversione dell'importo liquidabile in una rendita immediata vitalizia certa fino al recupero del capitale convertito in rendita e poi vitalizia.
<b>Opzione da capitale in rendita reversibile</b>	In caso di decesso o di riscatto totale, la conversione dell'importo liquidabile in una rendita immediata vitalizia reversibile in misura totale o parziale.

Per la prestazione in Euro il contratto prevede il riconoscimento di un tasso di interesse minimo garantito pari allo 0,00% consolidato annualmente (la rivalutazione annua delle prestazioni non può di conseguenza risultare mai negativa). Le partecipazioni agli utili eccedenti la predetta misura minima contrattualmente garantita, una volta dichiarate al Contraente, risultano definitivamente acquisite sul contratto.

In caso di riscatto il Contraente sopporta il rischio di ottenere un importo inferiore ai premi versati.

**Maggiori informazioni sono fornite in Nota Informativa alla sezione B.**

**In ogni caso le coperture assicurative ed i meccanismi di rivalutazione delle prestazioni espresse in Euro sono regolati dagli articoli 1 e 11 delle Condizioni di Assicurazione.**

### 4. Rischi finanziari a carico del Contraente

**Per le prestazioni in quote assicurate, l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote.**

#### 4.a) Rischi finanziari a carico del Contraente

I rischi finanziari a carico del Contraente sono i seguenti:

- ottenere un valore di riscatto inferiore ai premi versati;
- ottenere un capitale in caso di morte dell'Assicurato inferiore ai premi versati.

#### 4.b) Profilo di rischio dei fondi

**Con riferimento all'investimento in OICR, il contratto presenta dei profili di rischio finanziario e orizzonti minimi consigliati di investimento diversi in funzione del fondo prescelto dal Contraente. Nella successiva tabella è riportato, in base alla classificazione indicata dall'IVASS, il profilo di rischio degli OICR a cui le prestazioni possono essere collegate.**

Il profilo di rischio di ciascun OICR si determina in base alla seguente tabella:

Volatilità delle quote del OICR negli ultimi 3 anni	Profilo di rischio del OICR
oltre 20%	Molto-alto
oltre 14% e fino al 20%	Alto
oltre 8% e fino al 14%	Medio-alto
oltre 3% e fino al 8%	Medio
da 0% e fino al 3%	Medio-basso

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
BG Selection Sicav	Aberdeen - Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR	✓				
BG Selection Sicav	Aberdeen - Latin America Equities D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Africa & Middle East Equities D EUR			✓		
BG Selection Sicav	AllianceBernstein - Equity 3D D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Amundi - Global Volatility Equalizer D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Anima - Club D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Anima - Italy Equities D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Arc - D EUR	✓				
BG Selection Sicav	Arc 10 D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Schroder - Multi-Asset D EUR	✓				
BG Selection Sicav	Blackrock - Global Multi Asset Fund D EUR			✓		
BG Selection Sicav	BlackRock - Multi Asset Inflation Focused D EUR	✓				
BG Selection Sicav	China And India Equities D EUR				✓	
BG Selection Sicav	DWS - Emerging Market Concept D EUR			✓		
BG Selection Sicav	Eastern Europe Equities D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Edmond De Rothschild - Select Alpha D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Eurizon - Concerto D EUR	✓				
BG Selection Sicav	Franklin Templeton - Multi Alpha Fund D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Global Dynamic D EUR			✓		
BG Selection Sicav	Global Real Assets D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Global Risk Managed D EUR		✓			
BG Selection Sicav	HSBC - Emerging Market Solution D EUR			✓		
BG Selection Sicav	Invesco - Asia Global Opportunities D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Invesco - Europe Equities D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Invesco - Real Asset Return D EUR		✓			
BG Selection Sicav	JPM - Best Ideas D EUR		✓			
BG Selection Sicav	JPM - Greater China And India D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Kairos - Blend D EUR	✓				
BG Selection Sicav	Latin America Equities D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Lemanik - Glocal Investor D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Leonardo Navigator D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Liquidity D EUR	✓				
BG Selection Sicav	Lyxor - Alpha Risk Parity D EUR			✓		
BG Selection Sicav	Morgan Stanley - Active Allocation D EUR	✓				
BG Selection Sicav	Morgan Stanley - North America Equities D EUR			✓		
BG Selection Sicav	Morgan Stanley - Real Asset Portfolio Fund D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Next 11 Equities D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Oddo - Expertise Europe D EUR		✓			
BG Selection Sicav	Pictet - World Opportunities D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Smaller Companies D EUR				✓	
BG Selection Sicav	Swiss & Global - Flexible Strategy D EUR	✓				
BG Selection Sicav	T- CUBE D EUR			✓		
BG Selection Sicav	Threadneedle - Global Themes D EUR			✓		
BG Selection Sicav	UBS - Top Emerging Markets Fund D EUR			✓		
BG Selection Sicav	Vontobel - Global Elite D EUR			✓		
BG Selection Sicav	Vontobel - Pacific Equities D EUR			✓		
BG Sicav	Amundi - Global Income Bond E EUR		✓			
BG Sicav	Blackrock - Global Opportunity Bond E EUR	✓				
BG Sicav	Euro Bond E EUR	✓				
BG Sicav	Europe Equities E EUR			✓		
BG Sicav	Flexible Euro Bond E EUR	✓				

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
BG Sicav	Flexible Global Equities E EUR			✓		
BG Sicav	Franklin Templeton - Global Multi Bond E EUR		✓			
BG Sicav	HSBC - Euro Credit Opportunities E EUR		✓			
BG Sicav	Invesco - Global Financial Bond E EUR	✓				
BG Sicav	JPM - Global Credit Strategy E EUR		✓			
BG Sicav	Morgan Stanley - Global Real Estate & Infrastructure Equities Fund E EUR				✓	
BG Sicav	Pictet - Japanese Equities E EUR			✓		
BG Sicav	Schroder - Convertible Bond Opportunities E EUR		✓			
BG Sicav	Schroder - High Dividend Europe E EUR			✓		
BG Sicav	Small-Mid Cap Euro Equities E EUR			✓		
BG Sicav	Swiss & Global - Strategic Global Bond Fund E EUR			✓		
BG Sicav	Threadneedle - Global Equity Long Short E EUR			✓		
BG Sicav	UBS - Dynamic Credit High Yield E EUR			✓		
BG Sicav	UBS - Global Income Alpha E EUR			✓		
BG Sicav	US Equities E EUR			✓		
BG Sicav	Vontobel - New Frontier Debt E EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF Asian Dragon D2 EUR				✓	
BlackRock Global Funds	BGF Asian Tiger Bond D2 EUR Hedged			✓		
BlackRock Global Funds	BGF Continental EUROpean Flexible D2 EUR				✓	
BlackRock Global Funds	BGF Emerging EUROpe D2					✓
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 EUR		✓			
BlackRock Global Funds	BGF Euro Bond D2 EUR		✓			
BlackRock Global Funds	BGF Euro Corporate Bond D2 EUR		✓			
BlackRock Global Funds	BGF Euro Markets D2				✓	
BlackRock Global Funds	BGF Euro Reserve D2 EUR	✓				
BlackRock Global Funds	BGF Euro Short Duration Bond D2	✓				
BlackRock Global Funds	BGF European D2 EUR				✓	
BlackRock Global Funds	BGF European Equity Income D2 EUR	✓				
BlackRock Global Funds	BGF European Focus D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF European Growth D2			✓		
BlackRock Global Funds	BGF European Value D2				✓	
BlackRock Global Funds	BGF Flexible Multi-Asset D2 EUR		✓			
BlackRock Global Funds	BGF Global Allocation D2 EUR	✓				
BlackRock Global Funds	BGF Global Corporate Bond D2 EUR		✓			
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity D2 EUR Acc		✓			
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity Income D2 EUR Hedged			✓		
BlackRock Global Funds	BGF Global Government Bond Hedged D2 EUR	✓				
BlackRock Global Funds	BGF Global High Yield Bond Hedged D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF Global Inflation Linked Bond Hedged D2 EUR	✓				
BlackRock Global Funds	BGF Global Small Cap D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF India D2 EUR					✓
BlackRock Global Funds	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 EUR				✓	
BlackRock Global Funds	BGF Latin American D2 EUR				✓	
BlackRock Global Funds	BGF New Energy D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF Pacific Equity D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF United Kingdom D2 EUR		✓			
BlackRock Global Funds	BGF US Basic Value D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF US Dollar High Yield Bond D2 EUR Hedged	✓				
BlackRock Global Funds	BGF US Flexible Equity D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF US Growth D2 EUR			✓		
BlackRock Global Funds	BGF World Agriculture D2 EUR		✓			
BlackRock Global Funds	BGF World Energy D2 EUR				✓	
BlackRock Global Funds	BGF World Financials D2 EUR				✓	
BlackRock Global Funds	BGF World Gold D2 EUR					✓
BlackRock Global Funds	BGF World Mining D2 EUR					✓
BlackRock Global Funds	BGF World Technology D2 EUR			✓		
Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I EUR Acc				✓	
Franklin Templeton	Franklin European Dividend I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Franklin European Growth I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Franklin Global Growth I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Franklin India I Acc EUR					✓
Franklin Templeton	Franklin MENA Fund I Acc EUR			✓		

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
Franklin Templeton	Franklin Mutual Beacon I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Franklin Mutual European I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Franklin Mutual Global Discovery I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Franklin Natural Resources I Acc EUR					✓
Franklin Templeton	Franklin Strategic Income Fund I Acc EUR-H1	✓				
Franklin Templeton	Franklin Technology I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund EUR I Acc			✓		
Franklin Templeton	Franklin Templeton Japan I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Franklin US Equity I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Franklin US Focus Fund I Acc EUR-H1					✓
Franklin Templeton	Franklin US Low Duration Fund I Acc EUR-H1	✓				
Franklin Templeton	Franklin US Opportunities I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Franklin World Perspectives Fund I EUR Acc			✓		
Franklin Templeton	Templeton Asian Bond Fund Class I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Templeton Asian Growth I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Templeton Asian Smaller Companies Fund I EUR Acc				✓	
Franklin Templeton	Templeton BRIC I Acc EUR				✓	
Franklin Templeton	Templeton Eastern Europe I Acc EUR					✓
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Bond Fund I Acc EUR-H1	✓				
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I Acc EUR				✓	
Franklin Templeton	Templeton Euro Government Bond I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Templeton Euro High Yield I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I Acc EUR	✓				
Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I Acc EUR	✓				
Franklin Templeton	Templeton Euroland I Acc EUR					✓
Franklin Templeton	Templeton European Corporate Bond I Acc EUR	✓				
Franklin Templeton	Templeton European I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Templeton Global (Euro) I Acc EUR				✓	
Franklin Templeton	Templeton Global Bond (Euro) I Acc EUR	✓				
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Templeton Global High Income Bond Fund I Acc EUR	✓				
Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Templeton Growth (Euro) I Acc EUR				✓	
Invesco Funds	Invesco Asia Balanced "C" EUR hdg	✓				
Invesco Funds	Invesco Asia Consumer Demand "C" EUR Hdg		✓			
Invesco Funds	Invesco Balanced Risk Allocation Fund "C"		✓			
Invesco Funds	Invesco Absolute Return Bond "C"	✓				
Invesco Funds	Invesco Capital Shield 90 EUR Fund "C" Acc		✓			
Invesco Funds	Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund "C" EUR Hdg		✓			
Invesco Funds	Invesco Emerging Markets Corporate Bond "C" EUR Hdg Acc	✓				
Invesco Funds	Invesco Euro Corporate Bond "C"			✓		
Invesco Funds	Invesco Euro Inflation-Linked Bond "C" Acc		✓			
Invesco Funds	Invesco Euro Reserve "C"	✓				
Invesco Funds	Invesco Euro Short Term Bond Fund "C" Acc	✓				
Invesco Funds	Invesco European Bond "C"		✓			
Invesco Funds	Invesco European Growth Equity Fund "C"			✓		
Invesco Funds	Invesco Global Absolute Return "C" EUR		✓			
Invesco Funds	Invesco Global Bond Fund "C" EUR Hdg Acc			✓		
Invesco Funds	Invesco Global Total Return Bond Fund "C" EUR Accumulation	✓				
Invesco Funds	Invesco Gold & Precious Metals "C" EUR hdg				✓	
Invesco Funds	Invesco Greater China Equity "C" EUR Hdg		✓			
Invesco Funds	Invesco Latin American Equity "C" EUR Hdg Acc		✓			
Invesco Funds	Invesco Pan European Equity Fund "C"				✓	
Invesco Funds	Invesco Pan European Equity Income "C"			✓		
Invesco Funds	Invesco Pan European High Income "C" Acc EUR			✓		
Invesco Funds	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund "C"				✓	
Invesco Funds	Invesco Pan European Structured Equity Fund "C"			✓		
Invesco Funds	Invesco Us Structured Equity Fund "C" EUR Hdg				✓	

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
JPM Funds	JPM America Equity C (Acc) - EUR (Hedged)				✓	
JPM Funds	JPM Eastern Europe Equity C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (Acc) - EUR		✓			
JPM Funds	JPM EU Government Bond C (Acc) - EUR		✓			
JPM Funds	JPM Euro Corporate Bond C (Acc) - EUR	✓				
JPM Funds	JPM Euro Government Short Duration Bond C (Acc) - EUR	✓				
JPM Funds	JPM Euroland Equity C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Euroland Select Equity C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Europe Aggregate Plus Bond C (Acc) - EUR		✓			
JPM Funds	JPM Europe Dynamic C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Europe Equity C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Europe Equity Plus C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Europe Focus C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Europe High Yield Bond C (Acc) - EUR		✓			
JPM Funds	JPM Europe Small Cap C (Acc) - EUR			✓		
JPM Funds	JPM Europe Strategic Growth C (Acc) - EUR			✓		
JPM Funds	JPM Europe Strategic Value C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Europe Technology B (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Germany Equity C (Acc) - EUR				✓	
JPM Funds	JPM Global Consumer Trends C (Acc) - EUR			✓		
JPM Funds	JPM Global Convertibles EUR C (Acc) - EUR			✓		
JPM Funds	JPM Global Corporate Bond "C" (EURhdg) Acc	✓				
JPM Funds	JPM Global Dynamic C (Acc) - EUR			✓		
JPM Funds	JPM Global Focus Fund C (Acc) - EUR			✓		
JPM Funds	JPM Global Government Bond C (Acc) - EUR	✓				
JPM Funds	JPM Global Natural Resources C (Acc) - EUR					✓
JPM Funds	JPM Global Real Estate Securities Fund (USD) B EUR Hdg Acc			✓		
JPM Funds	JPM Global Short Duration Bond B (Acc) - EUR (Hedged)	✓				
JPM Funds	JPM Global Strategic Bond "C" (EURhdg) Acc	✓				
JPM Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C (Acc) - EUR (Hedged)			✓		
JPM Funds	JPM Highbridge Europe STEEP C (Acc) - EUR			✓		
JPM Funds	JPM Turkey Equity Fund C (Acc) - EUR					✓
JPM Funds	JPM US Aggregate Bond B (Acc) - EUR (Hedged)			✓		
JPM Funds	JPM US Growth C (Acc) - EUR (Hedged)				✓	
JPM Funds	JPM US Value C (Acc) - EUR (Hedged)			✓		
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Select Equity C (Acc) - EUR				✓	
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Strategic Dividend C (Acc) - EUR			✓		
JPM Investment Funds	JPMIF Global Balanced Fund C (Acc) - EUR		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Global Capital Appreciation C (Acc) - EUR		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Global Conservative Balanced Fund C (Acc) - EUR		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Global Dividend C (Acc) - EUR			✓		
JPM Investment Funds	JPMIF Global High Yield Bond C (Acc) - EUR (Hedged)		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Global Income "C" EUR Acc		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C (Acc) - EUR		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C (Acc) - EUR (Hedged)	✓				
JPM Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hdg					✓
JPM Investment Funds	JPMIF Us Select Equity C (Acc) - EUR (Hedged)			✓		
Ubs (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert EUROpe EUR Q Acc			✓		
Ubs (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - EURO High Yield EUR Q Acc			✓		
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global EUR Q Acc			✓		
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) EUR Q Acc		✓			
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	✓				
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates EUR Q Acc	✓				
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - USD High Yield (EUR Hedged) Q Acc			✓		
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - EUROpean Opportunity Unconstrained EUR Q Acc			✓		
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth (Usd) (EUR Hedged) Q Acc				✓	
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - Western Winners (Usd) (EUR Hedged) Q Acc			✓		
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - All Rounder EUR Q Acc			✓		
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Emerging Markets Income (Usd) (EUR Hedged) Q Acc			✓		
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation EUR Q Acc		✓			
Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR Q Acc	✓				



## 5. Costi

**L'impresa, al fine di svolgere l'attività di collocamento e di gestione dei contratti e di incasso dei premi, preleva dei costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate in Nota Informativa alla Sezione D.**

**I costi gravanti sui premi e quelli prelevati dagli OICR e dalla gestione separata riducono l'ammontare delle prestazioni.**

Per fornire un'indicazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo sul contratto viene di seguito riportato l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo" che indica di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il tasso di rendimento del contratto rispetto a quello di una analoga operazione non gravata da costi.

Il predetto indicatore ha una valenza orientativa in quanto calcolato su parametri prefissati.

**Il dato non tiene conto degli eventuali costi di overperformance e di switch gravanti sugli OICR, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale e dalle possibili opzioni esercitabili a discrezione del Contraente.**

Il Costo percentuale medio annuo in caso di riscatto nei primi anni di durata contrattuale può risultare significativamente superiore al costo riportato in corrispondenza del 5° anno.

### Ipotesi adottate:

Premio unico: Euro 50.000,00

Tasso di rendimento degli attivi: 4,00%

L'indicatore non risulta funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato.

*Il CPMA è stato calcolato applicando la "Classe 1" di versamenti futuri previsti (che prevede i costi di caricamento più elevati come indicato al Punto 9.1.1 della Nota Informativa) e con due ipotesi di investimento del premio.*

*Essendo la classe commissione degli OICR della linea Smart di nuova istituzione e non essendo, quindi, disponibile una quantificazione storica dei costi, il CPMA è stato calcolato con due ipotesi di costo di cui al punto 9.2.2 della Nota Informativa: una considerando solo la massima commissione di gestione e l'altra con il costo massimo gravante sugli OICR. In entrambe le ipotesi, il CPMA è invariante per tutti i profili di rischio relativi alle categorie a) Medio - Basso b) Medio - Medio Alto c) Alto - Molto Alto.*

### Investimento del premio: 70% OICR e 30% Gestione Separata

Solo commissione gestione OICR

Anno	CPMA
5	3,43%
10	3,10%
15	2,98%
20	2,91%
25	2,85%

Costo massimo OICR

Anno	CPMA
5	4,56%
10	4,18%
15	4,00%
20	3,88%
25	3,77%

### Investimento del premio: 100% OICR

Solo commissione gestione OICR

Anno	CPMA
5	4,01%
10	3,71%
15	3,60%
20	3,55%
25	3,52%

Costo massimo OICR

Anno	CPMA
5	5,68%
10	5,38%
15	5,28%
20	5,23%
25	5,20%

## 6. Illustrazione di alcuni dati storici di rendimento degli OICR

In questa sezione è rappresentato il rendimento storico realizzato negli ultimi 3 e 5 anni (in caso di vita effettiva inferiore a 3 anni, nei singoli anni trascorsi) dagli OICR a cui possono essere collegate le prestazioni assicurative.

Il dato è confrontato, ove previsto, con quello di un parametro di riferimento, di seguito denominato "benchmark". Il benchmark è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontare il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi.

Si rinvia alla Sezione C della Nota Informativa per l'illustrazione delle motivazioni per cui, per taluni OICR, non è prevista l'esplicitazione obbligatoria del benchmark.

Le predette informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai.

### BLACKROCK GLOBAL FUNDS

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Asian Dragon D2 EUR	6,73%	-0,94%
<i>benchmark</i>	10,17%	2,74%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Continental European Flexible D2 EUR	13,68%	n.d.
<i>benchmark</i>	5,32%	-2,61%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Emerging Europe D2	5,82%	-6,26%
<i>Benchmark</i>	5,76%	-7,20%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Emerging Markets D2 EUR	7,26%	0,92%
<i>Benchmark</i>	7,98%	1,46%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 EUR	4,62%	3,96%
<i>Benchmark</i>	12,61%	10,34%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Bond D2 EUR	6,30%	6,87%
<i>benchmark</i>	5,38%	6,01%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Corporate Bond D2 EUR	7,27%	n.d.
<i>benchmark</i>	6,44%	6,99%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Markets D2 EUR	6,40%	-0,79%
<i>benchmark</i>	-0,48%	-6,53%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Reserve D2 EUR	0,39%	n.d.
<i>benchmark</i>	0,77%	1,71%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Short Duration Bond D2	3,24%	4,98%
<i>benchmark</i>	2,91%	4,09%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF European D2 EUR	7,64%	1,02%
<i>benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento annuo	
	2012
BGF European Equity Income D2 EUR	16,80%
<i>benchmark</i>	8,78%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF European Focus D2 EUR	10,41%	n.d.
<i>benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF European Growth D2	14,33%	3,73%
<i>benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF European Value D2	7,89%	-1,05%
<i>benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Flexible Multi-Asset D2 EUR	5,42%	n.d.
<i>benchmark</i>	7,48%	3,71%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
BGF Global Allocation D2 EUR	6,90%	-0,50%
<i>benchmark</i>	7,55%	4,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Corporate Bond D2 EUR	7,38%	4,36%
<i>benchmark</i>	4,68%	4,97%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	
BGF Global Equity D2 EUR Acc	9,63%	
<i>benchmark</i>	14,75%	

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Government Bond Hedged D2 EUR	4,71%	4,44%
<i>benchmark</i>	4,68%	4,97%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global High Yield Bond Hedged D2 EUR	10,98%	n.d.
<i>benchmark</i>	14,92%	12,57%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Inflation Linked Bond Hedged D2 EUR	7,03%	n.d.
<i>benchmark</i>	10,28%	7,45%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Small Cap D2 EUR	9,77%	n.d.
<i>benchmark</i>	14,11%	5,06%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF India D2 EUR	1,66%	-5,73%
<i>benchmark</i>	1,05%	-5,92%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 EUR	7,91%	0,94%
<i>benchmark</i>	11,98%	1,60%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Latin American D2 EUR	1,59%	1,52%
<i>benchmark</i>	3,25%	2,22%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF New Energy D2 EUR	-7,57%	-14,55%
<i>benchmark</i>	10,61%	1,48%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Pacific Equity D2 EUR	6,84%	0,43%
<i>benchmark</i>	8,32%	0,83%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento annuo		
	2012	
BGF United Kingdom D2 EUR	13,53%	
<i>benchmark</i>	13,26%	

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento annuo		
	2012	2011
BGF US Dollar High Yield Bond D2 EUR Hedged	14,98%	3,13%
<i>benchmark</i>	13,66%	8,00%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF US Flexible Equity D2 EUR	9,52%	0,30%
<i>benchmark</i>	14,05%	3,79%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento annuo		
	2012	2011
BGF World Agriculture D2 EUR	9,77%	-10,55%
<i>benchmark</i>	7,74%	-20,09%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF World Energy D2 EUR	1,21%	-4,70%
<i>benchmark</i>	6,88%	-0,58%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF World Gold D2 EUR	4,46%	2,87%
<i>benchmark</i>	0,88%	-2,17%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF World Mining D2 EUR	-0,25%	-5,50%
<i>benchmark</i>	6,88%	-0,58%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF World Technology D2 EUR	7,58%	n.d.
<i>benchmark</i>	10,07%	4,10%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

## FRANKLIN TEMPLETON

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN EUROLAND CORE FUND I EUR ACC	3,12%	n.d.
<i>Benchmark</i>	-0,48%	-6,53%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento annuo	
	2012
FRANKLIN EUROPEAN DIVIDEND I (ACC) EUR	14,21%
<i>Benchmark</i>	8,78%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN EUROPEAN GROWTH I ACC EUR	12,58%	6,35%
<i>Benchmark</i>	6,87%	-1,71%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento annuo		
	2012	2011
FRANKLIN GLOBAL GROWTH I ACC EUR	20,16%	-7,53%
<i>benchmark</i>	14,75%	-1,84%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN INDIA I ACC EUR	5,96%	-0,52%
<i>benchmark</i>	1,37%	-5,30%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN MENA FUND I ACC EUR	6,60%	4,12%
<i>benchmark</i>	7,09%	-4,46%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN MUTUAL BEACON I ACC EUR	10,80%	1,44%
<i>benchmark</i>	14,05%	3,79%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN I ACC EUR	7,50%	-1,02%
<i>benchmark</i>	6,20%	-2,34%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY I ACC EUR	9,06%	3,62%
<i>benchmark</i>	10,61%	1,48%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN NATURAL RESOURCES I ACC EUR	5,79%	-0,71%
<i>benchmark</i>	6,88%	-0,58%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN TECHNOLOGY I ACC EUR	12,12%	n.d.
<i>benchmark</i>	7,46%	1,98%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND EUR I ACC	10,56%	5,89%
<i>benchmark</i>	9,70%	5,12%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN TEMPLETON JAPAN I ACC EUR	5,85%	-5,90%
<i>benchmark</i>	5,42%	-1,77%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN US EQUITY I ACC EUR	9,16%	3,12%
<i>benchmark</i>	13,92%	3,73%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN US FOCUS FUND I ACC EUR-H1	5,57%	11,91%
<i>benchmark</i>	14,05%	3,79%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN US OPPORTUNITIES I ACC EUR	12,15%	4,04%
<i>benchmark</i>	14,53%	5,25%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES FUND I EUR ACC	9,87%	n.d.
<i>benchmark</i>	10,61%	1,48%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON ASIAN BOND FUND CLASS I ACC EUR	10,45%	n.d.
<i>benchmark</i>	16,33%	13,69%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON ASIAN GROWTH I ACC EUR	12,91%	3,93%
<i>benchmark</i>	9,92%	2,21%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND I EUR ACC	10,56%	5,89%
<i>benchmark</i>	9,70%	5,12%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON BRIC I ACC EUR	-0,69%	-5,68%
<i>benchmark</i>	2,01%	-3,17%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EASTERN EUROPE I ACC EUR	-3,04%	-8,79%
<i>benchmark</i>	6,92%	-5,78%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND I ACC EUR- H1	18,35%	-0,75%
<i>benchmark</i>	14,21%	2,72%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES I ACC EUR	9,76%	-0,47%
<i>benchmark</i>	7,98%	1,46%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EURO GOVERNMENT BOND I ACC EUR	3,83%	3,92%
<i>Benchmark</i>	4,94%	5,69%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EURO HIGH YIELD I ACC EUR	11,11%	6,31%
<i>Benchmark</i>	12,53%	10,80%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EURO LIQUID RESERVE I ACC EUR	0,78%	n.d.
<i>Benchmark</i>	0,51%	1,30%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EURO SHORT TERM MONEY MARKET FUND I ACC EUR	0,50%	n.d.
<i>Benchmark</i>	0,77%	1,71%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EUROLAND I ACC EUR	5,00%	-4,97%
<i>Benchmark</i>	-0,48%	-6,53%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC EUR	16,40%	-0,60%
<i>Benchmark</i>	10,49%	2,64%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EUROPEAN I ACC EUR	6,47%	-3,13%
<i>benchmark</i>	6,87%	-1,71%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN I ACC EUR	6,25%	2,41%
<i>Benchmark</i>	6,21%	5,86%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON GLOBAL (EURO) I ACC EUR	3,83%	3,92%
<i>Benchmark</i>	4,94%	5,69%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) I ACC EUR	6,77%	6,61%
<i>Benchmark</i>	7,35%	7,47%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON GLOBAL BOND I ACC EUR	11,55%	12,78%
<i>Benchmark</i>	7,95%	7,74%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD EUR I ACC EUR	12,51%	9,88%
<i>Benchmark</i>	14,92%	12,57%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN I ACC EUR	14,65%	15,04%
<i>Benchmark</i>	7,35%	7,47%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON GROWTH (EURO) I ACC EUR	9,88%	0,20%
<i>Benchmark</i>	10,61%	1,48%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

## INVESCO FUNDS

Rendimento annuo		
	2012	2011
Invesco Asia Balanced "C" EUR Hdg	16,82%	-6,61%
<i>Benchmark</i>	7,55%	4,89%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento annuo		
	2012	2011
Invesco Asia Consumer Demand "C" EUR Hdg	21,31%	-19,86%
<i>Benchmark</i>	20,74%	-12,55%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Balanced Risk Allocation Fund "C"	11,34%	6,65%
<i>Benchmark</i>	7,48%	3,71%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Absolute Return Bond "C"	0,23%	1,08%
<i>Benchmark</i>	0,87%	1,73%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Capital Shield 90 EUR Fund "C"	2,99%	0,05%
<i>Benchmark</i>	0,87%	1,73%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund "C" EUR Hdg	19,48%	-15,95%
<i>benchmark</i>	16,80%	-15,44%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
Invesco Emerging Markets Corporate Bond "C" EUR Hdg Acc	19,48%	-15,95%
<i>Benchmark</i>	16,80%	-15,44%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Euro Corporate Bond "C"	8,45%	9,32%
<i>Benchmark</i>	6,44%	6,99%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Euro Inflation-Linked Bond "C" Acc	2,18%	3,22%
<i>Benchmark</i>	4,31%	4,96%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Euro Reserve "C"	0,45%	1,29%
<i>Benchmark</i>	0,77%	1,71%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo	
	2012
Invesco Euro Short Term Bond Fund "C" Acc	7,80%
<i>Benchmark</i>	4,58%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco European Bond "C"	7,66%	6,59%
<i>Benchmark</i>	6,21%	5,86%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco European Growth Equity Fund "C"	11,13%	0,10%
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Global Absolute Return "C" EUR	5,92%	0,85%
<i>Benchmark</i>	0,39%	-0,36%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
Invesco Global Total Return Bond Fund "C" EUR Accumulation	18,95%	3,50%
<i>Benchmark</i>	0,08%	9,91%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
Invesco Gold & Precious Metals "C" EUR Hgd	-8,85%	-20,81%
<i>Benchmark</i>	-1,54%	-22,13%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
Invesco Greater China Equity "C" EUR Hdg	17,22%	-18,25%
<i>Benchmark</i>	20,77%	-15,62%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
Invesco Latin American Equity "C" EUR Hgd Acc	11,92%	-18,71%
<i>Benchmark</i>	7,22%	-16,44%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Pan European Equity Fund "C"	8,86%	0,20%
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Pan European Equity Income "C"	7,56%	-1,41%
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Pan European High Income "C" Acc EUR	12,45%	10,08%
<i>Benchmark</i>	5,04%	3,46%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Pan European Small Cap Equity Fund "C"	10,94%	-4,32%
<i>benchmark</i>	11,28%	1,32%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Pan European Structured Equity Fund "C"	11,19%	3,40%
<i>benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco US Structured Equity Fund "C" EUR Hgd	4,98%	6,74%
<i>benchmark</i>	14,05%	3,79%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM FUNDS

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	7,44%	n.d.
<i>Benchmark</i>	8,85%	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Eastern Europe Equity C (Acc) - EUR	6,43%	-5,57%
<i>Benchmark</i>	5,76%	-7,20%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo	
	2012
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (Acc) - EUR	13,87%
<i>benchmark</i>	14,21%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM EU Government Bond C (Acc) - EUR	5,27%	n.d.
<i>benchmark</i>	5,01%	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Euro Corporate Bond C (Acc) EUR	6,62%	n.d.
<i>benchmark</i>	6,44%	6,99%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	2,30%	n.d.
<i>benchmark</i>	2,38%	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Euroland Equity C (Acc) - EUR	2,07%	-6,77%
<i>benchmark</i>	-0,48%	-6,53%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Euroland Select Equity C (Acc) - EUR	2,73%	n.d.
<i>Benchmark</i>	-0,48%	-6,53%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe Aggregate Plus Bond C (Acc) - EUR	8,92%	0,46%
<i>Benchmark</i>	5,95%	5,99%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe Dynamic C (Acc) - EUR	8,81%	-2,02%
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe Equity C (Acc) - EUR	7,23%	-3,60%
<i>Benchmark</i>	6,20%	-2,34%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo	
	2012
JPM Europe Equity Plus C (Acc) - EUR	25,64%
<i>Benchmark</i>	8,78%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe Focus C (Acc) - EUR	8,00%	n.d.
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe High Yield Bond C (Acc) - EUR	11,30%	7,18%
<i>Benchmark</i>	13,48%	11,44%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe Small Cap C (Acc) - EUR	10,33%	-2,39%
<i>Benchmark</i>	11,28%	1,32%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe Strategic Growth C (Acc) - EUR	11,31%	-1,89%
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe Strategic Value C (Acc) - EUR	3,69%	-5,12%
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Europe Technology B (Acc) - EUR	12,66%	n.d.
<i>Benchmark</i>	9,94%	-3,92%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Germany Equity C (Acc) - EUR	9,82%	n.d.
<i>Benchmark</i>	8,52%	-1,15%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Global Consumer Trends C (Acc) - EUR	7,06%	n.d.
<i>Benchmark</i>	17,60%	6,38%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Global Convertibles EUR C (Acc) - EUR	2,55%	-0,23%
<i>Benchmark</i>	5,13%	1,04%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
JPM Global Corporate Bond "C" (EURhdg) Acc	10,98%	6,33%
<i>Benchmark</i>	10,47%	8,16%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Global Dynamic C (Acc) - EUR	8,47%	-1,20%
<i>Benchmark</i>	10,61%	1,48%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Global Focus Fund C (Acc) - EUR	7,34%	1,96%
<i>Benchmark</i>	9,99%	0,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Global Government Bond C (Acc) - EUR	5,31%	n.d.
<i>Benchmark</i>	7,35%	7,47%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Global Natural Resources C (Acc) - EUR	-0,21%	-5,88%
<i>Benchmark</i>	6,88%	-0,58%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo	
	2012
JPM Global Real Estate Securities Fund (USD) B EUR Hdg Acc	26,04%
<i>Benchmark</i>	46,54%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
JPM Global Short Duration Bond B (Acc) - EUR (Hedged)	3,21%	1,94%
<i>Benchmark</i>	-2,29%	5,41%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo	
	2012
JPM Global Strategic Bond "C" (EURhdg) Acc	5,93%
<i>benchmark</i>	0,54%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Global Unconstrained Equity Fund C (Acc) - EUR (Hedged)	3,37%	n.d.
<i>benchmark</i>	10,61%	1,48%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Highbridge Europe STEEP C (Acc) - EUR	4,74%	n.d.
<i>benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
JPM US Growth C (Acc) - EUR (Hedged)	9,47%	1,70%
<i>Benchmark</i>	14,22%	5,53%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM US Value C (Acc) - EUR (Hedged)	10,06%	n.d.
<i>benchmark</i>	14,05%	3,79%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM INVESTMENT FUNDS

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Europe Select Equity C (Acc) - EUR	6,54%	-1,58%
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Europe Strategic Dividend C (Acc) - EUR	7,70%	0,51%
<i>Benchmark</i>	-0,10%	-6,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Global Balanced Fund C (Acc) - EUR	6,65%	2,95%
<i>Benchmark</i>	7,48%	3,71%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Global Capital Appreciation C (Acc) - EUR	2,30%	0,55%
<i>Benchmark</i>	0,87%	1,73%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Global Conservative Balanced Fund C (Acc) - EUR	-1,86%	-0,74%
<i>Benchmark</i>	0,77%	1,52%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Global Dividend C (Acc) - EUR	8,17%	n.d.
<i>Benchmark</i>	10,61%	1,48%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Global High Yield Bond C (Acc) - EUR (Hedged)	11,16%	5,75%
<i>Benchmark</i>	14,92%	12,57%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C (Acc) - EUR	-0,20%	2,00%
<i>Benchmark</i>	0,87%	1,73%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Income Opportunity C (acc) - EUR (Hedged)	3,87%	n.d.
<i>Benchmark</i>	0,52%	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo	
	2012
JPMIF Japan 50 Equity C Acc EUR Hdg	13,58%
<i>Benchmark</i>	5,89%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM US Select Equity C (Acc) EUR (Hedged)	7,54%	n.d.
<i>Benchmark</i>	14,05%	3,79%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) BOND FUND

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
UBS (Lux) Bond Fund - Convert Europe EUR Q-Acc	5,29%	n.d.
<i>Benchmark</i>	5,31%	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR Q-Acc	7,22%	4,27%
<i>Benchmark</i>	7,49%	4,43%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) BOND SICAV

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global EUR Q Acc	5,26%	n.d.
<i>Benchmark</i>	5,93%	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	
UBS (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) EUR Q Acc	3,94%	
<i>Benchmark</i>	3,96%	

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	
UBS (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) Q acc	6,49%	

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Rendimento annuo		
	2012	2011
UBS (Lux) Bond SICAV - Short Term EUR Corporates (EUR) Q Acc	6,48%	1,55%
<i>Benchmark</i>	7,23%	1,12%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) EQUITY SICAV

Rendimento annuo		
	2012	2011
UBS (Lux) Equity Sicav - USA Growth (Usd) (EUR hedged) Q Acc	16,40%	0,50%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation EUR Q Acc	3,94%	n.d.
<i>Benchmark</i>	5,63%	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR Q Acc	3,11%	n.d.
<i>Benchmark</i>	3,92%	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Tasso medio di inflazione	
Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
2,41%	2,24%

**Per i seguenti comparti non è disponibile il rendimento, in quanto essi hanno avuto avvio o hanno modificato la politica di gestione nel corso dell'anno 2012:**

BG Selection Sicav - Aberdeen - Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR

BG Selection Sicav - Aberdeen - Latin America Equities D EUR

BG Selection Sicav - Africa & Middle East Equities D EUR

BG Selection Sicav - AllianceBernstein - Equity 3D D EUR

BG Selection Sicav - Amundi - Global Volatility Equalizer D EUR

BG Selection Sicav - Anima - Club D EUR

BG Selection Sicav - Anima - Italy Equities D EUR

BG Selection Sicav - Arc - D EUR

BG Selection Sicav - Arc 10 D EUR

BG Selection Sicav - Blackrock - Global Multi Asset Fund D EUR

BG Selection Sicav - BlackRock - Multi Asset Inflation Focused D EUR

BG Selection Sicav - China And India Equities D EUR

BG Selection Sicav - DWS - Emerging Market Concept D EUR

BG Selection Sicav - Eastern Europe Equities D EUR

BG Selection Sicav - Edmond De Rothschild - Select Alpha D EUR

BG Selection Sicav - Eurizon - Concerto D EUR

BG Selection Sicav - Franklin Templeton - Multi Alpha Fund D EUR

BG Selection Sicav - Global Dynamic D EUR

BG Selection Sicav - Global Risk Managed D EUR

BG Selection Sicav - HSBC - Emerging Market Solution D EUR

BG Selection Sicav - Invesco - Asia Global Opportunities D EUR

BG Selection Sicav - Invesco - Europe Equities D EUR

BG Selection Sicav - JPM - Best Ideas D EUR

BG Selection Sicav - JPM - Greater China And India D EUR

BG Selection Sicav - Kairos - Blend D EUR

BG Selection Sicav - Latin America Equities D EUR

BG Selection Sicav - Lemanik - Global Investor D EUR  
BG Selection Sicav - Leonardo Navigator D EUR  
BG Selection Sicav - Liquidity D EUR  
BG Selection Sicav - Lyxor - Alpha Risk Parity D EUR  
BG Selection Sicav - Morgan Stanley - Active Allocation D EUR  
BG Selection Sicav - Morgan Stanley - North America Equities D EUR  
BG Selection Sicav - Next 11 Equities D EUR  
BG Selection Sicav - Oddo - Expertise Europe D EUR  
BG Selection Sicav - Pictet - World Opportunities D EUR  
BG Selection Sicav - Schroder - Multi-Asset D EUR  
BG Selection Sicav - Smaller Companies D EUR  
BG Selection Sicav - Swiss & Global - Flexible Strategy D EUR  
BG Selection Sicav - Threadneedle - Global Themes D EUR  
BG Selection Sicav - UBS - Top Emerging Markets Fund D EUR  
BG Selection Sicav - Vontobel - Global Elite D EUR  
BG Selection Sicav - Vontobel - Pacific Equities D EUR  
BG Selection Sicav - Global Real Assets D EUR  
BG Selection Sicav - Invesco - Real Asset Return D EUR  
BG Selection Sicav - Morgan Stanley - Real Asset Portfolio Fund D EUR  
BG Selection Sicav - T- CUBE D EUR  
BG Sicav - Amundi - Global Income Bond E EUR  
BG Sicav - Blackrock - Global Opportunity Bond E EUR  
BG Sicav - Euro Bond E EUR  
BG Sicav - Europe Equities E EUR  
BG Sicav - Flexible Euro Bond E EUR  
BG Sicav - Flexible Global Equities E EUR  
BG Sicav - Franklin Templeton - Global Multi Bond E EUR  
BG Sicav - HSBC - Euro Credit Opportunities E EUR  
BG Sicav - Invesco - Global Financial Bond E EUR  
BG Sicav - JPM - Global Credit Strategy E EUR  
BG Sicav - Morgan Stanley - Global Real Estate & Infrastructure Equities Fund E EUR  
BG Sicav - Pictet - Japanese Equities E EUR  
BG Sicav - Schroder - Convertible Bond Opportunities E EUR  
BG Sicav - Schroder - High Dividend Europe E EUR  
BG Sicav - Small-Mid Cap Euro Equities E EUR  
BG Sicav - Swiss & Global - Strategic Global Bond Fund E EUR  
BG Sicav - Threadneedle - Global Equity Long Short E EUR  
BG Sicav - UBS - Dynamic Credit High Yield E EUR  
BG Sicav - UBS - Global Income Alpha E EUR  
BG Sicav - US Equities E EUR  
BG Sicav - Vontobel - New Frontier Debt E EUR  
INVESCO GLOBAL BOND FUND - Classe C (EUR Hedged) a capitalizzazione;  
UBS (Lux) KEY SELECTION SICAV - ALL ROUNDER (EUR), classe (EUR) Q-acc;  
UBS (Lux) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD), classe (EUR Hedged) Q-acc ;

UBS (Lux) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITY UNCONSTRAINED (EUR), classe Q-acc;  
 UBS (Lux) EQUITY SICAV - WESTERN WINNERS (USD), classe (EUR Hedged) Q-acc;  
 UBS (Lux) Key Selection SICAV - Emerging Markets Income (USD) (EUR hedged) Q-acc  
 BGF Global Equity Income D2 EUR Hedged  
 BGF US Basic Value D2 EUR  
 BGF US Growth D2 EUR  
 BGF World Financials D2 EUR  
 BGF Asian Tiger Bond D2 EUR Hedged  
 FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND I ACC EUR - H1  
 FRANKLIN U.S. LOW DURATION FUND I ACC EUR - H1  
 TEMPLETON GLOBAL HIGH INCOME BOND FUND I ACC EUR  
 JPM TURKEY EQUITY C ACC EUR  
 JPM US AGGREGATE BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)  
 JPM GLOBAL INCOME C (ACC) - EUR

## 7. Illustrazione dei dati storici di rendimento della gestione separata

In questa sezione è rappresentato il tasso di rendimento realizzato dalla gestione separata Ri.Alto negli ultimi 5 anni ed il corrispondente tasso di rendimento minimo riconosciuto agli assicurati. Il dato è confrontato con il tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai.

Anno	Rendimento realizzato dalla gestione separata	Rendimento minimo riconosciuto agli assicurati	Rendimento medio dei titoli di Stato	Inflazione
2008	4,51%	2,91%	4,46%	3,23%
2009	4,27%	2,67%	3,54%	0,75%
2010	4,10%	2,50%	3,35%	1,55%
2011	4,40%	2,80%	4,89%	2,73%
2012	4,45%	2,85%	4,64%	2,97%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 8. Diritto di ripensamento

**Il Contraente ha la facoltà di revocare la proposta o di recedere dal contratto. Per le relative modalità leggere la sezione E della Nota Informativa.**

**Genertellife S.p.A. è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Scheda sintetica.**

### I rappresentanti legali

Dott. Davide Angelo Passero



Dott. Roberto Martinolli



**Documento aggiornato a febbraio 2014**

## Nota Informativa

**La presente Nota Informativa è redatta secondo lo schema predisposto dall'IVASS, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'IVASS.**

**Il Contraente deve prendere visione delle condizioni di assicurazione prima della sottoscrizione del contratto.**

### A. INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

#### 1. Informazioni generali

a) Genertellife S.p.A. è una società appartenente al Gruppo Generali;

b) Sede Legale in Via Ferretto n. 1, 31021 Mogliano Veneto (TV) - ITALIA;

c) Recapito telefonico: 041 5939611;

Sito Internet: [www.bgvita.it](http://www.bgvita.it);

Indirizzo e-mail: [bgvita@bgvita.it](mailto:bgvita@bgvita.it);

d) La Società è autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Provvedimento ISVAP n° 1935 del 20.09.2001 (pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 228 del 01.10.2001) ed è iscritta all'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione italiane al numero 1.00141.

Nell'homepage di [www.bgvita.it](http://www.bgvita.it) è possibile consultare eventuali aggiornamenti relativi a questo fascicolo informativo che non dipendano da innovazioni normative.

Collegandosi al sito internet della Compagnia, accedendo alla sezione dedicata e seguendo le istruzioni riportate, il Contraente potrà registrarsi ed accedere alle informazioni sulle polizze sottoscritte.

### B. INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE, SULLE GARANZIE OFFERTE E SUI RISCHI FINANZIARI

#### 2. Rischi finanziari

Il contratto prevede l'investimento di una percentuale non inferiore al 70% del premio pagato in uno o più OICR (*prestazione in quote assicurate*) componenti le due linee di investimento "Smart" ed "Extra", destinando la quota restante alla Gestione Separata "Ri.Alto" (*prestazione in Euro*).

Ciò implica che la prestazione assicurata è espressa prevalentemente in quote di OICR, il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

I rischi derivanti dall'oscillazione del valore delle quote ai fini della determinazione delle prestazioni assicurative sono totalmente a carico del Contraente.

I rischi finanziari cui si espone direttamente o indirettamente il Contraente con la sottoscrizione del presente contratto sono i seguenti:

- rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascuno strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- rischio specifico e sistematico: tipici dei titoli di capitale (es. azioni) che risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (rischio specifico) sia delle fluttuazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (rischio sistematico);
- rischio di interesse: è il rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, per i titoli a reddito fisso, le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato che incide sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi; un aumento generale dei tassi di interesse può comportare, infatti, una diminuzione dei prezzi dei titoli e viceversa;
- rischio emittente o di credito: tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni è connesso all'eventualità che l'ente emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale;
- rischio di liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- rischio di controparte: è il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non siano in grado di rispettare le obbligazioni contrattualmente pattuite, per effetto ad esempio di una di un deterioramento della loro solidità patrimoniale, negligenza o azione fraudolenta;
- altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

### **3. Informazioni sull'impiego dei premi**

Il premio versato (unico o aggiuntivo), al netto dei relativi costi indicati al successivo punto 9, verrà impiegato:

- per una percentuale indicata dal Contraente, comunque non inferiore al 70% del premio stesso, in quote di uno o più OICR, scelti, con le regole indicate all'Art. 5 delle Condizioni di Assicurazione, tra quelli componenti le due linee di investimento "Smart" ed "Extra".
- per la parte rimanente nella Gestione Separata "Ri.Alto".

La parte di premio trattenuta a fronte dei costi previsti dal contratto non concorre alla formazione del capitale.

Il costo per le maggiorazioni del capitale in caso di morte è prelevato:

- per la prestazione in Euro, mediante riduzione del rendimento retrocesso al contratto;
- per la prestazione in quote assicurate, trimestralmente mediante riduzione del numero di quote attribuite al contratto.

L'impresa fornisce annualmente al Contraente la comunicazione del prelievo effettuato.

#### 4. Prestazioni assicurative e garanzie offerte

Il presente contratto ha una durata che coincide con la vita dell'Assicurato.

Il contratto, a fronte del versamento di un premio unico iniziale e di eventuali premi unici aggiuntivi, prevede la prestazione in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale.

Si rinvia all'Art. 1 delle Condizioni di Assicurazione per gli aspetti di dettaglio della suddetta prestazione.

Sono previste inoltre delle opzioni contrattuali; si rinvia all'Art. 9 delle Condizioni di Assicurazione per gli aspetti di dettaglio delle singole opzioni.

*AVVERTENZA: la prestazione in caso di decesso prevede delle esclusioni che comportano una limitazione della copertura assicurativa ed un periodo di carenza (sospensione della copertura del rischio assicurato), per i cui dettagli si rinvia all'Art. 3 delle Condizioni di Assicurazione.*

Per la prestazione in Euro, limitatamente al valore del contratto di cui all'Art. 1 delle Condizioni di Assicurazione, si precisa che il capitale liquidabile in caso di decesso dell'Assicurato è il risultato della capitalizzazione dei premi al netto dei costi.

Per la prestazione in Euro, il contratto prevede il riconoscimento di un tasso di interesse minimo garantito pari allo 0,00% consolidato annualmente (la rivalutazione annua delle prestazioni non può di conseguenza risultare mai negativa). Le partecipazioni agli utili eccedenti la predetta misura minima contrattualmente garantita, una volta dichiarate al Contraente, risultano definitivamente acquisite sul contratto.

Per la prestazione in quote assicurate il Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote.

In caso di decesso dell'Assicurato esiste la possibilità che l'entità della prestazione sia inferiore ai premi versati.

#### 5. Premi

Il premio è determinato in relazione all'ammontare delle garanzie prestate.

Il presente contratto prevede la corresponsione di un premio unico; il Contraente, successivamente alla decorrenza del contratto, ha la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi.

Il perfezionamento del versamento aggiuntivo è subordinato all'accettazione da parte dell'Impresa.

Il versamento del premio unico e degli eventuali premi aggiuntivi potrà essere effettuato utilizzando i seguenti mezzi di pagamento:

- assegno bancario;
- assegno circolare;
- bonifico bancario;
- addebito sul conto corrente bancario;
- bonifico da disinvestimento dal Fondo/Polizza in scadenza o in differimento.

Le richieste di versamento aggiuntivo potranno essere inoltrate alla Compagnia solo per il tramite di un Private Banker di Banca Generali.

#### 6. Valore della quota degli OICR

Il *giorno di riferimento* rappresenta il *giorno di valorizzazione* della quota dell'OICR in cui è regolato l'ordine di investimento, disinvestimento o switch richiesto dal Contraente.

Per gli OICR di cui al presente contratto, il valore della quota (*giorno di valorizzazione*) viene calcolato quotidianamente in coincidenza con ogni giorno di apertura del mercato del Paese in cui l'OICR è negoziato.

Nel caso in cui il *giorno di riferimento* coincida con un giorno festivo o di chiusura del mercato del Paese in cui l'OICR è negoziato, si farà riferimento al primo *giorno di valorizzazione* utile successivo.

Il *giorno di riferimento* varia in funzione dell'evento considerato e del mezzo di pagamento scelto come di seguito descritto:



## - **Premio unico e versamenti aggiuntivi**

Il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al giorno in cui la Compagnia dispone l'ordine di investimento.

L'ordine di investimento è disposto dalla Compagnia:

- per i pagamenti effettuati mediante addebito in c/c Banca Generali, nel giorno lavorativo successivo alla data di addebito in conto dell'importo del premio (data validazione);
- per i pagamenti effettuati mediante assegno bancario o circolare, nel giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della documentazione completa presso la sede del distributore (data validazione), comprensiva del titolo di pagamento;
- per i pagamenti effettuati mediante bonifico da banca terza o disinvestimento di fondi o polizze, nel giorno lavorativo successivo alla data in cui la Compagnia dispone del premio per valuta e ha anche conoscenza della relativa causale di pagamento (data validazione), a condizione che sia pervenuta presso la sede del distributore la relativa documentazione completa.

Qualora il Contraente ricorra a più mezzi di pagamento, l'ordine di investimento sarà disposto dalla Compagnia nel giorno lavorativo successivo alla data in cui risultino verificate le condizioni sopra descritte per tutti i mezzi di pagamento scelti.

- **Recesso dal contratto**: il giorno di riferimento corrisponde con il decimo giorno di valorizzazione successivo al giorno lavorativo di ricezione della documentazione completa da parte della Compagnia.
- **Riscatto**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al giorno lavorativo in cui la Compagnia dispone l'ordine di disinvestimento; l'ordine di disinvestimento è disposto dalla Compagnia il giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della documentazione completa presso la sede del distributore;
- **Sinistro**: il giorno di riferimento corrisponde con il decimo giorno di valorizzazione successivo al giorno lavorativo di ricezione del certificato di morte dell'Assicurato da parte della Compagnia;
- **Servizio opzionale "Decumulo"**: il giorno di riferimento corrisponde con l'ultimo giorno di valorizzazione del mese in cui ricade la ricorrenza di pagamento della prestazione secondo la periodicità prescelta;
- **Servizio opzionale "Sviluppa"**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al quindicesimo giorno dall'anniversario annuale di contratto;
- **Switch da OICR a OICR o Gestione Separata**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al disinvestimento della Gestione Separata indicato all'Art. 6 delle Condizioni di Assicurazione;
- **Switch da Gestione Separata a OICR**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al quindicesimo giorno dalla ricezione dell'ordine di switch da parte della Compagnia.
- **Prelievo quote per commissioni di gestione e costo delle maggiorazioni in caso morte**: il giorno di riferimento corrisponde con il decimo giorno di valorizzazione successivo alle date del 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre di ciascun anno.

I giorni di riferimento sopra riportati a seconda dell'evento considerato sono validi anche per gli investimenti effettuati nella Gestione Speciale Ri.Alto.

Il valore unitario della quota degli OICR viene pubblicato quotidianamente sul sito [www.bgvita.it](http://www.bgvita.it).

Detto valore è da intendersi al netto di qualsiasi onere a carico di ciascun OICR.

Il controvalore in Euro del numero di quote degli OICR viene calcolato moltiplicando il numero di quote per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento.

Qualora la richiesta di riscatto totale pervenga direttamente alla Compagnia a mezzo posta, il giorno di riferimento sopra indicato è differito di dieci giorni lavorativi.

## **7. Modalità di calcolo e di assegnazione della partecipazione agli utili**

Relativamente alla prestazione in Euro, il presente contratto prevede una partecipazione agli utili conseguiti annualmente dalla Gestione Separata "Ri.Alto" che è una speciale forma di gestione degli investimenti,

separata da quella delle altre attività della Società.

L'assegnazione della partecipazione agli utili avviene ad ogni ricorrenza annuale del contratto o, in caso di attivazione del servizio opzionale "Cedola" alla data di liquidazione della prestazione ricorrente. Essa consiste nell'attribuire alle prestazioni espresse in Euro il rendimento finanziario realizzato dalla Gestione Separata "Ri. Alto" diminuito di un valore trattenuto dalla Compagnia e del costo per le maggiorazioni del capitale in caso di morte, come specificato al punto 9 della presente Nota Informativa.

Si rinvia per maggiori dettagli all'Art. 11 (Clausola di rivalutazione) delle Condizioni di Assicurazione e all'Allegato 1 relativo al Regolamento della Gestione Separata, che forma parte integrante delle Condizioni di Assicurazione stesse.

Per gli effetti del meccanismo di rivalutazione delle prestazioni, si rinvia alla Sezione G contenente il Progetto esemplificativo di sviluppo delle prestazioni assicurate e dei valori di riscatto.

L'Impresa si impegna a consegnare al Contraente il Progetto esemplificativo relativo alle prestazioni elaborato in forma personalizzata al più tardi al momento in cui il Contraente stesso è informato che il contratto è concluso.

## C. INFORMAZIONI SUI FONDI A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI ASSICURATIVE

### 8. OICR

Il profilo di rischio di ciascun OICR si determina in base alla seguente tabella:

Volatilità delle quote dell'OICR negli ultimi 3 anni	Profilo di rischio dell'OICR
oltre 20%	Molto-alto
oltre 14% e fino al 20%	Alto
oltre 8% e fino al 14%	Medio-alto
oltre 3% e fino al 8%	Medio
da 0% e fino al 3%	Medio-basso

### BG SELECTION SICAV

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da BG Selection Sicav, che è una società di Investimento a Capitale Variabile, costituita da più comparti di investimento. Oggetto esclusivo di BG Selection Sicav è l'investimento collettivo in valori mobiliari o in altre attività finanziarie e liquide, ai sensi della Direttiva 2009/65/CE che ha sostituito la Direttiva 85/611/CEE.

Ciascun comparto di BG Selection Sicav è considerato alla stregua di un OICR separato e caratterizzato da una specifica politica di investimento.

La società di gestione degli OICR è GENERALI FUND MANAGEMENT S.A., facente parte del gruppo Generali, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

5, Allée Scheffer

L-2520 Lussemburgo

\* \* \* \* \*

### ABERDEEN - EMERGING MARKETS Bond AND CURRENCY OPPORTUNITY D EUR

ISIN: LU0900389585

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario paesi emergenti ed è operativo dal 1 ottobre 2012. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 10 giugno 2013.

#### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe principalmente in fondi che investono in titoli a reddito fisso emessi da enti, pubblici e privati, con sede legale e/o che svolgono prevalentemente le proprie attività economiche in un mercato emergente.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in OICR investiti in titoli a reddito fisso emessi da governi, organismi pubblici e società aventi sede legale in un mercato emergente e/o di società che svolgono prevalentemente le proprie attività economiche in un mercato emergente e/o di holding che detengono una quota sostanziale del proprio patrimonio in società con sede legale in un paese emergente.

Il comparto può altresì investire in fondi con esposizioni su altri mercati a scopo di diversificazione.

Il comparto può inoltre investire in liquidità, strumenti del mercato monetario e altri mercati dei titoli di Stato denominati in Euro, Dollari Statunitensi, Dollari Australiani, Dollari Canadesi e Sterline.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato da:

*50% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged to EUR in EUR;*

*20% HSBC ALBI Overall Index - Total Return Index in Local;*

*30% JP Morgan GBI EM Global Diversified Composite - Total Return Index in USD.*

Il JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global Diversified Hedged to EUR in EUR misura la performance strumenti di debito estero negoziati nei mercati emergenti, limitando il peso dei paesi con debito elevato. Comprende obbligazioni statunitensi denominate in dollari Brady, prestiti e Eurobond con un valore nominale in circolazione di almeno \$ 500 milioni.

Lo HSBC Asian Local Bond (ALBI) Index misura la performance di un portafoglio, denominato in valuta locale, di titoli obbligazionari di emittenti asiatici. Rientrano nell'indice considerato Korea, Hong Kong, India, Singapore, Taiwan, Malesia, Thailandia, Filippine e Cina.

Il JP Morgan Government Bond Index (GBI) Emerging Market (EM) Global Diversified Composite monitora la performance delle obbligazioni in valuta locale emesse dai governi dei mercati emergenti, escludendo i paesi con controlli sui capitali.

## **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 100% in OICR gestiti da *Aberdeen Asset Managers Limited*.

Il comparto può altresì investire direttamente in titoli a reddito fisso emessi da governi di mercati sviluppati ed emergenti e da società la cui sede legale si trova nei mercati emergenti o che ivi svolgono la principale attività. L'incidenza massima per ciascuna partecipazione diretta sarà pari al 2% delle attività nette di comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Aberdeen Asset Managers Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **ABERDEEN - LATIN AMERICA EQUITIES D EUR**

ISIN: LU0978516978

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario paesi emergenti ed è operativo dal 4 novembre 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 4 novembre 2013.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe principalmente in altri fondi investiti in titoli azionari di società quotate in una borsa valori in Argentina, Brasile, Cile, Messico, Perù, Venezuela o qualsiasi altro paese latinoamericano.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata non inferiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto si compone principalmente di OICR investiti in titoli azionari emessi da società quotate nei mercati Borsistici (qualificati come Mercati Regolamentati) situati in Argentina, Brasile, Cile, Messico, Perù, Venezuela e in altri Paesi Sviluppati ed Emergenti dell' America Latina. Può inoltre investire, in via residuale, in altri OICR investiti in titoli azionari emessi da società quotate nei mercati Borsistici (qualificati come Mercati Regolamentati) situati in Paesi Emergenti al di fuori dell'America Latina.

Il comparto può inoltre investire in strumenti del mercato monetario denominati in Euro.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato da:

*90% MSCI EM Latin America 10/40 - Price Index in USD convertito in EUR;*

*10% JP Morgan Euro Cash 3M - Total Return Index in EUR.*

Il MSCI EM Latin America 10/40 Index misura la performance delle imprese a media e grande capitalizzazione operanti nei 5 paesi latino americani emergenti (Brasile, Cile, Messico, Colombia e Perù). Le 146 società che costituiscono l'indice, rappresentano circa l'85% della capitalizzazione del mercato di ogni Paese.

Il JP Morgan Euro Cash 3M è un indice che riflette l'andamento della redditività del mercato monetario dei Paesi europei appartenenti all'area Euro, misurando la performance dei depositi in Euro a maturità costanti (3 mesi): non sono quindi considerati nel calcolo strumenti di mercato monetario quali ad esempio titoli di stato a breve termine.

## Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 40% in OICR gestiti da Aberdeen Asset Managers.

Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in Euro. Tali investimenti non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Aberdeen Asset Managers Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## AFRICA & MIDDLE EAST EQUITIES D EUR

ISIN: LU0900382812

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario paesi emergenti ed è operativo dal 10 marzo 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto mira a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine partecipando alla robusta crescita economica dell'Africa e del Medio Oriente ed è prevalentemente destinato ai sottoscrittori

con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni del Medioriente e Africa relative per lo più a finanza, materie prime, beni industriali e telecomunicazioni.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono all'area geografica di riferimento, ossia il Medioriente e l'Africa (principalmente il Rand sudafricano ed il Naira nigeriano), e al Dollaro americano.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto non esistono indici che coprono l'intero universo di investimento di questo comparto e che risultino quindi sufficientemente significativi.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può investire in fondi di fondi hedge fino al 10% delle sue attività a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo. Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **ALLIANCEBERNSTEIN - Equity 3D D EUR**

ISIN: LU0900389742

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario internazionale ed è operativo dal 1 ottobre 2012. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR che investono in titoli azionari senza alcun limite geografico o valutario e che possono adottare strategie di investimento a breve o lungo termine entro i limiti previsti dalla legge. Una strategia d'investimento short si propone di catturare profitti in fasi di calo del mercato.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio media, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Nord America, Europa e Asia relative per lo più a beni di consumo ciclici, tecnologia, beni difensivi, energia e salute.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono al Dollaro americano e all'Euro.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dall'indice:

*100% MSCI World Index in Euro*

L'indice MSCI World Index comprende compagnie di larga e media capitalizzazione tra 23 paesi sviluppati.

Con 1.612 costituenti, l'indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli OICR nei quali il comparto può investire sono prevalentemente incentrati su investimenti azionari o hanno caratteristiche simili alle azioni e rappresenteranno almeno il 70% delle attività nette del comparto. Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in fondi di hedge a condizione che tali fondi siano regolamentati e sottoposti a un monitoraggio continuo. L'incidenza massima consentita per ogni OICR è pari al 20%.

Il comparto può investire fino al 25% delle proprie attività nette in OICR incentrati su investimenti in titoli a reddito fisso non *investment grade*. Il comparto può investire fino al 100% delle proprie attività nette in OICR gestiti o promossi dal Gestore agli Investimenti (AllianceBernstein) o da altre società di gestione appartenenti al medesimo gruppo del Gestore agli Investimenti.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Alliancebernstein (UK)*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **AMUNDI - GLOBAL VOLATILITY EQUALIZER D EUR**

ISIN: LU0900384602

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario internazionale ed è operativo dal 15 giugno 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli azionari, OICR e/o ETF, compresi fondi gestiti con una strategia d'investimento a rendimento assoluto.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio media, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di liquidità e di azioni dell'area Nord America, Asia e Europa relative per lo più a materie prime, finanza, tecnologia, beni industriali e beni difensivi.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono principalmente al Dollaro americano e all'Euro.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dall'indice espresso in euro:

*100% MSCI AC World Net Return in Euro*

Il MSCI AC World Net Return è un indice ponderato con rettifica del flottante. Include sia mercati emergenti che mercati sviluppati.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

L'investimento in titoli azionari attraverso qualsiasi strumento finanziario potrà essere fino al 100% delle attività del comparto, mentre l'investimento in OICR e/o ETF correlato alle materie prime, in conformità alle leggi e alle normative vigenti, non dovrà superare il 20%.

Al comparto è consentito investire fino al 10% in fondi di fondi hedge, purché tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo. L'investimento in OICR, gestiti o promossi dal Gestore agli Investimenti stesso (*Amundi SGR S.p.A.*) o da altre società di gestione patrimoniale appartenenti allo stesso gruppo del Gestore agli Investimenti, può rappresentare fino al 100% delle attività del comparto. L'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. I titoli a reddito fisso detenuti direttamente dal comparto fino ad un massimo del 20% potranno essere esclusivamente titoli a reddito fisso governativi a breve termine con rating minimo "*Investment grade*" (ad es. BBB- di S&P o rating equivalente). Gli investimenti in titoli corporate e nei mercati emergenti a reddito fisso saranno esclusivamente in OICR e il rating inferiore a "*Investment grade*" è consentito fino al 20% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Amundi SGR S.p.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **ANIMA - CLUB D EUR**

ISIN: LU0900388421

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 26 aprile 2011. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto ha come obiettivo il conseguimento dell'aumento di valore dell'investimento nel lungo termine cercando di sfruttare opportunità in classi di attivi differenti.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto può investire in qualsiasi strumento finanziario (titoli a breve, obbligazioni, titoli di credito, altri titoli a reddito fisso o titoli a tasso variabile, obbligazioni convertibile, titoli azionari) di emittenti di qualsiasi capitalizzazione e rating creditizio, operanti in tutti i settori economici, quotati, quotandi, in tutti i mercati regolamentati o riconosciuti ufficialmente.

Il comparto può inoltre investire in OICR azionari, obbligazionari, flessibili o bilanciati gestiti principalmente da ANIMA SGR SpA o dalle sue collegate.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

La valuta di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto è l'Euro.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class e strumenti, dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 100% in OICR gestiti da *Anima Sgr S.p.A.*

Gli investimenti in titoli azionari possono rappresentare dal 0% al 100% delle attività nette del comparto.

Il comparto può inoltre investire in obbligazioni "*non investment grade*" o in obbligazioni prive di rating fino al 20% delle proprie attività nette.

L'esposizione del comparto sulla valuta estera può rappresentare fino al 100% delle attività nette.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Anima Sgr S.p.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **ANIMA - ITALY EQUITIES D EUR**

ISIN: LU0900383034

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Italia ed è operativo dal 10 marzo 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR investiti in titoli azionari emessi da società la cui sede legale o le cui principali attività sono situate in Italia e fino al 20% delle attività nette del comparto, in altri OICR investiti in titoli azionari di società la cui sede legale o le cui principali attività sono situate nei Paesi sviluppati o emergenti del mondo.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area europea (relative per lo più a finanza, energia, beni di consumo ciclici e beni industriali) e di liquidità

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

La valuta di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferisce all'Euro.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dagli indici espressi in euro:

*90% Comit Globale R Price Index in Euro*

*10% JP Morgan EMU Cash 3M in Euro*

Comit Globale R Price Index: Gli indici Global sono calcolati in tempo reale sui prezzi ufficiali o di riferimento di tutte le azioni quotate nell'MTA.

Gli indici inclusi sono: Comit Globale, Comit Globale R, Comit Performance, Comit Performance R, Comit Globale (base 31/12/1972=100).

Comit Globale include tutte le azioni quotate nell'MTA ed è calcolato giornalmente durante le contrattazioni continue sulla base della media ponderata dei prezzi per le contrattazioni fino a quel momento (che diventano i prezzi ufficiali a mercato chiuso).

L'indice Comit Global è rappresentativo di sette indici di settori principali: Banca, Finanza, Assicurazioni, Telecomunicazioni e servizi, Real Estate, Industria, Trasporti e tempo libero.

Inoltre, l'indice del settore industriale è a sua volta composto di 10 ulteriori sub-settori: food&retail, pubblicità e giornali, chimico e petrolifero, elettrico ed elettronico, farmaceutico e biomedico, cementi, costruzioni e infrastrutture, metallo, ferro, tessile, abbigliamento e accessori, auto e copertoni.

Comit Globale R (base 31/12/1972=100) include tutte le azioni quotate sull'MTA ad eccezione di quelle Novo Mecato (NM) ed è calcolato usando come riferimento i prezzi (la media pesata dei prezzi dell'ultimo 10% delle contrattazioni) calcolati a chiusura della sessione di negoziazione. È diviso esattamente negli stessi settori degli indici Comit Globale (ma non in sub-settori): Banca, Finanza, Assicurazioni, Telecomunicazioni e servizi, Real Estate, Industria, Trasporti e Tempo Libero.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).



## Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%.

Il comparto può investire fino al 40% delle sue attività in OICR gestiti dal Gestore agli Investimenti (*Anima Sgr S.p.A.*) o dalle sue collegate. Il comparto può investire in fondi di hedge fino al 10% a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo. Il comparto può inoltre investire in Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Anima Sgr S.p.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## ARC - D EUR

ISIN: LU0900381764

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 25 Febbraio 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di con rating pari almeno a BBB (Standard & Poor's e Fitch) o a Baa3 (Moody's) e in OICR investiti in azioni od obbligazioni

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento di valore nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata non inferiore a 6 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto si compone principalmente di titoli a reddito fisso e di OICR investiti in titoli azionari interamente liberati emessi da società quotate nei mercati principali (qualificati come Mercati Regolamentati) inclusi UCI e/o UCITS con una politica d'investimento flessibile, bilanciata tra investimenti in azioni od obbligazioni

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class (Azionaria ed Obbligazionaria) e strumenti, dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato

## Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare una quota compresa tra il 10% e il 70% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%.

I titoli a reddito fisso detenuti dal comparto saranno di qualsiasi tipologia di valori mobiliari a reddito fisso con rating *Investment grade*. L'investimento in titoli a reddito fisso emessi da società con rating inferiore all'*Investment grade* è consentito fino ad un massimo del 10% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **ARC 10 D EUR**

ISIN: LU0900381921

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 25 Febbraio 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di con rating pari almeno a BBB (Standard & Poor's e Fitch) o a Baa3 (Moody's) e in OICR investiti in azioni od obbligazioni

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento di valore nel medio-lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata non inferiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto si compone principalmente di titoli a reddito fisso e di OICR investiti in titoli azionari interamente liberati emessi da società quotate nei mercati principali (qualificati come Mercati Regolamentati) inclusi UCI e/o UCITS con una politica d'investimento flessibile, bilanciata tra investimenti in azioni od obbligazioni.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class (Azionaria ed Obbligazionaria) e strumenti, dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare una quota compresa tra il 20% e il 95% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%.

I titoli a reddito fisso detenuti dal comparto saranno di qualsiasi tipologia di valori mobiliari a reddito fisso con rating *Investment grade*. L'investimento in titoli a reddito fisso emessi da società con rating inferiore all'*Investment grade* è consentito fino ad un massimo del 10% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BLACKROCK - GLOBAL MULTI ASSET FUND D EUR**

ISIN: LU0900384438

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 15 giugno 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto ha come obiettivo d'investimento gestire la volatilità del valore del capitale e, conformemente a ciò, nel massimizzare i rendimenti complessivi.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di UCITS e/o altri UCI che a loro volta investono sostanzialmente in strumenti a reddito fisso e titoli azionari di società con sede in mercati sviluppati, o che ivi svolgono prevalentemente le proprie attività economiche e può altresì investire in UCITS e/o UCI che investono in strumenti del mercato monetario e liquidità. Gli UCITS e/o UCI in cui investe il comparto comprenderanno principalmente UCITS e/o UCI gestiti da *Blackrock investment management (Uk) Limited* e/o organismi correlati. Il comparto può investire in UCITS e/o altri UCI e in ETF e ETC quotati o negoziati in qualsiasi Borsa riconosciuta a livello mondiale.

Il comparto punta ad aggiungere valore sia mediante l'*asset allocation* che la selezione di fondi, senza alcun limite in termini di allocazione geografica.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole dell'indice o degli indici interessati, del rischio di cambio, se del caso e altri rischi correlati al *benchmark* stabilito. Il comparto può inoltre utilizzare opzioni e contratti future con lo scopo di ridurre altri rischi o generare maggiori profitti.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Il comparto mira a massimizzare il rendimento totale dell'investimento sovraperformando il suo parametro di riferimento così definito:

*35% MSCI AC World Net Return Index in Euro;*

*50% Barclays Global Aggregate Hedged in Euro;*

*15% BofA ML Euro Government Bill Index in Euro.*

Il MSCI AC World Net Return è un indice ponderato con rettifica del flottante. Include sia mercati emergenti che mercati sviluppati.

Il Barclays Global Aggregate Index è uno dei principali misuratori dell'andamento dei titoli obbligazionari investment grade provenienti da ventitré mercati differenziati per valuta. Questo indicatore multi-valutario include titoli governativi a tasso fisso, titoli equiparabili a governativi, titoli corporate e veicoli di debito da emittenti di paesi sviluppati e paesi emergenti.

Il Bofa ML Euro Government Bill Index è un indice rappresentativo dei titoli governativi dei paesi dell'area euro (EMU) con vita residua inferiore all'anno.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock Investment Management (Uk) Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BLACKROCK - MULTI ASSET INFLATION FOCUSED D EUR**

ISIN: LU1016718287

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di fondi target gestiti principalmente da *Blackrock investment management (Uk) Limited* o qualsiasi altra entità ad esso legata. I fondi *target* investono in un ampio universo di attività finanziarie e strategie senza nessuna limitazione geografica o di valuta.

Il Comparto mira a massimizzare il valore dell'investimento rispetto al tasso di inflazione dell'Area Euro in un orizzonte temporale di 5-7 anni.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coe-

rente con la politica gestionale del comparto

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Il Comparto non ha un *benchmark* di riferimento.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock Investment Management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **CHINA AND INDIA EQUITIES D EUR**

ISIN: LU0900383620

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario paesi emergenti ed è operativo dal 3 novembre 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in altri fondi investiti in titoli azionari di società quotate su una borsa valori in Cina, India o in qualsiasi altro paese asiatico ed è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Asiatica relative per lo più a finanza, tecnologia, beni di consumo ciclici, energia e beni industriali.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto sono, oltre al dollaro USA, quelle che si riferiscono all'area geografica di riferimento ossia l'Asia, principalmente la Rupia indiana.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in euro:

40% MSCI India Price Index in Euro

40% MSCI China Price Index in Euro

10% MSCI AC Far East ex Japan Price Index in Euro

10% JPM EMU Cash 3 mesi in Euro

Il MSCI India Price Index è ideato per valutare il rendimento dei segmenti ad alta e media capitalizzazione nel mercato azionario indiano. Con i suoi 75 componenti l'indice copre approssimativamente l'85% dell'universo equity indiano.

L'indice MSCI China Price Index è costituito da indici composti e indici non domestici costituiti da una vasta gamma di paesi per il mercato cinese destinati sia ad investitori internazionali che a investitori domestici inclusi i Qualified Domestic Institutional Investors (QDII) e i Qualified Foreign Institutional Investors (QFII). Tutti gli indici si basano sulla metodologia MSCI Global Investable Market Indices (GIMI).

Il MSCI AC (All Country) Far East ex Japan Price Index è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato con rettifica del flottante ideato per valutare il rendimento del mercato azionario dei paesi del "Far East", escluso il Giappone. Il MSCI AC Far East ex Japan Index si compone degli indici di 9 pesi sviluppati e mercati emergenti: Cina, Hong Kong, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può investire in fondi di fondi hedge fino al 10% delle sue attività a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo. Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **DWS - EMERGING MARKET CONCEPT D EUR**

ISIN: LU0900387290

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 1 ottobre 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di altri fondi (OICR, ETF) investiti in tutti i tipi di classi di attivi e strategie di stile, con sede legale in mercati emergenti. Questi ultimi sono definiti in linea con la prassi di mercato generale, alla luce di sviluppi economici, dimensioni e liquidità nonché accessibilità ai mercati.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Asiatica, America Latina e Centrale e Europa dell'Est relative per lo più a finanza, beni difensivi, tecnologia, materie prime e beni di consumo ciclici.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto, oltre al Dollaro americano, si riferiscono all'area Asiatica, all'America Latina e Centrale e all'Europa dell'Est (principalmente Dollaro di Hong Kong, Won sudcoreano, Rupia indonesiana e Real brasiliano).

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class (Azionaria ed Obbligazionaria) e strumenti (ETF e fondi attivi), dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'asset allocation a seconda delle diverse condizioni di mercato, all'interno dell'universo dei mercati emergenti.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto investe principalmente in OICR e/o fondi negoziati sul mercato ufficiale (ETF). La percentuale massima consentita di ogni singolo OICR o ETF è del 20%. Gli OICR selezionati e la loro percentuale potranno essere soggetti a variazioni in un determinato periodo di tempo conformemente alla congiuntura economica globale e/o alle condizioni del mercato finanziario e rispecchieranno ciò che il Gestore agli investimenti ritiene essere maggiormente efficiente ed efficace per cercare di raggiungere gli obiettivi d'investimento del portafoglio. Ciò può comportare, nell'eventualità di eventi gravi che colpiscono il mercato e di condizioni prevalenti negative, l'investimento fino al 100% in valute denominate in euro e dollari USA e strumenti del mercato monetario, allo scopo di preservare il capitale nell'ambito del processo di gestione del rischio di deprezzamento.

Gli OICR e/o gli ETF nei quali il comparto può investire saranno prevalentemente gestiti o emessi dal Gestore agli investimenti (*DWS Investment GmbH*) o da una delle sue collegate.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *DWS Investment GmbH*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **EASTERN EUROPE EQUITIES D EUR**

ISIN: LU0900381178

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario paesi emergenti ed è operativo dal 25 febbraio 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR investiti in titoli azionari di società quotate su una borsa valori in Polonia, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Ungheria, Russia o in qualsiasi altro paese dell'Europa orientale ed è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'Europa del Est relative per lo più a energia, finanza, materie prime e telecomunicazioni.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono all'area geografica di riferimento ossia l'Europa dell'Est (principalmente il Rublo russo).

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in euro:

90% MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 Price Index in Euro

10% JPM EMU Cash 3 mesi in Euro

Il MSCI Emerging Markets (EM) Eastern Europe Price Index include una vasta gamma di realtà a media ca-

pitalizzazione nei 4 mercati emergenti dell'est Europa. Con 54 elementi, l'indice copre approssimativamente l'85% dei mercati ponderati in base alla capitalizzazione con rettifica del flottante di ogni paese.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può investire in fondi di fondi hedge fino al 10% delle sue attività a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo. Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD - SELECT ALPHA D EUR**

ISIN: LU0900387886

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 1 ottobre 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni, azioni e altri fondi azionari, bilanciati e obbligazionari.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio media mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe in titoli azionari, titoli a reddito fisso e in OICR, gestiti prevalentemente da società del Gruppo Edmond de Rothschild, investiti in titoli azionari e/o titoli a reddito fisso emessi da società quotate nei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi OICR con una politica d'investimento flessibile.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato da:

15% S&P 500 in USD

15% Stoxx Europe 600 in Euro

5% MSCI Emerging Market in USD

45% JP Morgan EMU Government 1-5 anni in Euro

20% EONIA capitalizzato 7 giorni in Euro.

L'indice S&P 500 è ampiamente considerato come il miglior indicatore dell'andamento delle azioni americane a larga capitalizzazione. L'indice include 500 compagnie di riferimento per capitalizzazione, rappresentando circa l'80% della capitalizzazione presente sul mercato.

Lo STOXX Europe 600 è un indice che rappresenta grandi, medie e piccole aziende capitalizzate in 18 paesi della regione europea: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gre-

cia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

Il MSCI Emerging Markets rappresenta la performance di 824 società di media e grande capitalizzazione presenti in 21 Paesi emergenti. L'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese.

L'indice JP Morgan EMU 1-5 anni misura le performance e quantifica i rischi dei Titoli di Stato a reddito fisso emessi dagli Stati europei che aderiscono al sistema dell'Euro (EMU), negoziati nei mercati internazionali, con durata compresa tra 1 e 5 anni.

L'EONIA (Euro Over Night Index Average) Capitalizzato 7 giorni è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche europee prestano l'un l'altro i fondi denominati in euro, in base al quale i prestiti hanno una durata di 1 giorno. In questo caso si fa riferimento alla capitalizzazione a 7 giorni dell'indice

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR azionari possono variare dal 20% al 60% delle attività del comparto. L'incidenza massima consentita in OICR obbligazionari non *Investment grade* è del 35%.

Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 100% in OICR gestiti prevalentemente da società del Gruppo Edmond de Rothschild.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Edmond de Rothschild SGR S.p.A.* Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **EURIZON - CONCERTO D EUR**

ISIN: LU0900385161

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 12 ottobre 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto adotta uno stile di gestione flessibile, basato su un'ampia diversificazione di classi di attività, mercati e stili di gestione.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel medio lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe in UCITS, UCI, ETF, ETC ed ETN, nonché in strumenti del mercato monetario, depositi a termine, obbligazioni, derivati, azioni e, nei limiti consentiti dalla normativa in vigore in strumenti finanziari collegati a materie prime ed immobili. Gli UCITS ed UCI nei quali il comparto investe sono gestiti principalmente da Eurizon Capital e/o da entità correlate a quest'ultima, ma il comparto può investire in ETF, ETC ed ETN gestiti da entità autonome rispetto al Gestore degli investimenti.

Il comparto è gestito in modo attivo e la ripartizione degli attivi può essere diversificata nel tempo in modo anche significativo, conformemente alle decisioni adottate dal Gestore agli investimenti sulla base delle condizioni e delle aspettative dei mercati.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con lo scopo di proteggere il suo portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati, del tasso d'interesse o dei tassi di cambio. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre altri rischi o generare maggiori profitti.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Il comparto mira a offrire un rendimento annuo, nell'arco di un periodo d'investimento minimo di 5 anni, almeno pari a:

*100% indice MTS "ex Banca d'Italia" BOT Gross + 3%;*



L'indice MTS "ex Banca d'Italia" BOT Gross esprime la media dei rendimenti dei BOT, emessi e non ancora scaduti, scambiati sul mercato telematico MTS.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Al comparto è consentito investire fino al 30% delle proprie attività in strumenti del mercato monetario ed obbligazioni con rating inferiore a BBB- di S&P o Baa3 di Moody's.

L'incidenza massima consentita per ogni UCITS e/o UCI non deve essere superiore al 20%.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Eurizon Capital Sgr S.p.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN TEMPLETON - MULTI ALPHA FUND D EUR**

ISIN: LU0900389072

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Bilanciato ed è operativo dal 5 settembre 2011. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in un portafoglio diversificato di altri fondi e strumenti finanziari derivati offrendo esposizione a tutti i tipi di classe di attivi autorizzati, tra cui le materie prime.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio media mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in OICR investiti in titoli a reddito fisso, azioni, valute, materie prime, conformemente ai relativi obiettivi e politiche di investimento. Il comparto, inoltre, può investire in ETF (Exchange Trade Fund) o ETN (Exchange Trade Note)

Il comparto può inoltre investire in liquidità, strumenti del mercato monetario e altri mercati dei titoli di Stato denominati in Euro.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato da:

*5% Dow Jones UBS Commodity - Total Return Index in USD converted in EUR;*

*50% MSCI AC World - Total Return Index in EUR*

*35% Citigroup WGBI World All Maturities - Total Return Index in EUR*

*10% EONIA Capitalization 7D in EUR.*

Il Dow Jones UBS Commodity - Total Return Index in USD converted in EUR è un indice composto da contratti futures su materie prime trattate sulle borse statunitensi, con l'eccezione di alluminio, nichel e zinco.

Il MSCI All Countries World - Total Return Index in EUR è un indice aggiustato per il flottante della capitalizzazione di mercato che è stato progettato per misurare la performance dei mercati azionari dei mercati sviluppati.

Il Citigroup World Government Bond Index è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato obbligazionario composto dei mercati obbligazionari governativi di differenti paesi ammessi in base alla capitalizzazione di mercato e criteri investibilità. L'indice comprende tutte le obbligazioni a tasso fisso con vita residua di un anno o più e con ammontare in essere di almeno l'equivalente di US \$ 25 milioni.

L'EONIA (Euro Over Night Index Average) Capitalization 7 days in EUR è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche europee prestano l'un l'altro i fondi denominati in euro, in base al quale i prestiti hanno una durata di 1 giorno. In questo caso si fa riferimento alla capitalizzazione a 7 giorni dell'indice.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR ETF non deve essere superiore al 20%. Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 100% in OICR gestiti da FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS e dalle aziende correlate.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investments Management Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **GLOBAL DYNAMIC D EUR**

ISIN: LU0900381509

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Bilanciato azionario ed è operativo dal 25 febbraio 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR che investono in azioni o in obbligazioni dei principali mercati e valute di tutto il mondo.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Europa, Nord America e Asia relative per lo più a finanza, beni di consumo ciclici, beni industriali, salute e tecnologia.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono all'Euro, al Dollaro americano, alla Sterlina britannica e a quelle dell'area Asiatica (principalmente Dollaro di Hong Kong).

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in euro:

85% *Stoxx Europe 600 Price Index in Euro*

15% *JP Morgan EMU Cash 3M in Euro*

Lo STOXX Europe 600 Price Index è derivato dallo STOXX Europe Total Market Index (TMI) e rappresenta un sottoinsieme dell'indice STOXX Global 1800. Con un numero fisso di 600 componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta grandi, medie e piccole società di capitalizzazione in 18 paesi europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR azionari varieranno dal 70% al 100% delle attività nette del comparto. Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può investire in fondi di hedge fino al 10% delle sue attività a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **GLOBAL REAL ASSETS D EUR**

ISIN: LU1016719251

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe in fondi *target* che offrono un'esposizione verso le "attività reali" o verso società che investono una parte significativa delle proprie attività in "beni reali", in titoli a reddito fisso o altre attività che dovrebbero rendere profitto anche durante i periodi di alta inflazione.

Le "attività reali" sono quei beni che dovrebbero aiutare a proteggere gli investimenti del portafoglio contro l'inflazione. Le "attività reali" sono immobilizzazioni materiali come ad esempio le materie prime, immobiliari, infrastrutture, risorse naturali.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Il Comparto mira a massimizzare il valore dell'investimento nel lungo periodo rispetto al *benchmark* di riferimento. Il Comparto è gestito attivamente e la composizione del portafoglio può differire da quella del suo *benchmark*.

Il parametro di riferimento è:

*Eurozone Harmonized Index of Consumer Prices (Indice dei prezzi al consumo armonizzato dell'Eurozona) - All Items YoY NSA*

L'IPCA (Indice dei prezzi al consumo armonizzato) è un indicatore economico costruito per misurare le variazioni nel tempo dei prezzi dei beni di consumo e servizi acquistati dalle famiglie nella zona Euro. Esso fornisce la misura ufficiale dell'inflazione dei prezzi al consumo nella zona euro ai fini della politica monetaria nell'area Euro e della valutazione della convergenza dell'inflazione come previsto dai criteri di Maastricht.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morningstar Investment Management Europe Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **GLOBAL RISK MANAGED D EUR**

ISIN: LU0900385831

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 12 ottobre 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in altri UCI e/o UCITS investiti in obbligazioni o titoli azionari di società quotate sui principali mercati e nelle principali valute.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole dell'indice o degli indici interessati e del rischio di cambio, se del caso e altri rischi correlati con il *benchmark* stabilito. Il comparto può ricorrere anche a contratti future con lo scopo di ridurre altri rischi o di generare maggiori profitti.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Il comparto mira a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento così definito:

*24% MSCI Europe Price Index in Euro;*

*36% MSCI AC World ex Europe Price index in Euro;*

*40% BarCap Euro Aggregate in Euro.*

Il MSCI Europe Price Index rappresenta un paniere di compagnie di media e larga capitalizzazione presenti in 15 mercati di paesi sviluppati in Europa. Con 432 costituenti l'indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato aggiusta per il flottante dell'universo azionario dei mercati dei paesi sviluppati europei.

Il MSCI AC World ex Europe Price index è un indice che rappresenta l'andamento dei mercati finanziari mondiali di paesi sviluppati e emergenti escludendo i mercati europei.

L'indice BarCap Euro Aggregate è rappresentativo dei titoli di debito emessi in euro o nelle precedenti valute dei paesi sovrani partecipanti all'unione monetaria europea (EMU).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in UCI e/o UCITS azionari e in ETF varieranno dallo 0% al 100% delle attività nette del comparto in base al livello di volatilità prevista sul mercato azionario globale, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni UCI o UCITS non deve essere superiore al 20%.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morningstar Investment Management Europe Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **HSBC - EMERGING MARKET SOLUTION D EUR**

ISIN: LU0900386482

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Bilanciato azionario ed è operativo dal 26 Aprile 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento del comparto consiste nel realizzare una crescita del capitale a lungo termine mediante l'esposizione sui mercati emergenti definiti come quei Paesi che non rientrano nel seguente gruppo di paesi industrializzati: Stati Uniti e Canada, Svizzera e membri dell'Area Economica Europea, Giappone, Australia e Nuova Zelanda; rientrano, in tale definizione, alcuni Paesi del precedente gruppo che non hanno un mercato finanziario pienamente sviluppato.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Asiatica, America Latina e Centrale, Europa dell'Est e Medioriente/Africa relative per lo più a finanza, tecnologia, energia, beni di consumo ciclici, materie prime e beni industriali.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

La valuta di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto è il dollaro americano.

Il comparto può investire in liquidità e strumenti del mercato monetario denominati in Euro, dollari Usa e valute dei Mercati Emergenti.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'asset allocation a seconda delle diverse condizioni di mercato, all'interno dell'universo dei mercati emergenti.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è autorizzato a investire fino al 10% delle proprie attività in strumenti (OICVM e/o

OIC, ETS così come ETF e futures su commodities scambiati su mercati regolamentati) che offrono un'esposizione sulle materie prime e in fondi hedge o fondi di fondi hedge a condizione che questi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo. Il comparto può investire in liquidità e strumenti del mercato monetario denominati in Euro, dollari Usa e valute dei Mercati Emergenti. Gli investimenti in altri fondi gestiti o promossi dal gestore agli investimenti (HSBC Global Asset Management - France) o da qualsiasi altra entità correlata possono variare fino al 100% del patrimonio netto del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *HSBC Global Asset Management*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## INVESCO - ASIA GLOBAL OPPORTUNITIES D EUR

ISIN: LU0900384867

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Pacifico ed è operativo dal 15 giugno 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso e in OICR investiti in titoli azionari emessi da società quotate nei principali mercati dell'Asia escluso il Giappone (qualificati come Mercati Regolamentati). Il comparto può inoltre investire in OICR con politica d'investimento flessibile bilanciata fra investimenti in azioni od obbligazioni.

La gestione, prevalentemente destinata ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mira a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraprendendo il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe si compone principalmente di azioni dell'Area asiatica relative per lo più a beni di consumo ciclici, finanza, tecnologia, materie prime e beni industriali.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono all'area geografica di riferimento ossia quella asiatica (principalmente Dollaro di Hong Kong, Won sudcoreano, Dollaro di Taiwan).

Gli investimenti effettuati tramite OICR possono essere denominati in qualsiasi valuta mondiale comprese le diverse valute locali asiatiche.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*100% MSCI AC Asia Ex Japan Price Index in Euro.*

L'indice MSCI AC Asia Ex Japan Price Index è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato con rettifiche del flottante ideato per valutare il rendimento del mercato azionario asiatico, escludendo il Giappone.

Il MSCI AC Asia ex Japan Index è composto dagli indici di dieci paesi emergenti e sviluppati: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia.

### Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in depositi e titoli a reddito fisso varieranno tra lo 0% e il 30% delle attività del comparto mentre gli investimenti in OICR azionari e flessibili varieranno tra il 70% e il 100% delle attività del comparto. L'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## INVESCO - EUROPE EQUITIES D EUR

ISIN: LU0900383208

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Europa ed è operativo dal 10 marzo 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe essenzialmente in OICR che investono in titoli azionari di società con sede legale in Europa o che generano la maggior parte dei propri profitti in tale regione. Gli altri fondi investiti in titoli azionari di

società con sede legale in paesi Europei emergenti non possono superare il 20% del suo patrimonio netto.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Europa relative per lo più a beni industriali, finanza, beni di consumo ciclici, salute, beni difensivi ed energia.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono all'Euro e alla Sterlina britannica.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dai seguenti indici espressi in euro:

*90% Stoxx Europe 600 Price Index in Euro*

*10% indice JP Morgan EMU Cash 3M in Euro*

Lo STOXX Europe 600 Price Index è derivato dallo STOXX Europe Total Market Index (TMI) e rappresenta un sottoinsieme dell'indice STOXX Global 1800. Con un numero fisso di 600 componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta grandi, medie e piccole società di capitalizzazione in 18 paesi europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può investire in fondi di fondi hedge fino al 10% a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo.

Al comparto è consentito di investire fino al 40% delle sue attività in OICR gestiti dal Gestore agli Investimenti (Invesco Asset Management S.A.). Il comparto può inoltre investire in Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Invesco Asset Management S.A.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO - REAL ASSET RETURN D EUR**

ISIN: LU1016720770

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di fondi target con esposizione verso tutte le classi di attività ammissibili, incluse le *commodities* senza nessuna limitazione geografica o di valuta.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto

I fondi target sono prevalentemente gestiti da *Invesco Asset Management S.A.* o ogni altra entità legata ad esso. Il Comparto può investire fino al 40% delle proprie attività in fondi *target* gestiti da altre società di gestione.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Il Comparto mira a massimizzare il valore dell'investimento rispetto al tasso di inflazione dell'Area Euro in un orizzonte temporale di 5 anni. Il Comparto viene gestito attivamente e la composizione del suo portafoglio può differire da quella del suo *benchmark*.

Il parametro di riferimento è:

*100% Eurostat Eurozone Harmonized Index of Consumer Prices - All Items YoY NSA*

L'IPCA (Indice dei prezzi al consumo armonizzato) è un indicatore economico costruito per misurare le variazioni nel tempo dei prezzi dei beni di consumo e servizi acquistati dalle famiglie nella zona Euro. Esso fornisce la misura ufficiale dell'inflazione dei prezzi al consumo nella zona euro ai fini della politica monetaria nell'area Euro e della valutazione della convergenza dell'inflazione come previsto dai criteri di Maastricht.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco asset management S.A.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM - BEST IDEAS D EUR**

ISIN: LU0900387613

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 01 ottobre 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in altri fondi gestiti per lo più da JP Morgan Asset Management (UK) Ltd o da qualsiasi altra entità correlata.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coe-



rente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in altri UCI e UCITS, inclusa prevalentemente una gamma di fondi gestiti da JP Morgan e dai suoi affiliati, che a loro volta investono principalmente in titoli azionari globali e obbligazioni globali, tra cui mercati emergenti, azioni small cap e obbligazioni corporate.

Il comparto può altresì investire, direttamente o indirettamente, in altre classi di attività - quali obbligazioni convertibili - e assumere un'esposizione su materie prime e immobili attraverso gli investimenti in ETF.

Il comparto può altresì fare uso di derivati a scopo di copertura, di efficace gestione del portafoglio e, in misura non prevalente, a scopo d'investimento. I derivati saranno principalmente derivati quotati in borsa (per esempio future e opzioni) ma includeranno anche strumenti derivati OTC (per esempio contratti a termine su tassi di cambio).

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Dato che la politica di investimento è flessibile, il comparto non ha un *benchmark*.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in UCI e/o UCITS possono essere pari al 100% delle attività del comparto, ma l'incidenza massima conseguita per ogni UCI o UCITS non deve superare il 20%.

Il comparto può assumere, esposizioni sul rischio di cambio, su base tattica, fino al 20% delle attività nette mediante l'investimento in strumenti derivati quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i contratti a termine su tassi di cambio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *JPMorgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM - GREATER CHINA AND INDIA D EU**

ISIN: LU0978515814

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario paesi emergenti ed è operativo dal 4 novembre 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 4 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in OICR investiti in titoli azionari di società quotate in Borsa (qualificati come Mercati Regolamentati) situate in Cina, India e in altri mercati sviluppati ed emergenti dell'Asia.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in OICR investiti in titoli azionari di società quotate in Borsa (qualificati come Mercati Regolamentati) situate in Cina, India e in altri mercati sviluppati ed emergenti dell'Asia. Può inoltre investire, in via residuale, in altri OICR investiti in titoli azionari emessi da società quotate in Borsa (qualificati come Mercati Regolamentati) situati nei Mercati Emergenti al di fuori dell'Asia.

Il comparto può altresì investire in altre classi di attivo, quali titoli azionari, obbligazioni convertibili, e assumere esposizioni sulle materie prime e proprietà immobiliari.

Il comparto può inoltre investire in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato da:

*25% MSCI China - Net Return Index in USD convertito in EURO;*

*20% MSCI India - Net Return Index in USD convertito in EURO*

*45% MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index in USD convertito in EURO*

*10% Euro Cash Libor 1M -Total Return Index in EUR.*

Il MSCI Chine Net Return Index misura la performance delle imprese a media e grande capitalizzazione quotate nelle borse di Shanghai and Shenzhen.

Il MSCI India Net Return Index misura la performance delle imprese a media e grande capitalizzazione presenti sul mercato indiano. Le 73 Società che costituiscono l'indice rappresentano circa l'85% dell'universo azionario indiano.

Il MSCI AC Asia Ex Japan Net Return Index misura la performance delle imprese a media e grande capitalizzazione presenti sui mercati di Honk Kong, Singapore, Cina, India, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia. Le 610 Società che costituiscono l'indice rappresentano circa l'85% della capitalizzazione di ogni Paese.

L'Euro Cash Libor 1M è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche è disposta a prestare euro con scadenza 1 mese.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%.

Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in Euro. Tali investimenti non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **KAIROS - BLEND D EUR**

ISIN: LU0900386219

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 26 aprile 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 10 giugno 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto ha come obiettivo il conseguimento dell'aumento di valore dell'investimento nel lungo termine cercando di sfruttare opportunità in classi di attivi e strategie di investimento differenti.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio basso mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in OICR gestiti da Kairos Partners SGR S.p.A., da Kairos Investment Management Limited o da altre società del gruppo Kairos, selezionati essenzialmente in base a strategie d'investimento Absolute Return e a un approccio di gestione attivo che cerca di sfruttare le opportunità di investimento nell'ambito delle strategie globali, di titoli azionari, titoli a reddito fisso e credito.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class e strumenti, dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 100% in OICR gestiti da KAIROS PARTNERS SGR S.p.A.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a KAIROS PARTNERS SGR S.p.A.

Il comparto è annualmente certificato da PricewaterhouseCoopers.

## **LATIN AMERICA EQUITIES D EUR**

ISIN: LU0900380956

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario paesi emergenti ed è operativo dal 25 febbraio 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR investiti in titoli azionari di società quotate su una borsa valori in Argentina, Brasile, Cile, Messico, Perù, Venezuela o in qualsiasi altro paese latinoamericano ed è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'America Latina e Centrale (relative per lo più a finanza, beni difensivi, materie prime e beni industriali).

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono all'area geografica di riferimento ossia l'America Latina e Centrale (principalmente Reale brasiliano e Peso Messicano).

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in Euro:

*90% MSCI EM LATIN AMERICA 10/40 Price Index in Euro;*

*10% indice JPM EMU Cash 3 mesi in Euro.*

L'indice MSCI EM LATIN AMERICA 10/40 Price Index è ponderato in base alla capitalizzazione di mercato con rettifica del flottante ideato per valutare il rendimento del mercato azionario dei paesi emergenti dell'America Latina.

Il MSCI EM Latin America index è composto dagli indici di cinque paesi emergenti: Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di

gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto può investire in fondi di hedge fino al 10% delle sue attività a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo.

Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **LEMANIK - GLOCAL INVESTOR D EUR**

ISIN: LU0900386052

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 26 aprile 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 14 ottobre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto ha come obiettivo il conseguimento dell'aumento di valore dell'investimento nel medio-lungo termine investendo in un portafoglio altamente diversificato geograficamente o in termini di classi di attivi.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento di valore nel medio-lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in OICR e/o ETF di tutto il mondo. Il comparto può altresì investire direttamente in titoli azionari, titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class e strumenti, dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto; tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 100% in OICR gestiti da Lemanik Group.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *LEMANIK S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*

## **LEONARDO NAVIGATOR D EUR**

ISIN: LU0900388009

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 1 ottobre 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 10 giugno 2013.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto ha come obiettivo il conseguimento dell'aumento di valore dell'investimento nel medio-lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso con rating almeno pari a BBB- (standard & Poor's e Fitch) e Baa3 (Moody's) e in OICR investiti in titoli azionari emesse da società quotate sui principali mercati inclusi OICR con una politica di investimento flessibile equilibrata tra investimenti in azioni o obbligazioni.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti diretti e indiretti possono essere denominati in Euro.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class e strumenti, dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato.

## Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto può investire in OICR a reddito fisso fino al 100% delle proprie attività nette. Gli OICR a reddito fisso possono investire in titoli a reddito fisso privi di rating o con rating inferiore a *Investment grade*.

Gli investimenti in OICR azionari possono rappresentare fino al 50% delle attività del comparto; gli investimenti in OICR flessibili possono rappresentare fino al 60% delle attività del comparto tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%.

Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 100% in OICR gestiti da DNCA FINANCE o dalle sue controllate o dalle controllate del GRUPPO BANCA LEONARDO.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *DNCA Finance S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*

## LIQUIDITY D EUR

ISIN: LU0900382143

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Monetario ed è operativo dal 10 marzo 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 14 ottobre 2013.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe principalmente in OICR investiti in titoli di debito a breve termine e obbligazioni di qualità in Euro con una scadenza iniziale o vita residua non superiore ai 12 mesi, emessi principalmente da stati membri dell'Unione Europea, loro autorità locali, entità sovranazionali o societarie.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio basso, mirando a preservare il capitale sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato in strumenti del mercato monetario denominati in euro e in valori mobiliari a reddito fisso di qualità con rating *Investment grade*, che al momento dell'acquisizione presentano una scadenza iniziale o residua non superiore ai 12 mesi. Gli investimenti con una scadenza superiore ai 12 mesi saranno obbligazioni a tasso variabile o presenteranno una cedola fissa trasformata in variabile attraverso un'operazione di *swap*.

I titoli detenuti dal comparto saranno principalmente di Stati membri dell'Unione Monetaria Europea, di enti governativi europei, di autorità locali europee e di enti sovranazionali. Il comparto può inoltre investire in eu-bond e in obbligazioni corporate di breve duration, purchè presentino un rating *Investment grade* e siano denominati in euro.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

La valuta di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto è Euro.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*):

*100% indice EURIBOR a 3 mesi in Euro.*

L'indice EURIBOR a 3 mesi che rappresenta il tasso di interesse medio delle transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **LYXOR - ALPHA RISK PARITY D EUR**

ISIN: LU0900386649

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 15 luglio 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 18 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto ha come obiettivo d'investimento la crescita del capitale nel tempo mediante un'esposizione dinamica in fondi d'investimento e Fondi negoziati in Borsa (ETF) adottando una gamma diversificata di strategie d'investimento alternative e in strumenti finanziari derivati su tutti i tipi di classi di attivi autorizzate.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto è gestito attraverso un'esposizione dinamica (i) principalmente ad una strategia multi assets a rendimento assoluto adottata dal Gestore degli Investimenti (strategia ARMA), e (ii) a strategie d'investimento alternative diversificate attraverso una gamma di Organismi di Investimento Collettivo autorizzati nel rispetto della Direttiva 2009/65/EC e/o (iii) ad altri indici di mercato finanziari attraverso fondi regolamentati, mantenendo nel contempo un livello di volatilità annuale non superiore al 15%.

Il comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo:

(i) Investendo direttamente in quote o azioni di UCITS gestiti dal Gestore agli Investimenti o da alcune delle sue collegate o da alcuni gestori terzi e/o in fondi regolamentati;

e/o

(ii) Attraverso l'utilizzo di uno o più operazioni di *swap*, in base al quale la controparte dello *swap* consegnerà al comparto la performance della strategia applicabile. Si prevede che il comparto stipulerà gli *Swap* e/o qualsiasi altra operazione *over-the-counter* con Société Générale. Gli *swap* potranno essere stipulati sotto forma di *unfunded swap* o di *fully funded swap*, che potrebbero essere *swap* di performance dove la performance del portafoglio diversificato dei titoli detenuti dal comparto potrebbe essere scambiata con la performance della strategia applicabile. Qualora il Gestore agli Investimenti decida di adottare un'allocazione ad effetto leva, gli *Swaps* offriranno un'esposizione all'effetto leva rispetto all'evoluzione della strategia

ARMA, tali *swap* potrebbero avere come attività sottostante un portafoglio di strumenti finanziari (azionari, obbligazioni, strumenti derivati, ETF, Organismi di investimento collettivo (“UCI”) e strumenti del mercato monetario) attivamente gestiti dal Gestore agli Investimenti o da alcune delle sue collegate che stanno perseguendo la strategia ARMA.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con lo scopo di proteggere il suo portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli di mercato e del tasso d’interesse. Il rischio di cambio sarà coperto. Il comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre altri rischi o generare maggiori profitti. Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati allo scopo di generare risultati positivi sia con mercati al rialzo sia al ribasso (rendimento assoluto).

Il comparto non offre la protezione del capitale; tuttavia la massima perdita alla quale un investitore può incorrere è limitata al proprio investimento nel comparto.

Nonostante tutte le misure adottate dal comparto al fine di perseguire il proprio obiettivo, quest’ultimo è soggetto a fattori di rischio indipendenti quali le modifiche nella regolamentazione fiscale o finanziaria. A tal proposito, non viene offerta all’investitore alcuna garanzia.

Gli investimenti diretti e indiretti possono essere denominati in qualsiasi valuta mondiale.

Dato che la politica di investimento è flessibile, il comparto non ha un *benchmark*.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

La volatilità annua del comparto non può superare il 15%.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell’OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Lyxor Asset Management S.A.*, Parigi, Francia.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **MORGAN STANLEY - ACTIVE ALLOCATION D EUR**

ISIN: LU0900383976

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 15 giugno 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in altri fondi investiti in un ampio universo di classi di attivi, incluse azioni e obbligazioni dei principali mercati e valute.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell’investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe essenzialmente in altri UCI e/o UCITS investiti in titoli a reddito fisso e titoli azionari interamente liberati nei mercati e nelle valute principali e in altri UCI e UCITS che possono investire in un’ampia gamma di categorie di beni patrimoniali, comprese a titolo esemplificativo ma non esaustivo, obbligazioni ad alto rendimento, strumenti finanziari in base alla valuta e all’*asset allocation* globale strategica. Il comparto può inoltre investire in fondi negoziati sul mercato ufficiale (exchange traded fund).

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio globale di un’evoluzione sfavorevole dell’indice o degli indici interessati, del rischio di cambio, se del caso.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Dato che la politica di investimento è flessibile, il comparto non ha un *benchmark*.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di

gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in UCI e/o UCITS possono essere pari al 100% delle attività del comparto, ma l'incidenza massima conseguita per ogni UCI o CITS non deve superare il 20%.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Morgan Stanley Investment Management Limited.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **MORGAN STANLEY - NORTH AMERICA EQUITIES D EUR**

ISIN: LU0900382499

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario America ed è operativo dal 10 marzo 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR investiti per lo più in titoli azionari di società con sede legale in Canada, Messico o Stati Uniti o che generano la maggior parte dei propri profitti in tali paesi.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Nord America (relative per lo più a tecnologia, beni di consumo ciclici, finanza, salute, e beni difensivi) e di liquidità.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto sono l'Euro e il Dollaro Americano.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dai seguenti indici espressi in Euro:

*90% Standard and Poor's 500 Price Index in Euro*

*10% JP Morgan EMU Cash 3M in Euro*

Lo Standard and Poor's 500 Price Index è stato ampiamente considerato come il miglior metro di misura per il mercato dell'equity ad elevata capitalizzazione degli US da quando fu per la prima volta pubblicizzato nel 1957. L'indice ha un benchmark di più di \$ 5.58 trillion con un asset approssimativamente compreso in \$ 1,31 trillion del suo totale. L'indice include 500 compagnie leader dei settori principali dell'economia U.S. e comprende circa il 75% dell'equity statunitense.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%.

Il comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio in OICR correlati o consigliati dal Gestore agli Investimenti (Morgan Stanley Investment Management limited) o dalle sue collegate. Il comparto può investire in fondi di fondi hedge fino al 10% a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo.

Il comparto può inoltre investire in Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.



Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Management Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **MORGAN STANLEY - REAL ASSET PORTFOLIO FUND D EUR**

ISIN: LU1016721828

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di fondi target che investono in titoli azionari e obbligazionari senza nessuna limitazione geografica o di valuta e con una rilevante esposizione verso i settori anti-inflazionistici. I fondi target possono riguardare quelli gestiti da Investment Manager o ogni alta entità ad esso collegata.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto

In periodi di alta inflazione, Investment Manager può investire anche in azioni di società attive nel settore dell'immobiliare e nel settore delle infrastrutture in modo da proteggere il portafoglio di investimento contro l'inflazione, nonché in note di credito *commodity - linked* e in titoli di debito *inflation - linked*.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Il Comparto mira a incrementare il valore dell'investimento nel lungo periodo calcolato come il valore *total return* del Comparto rettificato per tener conto degli effetti dell'inflazione. Il Comparto viene gestito attivamente.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **NEXT 11 EQUITIES D EUR**

ISIN: LU0900388777

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario paesi emergenti ed è operativo dal 26 aprile 2011. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR investiti in titoli azionari di società con sede legale o che generano la parte maggiore dei loro profitti nei seguenti paesi: quelli definiti Next 11 (Bangladesh, Egitto, Indonesia, Iran, Messico, Nigeria, Pakistan, Filippine, Corea del Sud, Turchia e Vietnam), Mercati frontiera (Argentina, Giamaica, Trinidad & Tobago, Bosnia-Erzegovina, Bulgaria, Croazia, Estonia, Lituania, Kazakistan, Romania, Serbia, Slovenia, Ucraina, Botswana, Ghana, Kenya, Mauritius, Nigeria, Tunisia, Bahrain, Giordania, Kuwait, Libano, Oman, Qatar, Emirati Arabi Uniti, Sri Lanka) e altri mercati emergenti. Il comparto può inoltre investire in misura inferiore direttamente in titoli azionari di società quotate su borse valori dei paesi sopracitati e fino al 30% del suo patrimonio netto in titoli di debito a breve termine in Euro.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Asiatica e dell'America Latina e Centrale relative per lo più a finanza, beni difensivi, materie prime, beni di consumo ciclici, beni industriali e tecnologia.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono all'area asiatica e all'America Latina e Centrale (principalmente Won sudcoreano, Peso messicano e Nuova Lira Turca).

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto non esistono indici che coprono l'intero universo di investimento di questi prodotti e che risultino quindi sufficientemente significativi.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%.

Il comparto può investire in fondi di fondi hedge fino al 10% a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo. Il comparto può inoltre investire in Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **ODDO - EXPERTISE EUROPE D EUR**

ISIN: LU0900389312

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Europa ed è operativo dal 1 ottobre 2012. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in OICR investiti in titoli azionari di società con sede legale nei mercati europei o che generano la parte maggiore dei loro profitti in tali paesi.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio media, mirando a

conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area europea relative per lo più a beni industriali, finanza, salute, beni di consumo ciclici e tecnologia.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

La valuta di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferisce all'Euro.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato da:

*80% STOXX Europe 600 TR in Euro*

*20% Exane ECI Euro Convertible in Euro.*

Lo STOXX Europe 600 TR Index è derivato dallo STOXX Europe Total Market Index (TMI) e rappresenta un sottoinsieme dell'indice STOXX Global 1800. Con un numero fisso di 600 componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta grandi, medie e piccole società di capitalizzazione in 18 paesi europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. L'indice è calcolato tenendo conto di interessi, plusvalenze, dividendi e distribuzioni realizzate in un dato periodo di tempo.

L'Exane ECI Euro Convertible è un indice rappresentativo della composizione e della liquidità del mercato delle obbligazioni convertibili europee.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per OICR è pari al 20%. Il comparto può inoltre investire fino a un massimo del 30%, in expertise in OICR di Oddo Asset Management che investono in obbligazioni convertibili.

Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non possono superare il 30% del patrimonio netto del comparto.

Il comparto è gestito attivamente e la composizione del suo portafoglio può differire da quella del suo parametro di riferimento.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Oddo Asset Management*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **PICTET - WORLD OPPORTUNITIES D EUR**

ISIN: LU0900385328

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo azionario ed è operativo dal 12 ottobre 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR che investono in titoli azionari di società quotate sui principali mercati e nelle principali valute. Gli altri fondi sono gestiti da Pictet Asset Management S.A. o da qualsiasi altra entità correlata. I fondi selezionati hanno un' "*asset allocation*" tematica (ad esempio Acqua, Energia Pulita, Biotecnologie, Agricoltura, Sicurezza, etc.), generalmente ponderata in maniera equa e rivista su base mensile e sono focalizzati su società con un alto potenziale di crescita e attività specifiche. I rischi saranno ridotti al minimo in un contesto generale di diversificazione geografica.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alta, mirando a con-

seguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Nord America, Europa e Asia relative per lo più a salute, beni industriali, beni di consumo ciclici, materie prime, tecnologia e beni difensivi.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono al Dollaro americano, all'Euro e alla Sterlina britannica.

Il comparto non ha un parametro di riferimento per due principali motivi: il fondo investe in circa 500 titoli che vengono selezionati in quanto appartenenti a nove megatrends di lungo periodo (acqua, energia pulita, legno, energia pulita, farmaci generici, farmaci biotecnologici, sicurezza, comunicazioni digitali, marchi di lusso) e non in quanto replicano specifici *benchmarks* geografici o settoriali, inoltre il meccanismo di gestione è quantitativo e prevede un ribilanciamento mensile del portafoglio finalizzato all'equiponderazione dei temi di investimento in portafoglio.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto può investire in misura non superiore al 15% delle proprie attività nette in titoli a reddito fisso di qualsiasi tipologia.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Pictet Asset Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER - MULTI-ASSET D EUR**

ISIN: LU0900386995

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 01 ottobre 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di altri fondi, tutti gestiti da *Schroder Investment Management Limited* o da qualsiasi altra entità correlata.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di UCITS e/o altri UCI investiti in titoli azionari globali e titoli a reddito fisso globali e in altri UCITS e/o altri UCI ai quali è consentito l'investimento in altre asset class tra cui, ma non esclusivamente, obbligazioni globali ad alto rendimento, valute globali, obbligazioni di mercati emergenti, obbligazioni convertibili globali e strategie di *asset allocation* tattiche globali. Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in Euro.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole dell'indice o degli indici interessati, dell'eventuale rischio di cambio e altri rischi correlati al *benchmark* stabilito. Il comparto può utilizzare contratti finanziari a termine standardizzati ("future") sui principali indici azionari e future su *bond* governativi negoziati su Mercati regolamentati per la copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e a scopo d'investimento, in misura comunque non prevalente, con l'obiettivo di gestire in modo efficiente i cash flow e per una migliore copertura dei mercati e del *benchmark* e per aumentare il rendimento. Il comparto può utilizzare ETF ("Exchange Traded Funds") e forward su cambi a scopi d'investimento e per un'efficiente gestione del comparto. La finalità degli ETF e dei forward su cambi

utilizzati a tali scopi non è quella di alterare sostanzialmente il profilo di rischio del comparto ma di agevolare il raggiungimento degli obiettivi d'investimento dello stesso.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Il comparto mira a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel medio termine conseguendo un aumento del valore dell'investimento pari a:

*100% EURIBOR 3M +2,5%;*

L'indice EURIBOR a 3 mesi che rappresenta il tasso di interesse medio delle transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in UCI e/o UCITS possono essere pari al 100% delle attività del comparto, ma l'incidenza massima conseguita per ogni UCI o UCITS non deve superare il 20%.

Il comparto investirà tra lo 0% e il 50% delle proprie attività nette in UCITS e UCI azionari e tra il 30% e l'80% delle proprie attività nette in UCITS e UCI a reddito fisso.

Gli investimenti in strumenti del mercato monetario denominati in Euro non dovranno superare il 30% delle attività nette del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **SMALLER COMPANIES D EUR**

ISIN: LU0978517513

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario internazionale ed è operativo dal 04 novembre 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 04 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in altri fondi investiti principalmente in titoli azionari emessi da piccole e medie imprese di tutto il mondo.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in altri UCI e/o UCITS investiti in titoli azionari interamente versati emessi da società la cui sede legale o le principali attività sono situate in tutti i Paesi sviluppati o Emergenti, senza alcuna limitazione geografica, e che presentino le migliori prospettive di crescita. Il comparto può inoltre investire direttamente, in via residuale, in titoli obbligazionari o in fondi che investono in titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili e titoli azionari quotati nei mercati borsistici mondiali.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e i seguenti derivati a scopo di copertura, in particolare del rischio complessivo di una sfavorevole evoluzione del(i) relativo(i) indice(i), del rischio di cambio valutario, se presenti, e di altri rischi correlati con il *benchmark* specificato. Il comparto può utilizzare strumenti derivati sui principali indici azionari a scopo di copertura, per un'efficiente gestione del portafoglio e a scopo di investimento, con l'obiettivo di un'efficiente gestione dei flussi di cassa, una migliore copertura dei mercati e del *benchmark* e per aumentare il rendimento.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Il comparto mira a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento così definito:

50% MSCI All Country World Small Cap Index - espresso in EURO;

35% MSCI World Price Index - espresso in EURO;

15% JP Morgan EMU Cash 3M Index - espresso in EURO;

L'indice MSCI All Country World Small Cap Index raggruppa compagnie a bassa capitalizzazione da 23 paesi sviluppati. Con 4.263 costituenti, l'indice copre approssimativamente il 14% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese.

L'indice MSCI World Index comprende compagnie di larga e media capitalizzazione tra 23 paesi sviluppati. Con 1.612 costituenti, l'indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

L'investimento in UCI e/o UCITS può rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ciascun UCI o UCITS non deve essere superiore al 20%.

Il comparto può inoltre investire in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% degli attivi del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **SWISS & GLOBAL - FLEXIBLE STRATEGY D EUR**

ISIN: LU0900385674

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 12 ottobre 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto ha una politica di investimento che si basa sulla ripartizione del rischio quale strumento di diversificazione degli investimenti, mirando ad una crescita del capitale a medio-lungo termine monitorando la volatilità dei rendimenti.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di strumenti diretti (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario) nonché UCI, UCITS e/o ETF (purché quotati o negoziati in qualsiasi Borsa mondiale riconosciuta) che investono in strumenti finanziari a reddito fisso e titoli azionari e può anche investire in UCITS e/o altri UCI che investono in strumenti del mercato monetario e liquidità. Tali UCITS e/o UCI nei quali il comparto investe saranno costituiti principalmente da UCITS e/o UCI gestiti da Swiss & Global Asset Management SGR e/o entità collegate. L'allocazione del portafoglio fra le diverse asset class e categorie di UCITS, basata sull'analisi dei fondamentali della congiuntura macroeconomica globale e dei suoi indicatori, può essere soggetta a modifiche in base alle aspettative del Gestore agli Investimenti.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole dell'indice o degli indici interessati e del rischio di cambio, se del caso. Il comparto può anche utilizzare contratti finanziari a termine standardizzati ("future") sui principali indici azionari negoziati sui Mercati Regolamentati a scopi di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e a scopo d'investimento in misura comunque non prevalente o con l'obiettivo di gestire in modo efficiente i cash flow, per una

migliore copertura dei mercati e per aumentare il rendimento.

Gli investimenti diretti e indiretti possono essere denominati in qualsiasi valuta mondiale.

Dato che la politica di investimento è flessibile, il comparto non ha un *benchmark*.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in titoli azionari e UCI e/o UCITS azionari varieranno dallo 0% all'80% delle attività del comparto.

L'incidenza massima consentita per ogni UCITS è del 20%.

Fra il 20% e il 100% delle attività del comparto sarà investita in obbligazioni a tasso fisso (emissioni governative o di organismi sovrani, corporate o ad alto rendimento), obbligazioni convertibili, buoni del tesoro, titoli di credito a tasso variabile e obbligazioni internazionali dell'Eurozona indicizzate all'inflazione, compresa una percentuale significativa nei Paesi emergenti, e UCI, UCITS obbligazionari e/o ETF.

L'esposizione complessiva su titoli di grado speculativo (con rating inferiore a BBB- S&P, Baa3 Moody's) non deve superare il 15% del valore netto di inventario del comparto; quanto all'esposizione alle obbligazioni dei mercati emergenti si applica un limite del 20%.

Il comparto può inoltre utilizzare, fino ad un massimo del 15% delle sue attività, prodotti strutturati, certificati ed exchange traded *commodity* (ETC) considerati come valori mobiliari ai sensi dell'art. 2 del Regolamento Granduciale dell'8 febbraio 2002.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management (Italia) Sgr*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **T- CUBE D EUR**

ISIN: LU0900381335

Il comparto, denominato in euro, è di tipo Azionario internazionale ed è operativo dal 25 febbraio 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in OICR che investono in titoli azionari di società che offrono un alto potenziale di crescita e quotate sulle principali borse valori.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento con durata minima pari a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Nord America, Europa e Asia relative per lo più a beni industriali, salute, beni di consumo ciclici, energia e tecnologia.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono all'euro, al dollaro americano alla sterlina britannica e al franco svizzero.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in euro:

85% *Stoxx Europe 600 Price Index*

15% *JP Morgan EMU Cash 3M*

Lo STOXX Europe 600 Index è derivato dallo STOXX Europe Total Market Index (TMI) e rappresenta un sottinsieme dell'indice STOXX Global 1800. Con un numero fisso di 600 componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta grandi, medie e piccole società di capitalizzazione in 18 paesi europei: Austria, Belgio,

Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può investire in fondi di hedge fino al 10% delle sue attività a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo.

Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **THREADNEEDLE - GLOBAL THEMES D EUR**

ISIN: LU0900388264

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 26 aprile 2011. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di OICR investiti in tutti i tipi di classi di attivi, con sede legale anche in mercati emergenti o in obbligazioni ad alto rendimento. La tipologia di attività in cui investiranno i Fondi target includerà, a titolo esemplificativo, titoli a reddito fisso, titoli azionari, titoli del mercato monetario, liquidità e derivati. Tali attività possono essere situate sui mercati emergenti e possono essere ad alto rendimento.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di obbligazioni Non-Euro e azioni dell'area Asiatica, America Latina e Centrale relative per lo più a finanza, tecnologia, beni di consumo ciclici, telecomunicazioni e beni industriali.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

La valuta di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferisce all'Euro.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto la filosofia del fondo è quella di un approccio alla gestione flessibile e dinamica, essendo l'obiettivo del gestore quello di generare un apprezzamento di capitale mediante investimenti che possano ricercare i migliori o i più interessanti temi d'investimento a livello globale senza essere legati ad un indice specifico. Il comparto assume quindi un'elevata discrezionalità nelle scelte decisionali da parte del gestore.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.



L'investimento in OICR, gestiti o promossi dal Gestore agli Investimenti stesso (Threadneedle Asset Management Limited) o da altre società di gestione patrimoniale appartenenti allo stesso gruppo del Gestore agli Investimenti, può rappresentare fino al 100% delle attività del comparto. L'incidenza massima consentita per ogni OICR è del 20%. Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività nette del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **UBS - TOP EMERGING MARKETS FUND D EUR**

ISIN: LU0978516382

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 4 novembre 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 4 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in un portafoglio diversificato di classi di attivi (altri fondi, titoli azionari, obbligazione e valute) focalizzati sui mercati emergenti.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento di valore nel medio-lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto si concentra sui Mercati Emergenti e persegue un approccio flessibile tra le classi di attivo. Le decisioni di investimento attive vengono prese a livello di classi di attivo, trasversalmente alle regioni, alle valute e relativamente ai singoli titoli. Il comparto si compone principalmente di azioni, diritti, titoli di debito e diritti rappresentativi di debito di società domiciliate o attive principalmente nei Mercati Emergenti, nonché materie prime.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Gli investimenti sono effettuate in valute locale e nelle cosiddette "hard currencies".

Le esposizioni valutarie sono gestite attivamente rispetto alla valuta di riferimento.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la natura del comparto flessibile a gestione attiva che non prevede vincoli predefiniti per asset class e strumenti, dando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto. Il comparto può altresì investire in fino ad un massimo del 100% in OICR gestiti da UBS AG, Global Asset Management.

Il comparto può altresì investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in strumenti e strategie consentite sulle materie prime.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *UBS ag, GLOBAL ASSET MANAGEMENT*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## VONTOBEL - GLOBAL ELITE D EUR

ISIN: LU0900384271

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario internazionale ed è operativo dal 15 giugno 2009. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe essenzialmente in OICR che investono in titoli azionari di società quotate, in titoli di debito e in strumenti del mercato monetario compresi gli ETF. Il comparto può inoltre investire direttamente in titoli azionari, in titoli di debito e in strumenti del mercato monetario. Gli investimenti diretti e indiretti effettuati tramite OICR possono essere riferiti a qualsiasi area geografica e denominati in qualsiasi valuta mondiale.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Nord America, Europa e Asia relative per lo più a beni difensivi, finanza, beni di consumo ciclici, beni industriali e tecnologia.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono al Dollaro americano e all'Euro.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in euro:

*70% MSCI World Price Index in Euro*

*30% JP Morgan EMU Cash 3M in Euro*

L'indice MSCI World Price Index comprende compagnie di larga e media capitalizzazione tra 23 paesi sviluppati. Con 1.612 costituenti, l'indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Almeno il 60% delle attività del comparto sarà investito indirettamente mediante OICR o direttamente in titoli azionari. L'investimento in OICR di Vontobel può essere pari al 100% delle attività nette del comparto, ma l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve superare il 20%. Il comparto può inoltre investire fino al 10% delle proprie attività in fondi di hedge a condizione che tali fondi siano regolamentati e soggetti a monitoraggio continuo.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BANK VONTOBEL AG*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## VONTOBEL - PACIFIC EQUITIES D EUR

ISIN: LU0900382655

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Pacifico ed è operativo dal 10 marzo 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 15 aprile 2013.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe essenzialmente in OICR investiti in titoli azionari interamente liberati emessi da società la cui sede legale o le principali attività sono situate in: Australia, Bangladesh, Cina, Corea del sud, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Sri-Lanka, Thailandia, Taiwan, Vietnam e in altri Paesi sviluppati ed emergenti della zona del Pacifico e dell'Asia.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alta, mirando a conseguire un aumento di valore nel lungo termine sovraperformando il suo parametro di riferimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto, ivi inclusi gli OICR in cui lo stesso investe, si compone principalmente di azioni dell'area Asia-Pacifico relative per lo più a finanza, beni di consumo ciclici, beni industriali, telecomunicazioni, immobiliare ed energia.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati utilizzati in modo prevalente per la copertura del rischio, per una gestione efficiente del portafoglio e dei cash flow.

Le valute di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto si riferiscono, oltre al dollaro americano, a quelle dell'area asiatica e all'Australia.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

*90% MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Return in Local*

*10% JPM EMU Cash 3 mesi in Euro*

Il MSCI AC (All Country) Asia Pacific ex Japan Net Return è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato con rettifica del flottante ideato per valutare il rendimento del mercato azionario asiatico, escludendo il Giappone.

L'indice è composto dagli indici di 10 paesi sviluppati ed emergenti: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in OICR possono rappresentare fino al 100% delle attività del comparto, tuttavia l'incidenza massima consentita per ogni OICR non deve essere superiore al 20%. Il comparto può investire in fondi di fondi hedge fino al 10% a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo. Il comparto può anche investire, fino al 20% delle sue attività nette, direttamente in titoli interamente liberati emessi da società quotate nelle Borse dei Paesi di cui sopra (inclusi gli American Depositary Receipt (*ADR*) e i Global Depositary Receipt (*GDR*) quotati nelle Borse occidentali) e in titoli legati ad azioni come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e *warrant* su valori mobiliari o in titoli azionari di società con una rilevante esposizione nelle aree di cui sopra.

Il comparto può investire fino al 40% delle sue attività in OICR gestiti dal Gestore agli Investimenti (Vontobel Europe S.A.).

Il comparto può inoltre investire in Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BANK VONTOBEL AG*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## BG SICAV

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da BG SICAV, una società d'investimento qualificata come "società d'investimento a capitale variabile" con comparti multipli ai sensi della legislazione del Granducato del Lussemburgo, che prevede di investire in una gamma diversificata di valori mobiliari e/o altre attività finanziarie liquide consentite dalla legge, conformemente alla politica d'investimento di ciascun comparto specifico.

La società di gestione degli OICR è GENERALI FUND MANAGEMENT S.A., facente parte del gruppo Generali, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

5, Allée Scheffer,

L-2520 Lussemburgo

\* \* \* \* \*

### AMUNDI - GLOBAL INCOME BOND E EUR

ISIN: LU1016176379

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

#### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di strumenti di debito emessi dai governi dei paesi appartenenti all'OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo) e da società nonché in strumenti derivati e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino ad un massimo del 20% del proprio patrimonio totale netto in titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) senza nessuna restrizione geografica e né limitazione nella valuta.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

In particolare la politica di gestione consiste nell'aumentare il valore dell'investimento sovraperformando il parametro di riferimento così definito:

*Barclays Global Aggregate 3-5Y Hedged to EUR - Total Return Index in EUR.*

Il Barclays Global Aggregate Index è un indice non gestito su larga base, ponderato per la capitalizzazione di mercato che è stato progettato per rappresentare i grandi mercati globali dei titoli a reddito fisso di società USA e non USA, enti e agenzie governative, enti sovranazionali, titoli garantiti da ipoteca e attività.

#### Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto

del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Amundi London branch*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BLACKROCK - GLOBAL OPPORTUNITY BOND E EUR**

ISIN: LU0997467773

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario flessibile ed è operativo dal 25 febbraio 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 febbraio 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, agenzie governative e società, e fino ad un massimo del 20% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da ipoteche e attività emessi da enti federali come Fannie Mae, Freddie Mac, banche e altri istituti finanziari nonché in strumenti finanziari derivati e valute senza alcun limite geografico o valutario.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'obiettivo d'investimento del comparto è quello di realizzare un rendimento positivo sugli investimenti attraverso una combinazione dell'aumento del capitale e del reddito degli attivi del comparto, a prescindere dalle condizioni del mercato. L'obiettivo di performance del comparto è il rendimento assoluto, indicativo delle ampie opportunità disponibili sui mercati globali del reddito fisso.

Il portafoglio avrà, in genere, un rating medio non inferiore all'*Investment grade*.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e a scopo di investimento. Infine, il comparto può adottare un approccio attivo alla gestione delle valute e può detenere posizioni valutarie nette long o short in qualsiasi valuta, comprese quelle dei mercati sviluppati ed emergenti.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Dato che la politica di investimento è flessibile, il comparto non ha un *benchmark*.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è principalmente investito in una ampia gamma di strumenti a reddito fisso globali, titoli, (tra cui - fino ad un massimo del 20% dei suoi attivi netti totali - titoli *MBS* (mortgage backed securities) e titoli *ABS* (*asset backed securities*), derivati e valute. Il comparto investe almeno il 70% del proprio patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso trasferibili, denominati in molteplici valute, emessi da governi sovrani, agenzie governative, società, e - fino ad un massimo del 20% dei suoi attivi netti totali - in *ABS/MBS* emessi da altre entità giuridiche in grado di emettere tali strumenti come Fannie Mae e Freddie Mac, banche (JPMorgan,

UBS) o altre istituzioni finanziarie, senza alcuna limitazione a livello geografico e di rating del credito.

La duration effettiva media ponderata del portafoglio sarà compresa tra 0 e 10 anni.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock Investment Management (Uk) Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **EURO BOND E EUR**

ISIN: LU0997468078

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario ed è operativo dal 10 marzo 2008. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di qualità in Euro emesse per lo più da governi e autorità sovranazionali. Le obbligazioni di qualità hanno un rating pari almeno a BBB- (Standard & Poor's e Fitch) o a Baa3 (Moody's).

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto punta a conseguire una crescita del capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso denominati in euro, con rating *Investment grade*, principalmente obbligazioni di enti governativi o sovranazionali. Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro.

La duration media del portafoglio del comparto sarà superiore ai 3 anni.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati a scopo di copertura, in particolare del rischio di interesse e altri rischi correlati agli investimenti detenuti in portafoglio. Inoltre può utilizzare anche derivati sia a scopo di investimento sia per una gestione efficiente del portafoglio con l'obiettivo di migliorare il rendimento, di gestire in modo efficiente i cash flow e per una migliore copertura dei mercati.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

In particolare la politica di gestione consiste nel realizzare una crescita del capitale, con una media esposizione al rischio, e di superare la performance del suo *benchmark* così definito:

*75% indice JP Morgan EMU Bond - espresso in Euro;*

*25% JP Morgan EMU Cash 3 M - Total Return Index in Euro*

Il JPMorgan EMU Government Bond Index È stato costituito nel marzo 1998 e rappresenta il principale indice di riferimento per le obbligazioni governative a tasso fisso dell'area Unione Monetaria Europea.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto non investirà più del 10% del Patrimonio del comparto in altri UCITS o UCI inclusi ETF.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## EUROPE EQUITIES E EUR

ISIN: LU0997468235

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Europa ed è operativo dal 14 luglio 2006. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società quotate su borse valori dei paesi europei membri dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo economico (OCSE).

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in titoli azionari interamente liberati di società quotate in Borse di paesi europei membri dell'OCSE (qualificate come Mercati Regolamentari). Può inoltre investire su base accessoria in strumenti legati a titoli azionari come, in via esemplificativa ma non esaustiva, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e *warrant* su valori mobiliari. Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro e in titoli a reddito fisso.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati a scopo di copertura, in particolare del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole dell'indice o degli indici interessati, il rischio di cambio e altri rischi correlati al *benchmark* stabilito. Inoltre può utilizzare financial future negoziati su mercati regolamentati a scopo di investimento in misura comunque non prevalente o per una gestione efficiente del portafoglio con l'obiettivo di gestire in modo efficiente i cash flow e per una miglio copertura dei mercati e del *benchmark*.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

In particolare la politica di gestione mira ad ottenere l'apprezzamento del capitale nel lungo termine e di superare la performance del suo *benchmark* così definito:

*60% indice Stoxx Europe 50 Price - espresso in Euro;*

*25% indice Stoxx Small Price - espresso in Euro;*

*15% JP Morgan EMU Cash 3 M - Total Return Index in Euro*

L'indice Stoxx Europe 50 Price, rappresenta l'andamento delle principali Blue-chip europee, fornendo una rappresentazione delle compagnie leader in Europa senza segmentazione settoriale. L'indice comprende 50 titoli da 18 paesi europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

L'indice Stoxx Small Price deriva dall'indice STOXX Europe 600. È definita da un numero variabile di compagnie con ridotta capitalizzazione dell'area euro.

L'indice JPM EMU Cash 3 mesi è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa (3 mesi).

### Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in strumenti del mercato monetario denominati in euro e in titoli a reddito fisso non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FLEXIBLE EURO BOND E EUR**

ISIN: LU0997468409

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario flessibile ed è operativo dal 14 luglio 2006. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni e titoli di debito a breve termine in Euro.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto è a gestione flessibile e mira alla crescita del capitale investendo in modo attivo in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso denominati in euro e strumenti del Mercato Monetario.

La duration media del comparto oscillerà tra tre anni e otto anni.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio di interesse e di altri rischi correlati agli investimenti detenuti in portafoglio. Può inoltre utilizzare anche derivati su indici finanziari e valute sia a scopo di investimento sia per una gestione efficiente del portafoglio con l'obiettivo di migliorare il rendimento, di gestire in modo efficiente i cash flow e per una migliore copertura dei mercati.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

L'obiettivo del comparto consiste nel realizzare una crescita del capitale, con un'elevata esposizione al rischio, attraverso una gestione attiva dei tassi di interesse.

Dato che la politica di investimento è flessibile, il comparto non ha un *benchmark*.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto può investire fino al 45% del suo Patrimonio in titoli a reddito fisso denominati in valute diverse dall'euro.

Il comparto non investirà più del 10% del patrimonio del comparto in altri UCITS o UCI inclusi ETF.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES E EUR**

ISIN: LU0997468664

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Flessibile ed è operativo dal 14 luglio 2006. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in azioni, obbligazioni convertibili in azioni dell'emittente, azioni privilegiate e *warrant* di società quotate sui principali mercati e valute di tutto il mondo.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe in modo attivo in un portafoglio diversificato di titoli azionari interamente liberati nei mercati e nelle valute principali con le migliori prospettive di crescita nel breve periodo. Può inoltre investire in strumenti legati a titoli azionari come, in via esemplificativa ma non esaustiva, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie,



azioni privilegiate e *warrant* su valori mobiliari.

Il comparto può inoltre investire in titoli a reddito fisso con rating *Investment grade* denominati in euro e in Strumenti del mercato monetario.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio di un'evoluzione sfavorevole dei mercati azionari globali, del rischio di cambio e di altri rischi correlati agli investimenti detenuti in portafoglio. Inoltre può utilizzare anche opzioni e financial future negoziati su mercati regolamentati sia a scopo di investimento sia per una gestione efficiente del portafoglio con l'obiettivo di migliorare il rendimento, di gestire in modo efficiente i cash flow e per una migliore copertura dei mercati.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

L'obiettivo del comparto consiste nel realizzare una crescita del capitale, con un'elevata esposizione al rischio, tramite una selezione dei titoli attiva e la gestione dell'esposizione complessiva in azioni.

Dato che la politica di investimento è flessibile, il comparto non ha un *benchmark*.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in azioni varieranno tra lo 0% e il 100% delle attività nette del comparto. Gli investimenti nei mercati emergenti non potranno superare il 40% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN TEMPLETON - GLOBAL MULTI BOND E EUR**

ISIN: LU0997468821

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario flessibile ed è operativo dal 25 febbraio 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe ampiamente sui mercati obbligazionari globali con una predilezione per i mercati emergenti.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

La strategia di investimento cerca di ridurre il rischio di rendimento negativo da una singola posizione del portafoglio attraverso la costruzione di un gran numero di posizioni attive a bassa correlazione. Le decisioni in merito ai limiti di esposizione ai paesi dipenderanno dai fattori fondamentali quali quelli relativi alle politiche monetarie e fiscali, al ciclo economico, alla situazione politica e alle valutazioni, nonché dai fattori di natura tecnica.

Il comparto può investire nei seguenti strumenti:

- Liquidità e titoli equivalenti;
- Obbligazioni di enti governativi/sovranzionali;
- Titoli obbligazionari governativi indicizzati all'inflazione;
- Titoli di debito dei mercati emergenti;
- Strumenti cartolarizzati, tra cui titoli garantiti da ipoteche commerciali, titoli garantiti da ipoteca (*MBS*), titoli garantiti da attività (*ABS*);
- Obbligazioni corporate;

- Obbligazioni emesse da enti ed amministrazioni locali statunitensi (c.d. municipal bonds);
- Azioni privilegiate.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e i seguenti derivati a scopo di copertura e d'investimento, con l'obiettivo di gestire i rischi di portafoglio del comparto e per ottenere un'esposizione ai mercati in maniera più efficiente:

- Forward e opzioni su valute OTC
- *Swap* su tassi d'interesse e cambi OTC
- Future e opzioni su tassi d'interesse negoziati sui mercati regolamentati
- *Credit default swap*.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

In particolare la politica di gestione consiste nell'aumentare il valore dell'investimento nell'arco di un intero ciclo di mercato sovraperformando il parametro di riferimento così definito:

*100% Barclays Global Aggregate Unhedged EUR - Total Return Index in EUR.*

Il Barclays Global Aggregate Index è uno dei principali misuratori dell'andamento dei titoli obbligazionari investment grade provenienti da ventitré mercati differenziati per valuta. Questo indicatore multi-valutario include titoli governativi a tasso fisso, titoli equiparabili a governativi, titoli corporate e veicoli di debito da emittenti di paesi sviluppati e paesi emergenti.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Gli investimenti in titoli di debito dei mercati emergenti varieranno tra lo 0% e il 65% degli attivi netti del comparto e tra lo 0% e il 65% degli attivi netti del comparto potrà esser investito in valute dei mercati emergenti.

Il comparto può inoltre investire in organismi d'investimento collettivo, in conformità alla Direttiva UCITS. Fino ad un massimo del 20% delle attività nette totali del comparto potrà essere investito in strumenti cartolarizzati

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **HSBC - EURO CREDIT OPPORTUNITIES E EUR**

ISIN: LU0997469399

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario ed è operativo dal 27 settembre 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli di debito denominati in Euro.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni *Investment grade* e *High Yield* e altri titoli simili emessi da società, agenzie o governi dei paesi OCSE e denominati in Euro.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati a scopo di copertura, in particolare per il rischio tassi e credito, e per altri rischi correlati agli investimenti detenuti. Può inoltre utilizzare future, opzioni e *swap* a scopo di investimento o per un'efficiente gestione del portafoglio con l'obiettivo di aumentare il rendimento, ottenere una gestione efficiente dei flussi e per una migliore copertura dei mercati.

La valuta di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto è l'Euro.

In particolare la politica di gestione mira ad ottenere l'apprezzamento del capitale e di superare la performance del suo *benchmark* così definito:

*100% Iboxx Euro Corporates BBB All Maturities - Total Return index in EURO*

L'indice Iboxx Euro Corporates BBB All Maturities rappresenta le obbligazioni corporate più liquide denominate in euro con rating investment grade. L'indice include solo le obbligazioni con un ammontare minimo di debito in circolazione pari a 3,5 miliardi di euro e delle emissioni di almeno 500 milioni di euro e una scadenza residua di almeno 1 anno. I prezzi dei titoli sottostanti sono forniti in tempo reale da ABN AMBRO, Barclays Capital, BNP Paribas, Deutsche Bank, Dresdner Kleinwort Wasserstein, Morgan Stanley e UBS Warburg. L'elaborazione e la diffusione dell'indice viene svolta da Deutsche Börse.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

L'esposizione massima su valute diverse dall'Euro non può superare il 20% del patrimonio del comparto, fermo restando che gli investimenti in valute diverse dall'Euro saranno sempre coperti.

Non saranno effettuati investimenti in *ABS/MBS*.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *HSBC Global Asset Management (France)*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO - GLOBAL FINANCIAL BOND E EUR**

ISIN: LU0997469555

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario ed è operativo dal 24 settembre 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli di debito emessi da banche e altri istituti finanziari senza alcun limite geografico.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-basso, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel medio-lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto persegue un rendimento assoluto di medio-lungo periodo investendo principalmente in titoli a reddito fisso (incluse obbligazioni con rating inferiore all'*Investment grade* e privi di rating) emessi da banche e da altre istituzioni finanziarie di tutto il mondo. Al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento il Comparto può inoltre investire in liquidità, titoli equivalenti, strumenti del mercato monetario, depositi, obbligazioni governative e strumenti finanziari derivati di tutto il mondo.

Anche se non è intenzione del comparto investire in titoli azionari, è possibile che tali titoli vengano detenuti a seguito di operazioni societarie o di altre conversioni.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati a scopo di copertura, ivi inclusi derivati su valute, tassi di interesse e crediti a scopo di copertura in particolare del rischio di interesse e di credito e di altri rischi correlati all'investimento detenuto. Il comparto può inoltre utilizzare strumenti derivati per un'efficiente gestione del portafoglio o a scopo d'investimento con l'obiettivo di aumentare il rendimento, ottenere una gestione efficiente dei cash flow e per una migliore copertura dei mercati.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la gestione attiva, lasciando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato, all'interno dell'universo investibile.

## Limiti

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Sulla base delle condizioni di mercato, le partecipazioni del comparto investite in liquidità e titoli equivalenti possono raggiungere un massimo del 30% delle sue attività nette.

Non saranno effettuati investimenti in *ABS/MBS*.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## JPM - GLOBAL CREDIT STRATEGY E EUR

ISIN: LU1016182856

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di strumenti di debito emessi da società, titoli di debito *inflation - linked* emessi da enti governativi, strumenti derivati, strumenti del mercato monetario e di titoli azionari.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del patrimonio in titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da attività (*ABS*).

Il Comparto investe in strumenti di qualsiasi paese e valuta.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito di società di bassa qualità entro il limite del 67% del totale degli attivi. I debiti di bassa qualità hanno un rating inferiore al Baa3 di Moody's e BBB- di Standard & Poor's.

Una quota rilevante degli attivi del Comparto sarà denominata, oppure coperta, in Euro.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Il Comparto mira a massimizzare il valore dell'investimento nel lungo periodo rispetto al *benchmark* di riferimento.

Lo stile di gestione del Comparto è attivo e la composizione delle attività può differire da quella del *benchmark*. Il parametro di riferimento è:

67% *Barclays Global Aggregate Corporate Hedged to EUR - Total Return Index in EUR*

33% *BofA M Lynch US High Yield Master II Constrained Hedged to EUR - Total Return Index in EUR*

Il Barclays Euro Aggregate Corporate Index appartiene alla famiglia Barclays Euro Aggregate Bond che rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment grade e denominati in Euro. L'inclusione dei titoli si basa sulla valuta di emissione e non sulla residenza dell'emittente.

Il BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) è un indice non gestito ponderato al valore di mercato delle obbligazioni Yankee high-yield, incluse le obbligazioni con interesse po-

sticipato e i titoli payment in kind. Le emissioni comprese nell'indice hanno maturity maggiori o uguali ad un anno. È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione. Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *JPMorgan Asset Management (UK) LTD.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **MORGAN STANLEY - GLOBAL REAL ESTATE & INFRASTRUCTURE EQUITIES FUND E EUR**

ISIN: LU1016170091

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in azioni di società operanti nel settore immobiliare e delle infrastrutture senza nessuna limitazione geografica.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Lo stile di gestione del Comparto è attivo. Il Fondo non ha un *benchmark* di riferimento.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **PICTET - JAPANESE EQUITIES E EUR**

ISIN: LU0997469712

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Pacifico ed è operativo dal 14 luglio 2006. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli azionari interamente liberati di società giapponesi quotate in Borse giapponesi.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto investe principalmente in titoli azionari interamente liberati di società giapponesi quotate in Borse giapponesi (qualificate come Mercati Regolamentati) e fino al 40% delle attività nette del comparto in titoli azionari interamente liberati quotati in altri paesi sviluppati ed emergenti in Asia. Può inoltre investire su base accessoria in strumenti legati a titoli azionari come, in via esemplificativa ma non esaustiva, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e *warrant* su valori mobiliari.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole dell'indice o degli indici interessati, del rischio di cambio e altri rischi correlati al *benchmark* stabilito. Inoltre può utilizzare financial future negoziati su mercati regolamentari a scopo d'investimento in misura comunque non prevalente o per una gestione efficiente del portafoglio con l'obiettivo di gestire in modo efficiente i cash flow e per una migliore copertura dei mercati e del *benchmark*.

Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta.

In particolare la politica di gestione mira a realizzare una crescita del capitale a lungo termine e di superare la performance del suo *benchmark*, così definito:

*85% MSCI Japan Price espresso in EURO;*

*15% JP Morgan Euro Cash 3M - Total Return Index in EURO.*

L'indice MSCI Japan Price è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato aggiustata per la quota di flottante il quale è designato a misurare l'andamento del mercato azionario dei titoli di compagnie giapponesi quotate nella Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, JASDAQ e Nagoya Stock Exchange. L'indice considera sia l'andamento del prezzo sia la distribuzione di dividendi. L'indice MSCI Japan Price è calcolato sulla base della metodologia degli Indici dei mercati investibili globali di MSCI, coprendo l'85% della capitalizzazione. L'indice ha come data iniziale di rilevazione il 31 Dicembre 1987.

Il JP Morgan Euro Cash 3M è un indice che riflette l'andamento della redditività del mercato monetario dei Paesi europei appartenenti all'area Euro, misurando la performance dei depositi in Euro a maturità costanti (3 mesi): non sono quindi considerati nel calcolo strumenti di mercato monetario quali ad esempio titoli di stato a breve termine.

#### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro e in titoli a reddito fisso. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Pictet Asset Management Limited*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **SCHRODER - CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES E EUR**

ISIN: LU1016189190

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di strumenti di debito convertibili in azioni della società emittente nonché in fondi *target* senza nessuna restrizione geografica, settoriale o di valuta.

La strategia di investimento mira a ridurre il rischio di rendimenti bassi o negativi delle singole posizioni del portafoglio.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e over the counter è parte integrante della politica di investimento.

Il Comparto mira a massimizzare il valore dell'investimento nel lungo periodo rispetto al *benchmark* di riferimento.

Lo stile di gestione del Comparto è attivo e la composizione delle attività può differire da quella del *benchmark*. Il parametro di riferimento è:

*UBS Global Focus Hedged Convertible Bond Index in EUR*

UBS Global Focus Hedged Convertible *Bond* Index in EUR è un indice calcolato da UBS. L'Universo "Focus" rappresenta circa l'80% dell'asset class delle obbligazioni convertibili globali. È un indice hedge in quanto copre il rischio di valuta.

#### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER - HIGH DIVIDEND EUROPE E EUR**

ISIN: LU1016195320

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Europa ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari di società europee e in particolare in titoli emessi da società italiana oppure in titoli di società quotate nella borsa italiana.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il Comparto investe maggiormente in titoli che offrono un'alta qualità, sostenibilità e un alto potenziale di crescita dei dividendi.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Il Comparto mira a massimizzare il valore dell'investimento nel lungo periodo rispetto al *benchmark* di riferimento.

Lo stile di gestione del Comparto è attivo e la composizione delle attività può differire da quella del *benchmark*. Il parametro di riferimento è:

60% MSCI Europe - Net Return Index in EUR

40% FTSE Italia All Share - Total Return Index in EUR

L'indice MSCI Europe Index rappresenta le performance dei mercati azionari dei 15 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. È un indice a capitalizzazione (value weighted). L'indice viene ribilanciato semestralmente.

L'indice FTSE Italia All-Share comprende tutti gli elementi costituenti degli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid



Cap e FTSE Italia Small Cap. La serie di Indici FTSE Italia viene revisionata su base trimestrale nei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre usando i dati di mercato in base alla chiusura nell'ultimo giorno di contrattazione di tutti gli indici, rispettivamente nei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SMALL-MID CAP EURO EQUITIES E EUR**

ISIN: LU1016201664

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario Area Euro ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari di società con una piccola o media capitalizzazione quotate nelle principali borse dell'Area Euro con particolare attenzione ai titoli quotati nelle borse dell'Italia, della Germania e della Francia.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Il Comparto mira a massimizzare il valore dell'investimento nel lungo periodo rispetto al *benchmark* di riferimento.

Lo stile di gestione del Comparto è attivo e la composizione delle attività può differire da quella del *benchmark*. Il parametro di riferimento è:

29% MDAX - Total Return Index in EUR

28% MSCI Small Cap France Local - Price Index in EUR

28% MSCI Small Cap Italy Local - Price Index in EUR

### 15% JP Morgan Euro Cash 3M - Total Return Index in EUR

MDAX - Total Return Index in EUR rappresenta il rendimento, inclusi i dividendi, di 50 emissioni mid-cap tedesche che operano in settori tradizionali dell'economia. L'indice è stato sviluppato con un valore base di 1000 al 31 dicembre 1987.

MSCI Small Cap France Local - Price Index in EUR misura la performance delle aziende francesi a bassa capitalizzazione. L'indice è composta da circa 100 titoli.

MSCI Small Cap Italy Local - Price Index in EUR misura la performance delle aziende italiane a bassa capitalizzazione. L'indice è composto da circa 85 titoli.

L'indice JP Morgan Euro Cash 3M in Euro è un indice rappresentativo delle performance degli Euro-depositi a 3 mesi denominati in Euro. L'indice è espresso in Euro.

#### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **SWISS & GLOBAL - STRATEGIC GLOBAL BOND FUND E EUR**

ISIN: LU0997470132

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario internazionale governativo ed è operativo dal 24 settembre 2013. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi, agenzie governative e società senza alcun limite geografico, valutario e di duration.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto persegue un rendimento a lungo termine osservando nel contempo il principio di diversificazione del rischio. Il comparto investe principalmente in titoli a tasso fisso o a tasso variabile, titoli di debito e diritti di qualsiasi livello di merito creditizio, scadenza e valuta, emessi o garantiti da Stati o dai loro Stati federali o strutture statali similari. Oltre a tali strumenti finanziari, l'universo investibile comprende inoltre obbligazioni societarie di qualsiasi livello di merito creditizio (inclusi obbligazioni convertibili e *warrant*), obbligazioni dei mercati

emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), obbligazioni di debito garantite (CDO), obbligazioni garantite da mutui ipotecari (CMO), obbligazioni convertibili, azioni privilegiate e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.

Il comparto può inoltre investire in altri valori mobiliari quali azioni o altri titoli azionari e diritti partecipativi, nonché derivati con finalità di copertura di titoli azionari o di altri titoli e diritti partecipativi.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati a scopo di copertura, in particolare del rischio di tasso di interesse e altri rischi correlati con gli investimenti detenuti, per una gestione efficiente e a scopo di investimento.

Gli investimenti possono essere denominati in Euro o altre valute.

Il comparto non ha un parametro di riferimento in quanto lo stesso non risulterebbe significativo data la gestione attiva, lasciando ampia facoltà di intervento al gestore di modificare l'*asset allocation* a seconda delle diverse condizioni di mercato, all'interno dell'universo investibile.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto può investire in ABS, MBS, CDO e CMO fino ad un massimo del 20% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **THREADNEEDLE - GLOBAL EQUITY LONG SHORT E EUR**

ISIN: LU1016227891

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario internazionale ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni, fondi *target*, *ETF* e derivati finanziari attraverso un'esposizione *long-short* nei mercati azionari.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente *performance*.

Il Comparto mira a incrementare il valore dell'investimento nel lungo periodo attraverso una rilevante esposizione nel mercato dei titoli azionari. La strategia di investimento *long - short* cerca di catturare profitti in tutti i cicli di mercato.

Il Comparto non ha un indice di riferimento.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato

monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **UBS - DYNAMIC CREDIT HIGH YIELD E EUR**

ISIN: LU1016215458

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario internazionale ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito con un *rating* che varia tra il BBB+ e il CCC- di *Standard & Poor's*. Il Comparto investe in titoli emessi da società di qualsiasi Paese.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

La *duration* media del portafoglio può essere gestita in modo flessibile.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Il Comparto mira a incrementare il valore dell'investimento nel lungo periodo attraverso una rilevante esposizione nel mercato dei titoli di debito.

Il Comparto non ha un indice di riferimento.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *UBS Global Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **UBS - GLOBAL INCOME ALPHA E EUR**

ISIN: LU1016208677

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di strumenti di debito inclusi i titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da attività (*ABS*).

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il Comparto investe in strumenti di qualsiasi paese e valuta.

Il Comparto può investire fino al 20% degli attivi in derivati finanziari e su valuta.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Il Comparto mira a incrementare il valore dell'investimento nel lungo periodo attraverso una esposizione dinamica in titoli di debito. Il Comparto ha una strategia di investimento di lungo periodo volta a catturare i profitti in tutti i cicli del mercato.

Il Comparto non ha un *benchmark* di riferimento.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può

superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *UBS Global Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **US EQUITIES E EUR**

ISIN: LU0997470306

Il comparto, denominato in Euro, è di tipo Azionario America ed è operativo dal 14 luglio 2006. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 25 novembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in un portafoglio principalmente composto da titoli azionari di società a media e grande capitalizzazione quotate su borse valori statunitensi.

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il comparto persegue un approccio attivo con l'obiettivo di superare la performance del suo *benchmark* di riferimento. Il comparto si compone di titoli azionari di società statunitensi a media ed elevata capitalizzazione quotati in Borse statunitensi. Il comparto può investire su base accessoria in strumenti legati a titoli azionari come, in via esemplificativa ma non esaustiva, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e *warrant* su valori mobiliari.

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole dell'indice o degli indici interessati, del rischio di cambio e altri rischi correlati al *benchmark* stabilito. Inoltre può utilizzare *financial future* negoziati su mercati regolamentati a scopo d'investimento in misura comunque non prevalente o per una gestione efficiente del portafoglio con l'obiettivo di gestire in modo efficiente i cash flow e per una migliore copertura dei mercati e del *benchmark*.

In particolare la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato da:

*85% S&P 500 Composite - Price Index in USD convertito in EURO;*

*15% JP Morgan Euro Cash 3M - Total Return Index in EURO.*

L'indice S&P 500 è ampiamente considerato come il miglior indicatore dell'andamento delle azioni americane a larga capitalizzazione. L'indice include 500 compagnie di riferimento per capitalizzazione, rappresentando circa l'80% della capitalizzazione presente sul mercato.

Il JP Morgan Euro Cash 3M è un indice che riflette l'andamento della redditività del mercato monetario dei Paesi europei appartenenti all'area Euro, misurando la performance dei depositi in Euro a maturità costanti (3 mesi): non sono quindi considerati nel calcolo strumenti di mercato monetario quali ad esempio titoli di stato a breve termine.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto può altresì investire in strumenti del mercato monetario denominati in euro e in titoli a reddito fisso.

Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **VONTOBEL - NEW FRONTIER DEBT E EUR**

ISIN: LU1016221779

Il Comparto, denominato in Euro, è di tipo Obbligazionario paesi emergenti ed è operativo dal 31 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito emessi da governi e società di paesi emergenti e denominati in qualsiasi valuta. Il Comparto può investire fino al 100% del totale degli attivi in titoli azionari di cui al "Rule 144", i quali, secondo la normativa statunitense, sono titoli non registrati nella SEC (*US Securities and Exchange Commission*).

Il comparto è prevalentemente destinato ai sottoscrittori con una propensione al rischio medio-alto, mirando a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura del portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per ridurre altri rischi e per realizzare maggiori profitti. L'utilizzo di derivati negoziati nei mercati regolamentati e *over the counter* è parte integrante della politica di investimento.

Il Comparto implementerà una gestione attiva del rischio di tasso di interesse aumentando o diminuendo la *duration* del portafoglio attraverso l'uso di strumenti derivati.

Al momento del lancio del Comparto e per un periodo di al massimo 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta può essere perseguita investendo una parte o il totale degli attivi in OICR con lo stesso universo investibile ed equivalente performance.

Il Comparto mira a massimizzare il valore dell'investimento nel lungo termine rispetto al *benchmark*. Lo stile di gestione del Comparto è attivo e la composizione del portafoglio può differire da quella del suo *benchmark*.

Lo stile di gestione del Comparto è attivo e la composizione delle attività può differire da quella del *benchmark*. Il parametro di riferimento è:

35% JP Morgan Next Generation Markets Hedged to EUR - Total Return Index in EUR

30% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged to EUR - Total Return Index in EUR

15% JP Morgan GBI EM Global Diversified Composite - Total Return Index in Local

20% Citigroup WMMI 3M Euro Deposit - Total Return Index in EUR

JP Morgan Next Generation Markets Hedged to EUR - Total Return Index in EUR è rappresentativo dei titoli di Stato dei mercati di frontiera con rating BB+ o inferiore.

L'indice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged to EUR è un indice che rappresenta la performance di alcuni strumenti di debito denominati in valute straniere dei principali mercati emergenti: obbligazioni Brady, prestiti, Eurobonds e strumenti del mercato locale denominati in dollari. La capitalizzazione determina inoltre la ripartizione all'interno dell'indice. L'indice considerato è "global diversified" in quanto viene limitato il peso di quei paesi esposti ad ingenti indebitamenti. Trattandosi di un indice "coperto" in euro, ciascuna componente in valuta include l'effetto della copertura del rischio di cambio.

L'indice JP Morgan GBI EM Global Diversified Composite è un indice composto dai singoli indici locali delle economie emergenti. L'indice si compone di titoli di debito governativi liquidi, a tasso fisso e denominati nella valuta locale.

L'indice World Money Market rappresenta l'andamento degli strumenti del mercato monetario nelle seguenti 18 valute: Dollaro Australiano, Dollaro Canadese, Corona Ceca, Corona Danese, L'euro, Dollaro di Hong Kong, Fiorino Ungherese, Yen Giapponese, Ringgit Malese, Dollaro Neozelandese, Corona Norvegese, Zloty Polacco, Dollaro di Singapore, Rand Sudafricano, Corona Svedese, Franco Svizzero, Sterlina Britannica e Dollaro Statunitense. L'indice fornisce un buon indicatore dei mercati a breve termine e risale a dicembre 1997.

### **Limiti**

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Bank Vontobel Ag*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BLACKROCK GLOBAL FUNDS**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da BlackRock Global Funds, che è una società pubblica di capitali (société anonyme) costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo come società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto (société d'investissement à capital variable).

La Società è stata autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi delle disposizioni della Parte I della legge del 17 dicembre 2010, come modificata di volta in volta, ed è regolata ai sensi di tale legge.

La Società ha una struttura multicomparto, ossia è composta da comparti distinti con passività separate. Gli Amministratori offrono classi di Azioni distinte, ciascuna rappresentativa di partecipazioni in un determinato comparto.

La società di gestione degli OICR è BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

6D route de Trèves, Senningerberg

L-2633, Luxembourg.

\* \* \* \* \*

### **BGF ASIAN DRAGON D2 EUR**

ISIN: LU0329592298

Il Comparto è di tipo Azionari Pacifico.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 12 no-



vembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Asia, escluso il Giappone. Molti dei Paesi considerati sono in via di sviluppo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI AC Asia ex Japan net*

L'indice MSCI AC Asia Pacific include le società ad alta e media capitalizzazione di quattro dei cinque paesi sviluppati (è escluso il Giappone) e otto paesi emergenti dell'estremo oriente. Con i suoi 685 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati dei paesi considerati corretta per il flottante. I mercati dei paesi sviluppati sono i seguenti: Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore. I mercati dei paesi emergenti sono i seguenti: Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF ASIAN TIGER BOND D2 EUR HEDGED**

ISIN: LU0969580132

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 25 settembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza).

I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi e agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Asiatica lo Sviluppo) con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi cosiddetti "Tigri Asiatiche". Con Tigri Asiatiche si fa riferimento a Corea del Sud, Repubblica Popolare Cinese, Taiwan, Hong Kong, Filippine, Thailandia, Malesia, Singapore, Vietnam, Cambogia, Laos, Myanmar, Indonesia, Macao, India e Pakistan. Il Comparto investirà nell'intera gamma di titoli a reddito fisso che possono includere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

Il termine hedged sta a significare che le azioni dell'investitore saranno "coperte" al fine di proteggerle dalle oscillazioni del tasso di cambio fra la valuta di denominazione delle azioni e la valuta di denominazione del Comparto.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*JP Morgan Asian Credit*

L'indice JP Morgan Asian Credit riflette le performance delle obbligazioni a tasso fisso del mercato Asiatico. L'indice viene calcolato pesando per la capitalizzazione e prende in considerazione le obbligazioni sovrane e corporate ed è segmentato per Paese, settore e classe di rating.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE D2 EUR**

ISIN: LU0406496546

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 22 dicembre 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto adotta una strategia di investimento vincolata. Le azioni del Comparto non potranno essere acquistate fino a nuovo avviso, se non a discrezione degli Amministratori; gli investitori

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa, escluso il Regno Unito. Con Europa si fa riferimento ai paesi europei che includono l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica, escludendo invece il Regno Unito. A seconda delle condizioni di mercato, il Comparto punta ad investire in titoli azionari di società che reputa sottostimati (ossia il cui prezzo azionario non riflette il valore sottostante) o che presentano buone potenzialità di crescita.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*FTSE World Europe ex UK*

L'indice FTSE World Europe ex UK fa parte di una serie di indici progettati per aiutare gli investitori ad avere

un *benchmark* di riferimento internazionale. L'indice comprende azioni ad alta capitalizzazione per l'85% e a media capitalizzazione per il 15% che comprendono 20 Paesi Europei (con l'esclusione del Regno Unito) sia con mercati sviluppati che con mercati emergenti. L'indice è derivato del FTSE Global *Equity Index Series* (GEIS), il quale comprende circa il 98% della capitalizzazione del mercato mondiale.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EMERGING EUROPE D2**

ISIN: LU0252967533

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in paesi europei emergenti o nella regione del Mediterraneo (paesi confinanti con il Mar Mediterraneo). Il Comparto può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in *ADR* (American Depositary Receipt) e *GDR* (Global Depositary Receipt) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. *ADR* e *GDR* sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Emerging Markets Europe 10/40 net*

L'indice MSCI Emerging Markets Europe 10/40 è costruito con la finalità di misurare le performance delle società ad alta e media capitalizzazione di 6 Paesi Europei con mercati emergenti. I Paesi considerati sono i seguenti: Repubblica Ceca, Grecia, Ungheria, Polonia, Russia and Turchia. L'indice viene calcolato giornalmente e prende in considerazione i limiti di concentrazione del 10% e del 40% imposti ai fondi assoggettati alla direttiva UCITS III. Con i suoi 85 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione di ogni Paese corretta per il flottante. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Molto-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **BGF EMERGING MARKETS D2 EUR**

ISIN: LU0252967376

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei Paesi Emergenti. Gli investimenti possono essere effettuati anche in titoli azionari di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei mercati sviluppati e che svolgono attività di rilievo nei mercati emergenti. Il Comparto può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in *ADR* (American Depositary Receipt) e *GDR* (Global Depositary Receipt) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. *ADR* e *GDR* sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI Emerging Markets net*

L'indice MSCI Emerging Markets riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione considerando 21 Paesi con mercati emergenti. I Paesi considerati sono i seguenti: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia and Turchia. Con i suoi 824 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati Emergenti corretta per il flottante. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Investment Management LLC.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND D2 EUR**

ISIN: LU0329592702

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 12 novembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso denominati nelle valute locali di paesi in via di sviluppo. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Asiatica per lo Sviluppo) con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi dei mercati emergenti. Tra i titoli a reddito fisso possono essere inclusi investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*JP Morgan GBI-EM Global Diversified*

L'indice J.P. Morgan Government *Bond* Index-Emerging Markets Global Diversified è un indice che prende in considerazione titoli denominati in Dollari Americani di emittenti governativi e semigovernativi di paesi emergenti e rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EURO BOND D2 EUR**

ISIN: LU0297941469

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dall'11 giugno 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). Inoltre, almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto sarà investito in titoli denominati in euro. I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo) con sede in paesi sia all'interno che all'esterno dell'eurozona. Almeno l'80% del patrimonio complessivo del Comparto sarà di tipo *investment grade* (ossia soddisferà uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto. La parte restante può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:



## Barclays Euro-Aggregate 500mm+ Bond

L'indice Barclays Euro Aggregate *Bond* rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment - grade e denominati in Euro. L'inclusione dei titoli si basa sulla valuta di emissione e non sulla residenza dell'emittente. I settori principali inclusi nell'indice sono i seguenti: Treasury, Corporate, Government-Related e Securitised. I titoli considerati dall'indice fanno parte dei due seguenti indici; Pan-European Aggregate e Global Aggregate. La variante 500 mm + *Bond* esclude tutte le emissioni di ammontare inferiore ai 500 milioni.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## BGF EURO CORPORATE BOND D2 EUR

ISIN: LU0368266499

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro corporate *investment grade*.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 20 giugno 2008.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso denominati in euro. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza).

Inoltre, almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto sarà emesso da società con sede o in paesi sia interni che esterni all'Eurozona e sarà di tipo *investment grade* (ossia soddisferà uno specifico livello di

solvibilità) al momento dell'acquisto. La parte restante può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *BoA ML EMU Corporate Bond*

L'indice *BoA ML EMU Corporate Bond* è un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari *investment grade* denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso avere vita residua di almeno un anno ed essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro. Inoltre, gli emittenti devono essere domiciliati in un Paese in cui il debito a lungo termine in valuta estera sia di tipo *investment grade*. La classificazione *investment grade* fa riferimento ad una classificazione fondata su rating Moody's e S&P; il rating dei titoli inclusi deve essere almeno Baa3 (Moody's) e BBB- (S&P).

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EURO MARKETS D2**

ISIN: LU0252966485

Il Comparto è di tipo Azionari Area Euro.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 16 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente negli Stati membri dell'Unione Europea (UE) che aderiscono all'Unione Economica e Monetaria dell'Unione Europea (UME). Il Comparto può inoltre investire negli Stati membri dell'UE che nel prossimo futuro potrebbero aderire all'UME e in società con sede altrove che svolgono la loro attività economica prevalentemente in paesi aderenti all'UME.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI EMU net*

L'indice MSCI EMU riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione comprendendo 10 paesi Europei con mercati sviluppati dell'Unione Economica e Monetaria (UEM). I Paesi considerati sono i seguenti: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo and Spagna. Con i suoi 236 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati sviluppati dell'UEM corretta per il flottante. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il

30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EURO RESERVE D2 EUR**

ISIN: LU0432366796

Il Comparto è di tipo Fondi di mercato monetario euro.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 24 luglio 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento, in un'ottica di conservazione del capitale e assicurando che le attività sottostanti in cui investe possano essere facilmente acquistate o vendute sul mercato.

Il Comparto investe globalmente almeno il 90% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso denominati in euro. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Asiatica per lo Sviluppo) con sede in paesi sia all'interno che all'esterno dell'Eurozona. I titoli a reddito fisso saranno di tipo *investment grade* ossia soddisferanno uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto. La vita residua media ponderata delle attività del Comparto sarà pari o inferiore a 60 giorni. Per un titolo che paga un tasso d'interesse fisso, la vita residua media ponderata è il periodo di tempo residuo prima della data di rimborso degli investimenti; per un titolo che paga un tasso d'interesse variabile si tratta del periodo di tempo residuo prima del successivo reset del tasso d'interesse. Questi dati vengono uniti e corretti al fine di riflettere la proporzione di ogni titolo detenuto. La vita residua media ponderata è utilizzata per misurare la sensibilità di un comparto del mercato monetario alla variazione dei tassi d'interesse.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata inferiore a 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*Citigroup EUR 3 Months Eurodeposit*

L'indice Citigroup 3 Months Eurodeposit denominato in Euro è un indice del mercato obbligazionario e depositi a breve termini con scadenza pari a tre mesi (monetario). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EURO SHORT DURATION BOND D2**

ISIN: LU0329592371

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro governativi breve termine.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 12 novembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo) con sede in paesi sia all'interno che all'esterno dell'Eurozona.

Inoltre, almeno l'80% del patrimonio complessivo del Comparto sarà di tipo *investment grade* (ossia soddisferà uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto. La parte restante può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating.

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto sarà investito in titoli a RF denominati in euro con una duration inferiore a cinque anni. La duration misura il tempo medio impiegato dal Comparto per conseguire il suo rendimento (in termini sia di capitale che di utile) sull'investimento detenuto. La duration media (ossia la durata corretta in base alla proporzione di ciascun investimento detenuto dal Comparto) non è superiore a tre anni.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i

cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *Barclays Euro-Aggregate 500mm 1-3 Years*

L'indice Barclays Euro Aggregate *Bond* rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment - grade e denominati in Euro. L'inclusione dei titoli si basa sulla valuta di emissione e non sulla residenza dell'emittente. I settori principali inclusi nell'indice sono i seguenti: Treasury, Corporate, Government-Related e Securitised. I titoli considerati dall'indice fanno parte dei due seguenti indici; Pan-European Aggregate e Global Aggregate. La variante 500 mm + *Bond* esclude tutte le emissioni di ammontare inferiore ai 500 milioni. Inoltre, l'indice include le obbligazioni con scadenza residua compresa tra un anno e tre anni.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## BGF EUROPEAN D2 EUR

ISIN: LU0252966055

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. Con il termine Europa si fa riferimento a tutti i paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex Unione Sovietica.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI Europe net*

L'indice MSCI Europe riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione comprendendo 15 paesi Europei con mercati sviluppati. Per paesi Europei con mercati sviluppati si intendono: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. Con i suoi 432 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati sviluppati Europei corretta per il flottante. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EUROPEAN EQUITY INCOME D2 EUR**

ISIN: LU0579997130

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 21 gennaio 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è quello di generare un livello di reddito dell'investimento superiore alla media, nonché mantenere una crescita del capitale nel lungo termine.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa. Con Europa si fa riferimento a tutti paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Europe net*

L'indice MSCI Europe riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione all'interno di 15 paesi Europei con mercati sviluppati. Per paesi sviluppati Europei si intendono: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. Con i suoi 432 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati sviluppati Europei corretta per il flottante. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro



dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Basso.

Il Comparto distribuisce gli utili al lordo delle spese. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EUROPEAN FOCUS D2 EUR**

ISIN: LU0368266812

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 20 giugno 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in un portafoglio concentrato (ossia a minor diversificazione) di azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. Con Europa si fa riferimento a tutti paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Europe net*

L'indice MSCI Europe riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione comprendendo 15 paesi Europei con mercati sviluppati. Per paesi Europei con mercati sviluppati si intendono: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. Con i suoi 432 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati sviluppati Europei corretta per il flottante. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario

emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF EUROPEAN GROWTH D2**

ISIN: LU0252965834

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. Il comparto investe su società che presentano buone potenzialità di crescita. Con il termine Europa si fa riferimento a tutti i paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex Unione Sovietica. Il 14 febbraio 2014 il Comparto sarà ride-nominato e riposizionato come BGF European Special Situations Fund.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Europe Growth net*

L'indice MSCI Europe *Growth* riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione che presentano le caratteristiche dello stile di investimento *growth* considerando 15 paesi Europei con mercati sviluppati. Per paesi Europei con mercati sviluppati si intendono: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. Con i suoi 271 costituenti l'indice in questione considera circa il 50% della capitalizzazione dell'indice MSCI Europe corretta per il flottante. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **BGF EUROPEAN VALUE D2**

ISIN: LU0329592454

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 12 novembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. È posta particolare enfasi sui titoli azionari delle società sottostimate in cui, a parere del Consulente degli investimenti, il prezzo di mercato non riflette il valore sottostante. Con Europa si fa riferimento a tutti paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per

investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI Europe Value net*

L'indice MSCI Europe Value rappresenta le performance dei mercati azionari di 15 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. È un indice a capitalizzazione che viene ribilanciato semestralmente. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

#### **BGF FLEXIBLE MULTI-ASSET D2 EUR**

ISIN: LU0473185139

Il Comparto è di tipo Bilanciati.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 14 dicembre 2009.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli inve-

stimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente in azioni, obbligazioni, Comparti, contanti, depositi e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito con scadenze brevi). Gli investimenti del Comparto possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo). Essi possono comprendere titoli con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating. Le attività detenute dal Comparto possono essere denominate in un'ampia gamma di valute.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

Il Comparto utilizzerà SFD per acquisire un'esposizione indiretta a materie prime quali i metalli preziosi e i prodotti agricoli.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

Nella loro selezione, il CI può prendere in considerazione al 50% l'Indice MSCI World e al restante 50% l'Indice Citigroup World Government *Bond* Euro Hedged.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione i parametri oggettivi di riferimento (*benchmark*) identificati dai seguenti indici di mercato:

*MSCI World (per il 50%)*

*Citigroup World Government Bond Euro Hedged (per il restante 50%)*

L'indice MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. L'indice MSCI World è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA.

L'indice Citigroup World Government *Bond* rappresenta le performance dei titoli obbligazionari governativi a tasso fisso con rating investment - grade e denominati in valuta locale. Comprende i debiti sovrani dei seguenti 23 Paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Irlanda, Giappone, Malesia, Messico, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA.

## **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF GLOBAL ALLOCATION D2 EUR**

ISIN: LU0523293024

Il Comparto è di tipo Bilanciati.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 9 agosto 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni e titoli a reddito fisso. I titoli a reddito fisso comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). Il Comparto può inoltre detenere depositi e liquidità.

I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo). Essi possono comprendere titoli con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating.

Il Comparto può investire in compagnie di piccole dimensioni e che si trovano ancora nella fase iniziale del loro sviluppo. È posta particolare enfasi sui titoli azionari delle società sottostimate in cui, a parere del Consulente degli investimenti, il prezzo di mercato non riflette il valore sottostante.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione i parametri oggettivi di riferimento

(*benchmark*) identificati dai seguenti indici di mercato:

*S&P 500 (per il 36%)*

*FTSE World (ex-US) (per il 24%)*

*5 Year US Treasury (per il 24%)*

*Citigroup Non-US World Government Bond Index (per il restante 16%)*

L'indice S&P 500 Index sintetizza le performance di 500 azioni ponderando il peso di ciascun titolo in proporzione al relativo valore di mercato. Le 500 Società sono individuate in base a diversi fattori tra cui le dimensioni del mercato, la liquidità e il settore di attività da un apposito team di S&P costituito da analisti ed economisti. Tale indice è progettato per essere un indicatore importante di titoli azionari statunitensi ed è pensato per riflettere le caratteristiche di rischio/rendimento.

L'indice FTSE World (ex UK) fa parte di una serie di indici progettati per aiutare gli investitori ad avere un *benchmark* di riferimento internazionale. L'indice comprende azioni ad alta capitalizzazione per l'85% e a media capitalizzazione per il 15% che comprendono 20 Paesi Europei (con l'esclusione degli Stati Uniti) sia con mercati sviluppati che con mercati emergenti. L'indice è derivato del FTSE Global *Equity* Index Series (GEIS), il quale comprende circa il 98% della capitalizzazione del mercato mondiale.

I rendimenti dei buoni del tesoro Americani con scadenza a 5 anni partecipano alla costituzione dell'indice composto per il 24%.

L'indice Citigroup World Government *Bond* rappresenta le performance dei titoli obbligazionari governativi a tasso fisso con rating investment - grade e denominati in valuta locale. Comprende i debiti sovrani dei seguenti 22 Paesi (sono esclusi gli Stati Uniti): Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Irlanda, Giappone, Malesia, Messico, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## BGF GLOBAL CORPORATE BOND D2 EUR

ISIN: LU0326951752

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali corporate *investment grade*.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 ottobre 2007.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). Inoltre, almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto sarà emesso da società e sarà di tipo *investment grade* (ossia soddisferà uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto. La parte restante può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

Il termine *hedged* sta a significare che le azioni dell'investitore saranno "coperte" al fine di proteggerle dalle oscillazioni del tasso di cambio fra la valuta di denominazione delle azioni e la valuta di denominazione del Comparto.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*Barclays Global Aggregate Corporate Bond USD Hedged*

L'indice *Global Aggregate Corporate Bond USD Hedged* misura le performance dei titoli obbligazionari a livello globale corporate a tasso fisso con rating *investment - grade*. L'indice è formato da titoli obbligazionari ricompresi all'interno dei seguenti altri indici: U.S. Aggregate (USD 300mn), Pan-European Aggregate (EUR 300mn), Asian-Pacific Aggregate Index (JPY 35bn), Eurodollar (USD 300mn), Euro-Yen (JPY 25bn), Canadian (USD 300mn equivalent) e *Investment grade 144A* (USD 300mn).

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo



Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Financial Management (US) Inc.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF GLOBAL EQUITY D2 EUR ACC**

ISIN: LU0679964451

Il Comparto è di tipo Azionari Internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 20 settembre 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni. Almeno il 51% del patrimonio complessivo del Comparto sarà investito in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei mercati sviluppati.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI AC World Index*

L'indice Morgan Stanley Capital International All-Country World Index rappresenta le performance dei mercati dei titoli azionari di paesi sviluppati e emergenti di tutto il mondo. A gennaio del 2009, l'indice era composto dei titoli azionari di 46 Stati (23 Paesi sviluppati e 23 Paesi emergenti). La variante Net dell'indice presume il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF GLOBAL EQUITY INCOME D2 EUR HEDGED**

ISIN: LU0827881409

Il Comparto è di tipo Azionari Internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 27 settembre 2012.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è quello di generare un livello di reddito dell'investimento superiore alla media, nonché mantenere una crescita del capitale nel lungo termine.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei mercati sviluppati.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti.

Il termine hedged sta a significare che le azioni dell'investitore saranno "coperte" al fine di proteggerle dalle oscillazioni del tasso di cambio fra la valuta di denominazione delle azioni e la valuta di denominazione del Comparto.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

L'indice Morgan Stanley Capital International All-Country World Index rappresenta le performance dei mercati dei titoli azionari di paesi sviluppati e emergenti di tutto il mondo. A gennaio del 2009, l'indice era composto dei titoli azionari di 46 Stati (23 Paesi sviluppati e 23 Paesi emergenti). La variante Net dell'indice presume il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il Comparto distribuisce gli utili al lordo delle spese. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **BGF GLOBAL GOVERNMENT BOND HEDGED D2 EUR**

ISIN: LU0329591563

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali governativi.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 12 novembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). Inoltre, almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto sarà emesso da Governi, agenzie governative ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo) e sarà di tipo *investment grade* (ossia soddisferà uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto. La parte restante può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

Il termine *hedged* sta a significare che le azioni dell'investitore saranno "coperte" al fine di proteggerle dalle oscillazioni del tasso di cambio fra la valuta di denominazione delle azioni e la valuta di denominazione del Comparto.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*Citigroup World Government Bond USD Hedged*

L'indice Citigroup World Government *Bond* rappresenta le performance dei titoli obbligazionari governativi a tasso fisso con rating investment - grade e denominati in valuta locale. Comprende i debiti sovrani dei seguenti 23 Paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Irlanda, Giappone, Malesia, Messico, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF GLOBAL HIGH YIELD BOND HEDGED D2 EUR**

ISIN: LU0368267034

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali *High Yield*.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 20 maggio 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Asiatica per lo Sviluppo).

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del Fondo avrà un rating creditizio relativamente basso o sarà privo di rating. La parte restante può comprendere investimenti di tipo *investment grade* (ossia che soddisfano uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

Il termine *hedged* sta a significare che le azioni dell'investitore saranno "coperte" al fine di proteggerle dalle oscillazioni del tasso di cambio fra la valuta di denominazione delle azioni e la valuta di denominazione del Comparto.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*BoA ML Global High Yield Constrained USD Hedged*

L'indice *BoA ML Global High Yield Constrained USD* è un indice che prende in considerazione le performance delle obbligazioni di emittenti privati di tutto il mondo denominate in euro con rating inferiore a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's).

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF GLOBAL INFLATION LINKED BOND HEDGED D2 EUR**

ISIN: LU0448666502

Il Comparto è di tipo Obbligazionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 8 settembre 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso indicizzati all'inflazione. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza) che corrispondono un reddito indicizzato ad un tasso d'inflazione. I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo). Tra i titoli a reddito fisso saranno di tipo *investment grade* (ossia soddisferanno uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

Il termine *hedged* sta a significare che le azioni dell'investitore saranno "coperte" al fine di proteggerle dalle oscillazioni del tasso di cambio fra la valuta di denominazione delle azioni e la valuta di denominazione del Comparto.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coe-

rente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*Barclays World Government Inflation Linked Bond*

L'indice *Barclays World Government Inflation Linked Bond* è un indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi globali, *investment grade*, collegati all'andamento dell'inflazione e denominati nella valuta del Paese di emissione. Nell'indice vengono inclusi i soli titoli obbligazionari indicizzati all'inflazione con scadenza di minimo un anno.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Financial Management Inc.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF GLOBAL SMALL CAP D2 EUR**

ISIN: LU0376433602

Il Comparto è di tipo Azionari Internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 28 luglio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società a bassa capitalizzazione. Si considerano società a bassa capitalizzazione le società che al momento dell'acquisto sono ricomprese nel 20% delle società con la più bassa capitalizzazione di mercato sulle borse mondiali. La capitalizzazione di mercato è determinata dal prezzo del titolo azionario della società, moltiplicato per il numero di titoli azionari emessi. Le aree geografiche di investimento sono i mercati sviluppati globalmente; il Comparto può investire anche nei mercati emergenti mondiali.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI World Small Cap*

L'indice MSCI World Small Cap riflette le performance delle azioni delle società a bassa capitalizzazione comprendendo 23 paesi Europei con mercati sviluppati. Per paesi Europei con mercati sviluppati si intendono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. Con i suoi 4.251 costituenti l'indice in questione considera circa il 14% della capitalizzazione di ogni Paese corretta per il flottante.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.



La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Investment Management LLC.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF INDIA D2 EUR**

ISIN: LU0288299570

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 26 febbraio 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in India. Il Comparto può investire in India attraverso la sua società controllata (una società per azioni non quotata a responsabilità limitata) interamente controllata da BlackRock Global Funds.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI India Gross TR*

L'indice MSCI India è costruito con la finalità di misurare le performance delle società ad alta e media capitalizzazione del mercato Indiano. Con i suoi 71 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% del mercato azionario Indiano. La variante Total Return Gross ipotizza il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Molto-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPPORTUNITIES D2 EUR**

ISIN: LU0252965594

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società a media e bassa capitalizzazione con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Giappone. Vengono considerate a media e bassa capitalizzazione le società che, al momento dell'acquisto, sono comprese nel 30% di società con la più bassa capitalizzazione di mercato sulle borse giapponesi. La capitalizzazione di mercato è determinata dal prezzo del titolo azionario della società, moltiplicato per il numero di titoli azionari emessi.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*S&P Japan Mid Small Cap*

L'indice S&P Japan Mid Small Cap rappresenta le società a media-bassa capitalizzazione Giapponesi. I costituenti vengono selezionati tra le borse di Tokio, Osaka e nel JASDAQ. È stato strutturato con la finalità di fornire agli investitori un indice che consideri il segmento delle società a media-bassa capitalizzazione che sia abbastanza rappresentativo ma nel contempo sia anche abbastanza liquido.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF LATIN AMERICAN D2 EUR**

ISIN: LU0252965164

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in America Latina. Con il termine America Latina si fa riferimento ai seguenti paesi: Messico, America Centrale, America Meridionale e isole del Mar dei Caraibi, compreso Portorico. Il Comparto può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in *ADR* (American Depositary Receipt) e *GDR* (Global Depositary Receipt) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. Gli *ADR* e i *GDR* sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Emerging Markets Latin America net*

L'indice MSCI Emerging Markets Latin America include le società ad alta e media capitalizzazione di cinque Paesi con mercati emergenti dell'America Latina. Con i suoi 143 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati dei paesi considerati corretta per il flottante. I Paesi considerati sono i seguenti: Brasile, Cina, Colombia, Messico e Perù. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Investment Management LLC.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## BGF NEW ENERGY D2 EUR

ISIN: LU0252964944

Il Comparto è di tipo Azionari energie e materie prime.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società del settore nuove energie. Con l'espressione nuove energie si intendono le energie alternative e le tecnologie energetiche, tra cui la tecnologia delle energie rinnovabili, lo sviluppo di rinnovabili, i combustibili alternativi, l'efficienza energetica, l'attivazione di energia e infrastrutture.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento

(*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI World net*

L'indice MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. L'indice MSCI World è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

#### **BGF PACIFIC EQUITY D2 EUR**

ISIN: LU0252964605

Il Comparto è di tipo Azionari Pacifico.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nella regione Asia Pacifico. La regione Asia Pacifico include i paesi del continente asiatico e le isole circostanti comprese Australia e Nuova Zelanda. Molti dei paesi inclusi sono in via di sviluppo. Ai fini della copertura del rischio di cambio o per beneficiare delle variazioni del

tasso di cambio possono essere utilizzate tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI AC Asia Pacific net*

L'indice MSCI AC Asia Pacific include le società ad alta e media capitalizzazione di cinque paesi sviluppati e otto paesi emergenti dell'estremo oriente. Con i suoi 1.005 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati dei paesi considerati corretta per il flottante. L'indice considera i seguenti Paesi con mercati sviluppati: Australia, Hong Kong, Giappone, Nuova Zelanda e Singapore. I mercati emergenti considerati sono i seguenti: Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## BGF UNITED KINGDOM D2 EUR

ISIN: LU0679964535

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 20 settembre 2011.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società costituite o quotate nel Regno Unito.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*FTSE All-Share Index*

L'indice FTSE All-Share è un indice che rappresenta le performance delle società quotate nel London Stock Exchange Market con particolari caratteristiche in termini di grandezza e liquidità. Si tratta di un indice che viene calcolato ponderando per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante delle società prese a riferimento.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF US BASIC VALUE D2 EUR**

ISIN: LU0827886119

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 18 ottobre 2012.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente negli Stati Uniti.

Il Comparto pone particolare enfasi sui titoli azionari di società sottostimate ove, su parere del consulente per gli investimenti, il loro prezzo di mercato non rifletta il loro valore sottostante.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *Russell 1000 Value*

L'indice Russell 1000 Value misura le performance del segmento delle società ad alta capitalizzazione USA. L'indice è stato predisposto con la finalità di fornire un indicatore capace di sintetizzare gli andamenti del segmento large-cap. Si basa su continue ricerche empiriche del comportamento del gestore e della metodologia utilizzata per determinare la probabilità di crescita.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati



su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“strumenti derivati OTC”), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo “BlackRock Global Funds”.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell’OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Investment Management, LLC.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF US DOLLAR HIGH YIELD BOND D2 EUR HEDGED**

ISIN: LU0532707519

Il Comparto è di tipo Obbligazionari dollaro *High Yield*.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 18 agosto 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L’obiettivo d’investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull’investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso denominati in dollari statunitensi. Questi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza).

Almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto avrà un rating creditizio relativamente basso o sarà privo di rating. La parte restante può comprendere investimenti di tipo *investment grade* (ossia che soddisfano uno specifico livello di solvibilità) al momento dell’acquisto.

I titoli a reddito fisso possono essere emessi dal governo degli Stati Uniti (USA) e dalle sue agenzie governative, da governi e agenzie governative extra-USA, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo) con sede sia all’interno che all’esterno degli Stati Uniti.

Ai fini della gestione dell’esposizione valutaria, possono essere utilizzate tecniche di investimento (che possono includere l’utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Comparto, per intero o in parte, o consentire al Comparto di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti; possono essere utilizzati per ridurre il rischio di portafoglio del Comparto, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Comparto può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Comparto raggiunga un’esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

Il termine *hedged* sta a significare che le azioni dell’investitore saranno “coperte” al fine di proteggerle dalle oscillazioni del tasso di cambio fra la valuta di denominazione delle azioni e la valuta di denominazione del Comparto.

In considerazione degli obiettivi d’investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L’investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*Barclays US High Yield 2% Constrained*

L'indice Barclays US *High Yield 2% Constrained* è una componente dell'indice U.S. Corporate *High Yield Bond*, con un'allocazione massima per ciascun emittente pari al 2%. L'indice include i titoli a tasso fisso con un rating massimo pari a Ba1 e un ammontare minimo di emissione pari a 150 milioni di dollari e con vita residua di almeno un anno.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Financial Management Inc.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 EUR**

ISIN: LU0252963979

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 18 maggio 2006.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente negli Stati Uniti. Dipendentemente dalle condizioni di mercato, il Comparto punta ad investire in titoli azionari di società che, a parere del consulente per gli investimenti, sono sottostimate o presentano buone potenzialità di crescita.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *Russell 1000*

L'indice Russell 1000 misura le performance del segmento delle società ad alta capitalizzazione USA; si tratta di un sottoinsieme dell'indice Russell 3000 e include approssimativamente 1.000 titoli. L'indice è stato predisposto con la finalità di fornire un indicatore capace di sintetizzare gli andamenti del segmento large-cap. L'indice viene revisionato annualmente al fine di assicurare che anche le società nuove ed in espansione vengano considerate nella sua definizione. L'indice Russell 1000 rappresenta circa il 92% del mercato USA.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Investment Management LLC.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

#### **BGF US GROWTH D2 EUR**

ISIN: LU0827887604

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 25 ottobre 2012.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che

svolgono la loro attività economica prevalentemente negli Stati Uniti.

Il Comparto investe in azioni di società che, a parere del consulente per gli investimenti, hanno un buon potenziale di crescita.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *Russell 1000 Growth*

L'indice *Russell 1000 Growth* è un indice che misura la performance del segmento large-cap dell'universo azionario statunitense. Esso comprende le compagnie considerate per il calcolo dell'indice Russell 1000 aventi alto price-to-book ratio e alti valori di crescita previsti. L'indice viene revisionato annualmente al fine di assicurare che anche le società nuove ed in espansione vengano considerate nella sua definizione e che le compagnie già considerate continuino a riflettere le caratteristiche di crescita necessarie.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Investment Management, LLC.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## BGF WORLD AGRICULTURE D2 EUR

ISIN: LU0496654400

Il Comparto è di tipo Azionari Settoriali - Agricoltura.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 31 marzo 2010.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società agricole. Con società agricole si intendono quelle società impegnate nell'agricoltura, nella produzione di prodotti chimici per l'agricoltura, attrezzature e infrastrutture, prodotti agricoli e alimenti, combustibili biologici, scienze delle colture, terreni agricoli e forestali.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *DAX Global Agribusiness*

L'indice DAX Global Agribusiness riflette le performance delle più importanti società operanti globalmente nel settore agroindustriale. Le società vengono selezionate all'interno dei seguenti sotto-settori: settore prodotti agricoli, settore bestiame, settore agrochimico, settore attrezzature agricole, settore etanolo e biodiesel.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF WORLD ENERGY D2 EUR**

ISIN: LU0252963896

Il Comparto è di tipo Azionari energie e materie prime.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società che operano prevalentemente nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione e nella distribuzione di energia. Si evidenzia che non vengono materialmente detenuti oro o altri metalli.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI World Energy Net*

L'indice MSCI World Energy Index è strutturato in modo da riflettere le performance dei segmenti delle società ad alta e media capitalizzazione di 23 Paesi con mercati sviluppati. Tutti i titoli inclusi nell'indice sono classificati nel settore dell'energia come da classificazione GICS (Global Industry Classification Standard). Tra i Paesi con mercati sviluppati vengono ricompresi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, UK e USA. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“strumenti derivati OTC”), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo “BlackRock Global Funds”.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF WORLD FINANCIALS D2 EUR**

ISIN: LU0827889055

Il Comparto è di tipo Azionari Finanza.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 25 ottobre 2012.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società il cui principale business è quello dei servizi finanziari.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI World Financials*

L'indice MSCI World Energy Index è strutturato in modo da riflettere le performance dei segmenti delle società ad alta e media capitalizzazione di 23 Paesi con mercati sviluppati. Tutti i titoli inclusi nell'indice sono classificati nel settore finanziario come da classificazione GICS (Global Industry Classification Standard). Tra i Paesi con mercati sviluppati vengono ricompresi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, UK e USA. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo “BlackRock Global Funds”.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo

- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF WORLD GOLD D2 EUR**

ISIN: LU0252963623

Il Comparto è di tipo Azionari energie e materie prime.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società che operano nel settore delle miniere d'oro. Il comparto può inoltre detenere azioni di società che operano in prevalenza nel settore dell'estrazione di metalli preziosi e di base e minerali; si evidenzia che non vengono materialmente detenuti oro o altri metalli.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*FTSE Gold Mines (Cap) index*

L'indice FTSE Gold Mines è stato strutturato in modo da riflettere le performance del mercato globale delle azioni delle compagnie la cui principale attività è quella dell'estrazione dell'oro. L'indice comprende tutte le compagnie che operano nel settore dell'estrazione dell'oro, hanno una produzione di almeno 300.000 onces all'anno e ricavano più del 51% delle loro entrate dall'estrazione dell'oro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario



diversi da quelli descritti nel prospetto informativo “BlackRock Global Funds”.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell’attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell’Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell’OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“strumenti derivati OTC”), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo “BlackRock Global Funds”.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Molto-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell’OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BGF WORLD MINING D2 EUR**

ISIN: LU0252963383

Il Comparto è di tipo Azionari energie e materie prime.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 maggio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L’obiettivo d’investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull’investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società che operano nel settore del metallo e nel settore minerario la cui attività principale è quella della produzione di metalli di base e minerali industriali come, ad esempio, il carbone e il ferro. Il comparto può inoltre detenere azioni di società che operano in prevalenza nei settori aurifero, dei metalli preziosi e minerario; si evidenzia che non vengono materialmente detenuti oro o altri metalli.

In considerazione degli obiettivi d’investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

L’investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

## HSBC Global Mining (Cap) index

L'indice HSBC Global Mining rappresenta le performance dei rendimenti delle compagnie operanti nel settore dell'estrazione dei metalli e dei minerali. È un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato corretta per il flottante e considera sia i mercati emergenti che i mercati sviluppati.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Molto-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR

ISIN: LU0376438312

Il Comparto è di tipo Azionari Settoriali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 23 luglio 2008.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto potrebbe essere non indicato per investimenti a breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata superiore a 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del comparto.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società operanti prevalentemente nel settore tecnologico.

L'investimento iniziale minimo per questa categoria di azioni è pari a 100.000 dollari o importo equivalente in

altra valuta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI AC World Information Technology*

L'indice MSCI AC World Information Technology riflette in modo combinato le performance del settore tecnologico dei Paesi sviluppati e dei Paesi emergenti. È un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato corretta per il flottante.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto e non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in misura superiore al 20% del proprio patrimonio:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri a condizione che tali titoli provengano da almeno sei diverse emissioni e che i titoli di ogni singola emissione non rappresentino oltre il 30% del patrimonio netto del Fondo stesso.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "BlackRock Global Funds".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio Medio-Alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock investment management (Uk) Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN TEMPLETON**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da Franklin Templeton Investment Funds, società costituita in Lussemburgo ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo come société anonyme (società per azioni) e si qualifica come société d'investissement à capital variable (SICAV, società d'investimento a capitale variabile).

La Società è iscritta nel listino ufficiale degli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo, come di volta in volta modificata. La Società si qualifica come Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 e successive modifiche.

La società di gestione degli OICR è Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

8A, rue Albert Borschette,  
L-1246 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

## **FRANKLIN EUROLAND CORE FUND I EUR ACC**

ISIN: LU0390139169

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 28 novembre 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato, con sede nei paesi di Eurolandia.

In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore del Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo *bottom-up* inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento, tenendo conto sia del potenziale di crescita futura sia dei fattori di valutazione.

Il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente nei titoli di emittenti costituiti o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi di Eurolandia (ovvero paesi che hanno adottato l'euro come propria valuta nazionale, gli stati membri dell'Unione Monetaria Europea).

Per garantire l'idoneità al *Plan d'Epargne en Actions (PEA)* francese, il Comparto investe almeno il 75% del patrimonio netto in azioni emesse da società con sede principale nell'Unione Europea.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari non conformi ai requisiti sopra descritti.

Il Comparto investe principalmente nei settori della salute e della finanza.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di società con sede in stati membri dell'Unione Monetaria Europea. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*MSCI EMU Index*

L'indice MSCI EMU riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione all'interno di 10 paesi Europei con mercati sviluppati dell'Unione Economica e Monetaria (UEM). I paesi sviluppati dell'Unione Economica e Monetaria considerati sono: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo and Spagna. Con i suoi 236 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati sviluppati dell'UEM corretta per il flottante.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN EUROPEAN DIVIDEND I ACC EUR**

ISIN: LU0645132902

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 29 luglio 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e/o legati ad azioni (compresi *warrant* e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato costituite o che svolgono le loro principali attività commerciali in paesi europei.

In particolare, il Comparto si propone di generare reddito investendo in azioni che a giudizio del Gestore del Portafoglio offrono rendimenti da dividendi interessanti al momento dell'acquisto e/o prospettive di rendimenti da dividendi interessanti in futuro.

Il Comparto può anche, in via accessoria, cercare opportunità d'investimento in titoli indicizzati ad azioni delle società suddette nonché in azioni, titoli legati e/o indicizzati ad azioni di società non conformi ai requisiti sopra descritti.

Il Comparto investe principalmente nei settori della salute, dell'energia e della finanza.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la generazione di una combinazione di reddito corrente e rivalutazione a lungo termine del capitale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di società con sede in un paese europeo e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*MSCI Europe Index*

L'indice MSCI Europe Index rappresenta le performance dei mercati azionari dei 15 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

È un indice a capitalizzazione (*value weighted*) basato solo sui prezzi delle azioni (*price index*). L'indice viene ribilanciato semestralmente.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il Comparto può distribuire reddito al lordo delle spese. La classe di azione del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN EUROPEAN GROWTH I ACC EUR**

ISIN: LU0195949390

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli azionari e titoli legati ad azioni emessi da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, in paesi europei. I titoli sono relativi per lo più al settore della finanza, dell'energia e dei beni di consumo.

Tale attività sono disponibili solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo primario d'investimento del comparto è la rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

Il comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o titoli azionari affini (compresi *warrant* e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato. In sede di selezione degli investimenti azionari, il gestore del portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo *bottom-up* inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il comparto può essere appropriato per gli Investitori Istituzionali che perseguono:

- la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari
- un investimento di tipo concentrato in società di qualsiasi paese europeo
- un orizzonte di investimento di almeno 5 anni

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto a un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Europe Index*

L'indice MSCI Europe Index rappresenta le performance dei mercati azionari dei 15 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

È un indice a capitalizzazione (*value weighted*) basato solo sui prezzi delle azioni (*price index*).

L'indice viene ribilanciato semestralmente.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN GLOBAL GROWTH I ACC EUR**

ISIN: LU0508196473

Il Comparto è di tipo Azionari Internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 maggio 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari e/o legali ad azioni (compresi *warrant* e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato.

In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore del Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale *bottom-up* mirato a società ritenute dotate di caratteristiche di crescita sostenibili e che soddisfano criteri di crescita, qualità e valutazione.

Il patrimonio netto del Comparto è investito nei titoli di emittenti di tutto il mondo, sia nei Mercati sviluppati che in quelli Emergenti. L'esposizione del Comparto alle varie regioni e ai vari mercati varia di volta in volta in base al parere del Gestore del Portafoglio in merito alle condizioni e alle prospettive prevalenti dei titoli in detti mercati.

Il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari non conformi ai requisiti

sopra descritti.

Il Comparto investe principalmente nei settori della finanza e della salute.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari e un investimento di tipo *growth* in società in ogni parte del mondo. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 3 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*MSCI World Index*

Il MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. Il MSCI World Index è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited, Franklin Advisers, Inc.* e *Franklin Templeton Institutional, LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **FRANKLIN INDIA I ACC EUR**

ISIN: LU0231205427

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 25 ottobre 2005.



## Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari, comprese azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli convertibili, così come in *warrant*, titoli di partecipazione e ricevute di deposito di società registrate in India, società che svolgono una parte predominante dei propri affari in India, oppure di holding che detengono una quota predominante delle loro partecipazioni in società menzionate precedentemente. Il Comparto può inoltre cercare opportunità d'investimento in titoli a reddito fisso emessi da qualunque entità suddetta nonché in strumenti del mercato monetario.

L'obiettivo dell'investimento è la rivalutazione del capitale. In considerazione di questo obiettivo, il Comparto può essere appropriato per gli Investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di società in India. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI India Index*

L'indice MSCI India Index rappresenta la performance delle società con una grande o media capitalizzazione del mercato indiano. Ne fanno parte 71 costituenti e l'indice copre circa l'85% dell'universo azionario indiano.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio molto alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## FRANKLIN MENA FUND I ACC EUR

ISIN: LU0352132954

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 giugno 2008.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe prevalentemente in valori mobiliari quali titoli azionari di società costituite in Medio Oriente e nei paesi del Nord Africa ("paesi MENA"), e/o che svolgano le loro principali attività commerciali nei paesi MENA, nell'ambito dell'intero spettro di capitalizzazione di mercato (incluse piccole e medie imprese). I paesi "MENA" comprendono, a titolo non limitativo, Arabia Saudita, Emirati Arabi Uniti, Kuwait, Qatar, Bahrain, Oman, Egitto, Giordania e Marocco.

Il Comparto può anche investire in titoli di partecipazione e altri tipi di valori mobiliari quali titoli azionari, legati ad azioni e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC.

Il Comparto investe inoltre in strumenti finanziari derivati. Tali strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere contratti a termine e future finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter*.

Il Comparto investe principalmente nel settore dei beni industriali, immobiliare e della finanza.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli di società in Medio Oriente e nella regione nordafricana e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap KSA Capped at 30%*

L'indice S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap fa parte della classe degli indici S&P Pan Arab Composite che comprendono i titoli azionari di 11 mercati Pan Arab inclusa anche l'Arabia Saudita. L'indice riflette il flottante disponibile per i residenti GCC, che in genere è maggiore di quello a disposizione degli investitori fuori dalla regione.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN MUTUAL BEACON I ACC EUR**

ISIN: LU0260870232

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 settembre 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in azioni emesse da società situate negli Stati Uniti.

Il Comparto può investire in misura minore in azioni emesse da società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni o altre importanti operazioni societarie; in obbligazioni di qualunque qualità (compresi titoli di qualità inferiore come per esempio titoli *non-investment grade*) di società coinvolte in riorganizzazioni o ristrutturazioni finanziarie.

Il Comparto può inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da governi e società situate al di fuori degli Stati Uniti (generalmente non più del 20% delle attività) derivati a fini di copertura e investimento.

In circostanze di mercato eccezionali, il Comparto può detenere temporaneamente un importo maggiore di liquidità laddove, a giudizio del gestore, i mercati registrano una volatilità eccessiva, un calo generale protratto o altre condizioni sfavorevoli.

Il Gestore del Portafoglio elabora valutazioni basate su analisi e ricerche, considerando diversi fattori, tra i quali il rapporto tra valore contabile (in funzione delle differenze contabili tra paesi) e valore di mercato, flusso finanziario, multipli di utili di strumenti finanziari comparabili, merito creditizio degli emittenti, nonché il valore della garanzia collaterale di obbligazioni, con l'obiettivo di acquistare azioni e titoli di debito al di sotto del loro valore intrinseco.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su in tali contratti, *swap* quali *credit default swap*, *synthetic equity swap* o *total return swap*.

Non oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto sarà generalmente investito in titoli di emittenti non statunitensi.

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

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento primario del Comparto è la rivalutazione del capitale, e, in via secondaria, la realizzazione di un reddito a medio - lungo termine.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale e, in misura minore, il reddito investendo in società sottovalutate con sede soprattutto negli Stati Uniti e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto investe principalmente nei settori della salute, della finanza e della tecnologia.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*S&P 500 Index*

L'indice S&P 500 Index sintetizza le performance di 500 azioni ponderando il peso di ciascun titolo in proporzione al relativo valore di mercato. Le 500 Società sono individuate in base a diversi fattori tra cui le dimensioni del mercato, la liquidità e il settore di attività da un apposito team di S&P costituito da analisti ed economisti. Tale indice è progettato per essere un indicatore importante di titoli azionari statunitensi ed è pensato per riflettere le caratteristiche di rischio/rendimento.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato

monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Mutual Advisers, LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN I ACC EUR**

ISIN: LU0195950059

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e titoli di debito convertibili o destinati a essere convertibili in azioni ordinarie o privilegiate, di società costituite o che svolgono le loro principali attività nei paesi europei. Tali strumenti includono azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli convertibili.

Ai fini degli investimenti del Comparto, per paesi europei si intendono tutti i paesi membri dell'Unione europea, l'Europa orientale e occidentale e le regioni della Russia e dell'ex Unione Sovietica considerate parte dell'Europa.

Attualmente il Comparto intende investire principalmente in titoli di emittenti dell'Europa occidentale.

Il Comparto investe di norma in titoli di almeno cinque paesi diversi, sebbene possa di volta in volta investire tutto il proprio patrimonio netto in un unico paese. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di emittenti non europei.

Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni.

In misura minore il Comparto potrà acquistare anche titoli di debito - garantiti e non garantiti - di società in corso di riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria, inclusi titoli di debito con basso rating o *non-investment grade*.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su in tali contratti,

swap quali *credit default swap*, *synthetic equity swap* o *total return swap*.

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

Il Gestore del Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

Tale attività sono disponibili solo per gli investitori istituzionali.

Il Comparto si prefigge di aumentare il valore dei suoi investimenti e, in via secondaria, di generare reddito a medio - lungo termine.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale che, in via occasionale, può essere a breve termine e, in misura minore, il reddito, investendo in società sottovalutate di qualunque paese europeo. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

#### *MSCI Europe (Net Dividends) Index*

L'indice MSCI Europe Index rappresenta le performance dei mercati azionari dei 15 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

È un indice total return che prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Mutual Advisers, LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY I ACC EUR

ISIN: LU0211333454

Il Comparto è di tipo Azionari Internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 25 ottobre 2005.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o destinati a essere convertibili in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese, nonché in titoli di debito di organismi sovrani e partecipazioni in titoli di debito di governi esteri che a giudizio del Gestore del Portafoglio siano disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti od obiettivi (valore intrinseco).

Il Comparto investe prevalentemente in società medio-grandi con capitalizzazione di mercato intorno o superiore a 1,5 miliardi di dollari statunitensi.

Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni.

In misura minore il Comparto potrà acquistare anche titoli di debito - garantiti e non garantiti - di società in corso di riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria, inclusi titoli di debito con basso rating o *non-investment grade*.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su in tali contratti, *swap* quali *credit default swap*, *synthetic equity swap* o *total return swap*.

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

Il Gestore del Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità, di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

In considerazione degli obiettivi d'investimento, il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in società sottovalutate in ogni parte del mondo e un investimento di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI World Index*

Il MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. Il MSCI World Index è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN NATURAL RESOURCES I ACC EUR**

ISIN: LU0300742383

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 luglio 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e in ricevute di deposito di società che svolgano una parte consistente della loro attività nel settore delle risorse naturali e società che detengano una parte consistente delle loro partecipazioni in società di cui al punto, comprese piccole e medie imprese.

Ai fini dell'obiettivo d'investimento del Comparto, il settore delle risorse naturali comprende società che possiedono, producono, raffinano, trattano, trasportano e commercializzano risorse naturali e aziende che forniscono servizi correlati. Questo settore può per esempio includere le seguenti industrie: petrolio integrato, esplorazione e produzione di petrolio e gas, servizi e tecnologia energetici, fonti alternative di energia e servizi relativi all'ambiente, prodotti forestali, agricoli, cartacei e chimici.

In via accessoria, il Comparto può investire anche in titoli azionari o di debito di qualsiasi tipo di emittenti statunitensi o non statunitensi. Il Comparto prevede di investire il proprio patrimonio netto più in titoli statunitensi che in titoli di qualunque altro singolo paese (compresi i Mercati Emergenti).

Il Comparto investe principalmente nel settore dell'energia.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste in rivalutazione del capitale e reddito corrente.

In considerazione degli obiettivi d'investimento, il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un livello elevato di reddito in dollari statunitensi investendo in titoli azionari e di debito nel settore delle risorse naturali. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*S&P North American Natural Resources Sector Index*

L'indice S&P North American Natural Resources Sector rappresenta i titoli quotati statunitensi classificati sotto il settore dell'energia e delle materie GICS ad esclusione dell'industria chimica e della sub-industria siderurgica.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio molto alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND I ACC EUR-H1

ISIN: LU0727124124

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 gennaio 2012.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito di tutto il mondo, compresi quelli dei Mercati Emergenti. Ai fini dell'obiettivo d'investimento di questo Comparto, i titoli di debito comprenderanno tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile, compresi prestiti bancari (attraverso fondi d'investimento regolamentati), obbligazioni, titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da attività (*ABS*) e titoli convertibili.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con basso rating e *non-investment grade* di emittenti di tutto il mondo.

Allo scopo di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto può fare uso di vari strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o gestione efficiente del portafoglio nonché per incrementare il rendimento dell'investimento, subordinatamente alle restrizioni agli investimenti.

Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter* e possono tra l'altro includere *swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine (ognuno dei quali può risultare in esposizioni valutarie negative), contratti future (compresi quelli su titoli governativi) e opzioni.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC, fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli legati al credito e fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in *default* e partecipare a transazioni ipotecarie *dollar roll*.



In via temporanea e/o accessoria, il Comparto potrà anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari quali azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli legati ad azioni, *warrant*, titoli e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo primario d'investimento del Comparto è il conseguimento di un livello elevato di reddito corrente. Come obiettivo d'investimento secondario, il Comparto persegue la rivalutazione del capitale a lungo termine.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un livello elevato di reddito corrente e prospettive di un certo grado di rivalutazione del capitale in Dollari Statunitensi investendo in titoli di debito e strumenti finanziari derivati in tutto il mondo e un di investimento è di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*Barclays US Aggregate Index*

Il Barclays US Aggregate *Bond* Index è un indice che copre la parte del mercato delle obbligazioni denominate in Dollari Statunitensi, di tipo *investment grade* (cioè con rating Moody's Baa3 o inferiore), a tasso fisso e tassabili. Esso rappresenta la misura più ampia del mercato obbligazionario statunitense, compresa la maggior parte delle emissioni del tesoro e delle agenzie, delle emissioni societarie, delle emissioni mortgage backed e asset backed e delle emissioni internazionali denominate in Dollari Statunitensi, tutte con maturity maggiore o uguale a un anno.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## FRANKLIN TECHNOLOGY I ACC EUR

ISIN: LU0366762994

Il Comparto è di tipo Azionari Altri Settori.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 giugno 2008.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio netto investito in titoli azionari di società statunitensi e non statunitensi che si ritiene beneficeranno dello sviluppo, del progresso e dell'uso della tecnologia e di apparecchiature e servizi per le comunicazioni. Queste possono includere, ma non limitarsi a, società operanti nei settori tecnologici, di elettronica, di telecomunicazione, dei mezzi di comunicazione e servizi informativi.

Il Comparto investe in titoli di grandi società affermate statunitensi e non statunitensi nonché in piccole o medie imprese, che a giudizio del Gestore del Portafoglio hanno buone opportunità emergenti di crescita.

Il Comparto potrà altresì investire in titoli azionari o di debito di qualsiasi tipo di emittenti statunitensi o di altri paesi nonché in Ricevute di Deposito Americane (ADR), Globali (GDR) o Europee (EDR).

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

Il Comparto adotta un approccio di tipo *growth* che si avvale di approfondite ricerche fondamentali *bottom-up* sulle società.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere appropriato per gli Investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari, in cerca di un investimento di tipo *growth* nel settore tecnologico negli Stati Uniti e in tutto il mondo e con un orizzonte temporale di investimento di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*BofA Merrill Lynch 100 Technology Index*

Il BofA Merrill Lynch 100 Technology Index è un indice equo- dollaro pesato di 100 azioni e rappresenta la performance delle maggiori aziende tecnologiche del mercato. L'indice è stato sviluppato in data 30 gennaio 1998 con un valore base di 200.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND EUR I ACC**

ISIN: LU0316495281

Il Comparto è di tipo Bilanciati Azionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 25 ottobre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe generalmente in azioni di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato situate in qualunque parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti, come pure in titoli di debito a tasso fisso e variabile e obbligazioni emessi da governi, enti parastatali e/o società del mondo intero, nonché titoli obbligazioni emesse da enti sovranazionali costituiti o promossi da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea per gli Investimenti.

Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni.

Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito con basso rating, *non-investment grade* e in *default* di differenti emittenti, in titoli a tasso fisso o variabile, sia direttamente che per il tramite di fondi d'investimento regolamentati (fatti salvi i limiti indicati infra).

Il Comparto procede a un'allocazione del proprio patrimonio netto fra tre diverse strategie d'investimento, che i gruppi di gestione Franklin, Templeton e Mutual Series seguono in modo indipendente, allo scopo di mantenere un'uguale esposizione a due strategie azionarie globali e a una strategia globale per il reddito fisso, subordinatamente a controlli e ribilanciamenti appropriati.

Queste strategie d'investimento, già largamente seguite da Franklin Templeton Investments in relazione ad alcuni comparti registrati negli USA, si concentrano rispettivamente su titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi, enti parastatali o società di tutto il mondo, su titoli azionari internazionali venduti a prezzi insolitamente bassi rispetto alla valutazione del valore effettuata dai Gestori di Portafoglio e su azioni considerate sottovalutate dal Gestore del Portafoglio o titoli di debito convertibili, compresi quelli di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni ed altre forme di riorganizzazione.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the counter e possono tra l'altro includere *swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM o altri OIC, ma non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da attività (*ABS*).

Il Comparto investe principalmente nei settori della tecnologia, dei beni industriali e dei servizi alla comunicazione.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale tramite un approccio diversificato orientato al valore. L'obiettivo secondario è il rendimento.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale e reddito corrente investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari e di debito in ogni parte del mondo e beneficiando di tre strategie d'investimento. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*2/3 MSCI World*

*1/3 JP Morgan Global Government Bond Index*

Il MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. Il MSCI World Index è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA.

L'indice J.P. Morgan Government *Bond* Index misura la performance e quantifica il rischio dei mercati internazionali delle obbligazioni a reddito fisso. L'indice considera il rendimento totale, il rendimento del capitale e degli interessi in ciascuno dei mercati e può essere riportato in 19 diverse valute. Considerando soltanto le emissioni disponibili agli investitori internazionali, l'indice riflette più realisticamente le performance del mercato. Gli indici sono selezionati considerando le obbligazioni governative di tutto il mondo. L'indice riflette le performance delle emissioni con un'alta frequenza di scambio.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*, *Franklin Mutual Advisers, LLC*, *Templeton Global Advisors Limited* e *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## FRANKLIN TEMPLETON JAPAN I ACC EUR

ISIN: LU0231791483

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 25 ottobre 2005.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto adotta una politica d'investimento prevalentemente in titoli azionari di emittenti costituiti o aventi le proprie attività principali in Giappone.

Il Comparto può inoltre cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli obbligazionari societari e di stato denominati in yen giapponesi e in una valuta diversa dallo yen giapponese.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere compatibile con le esigenze di un investitore che persegue la rivalutazione del capitale operando investimenti di tipo *growth* concentrati in titoli azionari giapponesi. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*TOPIX Total Return Index*

TOPIX Index è l'indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

È un indice *Total Return Net*, che cioè ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers Inc.* Il Gestore del Portafoglio ha affidato,

sotto la propria responsabilità e a propri costi e spese, la gestione ordinaria in riferimento agli investimenti e reinvestimenti del patrimonio netto del Comparto a *Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited*, che funge da sub-gestore del portafoglio.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN US EQUITY I ACC EUR**

ISIN: LU0195950216

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli azionari statunitensi o in titoli convertibili in azioni ordinarie, e in Ricevute di Deposito Americano (*ADR*) e Azioni di Deposito Americano (*ADS*) che siano quotate nelle principali borse valori statunitensi; i titoli sono relativi per lo più al settore della tecnologia, della finanza, della sanità, dell'energia e dei beni difensivi.

Tale attività sono disponibili solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo primario d'investimento del comparto è l'apprezzamento del capitale nel lungo periodo.

Il Fondo del portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo *bottom-up* volto a individuare singoli titoli con caratteristiche superiori di rischio-rendimento, tenendo conto sia del potenziale di crescita futura sia di fattori di valutazione, nonché di fattori macroeconomici e settoriali. Questa strategia è applicata in maniera diversificata consentendo al Fondo di esplorare tutte le aree del mercato azionario statunitense, incluso ogni genere di industria, settore e capitalizzazione di mercato. In via accessoria, il comparto può di volta in volta avvalersi di tecniche di copertura e detenere riserve liquide.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il comparto può essere appropriato per gli Investitori Istituzionali che perseguono:

- la rivalutazione del capitale tramite un investimento di stile blend in un fondo azionario USA ben diversificato
- un investimento di almeno 5 anni.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto a un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*S&P 500 Index*

L'indice S&P 500 Index sintetizza le performance di 500 azioni ponderando il peso di ciascun titolo in proporzione al relativo valore di mercato.

Le 500 Società sono individuate in base a diversi fattori tra cui le dimensioni del mercato, la liquidità e il settore di attività da un apposito team di S&P costituito da analisti ed economisti.

Tale indice è progettato per essere un indicatore importante di titoli azionari statunitensi ed è pensato per riflettere le caratteristiche di rischio/rendimento.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN US FOCUS FUND I ACC EUR-H1**

ISIN: LU0352131808

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 15 maggio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

La strategia d'investimento del Comparto consiste nell'investire principalmente in un portafoglio diversificato composto da titoli azionari di società a grande capitalizzazione simili per dimensioni a quelle comprese nell'Indice S&P 500.

Il Comparto investe principalmente in azioni ordinarie e privilegiate di società che abbiano sede legale negli Stati Uniti e/o operino principalmente negli Stati Uniti e/o siano controllanti che detengono partecipazioni in società costituite negli Stati Uniti.

Il Comparto ha facoltà di investire anche in titoli convertibili in azioni ordinarie, titoli azionari di società a grande capitalizzazione non statunitensi nonché in Ricevute di Deposito Americane (*ADR*) e Azioni di Deposito Americane (*ADS*) che siano quotate nelle principali borse valori statunitensi.

Il Comparto cerca in genere di mantenere un portafoglio composto da titoli emessi da circa 30-40 società.

Il Gestore del Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo *bottom-up* inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento, tenendo conto sia del potenziale di crescita futura sia dei fattori di valutazioni. Questa strategia viene applicata in maniera diversificata consentendo al Gestore del Portafoglio di esplorare tutte le aree del mercato azionario statunitense, incluso ogni tipo di settore e industria.

Il Gestore del Portafoglio applica una prospettiva a lungo termine nell'arco dei cicli economici e di mercato.

A fini di copertura del rischio di mercato o di cambio e/o di gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può perfezionare operazioni in derivati, quali contratti a termine e future, opzioni su tali contratti o *credit default swap*.

Il Comparto può inoltre cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, inclusi titoli di debito e a reddito fisso e strumenti del mercato monetario.

Il Comparto investe principalmente nei settori delle materie prime, della salute, della finanza e dell'energia.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo primario d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

In considerazione degli obiettivi d'investimento, il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari statunitensi di società a larga capitalizzazione. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*S&P 500 Index*

L'indice S&P 500 Index sintetizza le performance di 500 azioni ponderando il peso di ciascun titolo in proporzione al relativo valore di mercato. Le 500 Società sono individuate in base a diversi fattori tra cui le dimensioni del mercato, la liquidità e il settore di attività da un apposito team di S&P costituito da analisti ed economisti. Tale indice è progettato per essere un indicatore importante di titoli azionari statunitensi ed è pensato per riflettere le caratteristiche di rischio/rendimento.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio molto alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN US LOW DURATION FUND I ACC EUR-H1**

ISIN: LU0727124470

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Altre Specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 gennaio 2012.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto utilizza un ampio spettro di investimenti per gestire il portafoglio in maniera efficace, riducendo i costi d'investimento e gestendo i rischi del portafoglio. Questi investimenti, aventi una durata media prevista inferiore a tre (3) anni, includono prevalentemente diversi valori mobiliari quali titoli di stato e obbligazioni societarie, titoli di debito convertibili nonché titoli di debito garantiti da ipoteca (*MBS*) a tasso fisso e variabile (inclusi titoli garantiti da ipoteche commerciali e obbligazioni ipotecarie collateralizzate) e titoli di debito garantiti da attività (*ABS*).

Il Comparto investe prevalentemente in emittenti statunitensi, ma può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto (senza tener conto delle attività liquide accessorie) in emittenti di altri paesi e fino al 20% del



proprio patrimonio netto in esposizioni denominate in valute diverse dal dollaro statunitense.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è generare un livello elevato di reddito corrente compatibilmente con una politica d'investimento prudente, perseguendo al contempo la tutela del capitale degli azionisti.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un livello elevato di reddito compatibile con la tutela del capitale investendo in titoli a reddito fisso di emittenti statunitensi con una durata inferiore a 3 anni e un di investimento è di almeno 3 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*Barclays US Treasury (1-3 Year) Index*

L'indice Barclays US Treasury misura l'andamento dei titoli governativi a breve termine emessi dal Tesoro degli Stati Uniti. I titoli di debito ammessi sono quelli con tasso fisso. Sono esclusi gli *zero coupon bond*, gli *inflation-Linked bonds* and i *callable bonds*.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati quali tra l'altro contratti a termine e future, opzioni su tali contratti, inclusi quelli su titoli di stato, derivati finanziari indicizzati e *swap* tra cui *swap* su tassi d'interesse, *total return swap*, *credit default swap* nonché *credit default swap* su singolo nome, negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter*.

Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con basso rating o *non-investment grade*.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## FRANKLIN US OPPORTUNITIES I ACC EUR

ISIN: LU0260870075

Il Comparto è di tipo Azionari Paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 settembre 2006.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società statunitensi che evidenziano crescita in accelerazione, redditività in aumento oppure crescita o potenziale di crescita superiore alla media rispetto all'economia nel suo complesso.

Il Comparto investe principalmente in società a bassa, media e grande capitalizzazione con potenziale di crescita notevole in un ampio spettro di settori.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore del Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale *bottom-up* mirato a società ritenute dotate di caratteristiche di crescita sostenibili e che soddisfano criteri di crescita, qualità e valutazione.

Il Comparto può di volta in volta detenere posizioni di rilievo in particolari settori quali la tecnologia (compresa tecnologia elettronica, servizi tecnologici, biotecnologie e tecnologia sanitaria).

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto può essere appropriato per gli Investitori interessati alla rivalutazione del capitale mediante l'investimento in titoli azionari (concentrato in titoli azionari di emittenti statunitensi), ad un investimento di tipo *growth* in settori che evidenziano una crescita effettiva o potenziale superiore alla media rispetto all'economia generale e interessati ad un investimento di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*Russell 3000 Growth Index*

Il Russell 3000 Index è un indice che misura la performance delle 3000 società più grandi sulla base della capitalizzazione totale del mercato e rappresenta circa il 98% del mercato azionario investibile degli Stati Uniti. Le azioni che fanno parte di questo indice sono incluse anche negli indici Russell 1000 Value Index e nel Russell 2000 Value Index. L'indice Russell 3000 *Growth Index* considera i 3000 titoli a più alta crescita negli Stati Uniti.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di

gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES FUND I EUR ACC**

ISIN: LU0390135092

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 ottobre 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e valori mobiliari legati ad azioni (inclusi titoli di partecipazione) in tutto il mondo.

Il Gestore e i Cogestori del Portafoglio, ubicati in diversi paesi del mondo, sviluppano portafogli locali di titoli nell'intento di sovraperformare il relativo mercato di ogni regione. L'esposizione del Comparto alle varie regioni e ai vari mercati può di volta in volta variare in base al parere del Gestore del Portafoglio in merito alle condizioni e alle prospettive prevalenti per detti mercati.

In sede di scelta degli investimenti azionari, il Gestore del Portafoglio concentra la propria attenzione sul prezzo di mercato dei titoli di una società in rapporto alle valutazioni che esso elabora in merito al potenziale di flussi finanziari, valore delle attività e utili a lungo termine della società.

Il Comparto investe in titoli azionari di Mercati sviluppati, Emergenti e Frontiera nell'intero spettro della capitalizzazione di mercato e in società quotate sui mercati azionari di regioni / paesi che possono includere, ma non a titolo limitativo, Africa, Australia e Nord America: Stati Uniti, Canada; America Latina: Brasile; Europa; Asia: Giappone, Corea, Cina, India e Medio Oriente, con il vantaggio della conoscenza locale e di uno stile d'investimento orientato alla crescita. I paesi con Mercati Frontiera sono più piccoli, meno sviluppati e meno accessibili dei paesi dei Mercati Emergenti, ma con mercati azionari "investibili" e comprendono quelli definiti Mercati Frontiera dalla International Finance Corporation e inclusi nei relativi indici dei Mercati Frontiera, come per esempio Bahrein, Bulgaria, Kazakistan, Nigeria, Pakistan, Vietnam, ecc.

Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari derivati i quali possono tra l'altro includere *swap*, come per esempio *credit default swap* o *total return swap*, contratti a termine, contratti future nonché opzioni su tali contratti negoziate su mercati regolamentati od *over-the-counter*.

Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC.

Il Comparto investe principalmente nei settori della tecnologia, della finanza e dell'energia.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli compresi nell'intero spettro di settori o capitalizzazioni di mercato, in grado di sovraperformare i mercati nei diversi cicli economici in tutti i mercati "investibili" a livello mondiale e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*MSCI All Country World + Frontier Markets Index*

L'indice Morgan Stanley Capital International All-Country World Index rappresenta le performance dei mercati dei titoli azionari di paesi sviluppati e emergenti di tutto il mondo. A gennaio del 2009, l'indice era composto dei titoli azionari di 46 Stati (23 Paesi sviluppati e 23 Paesi emergenti). La variante Net dell'indice presume il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione.

L'MSCI Frontier Markets Index è un indice azionario di mercato che è stato progettato per misurare la performance del mercato azionario dei mercati di frontiera. Il MSCI Frontier Markets Index è composto dai seguenti 26 indici di mercati di frontiera relativi ai rispettivi paesi: Argentina, Bahrein, Bangladesh, Bulgaria, Croazia, Estonia, Giordania, Kenya, Kuwait, Libano, Lituania, Kazakistan, Mauritius, Nigeria, Oman, Pakistan, Qatar, Romania, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Trinidad & Tobago, Ucraina, Emirati Arabi Uniti e il Vietnam. L'indice MSCI Arabia Saudita non è attualmente incluso nel MSCI Frontier Markets Index, ma fa parte dell'indice MSCI del Consiglio di cooperazione del Golfo (GCC). L'indice MSCI Bosnia-Erzegovina, l'indice MSCI Botswana, l'indice MSCI Ghana, Giamaica e il MSCI Index sono gli indici dei paesi attualmente stand - alone e non sono inclusi nel MSCI Frontier Markets Index. L'aggiunta di questi indici paese al MSCI Frontier Markets Index è al momento in esame.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **TEMPLETON ASIAN BOND FUND CLASS I ACC EUR**

ISIN: LU0366764263

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 giugno 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso o variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali e/o società di tutta l'Asia.

Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter* e possono tra l'altro includere

*swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.

Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione asiatica.

Il Comparto può investire fino al 33% del proprio patrimonio netto - direttamente o facendo uso di strumenti finanziari derivati - in titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società con sede al di fuori dell'Asia che sono influenzati dalla dinamica economica o finanziaria in atto in quella regione.

Il Comparto può acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da attività (*ABS*) e obbligazioni convertibili.

Il Comparto può investire in titoli di debito *investment grade* e *non-investment grade* di emittenti asiatici, compresi titoli in *default*.

Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario.

Il Comparto può inoltre partecipare a transazioni ipotecarie *dollar roll*.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono il rendimento totale dell'investimento costituito da reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari investendo in titoli di debito di emittenti di tutta l'Asia e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

#### *HSBC Asian Local Bond Index*

La *HSBC Asian Local Bond Index* riproduce il rendimento total return di un portafoglio obbligazionario che consiste in valuta locale denominati, di alta qualità e obbligazioni liquido in Asia ex- Japan. L'indice comprende obbligazioni dai seguenti paesi/regioni: Corea, Hong Kong, India, Singapore, Taiwan, Malesia, Thailandia, Filippine, Indonesia e Cina.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa

emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON ASIAN GROWTH I ACC EUR**

ISIN: LU0195950992

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari quotati in Asia.

Il Comparto può inoltre investire in titoli azionari quotati in borse valori riconosciute nei mercati finanziari della regione asiatica (a esclusione di Australia, Nuova Zelanda e Giappone). La regione asiatica comprende, tra l'altro, i seguenti paesi: Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Repubblica Popolare Cinese, Pakistan, Filippine, Singapore, Sri Lanka, Taiwan e Thailandia. In normali condizioni di mercato il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli a reddito fisso.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up, orientato al valore sul lungo termine, con grande rilievo dato alla diligenza e alla disciplina.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto può essere appropriato per gli investitori interessati alla rivalutazione del capitale investendo in titoli di società situate in Asia, inclusi i Mercati Emergenti. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI All Country Asia ex-Japan Index*

L'indice MSCI All Country Asia ex-Japan è un indice che misura la performance dei titoli azionari dell'Asia ad esclusione del Giappone. L'indice viene costruito considerando gli indici dei seguenti dieci paesi sviluppati e emergenti: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia.

L'indice viene ribilanciato semestralmente.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo

- depositi effettuati presso un singolo organismo
  - esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo
- in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Templeton Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND I EUR ACC**

ISIN: LU0390136579

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 ottobre 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari trasferibili nonché ricevute di deposito di società a bassa capitalizzazione costituite nella regione asiatica e/o che svolgano le loro principali attività commerciali nella regione asiatica.

La regione asiatica comprende, tra l'altro, i seguenti paesi: Bangladesh, Cambogia, Corea, Filippine, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Pakistan, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Sri Lanka, Thailandia, Taiwan e Vietnam.

Si ricorda altresì che ai fini dell'obiettivo d'investimento del Comparto, per società asiatiche a bassa capitalizzazione si intendono quelle con una capitalizzazione di mercato rientrante, al momento dell'acquisto iniziale, nella fascia di capitalizzazioni di mercato delle società incluse nell'MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index (Indice). Una volta che un titolo abbia i requisiti per l'acquisto iniziale, continua ad avere i requisiti per ulteriori acquisti finché è detenuto dal Comparto. Tuttavia, qualora le capitalizzazioni di mercato massime delle società consentite dall'Indice scendano al di sotto di 2 miliardi di dollari statunitensi, il titolo avrà i requisiti per ulteriori acquisti soltanto se la sua capitalizzazione di mercato non supera 2 miliardi di dollari statunitensi.

Inoltre, poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche investire in altri tipi di valori mobiliari, inclusi titoli azionari e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo.

Il Comparto investe principalmente nei settori dei beni di consumo, dell'industria e della finanza.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di società a bassa capitalizzazione con sede nella regione asiatica. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

## MSCI All Country Asia Ex-Japan Small Cap Index

L'indice MSCI AC (All Country) Asia ex Japan è un indice che rappresenta la performance degli strumenti azionari dell'Asia, ad esclusione di Giappone. L'indice MSCI AC Asia ex Japan è composto dagli indici dei seguenti dieci paesi sviluppati e emergenti: Cina, Hong Kong, Indonesia, Korea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Templeton Asset Management Ltd*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## TEMPLETON BRIC I ACC EUR

ISIN: LU0249065078

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 luglio 2007.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società costituite ai sensi delle leggi di Brasile, Russia, India e Cina (comprese Hong Kong e Taiwan) ("BRIC") o ivi aventi sede centrale oppure che traggano la percentuale maggiore dei rispettivi ricavi o redditi da economie BRIC oppure ivi detenenti la componente principale delle loro attività.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli di debito e a reddito fisso e strumenti del mercato monetario.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo



in titoli di società di Brasile, Russia, India e Cina, compresi Hong Kong e Taiwan e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto investe principalmente nei settori dei servizi alla comunicazione, tecnologia, materie prime e beni industriali.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI BRIC Index*

L'indice MSCI BRIC è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dei seguenti quattro paesi emergenti: Brasile, Russia, India, Cina. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Templeton Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON EASTERN EUROPE I ACC EUR**

ISIN: LU0195951297

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari quotati di emittenti costituiti ai sensi delle leggi di, o che svolgono la principale attività nei paesi dell'Europa orientale nonché nei Nuovi Stati Indipendenti, per es. i paesi in Europa e Asia un tempo facenti parte, o sotto l'influenza, dell'Unione Sovietica ("la Regione").

Il Comparto può inoltre investire in titoli emessi dai governi dei paesi suddetti e in certificati di privatizzazione

di società che hanno sede, o svolgono le principali attività, nella Regione. L'Europa Orientale comprende i seguenti paesi: Albania, Bosnia Erzegovina, Bulgaria, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Grecia, Ungheria, Repubblica di Macedonia, Malta, Montenegro, Polonia, Romania, Russia, Serbia, Repubblica Slovacca, Slovenia e Turchia. I Nuovi Stati Indipendenti un tempo facenti parte dell'Unione Sovietica, a parte la Russia, sono: Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Estonia, Georgia, Kazakistan, Kirghizistan, Lettonia, Lituania, Moldavia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina e Uzbekistan.

Il Gestore del Portafoglio prevede che il Comparto investirà prevalentemente in società il cui principale mercato azionario, se quotate, sia nella Regione o che traggano almeno il 50% dei rispettivi ricavi o utili da beni prodotti o venduti, investimenti operati o servizi prestati, nella Regione o che detengano almeno il 50% delle loro attività nella Regione.

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari di società quotate in borsa.

Si privilegiano i paesi con mercati azionari affidabili dove sono permessi investimenti esteri ed esistono sistemi di custodia appropriati.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto può essere appropriato per gli investitori interessati alla rivalutazione del capitale investendo nell'Europa orientale, inclusi i Mercati Emergenti. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI Emerging Markets Europe Index*

Il MSCI Emerging Markets Europe Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi emergenti d'Europa.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio molto alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Templeton Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND I ACC EUR-H1

ISIN: LU0496363002

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Misti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 marzo 2010.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso o variabile (inclusi titoli *non-investment grade*) e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società di paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti.

Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.

Inoltre, il Comparto può acquistare azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli legati ad azioni, *warrant* e titoli di debito scambiabili o convertibili in azioni ordinarie e denominati in qualunque altra valuta.

Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso, obbligazionari e azionari denominati in qualunque valuta.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter* e possono tra l'altro includere *swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.

Il Comparto può inoltre acquistare, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da attività (*ABS*) e investire in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di un paese in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti.

Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in *default*.

Il Comparto può investire fino al 33% del proprio patrimonio netto - direttamente o facendo uso di strumenti finanziari derivati - in titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governati, enti parastatali o società con sede al di fuori di paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti che sono influenzati dalla dinamica economica o finanziaria in atto in quella regione.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un livello di reddito potenzialmente superiori alla media, rivalutazione del capitale e profitti valutari investendo in titoli a reddito fisso di Mercati Emergenti. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 3 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*Custom JP Morgan EMBI + JP Morgan EMBI Global Index*

L'indice JP Morgan EMBI+ è un indice che rappresenta i titoli di debito a reddito fisso, denominati in valuta estera e negoziati nei mercati emergenti. L'EMBI+ include i titoli di debito Brady denominati in dollari, crediti e Eurobonds. L'EMBI+ nasce dall'originario Emerging Markets *Bond Index* (EMBI) di JP Morgan introdotto nel 1992 includendo anche i *bond* Brady. I titoli nell'EMBI+ devono avere un valore faciale di almeno 500 milioni di dollari e devono rispettare dei criteri molto rigidi per quanto riguarda la liquidità de titoli negoziati nei mercati secondari.

L'indice JP Morgan Emerging Markets *Bond Global* ("EMBI Global") è un indice rappresentativo dei titoli di debito negoziati nei mercati emergenti ed è una versione più larga di JP Morgan EMBI+. Come quest'ultimo indice, anche l'EMBI Global include titoli di debito Brady, crediti, e Eurobonds con un valore faciale di almeno

500 milioni di dollari. Vengono inclusi però anche altri titoli alleggerendo i limiti per quanto riguarda la liquidità nei mercati secondari.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND I ACC EUR**

ISIN: LU0300743605

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 18 ottobre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e ricevute di deposito di società a bassa capitalizzazione registrate nei Mercati Emergenti, società a bassa capitalizzazione che svolgano una parte consistente della loro attività nei Mercati Emergenti e società a bassa capitalizzazione che detengano una parte consistente delle loro partecipazioni in società registrate nei Mercati Emergenti.

Ai fini dell'obiettivo d'investimento del Comparto, per società a bassa capitalizzazione dei Mercati Emergenti si intendono di norma quelle con una capitalizzazione di mercato rientrante, al momento dell'acquisto iniziale, nella fascia di capitalizzazioni di mercato delle società incluse nell'*MSCI Emerging Markets Small Cap Index* (Indice). Una volta che un titolo abbia i requisiti per l'acquisto iniziale, continua ad avere i requisiti per ulteriori acquisti finché è detenuto dal Comparto. Tuttavia, qualora le capitalizzazioni di mercato massime delle società consentite dall'Indice scendano al di sotto di 2 miliardi di dollari statunitensi, il titolo avrà i requisiti per ulteriori acquisti soltanto se la sua capitalizzazione di mercato non supera 2 miliardi di dollari statunitensi.

In via accessoria, il Comparto può anche investire in titoli di partecipazione, titoli di debito di paesi dei Mercati Emergenti, che possono avere basso rating o nessun rating, nonché in valori mobiliari di emittenti con sede in paesi sviluppati.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli small cap dei Mercati Emergenti. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 3 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*MSCI Emerging Markets Small Cap Index*

L'indice MSCI Emerging Markets Small Cap rappresenta i segmenti small cap di 21 paesi emergenti. L'indice è composto da 1813 costituenti e rappresenta circa il 14% della capitalizzazione di mercato, ponderato per il flottante, di ciascun paese. Il segmento small cap tende a rappresentare meglio le economie locali e i settori caratteristici rispetto ai segmenti con più larga capitalizzazione dei paesi emergenti. I paesi emergenti includono: Brasile, Cile, Columbia, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Korea, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Africa del sud, Taiwan, Thailandia e Turchia.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Templeton Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

### **TEMPLETON EURO GOVERNMENT BOND I ACC EUR**

ISIN: LU0195953582

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Altre Specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni *investment grade* emesse da governi, enti parastatali e sovranazionali con sede in tutta l'Unione Monetaria Europea ("UME").

Conformemente alle restrizioni agli investimenti, il Comparto può inoltre investire in titoli obbligazionari emessi da governi, enti sovranazionali e parastatali del mondo intero (compresi titoli *non-investment grade*) con un limite massimo combinato del 15% per investimenti in titoli emessi da emittenti non aderenti all'UME ed emittenti con rating pari o inferiore a BB+ oppure pari o inferiore a Ba1.

Questi titoli obbligazionari dovranno essere denominati. Il Comparto cercherà di eliminare il rischio di cambio coprendo, nei confronti dell'Euro, gli investimenti denominati in altre monete.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento costituito da reddito da interessi e rivalutazione del capitale investendo in titoli di debito di qualsiasi emittente di paesi membri dell'Unione Monetaria Europea. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

#### *Barclays Euro Government Bond Index*

L'indice Barclays Euro Government *Bond Index* è parte della famiglia globale degli indici obbligazionari Barclays. Utilizzando la capitalizzazione di mercato come peso e una metodologia di inclusione basata su regole standard, l'indice riflette accuratamente le prestazioni e le caratteristiche del mercato dei titoli governativi dell'Eurozona.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## TEMPLETON EURO HIGH YIELD I ACC EUR

ISIN: LU0195952261

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Euro *High Yield*.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe principalmente, direttamente o tramite l'uso di strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a reddito fisso di emittenti europei e non europei.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a reddito fisso, denominati in Euro o in altre valute coperte in Euro, con rating *non-investment grade* oppure, se privi di rating, di qualità equivalenti.

I Gestori di Portafoglio cercano di limitare un rischio eccessivo conducendo un'analisi indipendente del merito creditizio degli emittenti e diversificando gli investimenti del Comparto tra emittenti diversi.

Il Comparto può anche, in via temporanea e/o accessoria, cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari denominati in Euro quali titoli di stato, azioni privilegiate e ordinarie e altri titoli legati ad azioni, *warrant* nonché titoli e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere tra l'altro *swap*, come per esempio *credit default swap* o *total return swap*, contratti a termine, contratti future nonché opzioni su tali contratti negoziate su mercati regolamentati od *over-the-counter*.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli legati al credito utilizzabili dai Gestori di Portafoglio come mezzo per investire in modo più rapido ed efficace in alcuni segmenti dei mercati del debito *investment grade*, ad alto rendimento e dei prestiti bancari.

Il nome del Comparto ne riflette la valuta base, che è l'Euro e non implica necessariamente che una particolare percentuale del patrimonio netto del Comparto sia investita in Euro.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è il conseguimento di un livello elevato di reddito corrente. Come obiettivo secondario il Comparto persegue la rivalutazione del capitale, purché compatibile con l'obiettivo principale.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un livello elevato di reddito e, in misura minore, un certo grado di rivalutazione del capitale in un Comparto avente l'Euro come valuta base e che investe in titoli a reddito fisso ad alto rendimento denominati in Euro. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index*

L'indice BofA Merrill Lynch Euro *High Yield* riflette le performance dei titoli di debito societari denominati in Euro sotto l'*investment grade* pubblicamente emessi nei mercati interni dell'area Euro oppure nei mercati degli Eurobond. I titoli che ne fanno parte hanno un rating inferiore al *investment grade* (calcolato sulla media di Moody's, S&P e Fitch) e un livello di rischio *investment grade* del paese (basato sulla media dei rating dei debiti sovrani a lunga scadenza e in valuta estera di Moody's, S&P e Fitch).

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo

- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in *default*.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON EURO LIQUID RESERVE I ACC EUR**

ISIN: LU0366768686

Il Comparto è di tipo Fondi di Liquidità Area Euro.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 giugno 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in valori mobiliari emessi o garantiti dai governi di ogni paese del mondo e da titoli idonei di emittenti societari di qualsiasi paese.

Il portafoglio è investito in modo tale che la scadenza media residua di tutti i titoli e gli strumenti nel portafoglio del Comparto non sia superiore a dodici mesi. Ai fini del calcolo della scadenza residua dei singoli titoli o strumenti, saranno considerati gli strumenti finanziari connessi. Per i titoli o gli strumenti i cui termini di emissione prevedano l'adeguamento del tasso d'interesse in riferimento a condizioni di mercato, verrà considerata la scadenza residua fino alla data d'adeguamento del tasso.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è offrire agli azionisti l'opportunità di investire in un portafoglio di titoli di alta qualità e strumenti del mercato monetario prevalentemente denominati o coperti in Euro per evitare esposizioni valutarie.

Il Comparto risulta compatibile con le esigenze di un investitore in cerca di un reddito corrente e tutela del capitale attraverso un investimento in titoli a reddito fisso della massima qualità denominati prevalentemente in Euro o con copertura in Euro. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 1 anno.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*Custom DM/EURO-LIBID Index*

L'indice LIBID (London Interbank Bid Rate) rappresenta il tasso di interesse medio al quale le principali banche di Londra prendono in prestito da altre banche depositi in eurovaluta. LIBID è calcolato attraverso un sondaggio delle banche londinesi al fine di determinare il tasso di interesse al quale sono disposte a prendere in prestito grandi depositi in eurovaluta.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato



monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON EURO SHORT TERM MONEY MARKET FUND I ACC EUR**

ISIN: LU0454936286

Il Comparto è di tipo Fondi di Mercato Monetario Euro.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 23 ottobre 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito e affini di massima qualità denominati in euro, titoli del mercato monetario e liquidità denominati in euro.

Il Comparto si qualifica come fondo monetario a breve termine ai sensi delle Linee guida del CESR CESR/10-049 datate 19 maggio 2010 per una definizione armonizzata dei fondi monetari europei (le "Linee guida").

Il Comparto investe in strumenti monetari di alta qualità conformi ai criteri di strumenti monetari definiti nella Direttiva 2009/65/CE. Tali strumenti consistono prevalentemente di titoli obbligazionari a breve termine a tasso fisso e variabile, titoli del mercato monetario e legati al debito inclusi (in via non limitativa) *commercial paper* emessa da società di prim'ordine, obbligazioni a tasso variabile, certificati di deposito di primarie banche, pronti contro termine, obbligazioni (*debenture* e *bond*), liquidità e depositi, tutti conformi alle Linee guida.

Questi investimenti devono essere denominati in euro e fino al 100% possono essere emessi o garantiti da governi sovrani e/o enti affini, sovranazionali, società ed istituti finanziari.

Al momento dell'acquisto tutti gli investimenti devono avere un rating minimo di A1/P1 o equivalente oppure, se privi di rating, essere giudicati di qualità analoga dal Gestore del Portafoglio.

Il Comparto detiene solo titoli che, al momento dell'acquisto, hanno una scadenza media iniziale o residua non superiore a 397 giorni, considerando eventuali strumenti finanziari connessi e/o i termini e le condizioni che regolano tali titoli. A tale scopo, per scadenza residua si intende in via di principio la scadenza legale dello strumento.

Il portafoglio del Comparto ha una scadenza media ponderata non superiore a 60 giorni e una vita media ponderata non superiore a 120 giorni.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la conservazione di un grado elevato di tutela del capitale e liquidità, massimizzando al contempo i rendimenti in euro.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un reddito corrente e un grado elevato di tutela del capitale investendo in un portafoglio di titoli di debito e affini di massima qualità denominati in euro, titoli del mercato monetario e liquidità denominati in euro. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*EONIA Cash Index*

L'indice Eonia (Euro OverNight Index Average) è il tasso di interesse medio di riferimento nelle operazioni a brevissima scadenza (overnight) svolte sul mercato interbancario europeo. In particolare, esso è calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite del mercato interbancario, avviate in Unione Europea e nei paesi dell'EFTA (European Free Trade Association) da un campione selezionato di banche operanti in Europa (le stesse che concorrono alla formazione dei tassi Euribor).

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **TEMPLETON EUROLAND I ACC EUR**

ISIN: LU0195950489

Il Comparto è di tipo Azionari Area Euro.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 ago-

sto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto adotta una politica d'investimento prevalentemente in titoli azionari e obbligazionari - di qualunque emittente di un paese membro dell'Unione Monetaria Europea, inclusi governi e società - denominati in Euro o nella relativa valuta nazionale nonché in azioni od obbligazioni denominate in Euro di qualsiasi altro emittente.

Per garantire l'idoneità al *Plan d'Epargne en Actions (PEA)* francese, il Comparto investe almeno il 75% del patrimonio netto in azioni emesse da società con sede principale nell'Unione Europea.

Il Comparto può investire in altri tipi di valori mobiliari, quali azioni privilegiate e titoli convertibili in azioni ordinarie degli emittenti sopra indicati.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere compatibile con le esigenze di un investitore che persegue la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari sottovalutati emessi da paesi membri dell'Unione Monetaria Europea. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI EMU Index*

Il MSCI EMU Index è un indice che rappresenta la performance dei mercati azionari di 10 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.

È un indice a capitalizzazione che viene ribilanciato semestralmente.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio molto alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Templeton Global Advisors Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## TEMPLETON EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC EUR

ISIN: LU0496370122

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Euro Corporate *Investment grade*.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 aprile 2010.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito *investment grade* a tasso fisso o variabile di emittenti societari europei e/o non europei aventi una presenza operativa nella regione europea.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a reddito fisso denominati in Euro o coperti sull'Euro, se denominati in altra valuta.

Il Comparto può anche - in via difensiva e/o accessoria - cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari quali, a titolo non limitativo, titoli di stato, organismi sovranazionali costituiti o promossi da vari governi nazionali, titoli di debito *non-investment grade*, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e *warrant*.

Il Comparto può fare uso anche di determinati strumenti finanziari derivati a fini d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the counter e possono tra l'altro includere *swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future nonché opzioni. L'uso di detti strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata o valuta.

Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli legati al credito o altri prodotti strutturati che traggono il loro valore da un altro indice, titolo o valuta della regione europea.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono il rendimento totale dell'investimento mediante la combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*Barclays Euro-Aggregate Corporates Index*

Il Barclays Euro Aggregate Corporate Index appartiene alla famiglia Barclays Euro Aggregate *Bond* che rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating *investment grade* e denominati in Euro. L'inclusione dei titoli si basa sulla valuta di emissione e non sulla residenza dell'emittente.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo

restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited, Franklin Advisers, Inc.* e *Franklin Templeton Institutional, LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON EUROPEAN I ACC EUR**

ISIN: LU0195950646

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe in titoli azionari e obbligazionari emessi da società e governi europei. Il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso, inclusi titoli obbligazionari emessi da governi europei.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

In considerazione degli obiettivi d'investimento, il Comparto può essere appropriato per gli Investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli sottovalutati di qualsiasi paese europeo e un investimento di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI Europe Index*

L'indice MSCI Europe Index rappresenta le performance dei mercati azionari dei 15 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

È un indice a capitalizzazione (*value weighted*) basato solo sui prezzi delle azioni (*price index*).

L'indice viene ribilanciato semestralmente.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo

- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Templeton Global Advisors Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN I ACC EUR**

ISIN: LU0195952774

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Altre Specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio di titoli di debito a reddito fisso e variabile e obbligazioni emesse da governi, enti parastatali o società con sede legale in Europa.

Il Comparto può investire in misura minore in obbligazioni di qualunque qualità (anche di qualità inferiore) e denominate in qualsiasi moneta, di emittenti di ogni tipo situati al di fuori dell'Europa, inclusi i mercati emergenti; in obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti e in titoli garantiti da ipoteche e da attività.

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto potrà acquistare e vendere vari strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti derivati basati su indici e *credit default swap*.

Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione europea. In particolare, il Comparto può acquistare titoli obbligazionari emessi da governi ed enti sovranazionali costituiti o promossi da diversi governi nazionali.

Il Comparto può altresì acquistare titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da attività (*ABS*) e obbligazioni convertibili nonché alcuni strumenti finanziari derivati, quali derivati finanziari, derivati basati su indici, *credit default swap*, contratti a termine o future, oppure opzioni su detti contratti, inclusi quelli su titoli di stato europei.

Le attività del Comparto dovranno essere investite prevalentemente (per es. almeno due terzi del patrimonio netto, senza tenere conto delle attività liquide accessorie) in titoli o strumenti finanziari derivati basati su titoli di emittenti europei.

Il Comparto può investire in titoli di debito *investment grade* e *non-investment grade*, compresi titoli di debito societari ad alto rendimento, collocamenti privati, obbligazioni globali e valute dei paesi dei Mercati Emergenti, di cui fino al 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere in titoli in *default*.

Il Comparto può inoltre investire in titoli insolventi.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi,

rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un livello elevato di reddito e tutela del capitale e, in misura minore, la crescita del capitale investendo in titoli a reddito fisso e strumenti derivati di governi o emittenti societari europei. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*Barclays Euro Aggregate Index*

L'indice Barclays Euro Aggregate Index rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment - grade e denominati in Euro. L'inclusione dei titoli si basa sulla valuta di emissione e non sulla residenza dell'emittente.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited e Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON GLOBAL (EURO) I ACC EUR**

ISIN: LU0195953749

Il Comparto è di tipo Azionari Internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto adotta una politica d'investimento in titoli azionari di società di tutto il mondo. Il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie.

Il team d'investimento esegue un'analisi approfondita allo scopo di selezionare singole azioni che a suo giudizio sono sottovalutate e destinate a offrire le migliori opportunità di aumento di valore a lungo termine.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso denominati sia in Euro che in altre valute.

Il nome del Comparto ne riflette la valuta base, che è l'Euro e non implica necessariamente che una particolare percentuale del patrimonio netto del Comparto sia investita in Euro.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli sottovalutati in un comparto azionario globale ben diversificato avente l'Euro come valuta base e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto investe principalmente nei settori della salute, della finanza e dei beni industriali.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI All Country World Index*

L'indice Morgan Stanley Capital International All-Country World Index rappresenta le performance dei mercati dei titoli azionari di paesi sviluppati e emergenti di tutto il mondo. A gennaio del 2009, l'indice era composto dei titoli azionari di 46 Stati (23 Paesi sviluppati e 23 Paesi emergenti).

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Templeton Investment Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) I ACC EUR**

ISIN: LU0195952857

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Altre Specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 ago-



sto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile (inclusi titoli *non-investment grade*) e titoli obbligazionari emessi da governi o enti parastatali del mondo intero.

Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli di debito (inclusi titoli *non-investment grade*) di emittenti societari.

Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.

Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario.

Il Comparto può impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter* e possono tra l'altro includere *swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.

Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in *default*.

La componente non-euro del portafoglio potrà essere coperta in euro.

Il nome del Comparto ne riflette la valuta base, che è l'euro, e non implica necessariamente che una particolare parte del patrimonio netto del Comparto sia denominata in euro.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*JP Morgan Global Government Bond (Hedged into EUR) Index*

L'indice J.P. Morgan Government *Bond* Index misura la performance e quantifica il rischio dei mercati internazionali delle obbligazioni a reddito fisso. L'indice considera il rendimento totale, il rendimento del capitale e degli interessi in ciascuno dei mercati e può essere riportato in 19 diverse valute. Considerando soltanto le emissioni disponibili agli investitori internazionali, l'indice riflette più realisticamente le performance del mercato. Gli indici sono selezionati considerando le obbligazioni governative di tutto il mondo. L'indice riflette le performance delle emissioni con un'alta frequenza di scambio. Inoltre l'indice, essendo di tipo *hedged to euro*, è coperto dal rischio di cambio contro euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo

- depositi effettuati presso un singolo organismo
  - esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo
- in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON GLOBAL BOND I ACC EUR**

ISIN: LU0195953079

Il Comparto è di tipo Obbligazionario Flessibile.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Il comparto investe, in via principale, in obbligazioni di qualunque qualità emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi mercato sviluppato o emergente. Il comparto può investire in misura minore in obbligazioni di qualunque qualità emesse da società situate in qualsiasi paese e in obbligazioni di entità sovranazionali (come ad esempio la Banca Europea per gli Investimenti). Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. La componente non-Euro del portafoglio potrà essere coperta in Euro.

Il comparto può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.

Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in *default*.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto può essere appropriato per gli investitori con un orizzonte temporale di investimento di almeno 5 anni e che sono interessati alla massimizzazione del rendimento totale dell'investimento mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Il parametro di riferimento del fondo è:

*JP Morgan Global Government Bond Index*

L'indice J.P. Morgan Government *Bond Index* misura la performance e quantifica il rischio dei mercati internazionali delle obbligazioni a reddito fisso. L'indice considera il rendimento totale, il rendimento del capitale e degli interessi in ciascuno dei mercati e può essere riportato in 19 diverse valute. Considerando soltanto le emissioni disponibili agli investitori internazionali, l'indice riflette più realisticamente le performance del mer-

cato. Gli indici sono selezionati considerando le obbligazioni governative di tutto il mondo. L'indice riflette le performance delle emissioni con un'alta frequenza di scambio.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON GLOBAL HIGH INCOME BOND FUND I ACC EUR**

ISIN: LU0800343005

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Internazionali *High Yield*.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 13 luglio 2012.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli di debito a rendimento superiore (inclusi titoli *investment grade* e *non-investment grade*) di emittenti societari di tutto il mondo, compresi quelli dei Mercati Emergenti.

Ai fini dell'obiettivo d'investimento di questo Comparto, i titoli di debito comprenderanno tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile (compresi prestiti bancari attraverso fondi d'investimento regolamentati, subordinatamente al limite del 10% di seguito indicato), obbligazioni, titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da altre attività (*ABS*), titoli convertibili, fondi d'investimento immobiliare ("REIT"), obbligazioni di prestiti collateralizzati ("CLO") e titoli strutturati (inclusi titoli legati al credito).

Il Comparto può inoltre investire in titoli azionari e strumenti del mercato monetario nonché perfezionare accordi di riacquisto.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in titoli di debito con basso rating e *non-investment grade* di emittenti di tutto il mondo.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter* e possono tra l'altro includere

*swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC e fino al 10% del patrimonio netto in titoli in *default*.

In via temporanea e/o accessoria, il Comparto potrà anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari quali titoli di stato, azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli legati ad azioni, *warrant*, titoli e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è il conseguimento di un livello elevato costante di reddito corrente. Come obiettivo secondario, il Comparto persegue la rivalutazione del capitale, compatibilmente con l'obiettivo principale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un livello elevato di reddito e prospettive di rivalutazione del capitale accedendo a un portafoglio di titoli di debito a rendimento superiore di emittenti di tutto il mondo e un investimento di almeno 5 anni con elevata propensione al rischio.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

*Barclays Global High Yield ex-CMBS & EMG 2% Cap Index*

L'indice Barclays Global *High Yield* Index misura i rendimenti nei mercati globali a reddito fisso. L'indice rappresenta l'unione degli indici U.S. High-Yield, Pan - European High - Yield, U.S. Emerging Markets High-Yield, and Pan-European Emerging Markets High-Yield. Fino al 1° gennaio 2011 comprendeva anche CMBS High-Yield Index. L'indice Global - *High Yield* index è un component dell'indice Multiverse nonché del Global Aggregate Index.

La versione ex-CMBS & EMG 2% Cap dell'indice esclude tutte le CMBS e gli EMG dall'indice e limita la concentrazione dell'emittente al 2%.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - basso.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD I ACC EUR**

ISIN: LU0300744595

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Internazionali *High Yield*.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 novembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito (inclusi titoli *non-investment grade*) di emittenti di tutto il mondo, compresi quelli dei Mercati Emergenti.

Il team d'investimento sposta gli investimenti tra regioni diverse e tipi differenti di titoli in base a quelle che in un dato momento sono a suo giudizio le opportunità migliori.

Ai fini dell'obiettivo d'investimento di questo Comparto, i titoli di debito comprenderanno tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile, compresi prestiti bancari (attraverso fondi d'investimento regolamentati, subordinatamente ai limiti di seguito indicati), obbligazioni, titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da altre attività (*ABS*) e titoli convertibili.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter* e possono tra l'altro includere *swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Inoltre, il Comparto può investire in titoli azionari, titoli legati al credito e strumenti del mercato monetario e può cercare esposizione a prestiti a tasso variabile tramite fondi d'investimento regolamentati.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC e fino al 10% del patrimonio netto in titoli in *default*.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è il conseguimento di un livello elevato di reddito corrente. Come obiettivo secondario il Comparto persegue la rivalutazione del capitale, purché compatibile con l'obiettivo principale.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono un livello elevato di reddito e prospettive di rivalutazione del capitale accedendo a un portafoglio di titoli di debito ad alto rendimento di emittenti di tutto il mondo. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è

50% *JP Morgan Global High Yield*

50% *JP Morgan EMBI Global Index*

L'indice *JP Morgan Global High Yield* rappresenta i titoli a reddito fisso di emittenti con un rating Massimo di BB+ o Ba1.

L'indice *JP Morgan Emerging Markets Bond Global* ("EMBI Global") è un indice rappresentativo dei titoli di debito negoziati nei mercati emergenti ed è una versione più larga di *JP Morgan EMBI+*. Come quest'ultimo indice, anche l'EMBI Global include titoli di debito Brady, crediti, e Eurobonds con un valore faciale di almeno 500 milioni di dollari. Vengono inclusi però anche altri titoli alleggerendo i limiti per quanto riguarda la liquidità nei mercati secondari.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN I ACC EUR**

ISIN: LU0260871040

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Altre Specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 settembre 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari (inclusi titoli *investment grade* e *non-investment grade*) emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero.

Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter* e possono tra l'altro includere *swap* (ad esempio *credit default swap* o *total return swap*), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in *default*.

Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario.

Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.

Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui

il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto può acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (*MBS*) e da attività (*ABS*) e obbligazioni convertibili.

Il Comparto può inoltre partecipare a transazioni ipotecarie *dollar roll*.

Il Comparto può fare uso di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività del Comparto dall'esposizione al mercato.

In via accessoria, il Comparto potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e *credit default swap*.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che perseguono la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari e un investimento di almeno 5 anni.

Il Comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*Barclays Multiverse Index*

L'indice Barclays Multiverse Index rappresenta in misura ampia il mercato dei titoli di debito a reddito fisso. L'indice viene determinato dalla aggregazione di altri due indici e precisamente il Global Aggregate Index e il Global High Yield Index.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio - alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Franklin Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## TEMPLETON GROWTH (EURO) I ACC EUR

ISIN: LU0114763096

Il Comparto è di tipo Azionari Internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 9 agosto 2000.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari, incluse azioni ordinarie e privilegiate di società situate in qualunque parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto investe inoltre in Ricevute di Deposito Americane (ADR), Europee (EDR) e Globali (GDR), le quali sono certificati solitamente emessi da una banca o da una società fiduciaria che conferiscono al detentore il diritto di ricevere titoli emessi da una società nazionale o estera. Le ricevute di deposito non eliminano i rischi valutari ed economici per le azioni sottostanti di una società che opera in un altro paese.

A seconda delle condizioni di mercato correnti, il Comparto può inoltre investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da società e governi di tutto il mondo. Tra di essi rientrano obbligazioni, effetti (inclusi titoli legati ad azioni) e altri titoli di debito.

Il nome del Comparto ne riflette la valuta base, che è l'Euro e non implica necessariamente che una particolare percentuale del patrimonio netto del Comparto sia investita in Euro.

Questa specifica categoria è disponibile solo per gli investitori istituzionali.

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Il Comparto può essere compatibile con le esigenze di un investitore che persegue la rivalutazione del capitale investendo in titoli sottovalutati in un comparto azionario globale ben diversificato avente l'Euro come Valuta Base. L'orizzonte temporale di investimento è di almeno 5 anni.

Il comparto adotta una politica di investimento attiva. Il parametro di riferimento, indicato a scopo puramente informativo poiché il gestore non intende replicarlo, è:

*MSCI World Index*

Il MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. Il MSCI World Index è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di



gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Templeton Global Advisors Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## INVESCO FUNDS

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da Invesco Funds, che è una società pubblica di capitali (société anonyme) costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo come società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto (société d'investissement à capital variable) e armonizzata secondo la direttiva UE 2009/65/CE.

Lo scopo esclusivo della Società è di investire in valori mobiliari di qualsiasi tipo, strumenti del mercato monetario e qualsiasi altra attività prevista dalla legge del 17 dicembre 2010, in materia di organismi d'investimento collettivo.

La società di gestione degli OICR è Investment Management (LUX) S.A., con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

37A Avenue JF Kennedy,

L-1855 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

## INVESCO ASIA BALANCED "C" EUR HDG

ISIN: LU0482498333

Il comparto è di tipo Bilanciati. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 marzo 2010.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo del comparto è la realizzazione di rendimenti e la crescita del capitale nel lungo periodo. Il comparto investe, almeno il 70% del totale degli attivi, in strumenti di debito e strumenti di capitale dell'area Asiatico-Pacifico (ad eccezione del Giappone). Il modo in cui il capitale è investito tra l'una e l'altra asset class può variare a discrezione del gestore e delle condizioni di mercato.

Gli strumenti di capitale riguardano società operanti nel settore finanziario, dei servizi della comunicazione, dei beni di consumo ciclici e della tecnologia. Il comparto può investire in fondi immobiliari di diritto americano (Real Estate Investment Trust, REITs) quotati nei mercati dell'area Asiatico-Pacifico (ad eccezione del Giappone).

Allo scopo di migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio e di copertura, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati.

Il comparto è adatto ad investitori che mirano alla crescita del capitale nel tempo, consapevoli del rischio connesso a questo tipo di investimento e della volatilità moderata o alta nel valore del loro investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

*LCI Mixed Asset USD Bal-Global*

### Limiti

Il comparto può investire, in modo aggregato, fino al 30% in liquidità (con un ulteriore limite del 10% su singola

controparte) o strumenti assimilati, titoli azionari o assimilati, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari (incluse le obbligazioni convertibili) di emittenti che non hanno sede legale o che svolgono l'attività predominante nell'area Asiatico-Pacifico.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio-Basso".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Hong Kong Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO ASIA CONSUMER DEMAND "C" EUR HDG**

ISIN: LU0482497525

Il comparto è di tipo Azionari Pacifico. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 marzo 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto persegue l'obiettivo di crescita del capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento di almeno il 70% del totale degli attivi in strumenti di capitale delle società asiatiche (escluse le società giapponesi). In particolare, i profitti delle società asiatiche devono provenire o essere collegati alla crescita dei consumi nazionali delle economie asiatiche; più precisamente si includono:

- Società il cui profitto è tratto dalla trend di crescita dei consumi nazionali, operanti nel settore dei beni di consumo ciclici (ad esempio automobili), dei beni di consumo difensivi (quali cibo e bevande) e nel settore tecnologico.
- Società che operano principalmente nello sviluppo e nella gestione di proprietà immobiliari incluse le proprietà residenziali, gli hotel, i resort e i centri commerciali. Il comparto può investire direttamente nei fondi immobiliari chiusi quotati (REIT, Real Estate Investment Trust).
- Società operanti nel settore dei servizi di comunicazione e nel settore dei servizi finanziari che traggono profitto dalla crescita della domanda dei consumatori.

Gli investimenti in azioni riguardano le società asiatiche che hanno sede legale in un paese asiatico, società con sede legale in tutto il mondo ma che svolgono l'attività commerciale in modo prevalente in un paese asiatico oppure holding il cui principale interesse è investire in una qualsiasi società con sede legale in Asia.

Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio e allo scopo di copertura.

Il comparto è consigliabile per gli investitori il cui obiettivo è la crescita del capitale e sono disposti ad accettare il rischio connesso all'investimento e l'alta volatilità del valore di portafoglio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

## MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR USD

L'indice MSCI AC Asia Pacific include le società ad alta e media capitalizzazione di quattro dei cinque paesi sviluppati (è escluso il Giappone) e otto paesi emergenti dell'estremo oriente. Con i suoi 685 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati dei paesi considerati corretta per il flottante. I mercati dei paesi sviluppati sono i seguenti: Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore. I mercati dei paesi emergenti sono i seguenti: Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia. L'indicazione "Total Return" implica l'inclusione degli effetti del reinvestimento dei dividendi.

### Limiti

Il comparto può investire, in modo aggregato, fino al 30% in liquidità (con un ulteriore limite del 10% su singola controparte) o strumenti assimilati, titoli azionari o assimilati, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari (incluse le obbligazioni convertibili) di emittenti che non hanno sede legale o che svolgono l'attività predominante in Asia.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione del rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Hong Kong Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION FUND "C"

ISIN: LU0432616810

Il comparto è di tipo Bilanciati. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 settembre 2009.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo del comparto è la massimizzazione del rendimento e la crescita del capitale nel lungo periodo accompagnato da volatilità basse e moderate rispetto ai tradizionali indici dei mercati finanziari. Il rischio complessivo del comparto corrisponde a quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari e obbligazionari.

Il comparto investe principalmente in strumenti obbligazionari, azioni e materie prime in tutto il mondo. Al fine di conseguire un'ulteriore esposizione lunga nelle tre classi di attività elencate, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati (inclusi future e *total return swap*) in tutto il mondo.

Il comparto investe in strumenti azionari di società operanti principalmente nel settore finanziario, tecnologico, della salute, dei beni di consumo difensivi e dei beni di consumo ciclici.

L'esposizione di portafoglio in materie prime è acquisita attraverso negoziazioni in borsa, fondi negoziati in borsa e derivati su indici di materie prime.

Il comparto investe in strumenti finanziari derivati al fine di ottimizzare l'efficienza della gestione del portafoglio e ai fini di copertura.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto si avvale di due principali strategie:

- la prima strategia persegue l'equilibrio in termini di contributo al rischio di ciascuna delle tre classi di attività, allo scopo di ridurre la probabilità, l'ampiezza e la duration di eventuali minusvalenze;

- la seconda, invece, si prefigge di spostare tatticamente l'allocazione tra le varie attività allo scopo di migliorare i rendimenti attesi.

Questo comparto è adatto a investitori che mirano a ottenere l'apprezzamento del capitale nel tempo e sono disposti ad accettare il rischio sul capitale investito e un livello più elevato di volatilità del valore dei propri investimenti.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); tuttavia, la politica di gestione è mirata a all'ottenimento di una performance migliore rispetto al *benchmark* identificato dall'indice di mercato:

*LCI Mixed Asset EUR Bal - Global*

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il valore degli investimenti in strumenti derivati (posizioni lunghe su strumenti di debito) non può superare il 200% degli attivi netti del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **INVESCO ABSOLUTE RETURN BOND "C"**

ISIN: LU0102737490

Il comparto è di tipo Obbligazionari Flessibili. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 ottobre 1999.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo di investimento del comparto è offrire un rendimento superiore a quello degli strumenti del mercato monetario a breve, medio e lungo termine in euro. Il Fondo investe in liquidità (incluse le valute), strumenti obbligazionari governativi e corporate e in strumenti finanziari derivati in tutto il mondo.

Il portafoglio è costruito e gestito in modo da designare come obiettivo un basso livello annuo di volatilità comparabile con la volatilità di un portafoglio obbligazionario a breve scadenza. La politica di gestione mira ad investire in liquidità, strumenti obbligazionari (inclusi *ABS*), strumenti finanziari derivati su attività e passività di mercato e valute mondiali. Gli strumenti obbligazionari possono provenire da qualsiasi settore di mercato e i derivati possono essere usati per assumere sia posizioni corte che posizioni lunghe in qualsiasi mercato se coerenti con il portafoglio di investimento.

Con riferimento agli strumenti derivati, il comparto può investire (senza alcun limite prefissato) in futures, forwards, swaps (come *Interest Rate Swap*), derivati creditizi (quali *credit default swap*) e opzioni esotiche; infine, il comparto può dirigere le risorse in derivati di derivati quali le *swap option*.

Il comparto si rivolge a investitori il cui obiettivo è la crescita del capitale osservabile in un orizzonte temporale di breve durata; gli investitori sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento e della moderata volatilità alla quale è soggetto il valore del portafoglio di investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 1 anno al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è legata a uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Tuttavia, il comparto mira al conseguimento di una performance migliore rispetto al *benchmark* individuato dal seguente indice di mercato:

#### *LIBOR EUR 3 Months*

Il tasso di interesse LIBOR a 3 mesi (EUR) è il tasso di interesse al quale le principali banche londinesi sono disposte a cedere 1 Euro in un orizzonte temporale trimestrale. Il LIBOR è il principale riferimento mondiale come tasso di interesse a breve. È calcolato giornalmente dalla British Banker's Association (BBA). Il panel di banche, determinato annualmente, si compone di un minimo di 8 ed un massimo di 16 banche rappresentative del mercato londinese.

#### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio - Basso".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

#### **INVESCO CAPITAL SHIELD 90 EUR FUND "C" ACC**

ISIN: LU0166421858

Il comparto è di tipo Bilanciati. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 9 marzo 2003.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto ha come obiettivo il conseguimento di proventi e l'incremento del capitale nel lungo periodo. Il comparto investe in strumenti obbligazionari, titoli azionari, materie prime e valute in tutto il mondo sulla base del modello di *asset allocation* stabilito dal gestore.

Gli investimenti in *equity* sono rivolti verso società che operano nel settore finanziario, energetico, della salute, della tecnologia, dei beni di consumo ciclici e dei beni industriali.

L'obiettivo di conseguire proventi induce ad una diversificazione di portafoglio attraverso investimenti in strumenti obbligazionari a breve termine, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari derivati ulteriori rispetto ai titoli sopra elencati.

La valuta al quale il comparto è denominato, Euro, è la valuta base per la contabilizzazione delle posizioni e dei proventi; tuttavia, le attività del comparto possono denominate in altre valute.

Il comparto è gestito attivamente in modo da conservare almeno il 90% del valore delle attività. Tale capacità non è, tuttavia, garantita.

Come più volte accennato, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati; gli obiettivi di tali investimenti possono essere migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio, copertura dai rischi ai quali lo stesso è esposto e come proposito di investimento al fine del raggiungimento degli obiettivi del comparto.

Il comparto è consigliabile a investitori che perseguono l'obiettivo di crescita del proprio capitale nel tempo, consapevoli del rischio insito all'investimento e che allo stesso tempo ricercano un investimento a tasso fisso con un basso livello di rischio caratterizzati da una volatilità minore rispetto ai fondi azionari e obbligazionari.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

#### *Libor Eur 3 Months*

Il tasso di interesse LIBOR a 3 mesi (EUR) è il tasso di interesse medio al quale le principali banche londinesi sono disposte a cedere 1 Euro in un orizzonte temporale trimestrale. Il LIBOR è il principale riferimento mondiale come tasso di interesse a breve. È calcolato giornalmente dalla British Banker's Association (BBA). Il panel di banche, determinato annualmente, si compone di un minimo di 8 ed un massimo di 16 banche rappresentative del mercato londinese.

#### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 50% del valore degli asset in strumenti finanziari di capitale e fino al 100% in strumenti obbligazionari. Inoltre, può detenere fino al 20% degli attivi investiti in materie prime, ETF (Exchange Traded Funds) e strumenti derivati su *commodity*.

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Deutschland GmbH*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*

## **INVESCO EMERGING MARKET QUANTITATIVE EQUITY FUND "C" EUR HDG**

ISIN: LU0503255126

Il comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 giugno 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo del comparto è ottenere un incremento del capitale a lungo termine e investe, principalmente, in azioni e strumenti assimilati di società dei mercati emergenti di tutto il mondo.

In particolare, gli investimenti riguardano società con sede legale in uno dei paesi emergenti, società la cui attività commerciale si svolge prevalentemente presso uno dei paesi emergenti ovvero holding che investono principalmente in società con sede legale in uno dei paesi emergenti; inoltre, tali società operano principalmente nel settore finanziario, della tecnologia, dei beni di consumo ciclici, dell'energia e delle materie prime.

Il processo di selezione degli strumenti di capitale segue un processo chiaro e definito; tale processo si basa sull'analisi degli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo. Il portafoglio è costruito attraverso un processo di ottimizzazione che tiene conto del rendimento atteso per ciascun titolo e dei parametri di rischio.

Ai fini degli obiettivi del comparto, si considerano paesi emergenti, gli stati in tutto il mondo ad eccezione degli stati membri dell'Unione Europea che il gestore classifica come industrializzati, USA, Canada, Giappone, Australia, Nuova Zelanda, Norvegia, Svizzera, Hong Kong e Singapore.

Il comparto può investire in strumenti derivati con il solo obiettivo di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio e di copertura dei rischi.

Il comparto è adatto ad investitori che mira all'apprezzamento del capitale e sono consapevoli del rischio connesso all'investimento e dell'alta volatilità del valore dell'investimento stesso.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

#### *MSCI EM (Emerging Market) TR USD*

L'indice MSCI Emerging Market include le società ad alta e media capitalizzazione di 21 paesi emergenti. Con i suoi 824 costituenti l'indice considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati dei paesi considerati corretta per il flottante. I mercati dei paesi emergenti sono i seguenti: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia e Turchia. L'indicazione "Total Return" esprime l'inclusione degli effetti del reinvestimento dei dividendi.

#### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Deutschland GmbH*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

#### **INVESCO EMERGING MARKETS CORPORATE BOND "C" EUR HDG ACC**

ISIN: LU0607517819

Il comparto è di tipo Obbligazionari Paesi Emergenti. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 4 maggio 2011.

## Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo del comparto è il rendimento e l'incremento del capitale nel lungo periodo attraverso investimenti diretti principalmente su strumenti finanziari di debito delle società emittenti dei mercati emergenti.

L'universo investibile del comparto è composto da liquidità e strumenti assimilati, titoli di debito (inclusi gli *asset backed securities*), strumenti finanziari derivati (posizioni lunghe/corte su debiti e crediti) e valute in tutto il mondo. Gli strumenti finanziari in cui il comparto può investire sono future, forward, forward senza facoltà di consegna, *swap* (inclusi *interest rate swap*, *credit default swap* e *total return swap*) nonché strumenti derivati strutturati.

Le società nei mercati emergenti sono incluse tra gli investimenti se hanno sede legale in uno dei mercati emergenti; svolgono la loro attività commerciale prelevantemente in uno dei mercati emergenti oppure si tratta di holding che investono principalmente in società con sede legale nei mercati emergenti.

Ai fini degli obiettivi del comparto si definiscono mercati emergenti, tutti i mercati tranne i paesi membri dell'Unione Europea che il gestore classifica come industrializzati, USA, Canada, Giappone, Australia, Nuova Zelanda, Norvegia, Svizzera, Hong Kong e Singapore.

Il comparto è rivolto ad investitori che perseguono come obiettivo di investimento la crescita del capitale nel tempo, consapevoli del rischio connesso all'investimento e dell'alto livello di volatilità del valore dell'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è legata a uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Tuttavia, la politica di gestione è attiva, la finalità è la realizzazione di una performance migliore rispetto al *benchmark*, individuato dall'indice di mercato:

*JP Morgan EMBI Global*

L'indice JP Morgan Emerging Markets *Bond Index Global* rappresenta la performance di alcuni strumenti di debito dei principali mercati emergenti. La capitalizzazione è la base per la ripartizione dell'indice.

### Limiti

Il comparto può investire fino al 10% degli attivi netti in fondi monetari in tutto il mondo e in qualunque valuta; esso, inoltre, può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

Il comparto non può investire oltre il 20% del totale degli attivi netti in strumenti di capitale o assimilati. Il valore degli investimenti in strumenti derivati (posizioni lunghe su strumenti di debito) non può superare il 200% degli attivi netti del comparto.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio-Basso".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.



## INVESCO EURO CORPORATE BOND “C”

ISIN: LU0243958047

Il comparto è di tipo Obbligazionari Euro Corporate *Investment grade*. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 marzo 2006.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto è costituito al fine di conseguire un rendimento e incrementare il capitale nel lungo periodo; investe almeno i due terzi del totale degli attivi in strumenti obbligazionari di elevata qualità denominati in Euro.

In particolare, gli investimenti sono orientati, in via primaria, su strumenti obbligazionari a tasso fisso o variabile *investment grade* e altri strumenti ritenuti comparabili ai precedenti, dal punto di vista della qualità del credito, ovvero strumenti emessi o garantiti da governi, organismi governativi, organizzazioni nazionali e internazionali nel mondo.

Il comparto può investire in derivati su strumenti obbligazionari allo scopo di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio (copertura dei rischi, riduzione dei costi oppure incremento aggiuntivo di profitto e/o capitale ad un livello di rischio accettabile); ad ogni modo l'utilizzo degli strumenti derivati non può alterare il profilo di rischio del comparto.

Il comparto è adatto a soggetti che intendono incrementare il capitale nel tempo e sono consapevoli della bassa volatilità che caratterizza gli investimenti a tasso fisso di rendimento rispetto ai fondi azionari e obbligazionari.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

*FTSE Euro Corporate Bond Index*

L'indice FTSE Euro Corporate *Bond* include i titoli obbligazionari, denominati in Euro, emessi da società corporate in tutto il mondo. Ciascun titolo è classificato secondo la ICB (*Industry Classification Benchmark*). L'indice si costituisce solo di titoli di emittenti *investment grade*.

### Limiti

Il comparto può investire fino al 30% degli attivi in titoli non *investment grade* ovvero in liquidità. Inoltre, fino ad un terzo del portafoglio può essere investito in strumenti obbligazionari in valuta diversa dall'Euro o emessi da società pubbliche internazionali.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio -Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## INVESCO EURO INFLATION-LINKED BOND “C” ACC

ISIN: LU0119747839

Il comparto è di tipo Obbligazionario Euro Governativi Medio/Lungo Termine. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 13 dicembre 2004.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto mira alla crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un portafoglio diversificato e composto da obbligazioni e da altri titoli di debito denominati in Euro. Almeno il 70% degli attivi sarà investito in obbligazioni *inflation-linked* e altri titoli di debito indicizzati al tasso d'inflazione.

Il portafoglio si compone di strumenti obbligazionari e altri titoli di debito *investment grade* e solo fino al 5% degli attivi netti può essere investito in titoli non *investment grade*.

Gli investimenti in valuta diversa dall'Euro sono possibili nel caso di copertura dal rischio di cambio e solo a discrezione del gestore degli attivi. Sono, in generale, possibili gli investimenti in strumenti finanziari derivati con l'unico proposito di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio ovvero copertura dei rischi ai quali quest'ultimo risulta esposto; a tal fine, infatti, tra gli investimenti in strumenti derivati possono essere inclusi i *credit default swap* a protezione di acquirenti/venditori.

Il comparto non investirà in strumenti di capitale.

Il comparto è consigliabile a investitori che mirano alla crescita del proprio capitale, disposti ad accettare i rischi connessi all'investimento e consapevoli della bassa volatilità conseguente l'investimento in titoli a rendimento fisso caratterizzato da un basso livello di rischio rispetto ai fondi corporate azionari e obbligazionari.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

Il portafoglio è esposto a due fattori di rischio specifici:

- Rischio di ribasso del tasso di inflazione: un ribasso dei tassi di inflazione si riflette negativamente sulla performance dei titoli indicizzati rispetto agli strumenti obbligazionari convenzionali.
- Rischio connesso alla ridotta dimensione del mercato: il mercato degli strumenti obbligazionari indicizzati è piccolo di conseguenza uno shock sulla domanda/offerta si ripercuote in modo sostanziale sulle performance di portafoglio.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

*EuroMTS Inflation - Linked*

L'indice EuroMTS Inflation - Linked include le obbligazioni indicizzate emesse dai governi sovrani dell'Eurozona classificati come *investment grade* da almeno due delle tre principali agenzie di rating. La selezione è ad opera di EuroMTS.

### Limiti

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Infine, gli investimenti in obbligazioni convertibili e obbligazioni con *warrant* non possono superare il 25% del totale degli attivi del comparto, in forma aggregata.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO EURO RESERVE “C”**

ISIN: LU0102737904

Il comparto è di tipo Fondi di Mercato Monetario Euro. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 ottobre 1999.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Obiettivo del comparto è massimizzare il rendimento del portafoglio con un certo grado di sicurezza. Il portafoglio è composto principalmente da strumenti finanziari a tasso fisso di breve durata denominati in Euro; la scadenza o durata residua degli strumenti finanziari su cui il comparto investe non può essere superiore ad un anno.

Tra le attività finanziarie su cui può investire il comparto con un certo grado di sicurezza, sono comprese anche strumenti obbligazionari a tasso variabile ovvero con scadenza maggiore ai 12 mesi a condizione che il tasso di interesse risulti adeguato con cadenza almeno annuale alla luce delle condizioni di mercato.

Il portafoglio può comprendere liquidità o strumenti ad essa assimilati. Inoltre può investire in strumenti finanziari derivati al fine di migliorare l'efficienza del portafoglio ovvero al fine di copertura dai rischi ai quali lo stesso risulta esposto.

Il comparto è adatto ad investitori che mirano ad accrescere il proprio capitale nel breve periodo e sono consapevoli della bassa volatilità che caratterizza il loro investimento, oltreché un rendimento più prevedibile rispetto ai fondi azionari e obbligazionari.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 1 anno al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato dal seguente indice di mercato:

*Citigroup Eur 3 Months Eurodeposit*

L'indice Citigroup 3 Months Eurodeposit denominato in Euro è un indice del mercato obbligazionario e depositi a breve termine con scadenza pari a tre mesi (monetario). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio - Basso”

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND “C” ACC**

ISIN: LU0607519435

Il comparto è di tipo Obbligazionari Euro Governativi a Breve Termine. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 4 maggio 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo del comparto è l'incremento del capitale attraverso investimenti principalmente in strumenti obbligazionari *investment grade* a breve termine (inclusi strumenti del mercato monetario) denominati in Euro. Il portafoglio include valori mobiliari emessi da governi, organismi governativi, organismi internazionali e società in tutto il mondo.

Gli investimenti possono riguardare strumenti obbligazionari in valuta diversa dall'Euro a discrezione del gestore a condizione che il rischio di cambio sia coperto con Euro.

La duration media del portafoglio è normalmente compresa tra 1 e 3 anni; al fine di raggiungere i propri obiettivi, il comparto non può investire in strumenti finanziari con scadenza o durata residua superiore ai 5 anni.

Il comparto può assumere posizioni corte e lunghe in strumenti finanziari derivati e utilizzarli per gestire la duration e rischio di credito del portafoglio. In altri termini, gli investimenti in strumenti finanziari derivati sono effettuati per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio, ai fini di copertura dei rischi e per raggiungere gli obiettivi di investimenti fissati dal comparto.

Il comparto è rivolto a soggetti che mirano alla crescita del capitale nel breve periodo e sono consapevoli del rischio e della bassa/media volatilità a cui è esposto il valore dell'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 1 anno al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

*Citigroup EuroBIG 1-3 years TR*

L'indice Citigroup Euro Broad *Investment grade* è costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico a tasso fisso, degli strumenti obbligazionari di organismi sovranazionali, degli Pfandbrief oltre che degli strumenti obbligazionari a tasso fisso emessi da società del settore industriale e dei servizi pubblici. I titoli sono denominati in Euro con scadenza da 1 a 3 anni. L'indicazione "Total Return" esprime l'inclusione degli effetti del reinvestimento dei dividendi.

### **Limiti**

Il comparto può investire in valuta anche attraverso strumenti finanziari derivati fino ad un massimo del 20% degli attivi netti; esso, inoltre, può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio - Basso".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO EUROPEAN BOND “C”**

ISIN: LU0100597805

Il comparto è di tipo Obbligazionario Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 9 agosto 1999.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe, primariamente, in strumenti obbligazionari emessi da società e governi, organismi internazionali, enti locali e enti pubblici nazionali. Non s'intende che il comparto può investire in titoli azionari. Al fine di perseguire un'efficiente gestione del portafoglio e di copertura dai rischi di mercato, esso può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi i *credit default swap* e derivati finanziari.

Il portafoglio si compone principalmente di strumenti *investment grade* e fino al 5% degli attivi in titoli diversi dai precedenti.

Il comparto è consigliabile ad investitori orientati alla crescita del capitale nel tempo ed è consapevole dei rischi connessi all'investimento nonché ad accettare una moderata volatilità del valore di portafoglio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto è attiva ed, inoltre, non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); obiettivo della gestione è conseguire una performance superiore a quella del *benchmark* identificato dal seguente indice di mercato:

*Citigroup European WGBI TR*

Il Citigroup World Government Bond Index (WGBI) rappresenta la performance dei mercati dei titoli obbligazionari governativi di 23 stati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Irlanda, Giappone, Malesia, Messico, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. L'inclusione dipende dalla dimensione del mercato, entità dei crediti e barriere d'ingresso; i requisiti devono essere soddisfatti per tre mesi di seguito.

L'indice è ribilanciato con periodicità mensile e include i dividendi reinvestiti (Total Return - TR).

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND “C”**

ISIN: LU0194780507

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 giugno 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo del comparto è la crescita del capitale nel lungo periodo. Il comparto investe almeno il 70% degli attivi in titoli azionari o assimilati di società europee che hanno sede legale in un paese europeo, che svolgono la loro attività predominante in Europa oppure che holding la cui attività predominante è investire in società con sede legale in un paese europeo.

Le società operano principalmente nel settore finanziario, energetico, dei beni di consumo ciclici, dei beni industriali e dei beni di consumo difensivi.

Il comparto può investire una parte residua del portafoglio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati nella Russian Trading Systems Stock Exchange (RTS) ovvero Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX).

Gli investimenti del fondo si focalizzano sulle società che hanno maturato un'esperienza di crescita dei profitti nel lungo periodo e che hanno ottime prospettive di crescita future. La selezione degli stati in cui dirigere gli investimenti è effettuata in relazione alle prospettive di crescita, alle condizioni economiche e politiche, fluttuazioni del tasso di cambio, regime fiscale e la liquidità degli strumenti finanziari emessi. Inoltre, la politica di gestione del comparto non tiene conto della capitalizzazione di mercato ed è orientata alla dismissione dei titoli detenuti nel caso di cambiamento delle condizioni dei fattori elencati in precedenza.

L'investimento in questo comparto è consigliabile a sottoscrittori che mirano all'incremento del capitale nel tempo e sono consapevoli della moderata volatilità che caratterizza il valore dell'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

*STOXX Europe 50 CR Eur*

L'indice Euro Stoxx 50 è il principale indice europeo del settore Blue chip dell'Eurozona. L'indice rappresenta la performance di 50 stock provenienti dai Paesi dell'Eurozona seguenti: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna. Lo EURO STOXX 50 è utilizzato come sottostante di una lunga serie di prodotti di investimento tra i quali rientrano ETF (Exchange Traded Funds), opzioni, future e strumenti finanziari strutturati.

### **Limiti**

Il comparto può investire, in modo aggregato, fino al 30% in liquidità (con un ulteriore limite del 10% su singola controparte) o strumenti assimilati, titoli azionari o assimilati, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari (incluse le obbligazioni convertibili) di emittenti che non hanno sede legale o che svolgono l'attività predominante nell'Eurozona.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati nei mercati Russi RTS e MICEX non possono eccedere il limite del 10% degli attivi, perché i mercati russi non sono considerati mercati regolamentati.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota

di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio - Alto".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO GLOBAL ABSOLUTE RETURN "C" EUR**

ISIN: LU0334858080

Il comparto è di tipo Flessibili. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 25 marzo 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto è gestito con l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore rispetto al rendimento degli strumenti del mercato monetario a breve termine europeo attraverso la combinazione di strategia microeconomica *market neutral* e una strategia macroeconomica.

In particolare la strategia microeconomica si attua attraverso posizioni corte e lunghe in società di tutto il mondo, le posizioni lunghe possono essere assunte sia direttamente sia attraverso strumenti finanziari derivati. La strategia macroeconomica, invece, si sostanzia in investimenti e disinvestimenti in azioni, strumenti obbligazionari, valuta estera e future su indici di *commodity*; in tal caso le posizioni corte possono essere ottenute sia direttamente sia attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

Gli strumenti azionari sono emesse, principalmente, da società che operano nel settore finanziario, tecnologico, della salute e beni di consumo difensivi.

Il comparto investe direttamente in liquidità o strumenti assimilabili, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari.

Gli strumenti finanziari derivati possono essere usati, altresì, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio o per finalità di copertura.

Il comparto è rivolto ad investitori che vogliono accrescere il capitale nel tempo e sono consapevoli del rischio connesso all'investimento e all'alta volatilità che contraddistingue il portafoglio di investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); tuttavia, la politica di gestione è mirata a all'ottenimento di una performance migliore rispetto al *benchmark* identificato dall'indice di mercato:

*Lipper Global Alternative Multi Strategies*

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Deutschland GmbH*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO GLOBAL BOND FUND "C" EUR HDG ACC**

ISIN: LU0794791441

Il comparto è di tipo Obbligazionari Internazionali Governativi. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 giugno 2012.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto persegue l'obiettivo di conseguire un rendimento e di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso un portafoglio di investimenti diversificato. Il portafoglio è costruito da strumenti obbligazionari o altri titoli di debito, inclusi *High Yield bond* (obbligazioni non *investment grade*), emessi da governi, organismi sovranazionali, autorità locali e nazionali, enti pubblici e società in tutto il mondo.

Il comparto può anche investire, con la sola finalità di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura dei rischi, in strumenti finanziari derivati, inclusi i *credit default swap* per proteggere acquirente e venditore. Gli investimenti in strumenti di capitali non sono ammessi.

L'investimento del capitale in questo comparto è consigliato ad investitori che mirano alla crescita del capitale nel tempo, consapevoli dei rischi connessi e della moderata volatilità del valore dell'investimento stesso.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Il portafoglio è gestito in modo attivo, con l'obiettivo di ottenere migliori performance rispetto *benchmark* individuato nell'indice:

*Citigroup WGBI TR USD*

L'indice Citigroup World Government *Bond* rappresenta la performance dei mercati dei titoli obbligazionari governativi di 23 stati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Irlanda, Giappone, Malesia, Messico, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. L'inclusione dipende dalla dimensione del mercato, entità dei crediti e barriere d'ingresso; i requisiti devono essere soddisfatti per tre mesi di seguito. L'indicazione "Total Return" vuol dire che l'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi.

L'indice è ribilanciato mensilmente.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Infine, gli investimenti in obbligazioni convertibili e obbligazioni con *warrant* non possono superare il 25% del totale degli attivi del comparto, in forma aggregata.



Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è “Medio - Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND “C” EUR ACCUMULATION**

ISIN: LU0534240071

Il comparto è di tipo Obbligazionari Flessibili. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 15 settembre 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto mira, in via principale, alla massimizzazione del rendimento e alla crescita del capitale attraverso investimenti flessibili in strumenti obbligazionari e liquidità in tutto il mondo. Gli investimenti principali sono in strumenti obbligazionari (inclusi obbligazioni convertibili e obbligazioni non *investment grade*) e strumenti finanziari derivati. Quest'ultimi possono usati attraverso posizioni lunghe e corte.

A seconda delle condizioni di mercato, il comparto può investire fino al 100% degli attivi netti in liquidità e strumenti assimilati, obbligazioni a breve termine e strumenti del mercato monetario.

In altri termini, l'universo investibile del comparto è rappresentato da liquidità, strumenti obbligazionari, *asset backed securities*, valuta e strumenti finanziari derivati su debiti e crediti quotati in tutto il mondo.

Il comparto non investe in strumenti finanziari di capitale; tuttavia è possibile che siano presenti in portafoglio sia a seguito di operazioni delle società emittenti dei titoli detenuti sia a seguito di conversione di obbligazioni già presenti in portafoglio.

Gli strumenti finanziari derivati, quindi, possono essere detenuti con l'obiettivo di gestione efficiente del portafoglio, di copertura ovvero di profitto.

L'investimento nel comparto è adatto ad investitori che aspirano ad un apprezzamento del capitale e sono coscienti della rischiosità dell'investimento e dell'alta volatilità del valore dello stesso.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); tuttavia, la politica di gestione è mirata a all'ottenimento di una performance migliore rispetto al *benchmark* identificato dall'indice di mercato:

*Citigroup WGBI TR USD*

L'indice Citigroup World Government *Bond* rappresenta la performance dei mercati dei titoli obbligazionari governativi di 23 stati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Irlanda, Giappone, Malesia, Messico, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. L'inclusione dipende dalla dimensione del mercato, entità dei crediti e barriere d'ingresso; i requisiti devono essere soddisfatti per tre mesi di seguito. L'indicazione “Total Return” significa che l'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi.

L'indice viene ribilanciato mensilmente.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 10% degli attivi netti in fondi monetari in tutto il mondo e in qualunque valuta; esso può, inoltre, investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio-Basso".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO GOLD & PRECIOUS METALS "C" EUR HDG**

ISIN: LU0503254319

Il comparto è di tipo Azionari Altre Specializzazioni. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 giugno 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo del comparto è ottenere un incremento del capitale a lungo termine. Il comparto investe principalmente in azioni di società, di tutto il mondo, operanti nei settori dell'esplorazione, dell'estrazione mineraria, della lavorazione, del commercio o dell'investimento in oro e altri metalli preziosi come argento, platino e palladio. Il Fondo non investe direttamente in oro e altri metalli preziosi.

Il comparto al solo fine di ottimizzare l'efficienza di gestione del portafoglio e di copertura dei rischi, può investire in strumenti finanziari derivati.

L'investimento in questo comparto è rivolto ad investitori che mirano alla crescita del capitale e sono consapevoli del rischio connesso alla tipologia di investimento e all'alta volatilità del valore del portafoglio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è legata a uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Tuttavia, il comparto mira al conseguimento di una performance migliore rispetto al *benchmark* individuato dal seguente indice di mercato:

*FTSE AW/Mining TR*

L'indice FTSE All World Mining rappresenta la performance dei titoli di società la cui attività principale è l'estrazione di metalli preziosi, estrazione di pietre preziose e altro in tutto il mondo. L'indicazione "Total Return, TR" vuol dire che l'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi realizzati.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio - Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO GREATER CHINA EQUITY “C” EUR HDG**

ISIN: LU0482497871

Il comparto è di tipo Azionari paese. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 marzo 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo del comparto è la crescita del capitale nel lungo periodo. Almeno il 70% del portafoglio degli attivi è investito in azioni o titoli assimilati emessi da: società con sede legale nella Grande Cina (Cina, Hong Kong, Macau e Taiwan), agenzie governative o locali; società locale in paesi diversi, la cui attività commerciale (almeno il 50% degli utili, dei profitti, degli asset o della produzione) è svolta, in via principale, nella Grande Cina; e, infine, holding il cui principale interesse è investire in società con sede legale nella Grande Cina.

Gli strumenti azionari sono emessi da società che operano principalmente nel settore finanziario, tecnologico e dei beni di consumo ciclici.

Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati con l'obiettivo di ottimizzare l'efficienza di gestione del portafoglio ovvero allo scopo di copertura dei rischi.

L'investimento nel comparto è adatto ad investitori il cui obiettivo è la crescita del proprio capitale nel tempo, consapevoli del rischio connesso al tipo di investimento nonché dell'alta volatilità a cui è esposto il valore del portafoglio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

*MSCI Golden Dragon TR USD*

L'indice MSCI Golden Dragon, con i suoi 284 costituenti, rappresenta la performance delle società ad alta e media capitalizzazione quotate in Cina e altri strumenti finanziari cinesi quotati a Taiwan e Hong Kong. L'indicazione “Total Return, TR” vuol dire che l'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi realizzati.

### **Limiti**

Il comparto può investire, in modo aggregato, fino al 30% in liquidità (con un ulteriore limite del 10% su singola controparte) o strumenti assimilati, titoli azionari o assimilati, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari (incluse le obbligazioni convertibili) di emittenti che non hanno sede legale o che svolgono l'attività predominante nella Grande Cina.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Hong Kong Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO LATIN AMERICAN EQUITY “C” EUR HDG ACC**

ISIN: LU0503256108

Il comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 10 agosto 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo termine investendo in società latinoamericane (Sudamerica, America Centrale e Caraibi). Il comparto investe principalmente in azioni o titoli legati ad azioni di società con sede legale in un paese latinoamericano; società costituite o ubicate in un paese al di fuori dell'America Latina ma che svolgano le loro attività commerciali prevalentemente in paesi latinoamericani, oppure società holding, le cui partecipazioni siano investite prevalentemente in azioni di società con sede legale in paesi dell'America Latina.

Il comparto può inoltre investire in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di ottimizzare l'efficienza della gestione di portafoglio e di copertura.

Il comparto è consigliato agli investitori che mirano alla crescita del capitale nel tempo, consapevoli del rischio e dell'alta volatilità del valore dell'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Il portafoglio è gestito in modo attivo, con l'obiettivo di ottenere migliori performance rispetto *benchmark* individuato nell'indice:

*MSCI EM (Emerging Market) Latin America TR USD*

L'indice MSCI Emerging Markets Latin America include le società ad alta e media capitalizzazione di cinque paesi emergenti dell'America Latina. Con i suoi 143 costituenti l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati dei paesi considerati corretta per il flottante. I paesi emergenti dell'America Latina ricomprendono: Brasile, Cina, Colombia, Messico e Perù. L'indicazione "Total Return" esprime l'inclusione degli effetti del reinvestimento dei dividendi.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio "Medio".

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY FUND “C”**

ISIN: LU0100598282

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 9 agosto 1999.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe almeno il 70% delle risorse in azioni di società europee con un' enfasi particolare su grandi società con prospettive di crescita superiori alla media. Non vi è una predeterminazione geografica a priori e verrà adottata una politica flessibile per la ponderazione guidata prevalentemente da considerazioni sulle singole imprese oltre che da considerazioni economiche o commerciali generali.

Il comparto è consigliato a investitori orientati alla crescita del capitale nel tempo e consapevoli del rischio connesso all'investimento e della moderata volatilità del valore dell'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

Il portafoglio è composto principalmente da azioni di società europee (incluse le società britanniche) operanti nel settore finanziario, energetico, della salute, dei beni di consumo ciclici e dei beni industriali.

La gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); tuttavia, la politica di gestione è mirata all'ottenimento di una performance migliore rispetto al *benchmark* identificato dall'indice di mercato:

*STOXX Europe 50 CR EUR*

L'indice Euro Stoxx 50 è il principale indice europeo del settore Blue chip dell'Eurozona. L'indice rappresenta la performance di 50 stock provenienti dai Paesi dell'Eurozona seguenti: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna. Lo EURO STOXX 50 è utilizzato come sottostante di una lunga serie di prodotti di investimento tra i quali rientrano ETF (Exchange Traded Funds), opzioni, future e strumenti finanziari strutturati.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY INCOME “C”

ISIN: LU0267986395

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 ottobre 2006.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto persegue lo scopo di generare reddito e ottenere un incremento di capitale nel lungo periodo. Gli investimenti vengono diretti, per almeno il 75% degli attivi, in azioni o titoli assimilabili che offrono o riflettono prospettive di distribuzione dei dividendi e sono emessi da società che hanno sede legale in un paese europeo, che svolgono l'attività commerciale principalmente in un paese europeo oppure holding che investono in società con sede legale in uno paese europeo.

Gli strumenti di capitale sui quali investe in via principale il comparto sono emessi da società che operano nel settore finanziario, della salute, dei beni di consumo difensivi e dei beni industriali.

Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di aumentare l'efficienza della gestione del portafoglio oppure copertura dei rischi.

L'investimento in questo comparto è rivolta a soggetti che mirano alla crescita del proprio capitale nel tempo e sono consapevoli di una moderata volatilità del valore del portafoglio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro di riferimento (*benchmark*). La politica di gestione è attiva ed mira alla realizzazione di un rendimento più elevato rispetto al (*benchmark*) individuato dall'indice:

*STOXX Europe 50 CR Eur*

L'indice Euro Stoxx 50 è il principale indice europeo del settore Blue chip dell'Eurozona. L'indice rappresenta la performance di 50 stock provenienti dai Paesi dell'Eurozona seguenti: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna. Lo EURO STOXX 50 è utilizzato come sottostante di una lunga serie di prodotti di investimento tra i quali rientrano ETF (Exchange Traded Funds), opzioni, future e strumenti finanziari strutturati.

### Limiti

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte. Inoltre, tale comparto può investire in modo aggregato, fino al 25% in liquidità o strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario, titoli di *equity* e simili se emessi da soggetti che non hanno sede legale ovvero esercitano l'attività preponderante nell'Eurozona.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio-Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME “C” ACC EUR

ISIN: LU0243957668

Il comparto è di tipo Flessibili. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 marzo 2006.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo del comparto è ottenere reddito e capitale a lungo termine attraverso un portafoglio attivamente gestito e diversificato. Il portafoglio è investito, in via primaria, in strumenti obbligazionari europei ad alto rendimento e, in via residuale, in azioni.

Almeno il 70% degli attivi totali del comparto sono investiti in strumenti finanziari europei e, più precisamente, almeno il 50% degli attivi netti risulta investiti in strumenti obbligazionari europei.

Gli strumenti mobiliari sono emessi da società che hanno sede legale in uno stato europeo, società con sede legale in uno stato non europeo ma che svolge la propria attività commerciale in uno dei paesi membri oppure holding la cui attività principale è investire in società con sede legale in uno stato europeo. Tali società operano principalmente nel settore finanziario, dei beni di consumo ciclici, dei beni industriali e della salute.

Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati per migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio ovvero al fine di copertura dei rischi.

Il comparto è destinato a sottoscrittori che mirano alla crescita del proprio capitale nel tempo, consapevoli dei rischi connessi e della moderata volatilità del valore dell'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva e mira a realizzare una performance maggiore rispetto al parametro oggettivo di riferimento individuato dall'InLa politica di gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

*LCI Mixed Asset EUR Cons-Europe*

### Limiti

Il comparto può investire, in modo aggregato, fino al 30% in liquidità (con un ulteriore limite del 10% su singola controparte) o strumenti assimilati, titoli azionari o assimilati, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari (incluse le obbligazioni convertibili) di emittenti che non hanno sede legale o che svolgono l'attività predominante in un paese europeo.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione del rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio-Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## INVESCO PAN EUROPEAN SMALL CAP EQUITY FUND “C”

ISIN: LU0100598019

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 9 agosto 1999.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe principalmente in azioni di società di piccole dimensioni in qualsiasi borsa europea. Esso può dirigere l’allocazione delle risorse in investimenti particolari quali azioni di recupero, situazioni di OPA e, al momento dovuto, in investimenti sui mercati emergenti dell’Europa orientale.

Il comparto mira a limitare il rischio investendo in una gamma più ampia di società di quanto non avvenga in un portafoglio convenzionale. A tal proposito, esso può investire in strumenti finanziari derivati al solo scopo di migliorare l’efficienza del portafoglio e di copertura dei rischi.

Il portafoglio si compone delle azioni di società europee relative al settore finanziario, energetico, della salute, dei beni di consumo ciclici e dei beni industriali.

L’investimento in questo comparto è indirizzato a sottoscrittori che hanno come obiettivo la crescita del capitale nel tempo e sono, altresì, consapevoli del rischio che accompagna l’investimento e dell’elevato livello di volatilità del valore dell’investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro di riferimento (*benchmark*). La politica di gestione è attiva ed mira alla realizzazione di un rendimento più elevato rispetto al (*benchmark*) individuato dall’indice:

*MSCI Europe Small Cap TR USD*

L’indice MSCI Europe Small Cap rappresenta la performance delle società a bassa capitalizzazione dei seguenti 15 mercati sviluppati europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia e Regno Unito. Con i suoi 887 costituenti l’indice copre il 14% circa della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante nell’universo azionario europeo.

L’indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi (Total Return)

### Limiti

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un’unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L’esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un’istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell’OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*



## INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND “C”

ISIN: LU0119753134

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 28 giugno 2002.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo del comparto è la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento dei due terzi del totale degli attivi del Fondo in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale nell'area Euro ovvero di società che esercitino l'attività commerciale prelevantemente in un paese dell'area Euro. Le società operano principalmente nel settore finanziario, salute, dei beni di consumo ciclici, dei beni industriali, dei beni di consumo difensivi e dei servizi di comunicazione.

Il processo di selezione segue un processo di investimento altamente strutturato e definito basato sull'analisi degli indicatori quantitativi disponibili per ciascun strumento finanziario. La costruzione del portafoglio si basa su un processo di ottimizzazione che tiene conto dei rendimenti attesi e parametri di rischio di ciascuna attività. Al fine di migliorare la gestione del portafoglio e di copertura dei rischi, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati.

Il comparto è rivolto ad investitori che mirano alla incremento del capitale nel tempo e sono al corrente del rischio connesso all'investimento e alla moderata volatilità a cui è esposto il valore del portafoglio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto non è legata a uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Tuttavia, il comparto mira al conseguimento di una performance migliore rispetto al *benchmark* individuato dal seguente indice di mercato:

*STOXX Europe 50 CR Eur*

L'indice Euro Stoxx 50 è il principale indice europeo del settore Blue chip dell'Eurozona. L'indice rappresenta la performance di 50 stock provenienti dai Paesi dell'Eurozona seguenti: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna. Lo EURO STOXX 50 è utilizzato come sottostante di una lunga serie di prodotti di investimento tra i quali rientrano ETF (Exchange Traded Funds), opzioni, future e strumenti finanziari strutturati.

### Limiti

Il comparto può investire fino al 30% in liquidità, con un ulteriore limite del 10% su singola controparte. Inoltre, tale comparto può investire in modo aggregato, fino al 30% in liquidità o strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario, titoli di *equity* e simili se emessi da soggetti che non hanno sede legale ovvero esercitano l'attività preponderante nell'Eurozona.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Medio - Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Asset Management Deutschland GmbH*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*

## INVESCO US STRUCTURED EQUITY FUND “C” EUR HDG

ISIN: LU0367024279

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 luglio 2008.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo del comparto è la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di titoli azionari di società ad alta capitalizzazione quotate nella borsa americana. Almeno il 70% del totale degli attivi deve essere investito in azioni di società ad alta capitalizzazione che hanno sede legale negli USA o esercitano l'attività commerciale prevalentemente negli USA. Per “alta capitalizzazione” s'intende una capitalizzazione di mercato superiore a 1 miliardo di USD.

I titoli azionari sono emessi da società che operano principalmente nel settore finanziario, della salute, della tecnologia, dell'energia e dei beni industriali.

Il processo di selezione delle azioni è altamente strutturato e definito basato sull'analisi degli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo; il portafoglio è costruito attraverso un processo di ottimizzazione che tiene conto dei parametri di rischio e del rendimento atteso.

Il comparto è consigliabile ad investitori orientati alla crescita del capitale nel tempo ed è consapevole dei rischi connessi all'investimento nonché ad accettare una moderata volatilità del valore di portafoglio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

Al fine di migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio e di copertura dei rischi, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati.

La gestione del comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); tuttavia, la politica di gestione è mirata a all'ottenimento di una performance migliore rispetto al *benchmark* identificato dall'indice di mercato:

*S&P 500 TR*

Il S&P 500 Index è un indice di borsa basato sulla capitalizzazione azionaria di 500 grandi compagnie aventi azioni ordinarie quotate sul NYSE o sul NASDAQ. Le 500 Società sono individuate in base a diversi fattori tra cui le dimensioni del mercato, la liquidità e il settore di attività da un apposito team di S&P costituito da analisti ed economisti. Tale indice è progettato per essere un indicatore importante di titoli azionari statunitensi ed è pensato per riflettere le caratteristiche di rischio/rendimento. La versione Total Return dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi.

### Limiti

Il comparto può investire, in modo aggregato, fino al 30% in liquidità (con un ulteriore limite del 10% su singola controparte) o strumenti assimilati, titoli azionari o assimilati, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari (incluse le obbligazioni convertibili) di emittenti che non hanno sede legale o che svolgono l'attività predominante negli USA.

I depositi verso una controparte non possono eccedere il 20% delle risorse; nel caso in cui i depositi si combinano con investimenti in valori del mercato mobiliare/strumenti del mercato monetario ovvero con strumenti derivati, tutti provenienti da un'unica istituzione creditizia, il limite cumulato è pari al 20%.

L'esposizione al rischio nei confronti di una controparte nel caso di strumenti finanziari derivati OTC non può superare il 10%, nel caso in cui la controparte è un'istituzione creditizia ovvero il 5% negli altri casi.

Nel caso di valori del mercato mobiliare e strumenti del mercato monetario, se per ciascun emittente, la quota di risorse investita supera il 5%, allora il totale degli investimenti negli strumenti citati non può superare il 40% di tutte le risorse del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il comparto è caratterizzato da un profilo di rischio “Alto”.

Il comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Advisers, Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## JPM FUNDS

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da Jp Morgan Funds, una società di investimento a capitale variabile costituita sotto forma di société anonyme ai sensi della normativa vigente del Granducato del Lussemburgo e qualificata come Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV). Il Fondo offre Comparti separati; ciascun Comparto (indicato come “classe di azioni” nello Statuto) corrisponde a un portafoglio separato di attività e passività del Fondo.

Ciascun Comparto è rappresentato da una o più Classi di Azioni. I Comparti si distinguono per le specifiche politiche di investimento o per altre caratteristiche

La società di gestione degli OICR è JPMorgan Asset Management (Europe) S. à r.l., con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

6, route de Trèves, Senningerberg

L-2633 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

### JPM AMERICA EQUITY C (ACC) - EUR (HEDGED)

ISIN: LU0289216672

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 28 gennaio 2008.

#### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Il Comparto investe approssimativamente in 20 - 40 società e può altresì investire in compagnie canadesi.

Questo Comparto azionario gestito con un approccio aggressivo è stato ideato per offrire un'esposizione concentrata al mercato azionario degli Stati Uniti. Poiché il portafoglio comprende circa 20-40 azioni, il Comparto può essere indicato per gli investitori disposti ad accettare maggiori rischi a fronte di rendimenti potenzialmente più elevati nel lungo periodo, oppure per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione ad un singolo paese. Per questo motivo, il Comparto può non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta. La Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle oscillazioni della valuta tra la valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*). La Classe di Azioni può registrare un andamento molto diverso da quello del *benchmark*.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato:

*S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR*

Il S&P 500 Index è un indice di borsa basato sulla capitalizzazione azionaria di 500 grandi compagnie aventi azioni ordinarie quotate sul NYSE o sul NASDAQ. Le 500 Società sono individuate in base a diversi fattori tra cui le dimensioni del mercato, la liquidità e il settore di attività da un apposito team di S&P costituito da analisti ed economisti. Tale indice è progettato per essere un indicatore importante di titoli azionari statunitensi ed è pensato per riflettere le caratteristiche di rischio/rendimento. La versione *Total Return Net* dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al netto della ritenuta d'acconto (in questo caso del 30% di tale ritenuta). Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## JPM EASTERN EUROPE EQUITY C (ACC) - EUR

ISIN: LU0129489489

Il Comparto è di tipo Azionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 25 febbraio 2005.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'Europa orientale. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dell'Europa centrale e orientale (i "Paesi dell'Europa orientale"), cioè investe nei Mercati Emergenti dell'Europa orientale. Se, da un lato, il potenziale di crescita a lungo termine dei Mercati Emergenti dell'Europa orientale rende questo Comparto molto interessante per gli investitori alla ricerca di elevati rendimenti sui loro investimenti, dall'altro gli investitori di questo Comparto devono essere disposti ad accettare gli ulteriori rischi di natura politica ed economica associati agli investimenti nei Mercati Emergenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che dispongono già di un portafoglio diversificato a livello internazionale e che intendono investire in attivi più rischiosi allo scopo di incrementare i potenziali rendimenti. Poiché i mercati azionari emergenti sono caratterizzati da un'elevata volatilità, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI Emerging Markets Europe Index (Total Return Net)*

Il MSCI Emerging Markets Europe Index (*Total Return Net*) è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi emergenti d'Europa. La versione *Total Return Net* dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al netto della ritenuta d'acconto.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT B (ACC) - EUR**

ISIN: LU0332400588

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 11 aprile 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito emessi o garantiti da un governo di un paese emergente oppure da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Tali titoli di debito possono essere denominati in qualsiasi valuta. Ad ogni modo, almeno il 67% degli attivi del Comparto deve essere investito in titoli di debito denominati nella valuta del paese emergente di emissione. Il portafoglio del Comparto è concentrato. Il Comparto può investire illimitatamente in

titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* e titoli di debito sprovvisti di rating, nonché titoli di debito dei Mercati Emergenti. Non sono presenti limitazioni sulla qualità creditizia o sulla scadenza per i titoli in cui il Comparto può investire. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, nonché con finalità di copertura.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari governativi dei paesi emergenti investendo principalmente in titoli di debito nella valuta locale del paese emergente, tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati ove appropriato. Poiché il Comparto investe titoli di debito nella valuta locale del paese emergente, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi rischi aggiuntivi allo scopo di conseguire rendimenti futuri più elevati. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario core esistente investito in titoli *investment grade* di paesi emergenti, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento di titoli e valute dei paesi emergenti. Considerata la volatilità più alta dei titoli di debito dei paesi emergenti, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Sebbene tali strumenti finanziari in cui il Comparto investe possano essere emessi in Euro e in Dollari USA, essi possono avere un'esposizione alla valuta del paese emergente in cui il Comparto investe. Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)*

Il J.P. Morgan Government *Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)* è un indice che prende in considerazione titoli denominati in Dollari USA di emittenti governativi e semigovernativi di paesi emergenti e rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti. L'indice è Total Return Gross, quindi tutte le cedole incassate sono reinvestite al lordo delle tasse nel paese di appartenenza sino al successivo ribilanciamento dell'indice.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EU GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0355583906

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 17 aprile 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi dell'Unione Europea, esclusi amministrazioni ed enti locali, denominati in Euro o in altre valute dell'Unione Europea.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento in linea con il *benchmark* investendo in una vasta gamma di titoli di Stato dell'Unione Europea. Pertanto, esso può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento con un grado di rischio relativamente basso. Se aggiunto a un portafoglio azionario, il Comparto può inoltre incrementare potenzialmente i rendimenti corretti per il rischio, offrendo un'opportunità di diversificazione agli investitori azionari con un'esposizione obbligazionaria contenuta o nulla. Il Comparto, quindi, potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise europee. Tuttavia, le attività del Comparto saranno denominate in Euro o coperte nei confronti dell'Euro.

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

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato:

*J.P. Morgan EMU Government Investment grade Bond Index (Total Return Gross)*

Il J.P. Morgan EMU Government *Investment grade Bond Index (Total Return Gross)* è un indice appartenente al gruppo di indici J.P. Morgan dei mercati sviluppati. Gli indici GBI sono indici ponderati per la capitalizzazione di mercato per i debiti governativi a tasso fisso. Il particolare, il EMU Government *bond index* misura i proventi totali dagli investimenti in debiti a tasso fisso emessi dai governi membri dell'Unione Monetaria Europea.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di

gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EURO CORPORATE BOND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0408847852

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro corporate *investment grade*.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 3 luglio 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito societari denominati in euro con rating *investment grade*. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito emessi da governi di paesi aventi l'Euro come moneta nazionale, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali. Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* o sprovvisti di rating. Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati delle obbligazioni societarie denominate in Euro, investendo principalmente in titoli di debito societari denominati in Euro con rating *investment grade* e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono effettuare degli investimenti nel settore e beneficiare dei tassi di rendimento più alti generalmente offerti dalle obbligazioni societarie rispetto a quelle governative. Poiché una parte sostanziale degli attivi investiti nel Comparto è denominata in Euro, il Comparto può essere indicato per investitori che possono beneficiare di tali opportunità di diversificazione, limitando il rischio di cambio. Inoltre, esso potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*Barclays Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)*

Il Barclays Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) appartiene alla famiglia Barclays Euro Aggregate *Bond* che rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating *investment grade* e denominati in Euro. L'inclusione dei titoli si basa sulla valuta di emissione e non sulla residenza dell'emittente. È un indice Total Return Gross e pertanto presume il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto



del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0408877768

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro governativi breve termine.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 5 marzo 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in un portafoglio di titoli di debito a breve termine denominati in Euro emessi da governi di paesi aventi l'Euro come moneta nazionale, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali. La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supera di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non è di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto.

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

Il Comparto mira a conseguire un rendimento in linea con il parametro di riferimento (*benchmark*) investendo principalmente in titoli di Stato a breve termine denominati in Euro emessi da paesi aventi l'Euro come moneta nazionale. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono assumere un'esposizione a tale settore e beneficiare della minore volatilità associata a una più bassa duration dei tassi d'interesse rispetto ai titoli di Stato a più lunga scadenza. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato:

*J.P. Morgan EMU Government Investment grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)*

Il J.P. Morgan EMU Government *Investment grade Bond Index (Total Return Gross)* è un indice appartenente al gruppo di indici J.P. Morgan dei mercati sviluppati. Gli indici GBI sono indici ponderati per la capitalizzazione di mercato per i debiti governativi a tasso fisso. Il particolare, il EMU Government *bond index* misura i proventi totali dagli investimenti di debiti a tasso fisso emessi dai governi membri dell'Unione Monetaria Europea con maturity da 1 a 3 anni.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo

- depositi effettuati presso un singolo organismo
  - esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo
- in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EUROLAND EQUITY C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129440391

Il Comparto è di tipo Azionari area euro.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 9 settembre 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'Area Euro. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in società di altri paesi dell'Europa continentale.

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

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di paesi che fanno parte dell'Area Euro (i "Paesi dell'Area Euro"). In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario core che costituisca l'elemento centrale del loro portafoglio, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) il cui andamento è in parte analogo a quello della Classe di Azioni è identificato dal seguente indice:

MSCI EMU Index (*Total Return Net*)

Il MSCI EMU Index (*Total Return Net*) è un indice che rappresenta la performance dei mercati azionari di 10 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. È un indice a capitalizzazione che viene ribilanciato semestralmente. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato

monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo “JPMorgan Funds”.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EUROLAND SELECT EQUITY C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0308872554

Il Comparto è di tipo Azionari area euro.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 settembre 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'Area Euro. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in società di altri paesi dell'Europa continentale. Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utile e di flussi di cassa. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati azionari dell'Area Euro investendo principalmente in società di paesi che fanno parte dell'Area Euro (i “Paesi dell'Area Euro”). Il Comparto può essere indicato per investitori esperti interessati ad un rendimento a lungo termine ottenuto mediante l'investimento principalmente in titoli azionari con dividend yield alto di società europee e che al contempo vogliono minimizzare l'esposizione al rischio di mercato dei titoli europei. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) il cui andamento è in parte analogo a quello della Classe di Azioni è

identificato dal seguente indice:

*MSCI EMU Index (Total Return Net)*

Il MSCI EMU Index (*Total Return Net*) è un indice che rappresenta la performance dei mercati azionari di 10 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. È un indice a capitalizzazione che viene ribilanciato semestralmente. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM EUROPE AGGREGATE PLUS BOND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0159156255

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 19 gennaio 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito con rating *investment grade*, denominati in una valuta europea o emessi o garantiti da governi europei o dai rispettivi enti pubblici e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in asset-backed securities, mortgage-backed securities e covered *bond* e può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari europei investendo principalmente in titoli di debito europei e non europei con rating *investment grade* denominati in valute europee, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2 anni.

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento detto *benchmark*; essa, tuttavia, può registrare un andamento molto diverso da quello del *benchmark*.

Il *benchmark* di riferimento è identificato dal seguente indice:

*Barclays Pan-European Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR*

Il Barclays Pan-European Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR segue titoli *investment grade* a tasso fisso emessi nelle seguenti valute europee: euro, sterlina britannica, corona norvegese, corona danese, corona svedese, corona ceca, fiorino ungherese, zloty polacco, corona slovacca. L'elenco si basa sulla valuta dell'emissione e non sul paese di appartenenza dell'emittente. Le principali classi di azioni considerate per la determinazione dell'indice sono azioni proprie acquisite, azioni governative, societarie e cartolarizzate, incluse le obbligazioni pfandbrief, altre obbligazioni garantite e asset-backed securities. La caratteristica "hedged" garantisce la copertura del rischio di cambio contro euro attraverso appositi strumenti di mercato.

## **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JP Morgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## JPM EUROPE DYNAMIC C (ACC) - EUR

ISIN: LU0129450945

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 26 agosto 2004.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto applica un processo di investimento attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con specifiche caratteristiche di stile, quali value e momentum, che sono associate a una sovraperformance nel lungo periodo, in virtù dell'impatto di fattori psicologici sui mercati azionari. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società europee gestito con un approccio aggressivo. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio core esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo e che sono disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nel Comparto. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI Europe Index (Total Return Net)*

MSCI Europe Index è un indice creato per misurare la performance azionaria dei mercati sviluppati Europei. Si calcola considerando gli indici dei seguenti quindici mercati sviluppati Europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. La variante *Total Return Net* dell'indice presuppone il reinvestimento dei dividendi netti distribuiti dalle società costituenti dell'indice.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EUROPE EQUITY C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129441100

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 26 agosto 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Esso può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Gestore degli investimenti ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto del Comparto entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento, che considera un parametro di riferimento (*benchmark*) rispetto al quale può essere misurata la performance della Classe di Azioni. La Classe di Azioni registrerà un andamento in parte analogo a quello del *benchmark*.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee, pertanto il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il *benchmark* di riferimento è identificato dal seguente indice:

*MSCI Europe Index (Total Return Net)*

MSCI Europe Index è un indice creato per misurare la performance azionaria dei mercati sviluppati Europei. Si calcola considerando gli indici dei seguenti quindici mercati sviluppati Europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. La variante *Total Return Net* dell'indice presuppone il reinvestimento dei dividendi netti distribuiti dalle società costituenti dell'indice.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JP Morgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE

o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EUROPE EQUITY PLUS C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0289214545

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 8 giugno 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Per incrementare i rendimenti dell'investimento, il Comparto utilizza una strategia 130/30, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti, impiegando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Il Comparto manterrà di norma posizioni lunghe pari a circa il 130% del suo patrimonio netto e posizioni corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) pari a circa il 30% del suo patrimonio netto, ma potrà discostarsi da questi target in funzione delle condizioni di mercato. Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale tramite un'esposizione a società europee ottenuta investendo direttamente in titoli di tali società e mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Europe Index (Total Return Net)*

MSCI Europe Index è un indice creato per misurare la performance azionaria dei mercati sviluppati Europei. Si calcola considerando gli indici dei seguenti quindici mercati sviluppati Europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. La variante *Total Return Net* dell'indice presuppone il reinvestimento dei dividendi netti distribuiti dalle società costituenti dell'indice.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo



- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EUROPE FOCUS C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0169525168

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 aprile 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società a capitalizzazione alta, media e bassa aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società europee a capitalizzazione alta, media e bassa gestito con un approccio aggressivo. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio core esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi addizionali insiti nella strategia di investimento del Comparto. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI Europe Index (Total Return Net)*

MSCI Europe Index è un indice creato per misurare la performance azionaria dei mercati sviluppati Europei. Si calcola considerando gli indici dei seguenti quindici mercati sviluppati Europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. La variante *Total Return Net* dell'indice presuppone il reinvestimento dei dividendi netti distribuiti dalle società costituenti dell'indice.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato

monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo “JPMorgan Funds”.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EUROPE HIGH YIELD BOND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0159054922

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro *High Yield*.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 dicembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade*, denominati in una valuta europea o emessi o garantiti da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari europei investendo principalmente in obbligazioni europee e non europee con rating inferiore a *investment grade* denominate in valute europee e in altri titoli di debito, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Poiché il Comparto investe, oltre che in titoli *investment grade*, anche in obbligazioni ad alto rendimento, esso è particolarmente indicato per gli investitori disposti ad assumersi rischi aggiuntivi allo scopo di conseguire rendimenti futuri più elevati. Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario core esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici con un minor grado di rischio, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento dei titoli con rating inferiore a *investment grade*. Il Comparto può essere altresì utilizzato come investimento a sé stante dagli investitori che mirano alla crescita del capitale. Considerata la più elevata volatilità dei titoli

ad alto rendimento, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*BofA Merrill Lynch Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)*

Il BofA Merrill Lynch Euro Non-Financial *High Yield* Constrained Index appartiene alla famiglia degli BofA Merrill Lynch Euro *High Yield* che riflettono le performance dei titoli di debito societari denominati in Euro sotto l'*investment grade* pubblicamente emessi nei mercati interni dell'area Euro oppure nei mercati degli eurobond. I titoli che ne fanno parte hanno un rating inferiore al *investment grade* (calcolato sulla media di Moody's, S&P e Fitch) e un livello di rischio *investment grade* del paese (basato sulla media dei rating dei debiti sovrani a lunga scadenza e in valuta estera di Moody's, S&P e Fitch). È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM EUROPE SMALL CAP C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129456397

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 24 gennaio 2005.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società a bassa capitalizzazione aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società, il quale può variare notevolmente nel tempo. Per società a bassa capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del *benchmark* del Comparto al momento dell'acquisto. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee a bassa capitalizzazione. Benché tali società abbiano spesso offerto agli investitori periodi di rendimenti estremamente elevati, esse presentano storicamente una minore liquidità e un rischio di dissesto finanziario più elevato rispetto alle blue chip di maggiori dimensioni. Pertanto gli investitori devono essere consapevoli che questo Comparto potrebbe risultare più volatile rispetto ai comparti azionari che privilegiano le società ad alta capitalizzazione core. Poiché il Comparto è investito in azioni, esso potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*Euromoney Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net)*

L'Euromoney Smaller Europe (Inc. UK) Index (*Total Return Net*) è un indice rappresentativo dei titoli a bassa capitalizzazione di società europee (comprese quelle del Regno Unito). È un indice *Total Return Net*, cioè che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129443577

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 marzo 2005.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in un portafoglio *growth* composto da titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio *growth* composto da società europee. Poiché i titoli *growth* tendono a sovraperformare in momenti diversi rispetto alle azioni value, gli investitori devono essere disposti ad accettare periodi di sottoperformance. Tuttavia, la ricerca dimostra che entrambi gli stili di investimento hanno sovraperformato nel lungo periodo. Pertanto, questo Comparto è indicato sia per dare un orientamento *growth* ad un portafoglio diversificato esistente sia come investimento a sé stante. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)*

Il MSCI Europe Growth Index (*Total Return Net*) è un indice di capitalizzazione adeguato-ponderato di mercato che è stato progettato per misurare le performance dei mercati azionari dei mercati sviluppati in Europa. Tale indice considera gli indici di mercato dei seguenti 15 paesi sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa

emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*

## **JPM EUROPE STRATEGIC VALUE C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129445192

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 settembre 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in un portafoglio value composto da titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio value composto da società europee. Poiché i titoli value tendono a sovraperformare in momenti diversi rispetto alle azioni *growth*, gli investitori devono essere disposti ad accettare periodi di sottoperformance. Tuttavia, la ricerca dimostra che entrambi gli stili di investimento hanno sovraperformato nel lungo periodo. Pertanto, questo Comparto è indicato sia per dare un orientamento value ad un portafoglio diversificato esistente sia come investimento a sé stante. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI Europe Value Index (Total Return Net)*

Il MSCI Europe Value Index (*Total Return Net*) è un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari di 15 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. È un indice a capitalizzazione che viene ribilanciato semestralmente. È un indice *Total Return Net*, che cioè ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **JPM EUROPE TECHNOLOGY B (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129494562

Il Comparto è di tipo Azionari informatica.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 23 maggio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società operanti nel settore della tecnologia (inclusi media e telecomunicazioni) aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

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). Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti elevati quando il settore della tecnologia gode del favore del mercato, dall'altro gli investitori possono subire prolungati periodi di sottoperformance quando tale settore perde il favore del mercato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori con orizzonte di investimento compreso tra 5 e 10 anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio core esistente, oppure per gli investitori che intendono assumere un'esposizione esclusiva ad un unico settore del mercato azionario.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)*

Il MSCI Europe Information Technology Index è un indice costruito per raggruppare i settori a alta e media capitalizzazione di 15 paesi sviluppati in Europa: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. Tutti i titoli legati all'indice sono classificati nel settore Information Technology secondo la classificazione GICS (Global Industry Classification Standard). La versione modificata dell'indice base è costituito secondo la regola del 10/40, secondo cui gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti e i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. È un indice *Total Return Net*, cioè che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato

monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo “JPMorgan Funds”.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM GERMANY EQUITY C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129458179

Il Comparto è di tipo Azionari paese.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 18 gennaio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Germania. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società tedesche. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono aggiungere ad un portafoglio diversificato esistente un'esposizione ad un singolo paese, oppure per gli investitori che intendono effettuare un investimento azionario core a sé stante allo scopo di conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*HDAX Index (Total Return Gross)*



Il HDAX Index (Total Return Gross) è un indice azionario calcolato dalla borsa tedesca. È costituito dalle compagnie membre dei DAX, MDAX e TecDAX che sono indici della Borsa di Francoforte facenti riferimento a compagnie tedesche. È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM GLOBAL CONSUMER TRENDS C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0350714233

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 2 aprile 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari di società che beneficiano di opportunità legate ai consumi ("Società che seguono i trend del consumatore"). Queste ultime possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, società che forniscono beni e servizi legati ad attività connesse ai consumi, alla ricchezza, al tempo libero, allo stile di vita, alla salute e al benessere. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese e il portafoglio del Comparto può comprendere investimenti significativi in Asia e nei Mercati Emergenti. Il portafoglio del Comparto è concentrato in un ridotto numero di società e può comprendere investimenti significativi in società a bassa capitalizzazione. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo che beneficiano di opportunità legate ai consumi. Sebbene questo approccio possa portare a

rendimenti relativi alti quando le Società che seguono i trend del consumatore mostrano un andamento favorevole al mercato, gli investitori possono subire prolungati periodi di sotto performance quando tale settore perde il favore del mercato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori con orizzonte di investimento minimo pari a 5 anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria volta ad integrare un portafoglio core esistente.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria di questo Comparto può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI World Index (Total Return Net)*

Il MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante definito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. Il MSCI World Index è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM GLOBAL CONVERTIBLES EUR C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129415286

Il Comparto è di tipo Obbligazionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 10 settembre 2004.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli convertibili. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. L'esposizione ai titoli convertibili può essere ottenuta tramite obbligazioni convertibili e altri titoli che incorporano opzioni di conversione in titoli azionari. Il Comparto può anche investire in *warrant*. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Questo Comparto convertibile offre parte dei potenziali rendimenti di un portafoglio azionario, ma con le caratteristiche di minore volatilità associate alle obbligazioni. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo con un grado di rischio potenzialmente inferiore a quello insito in un puro portafoglio azionario. Gli investitori di questo Comparto dovrebbero avere inoltre un orizzonte di investimento minimo compreso tra 3 e 5 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in Euro o coperta nei confronti dell'Euro.

Il Gestore degli investimenti ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto del Comparto entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento detto *benchmark*, il cui andamento può essere molto diverso da quello registrato dalla Classe di Azioni.

Il *benchmark* di riferimento è identificato dal seguente indice:

*UBS Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR*

Il UBS Global Focus Convertible *Bond* Index (Total Return Gross) Hedged to EUR è un indice che rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili mondiali con valore di emissione superiore a 100 milioni di Dollari USA. È un indice di tipo total return e la sua composizione è rivista con cadenza trimestrale. La caratteristica "hedged" garantisce la copertura del rischio di cambio attraverso appositi strumenti di mercato i cui costi impattano sul calcolo dell'indice.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JP Morgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM GLOBAL CORPORATE BOND “C” (EURHDG) ACC**

ISIN: LU0439179432

Il Comparto è di tipo Obbligazionario internazionale corporate *investment grade*.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 settembre 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito societari con rating *investment grade*. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche. Il Comparto può investire in misura limitata in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* o sprovvisti di rating. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni societarie investendo principalmente in titoli di debito societari globali con rating *investment grade* e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono effettuare degli investimenti nel settore e beneficiare dei tassi di rendimento più alti generalmente offerti dalle obbligazioni societarie rispetto a quelle governative. Poiché una parte sostanziale degli attivi investiti nel Comparto è denominata in o è coperta contro il rischio di cambio verso Dollari USA, il Comparto può essere indicato per investitori che mirano a beneficiare di tali opportunità di diversificazione, limitando il rischio di cambio. Inoltre, esso potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in Dollari USA o coperta nei confronti del Dollaro USA. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR*

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto

del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **JPM GLOBAL DYNAMIC C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0243499265

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 20 giugno 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da emittenti aventi sede in qualsiasi paese inclusi i paesi emergenti. Il Comparto utilizza un processo di investimento di tipo attivo basato sull'investimento sistematico in titoli azionari con caratteristiche specifiche. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a massimizzare la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di compagnie gestite globalmente con un approccio aggressivo. Pertanto, il Comparto può essere indicato per investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio core esistente, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nella strategia di investimento del Comparto. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI World Index (Total Return Net)*

Il MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. Il MSCI World Index è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM GLOBAL FOCUS FUND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0168343191

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 20 gennaio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società a capitalizzazione alta, media e bassa che, a giudizio del Gestore degli investimenti, presentano valutazioni interessanti e hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo prevalentemente in un portafoglio gestito con un approccio aggressivo composto da società di piccole, medie e grandi dimensioni a livello globale, che a giudizio del Gestore degli investimenti presentano valutazioni interessanti e hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili.

Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio core, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi addizionali insiti nella strategia di investimento del Comparto. Il Comparto, dunque, potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o essere gestita con riferimento al suo *benchmark*.

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*), tuttavia la Classe di Azioni può registrare un andamento molto diverso da quello del *benchmark*.

Il *benchmark* è identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI World Index (Total Return Net)*

Il MSCI World Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante definito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati. Il MSCI World Index è costituito dagli indici dei seguenti 23 mercati sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito, USA. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0406674407

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali governativi.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 26 febbraio 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito emessi o garantiti da governi di tutto il mondo, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento in linea con il *benchmark* investendo principalmente in un portafoglio di titoli di Stato globali. Il Comparto offre accesso ad un vasto range di titoli di debito governativi a livello globale. Pertanto, esso può essere indicato per investitori alla ricerca di investimenti relativamente poco rischiosi. Se associato ad un portafoglio azionario, il Comparto può potenziare i rendimenti risk-adjusted, offrendo una strategia di diversificazione per gli investitori azionari che hanno un'esposizione alle obbligazioni piccola o nulla. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR*

Il JPM Government *Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR* è un indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati mondiali considerando tutte le scadenze. L'indice misura il rendimento totale derivante dagli investimenti nei mercati obbligazionari di 13 paesi sviluppati quali Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Olanda, Spagna, Svezia, Regno Unito e USA. L'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.



## JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES C (ACC) - EUR

ISIN: LU0208853860

Il Comparto è di tipo Azionari energie e materie prime.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 marzo 2005.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari di società del settore delle risorse naturali a livello globale. Le società del settore delle risorse naturali sono imprese attive nell'esplorazione e sviluppo, raffinazione, produzione e distribuzione di risorse naturali e dei relativi prodotti secondari. Il Comparto avrà un'esposizione a società che si trovano nella parte iniziale della fase di esplorazione. Una quota significativa del patrimonio del Comparto può essere investita in mercati ad alto rischio e in società a bassa capitalizzazione. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo attive nel settore delle risorse naturali, perlopiù nella parte iniziale della fase di esplorazione iniziale. Se da un lato questo approccio mirato può dar luogo a rendimenti relativamente elevati quando il settore delle *commodity* gode del favore del mercato, dall'altro gli investitori possono subire prolungati periodi di sottoperformance quando tale settore perde il favore del mercato. Tuttavia, poiché in passato le azioni del settore delle risorse naturali hanno evidenziato una bassa correlazione con il mercato azionario, l'investimento nel Comparto può aggiungere benefici di diversificazione a portafogli azionari esistenti. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori con orizzonte di investimento minimo di 5 anni che sono alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio core esistente, oppure per gli investitori diversificati ed esperti che intendono assumere un'esposizione esclusiva ad un singolo settore del mercato azionario.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato, tuttavia la classe di azioni sarà gestita senza fare riferimento ad esso:

*Euromoney Global Mining, Gold & Energy Index (Total Return Net)*

L'Euromoney Global Mining, Gold & Energy Index (*Total Return Net*) è un indice che misura i rendimenti delle compagnie dei paesi sviluppati e dei paesi emergenti appartenenti al settore dell'energia e al settore dell'estrazione di minerali e metalli. Tali settori hanno lo stesso peso nella formazione dell'indice ad ogni ribilanciamento. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE

o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio molto alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND (USD) B EUR HDG ACC**

ISIN: LU0336377642

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 maggio 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari di Real Estate Investment Trust ("REIT") e altre Società immobiliari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. La valuta di riferimento del Comparto è il Dollaro USA, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta o può essere gestita con riferimento al *benchmark*. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo prevalentemente in un portafoglio di REIT e in società che possiedono, sviluppano, gestiscono o finanziano immobili, il cui patrimonio o le cui attività immobiliari rappresentano più del 50% della loro capitalizzazione di mercato ("Società immobiliari"). Il Comparto è diversificato tra numerosi mercati, ma poiché l'esposizione è concentrata prevalentemente sul mercato immobiliare, gli investitori del Comparto dovrebbero avere un orizzonte di investimento minimo di cinque anni. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento in azioni del settore immobiliare volto ad integrare un portafoglio core esistente, oppure per gli investitori che intendono assumere un'esposizione esclusiva al mercato immobiliare. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Total Return Net) Hedged to EUR*

Il FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (*Total Return Net*) Hedged to EUR è un indice che rappresenta le tendenze generali nelle azioni immobiliari dei paesi sviluppati, essendo l'EPRA (European Public Real Estate Association) un'associazione non profit che rappresenta le società immobiliari quotate in Europa e la NAREIT la sua equivalente statunitense. Attività immobiliari definite rilevanti sono la proprietà, il controllo e lo sviluppo della produzione di reddito immobiliare. La versione *Total Return Net* dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al netto della ritenuta d'acconto. Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM GLOBAL SHORT DURATION BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)**

ISIN: LU0564089323

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 dicembre 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito a breve termine con rating *investment grade*. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. La duration media ponderata degli investimenti del Comparto non supera di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non è di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto. A causa del possibile declassamento del rating di alcuni titoli, il Comparto può di tanto in tanto essere esposto a titoli di debito con rating inferiore a *investment grade*. Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in mortgage-backed securities, asset-backed securities e cover bonds con un'esposizione meno consistente ad altri prodotti strutturati. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali a breve termine investendo principalmente in titoli obbligazionari globali a breve termine *investment grade*, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Pertanto, il Comparto può essere indicato per investitori che intendono effettuare degli investimenti nel settore delle obbligazioni a breve termine e beneficiare dell'inferiore volatilità associata ad una duration dei tassi di interesse più bassa rispetto ai titoli di debito con maturity più lunga. Poiché una parte sostanziale degli attivi investiti nel Comparto è coperta contro il rischio di cambio verso Dollari USA, il Comparto può essere indicato per investitori che mirano a beneficiare di tali opportunità di diversificazione, limitando il rischio di cambio. Inoltre, esso potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia una parte consistente delle attività del Comparto è coperta dal rischio di cambio contro Dollaro USA. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare

l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*Barclays Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) Hedged to EUR*

Il Barclays Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) Hedged to EUR è un indice costruito per misurare l'universo degli investimenti governativi, delle agenzie governative e societari nonché degli investimenti cartolarizzati di tipo *investment grade* e a reddito fisso con maturity inferiore a 3 anni. È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione. Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM GLOBAL STRATEGIC BOND "C" (EURHDG) ACC**

ISIN: LU0587803247

Il Comparto è di tipo Obbligazionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 febbraio 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche, e asset-backed securities e mortgage-backed securities. 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 mortgage-backed securities e asset-backed securities che dovranno avere, al momento dell'acquisto, un rating pari almeno a B secondo Standard & Poor's o un rating analogo assegnato da un'altra agenzia di rating indipendente. Il Comparto cerca 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 d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 100% degli attivi netti in posizioni corte. 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 mira a conseguire un rendimento superiore a quello del *benchmark* sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Questo è un comparto di obbligazioni total return rivolto ad investitori che ricercano un rendimento che superi il *benchmark* riducendo al contempo la probabilità di perdite di capitale nel medio periodo attraverso un approccio flessibile e multisettoriale che si concentra su rendimenti assoluti e sulla generazione di valore proveniente da fonti differenti. Poiché il Comparto si concentra su un universo di obbligazioni piuttosto che sulla volatilità della liquidità, esso potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è il Dollaro USA, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in Dollari USA o coperta nei confronti del Dollaro USA. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato, tuttavia la classe di azioni sarà gestita senza fare riferimento ad esso:

#### EONIA

L'indice Eonia (Euro OverNight Index Agerage) è il tasso di interesse medio di riferimento nelle operazioni a brevissima scadenza (overnight) svolte sul mercato interbancario europeo. In particolare, esso è calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite del mercato interbancario, avviate in Unione Europea e nei paesi dell'EFTA (European Free Trade Association) da un campione selezionato di banche operanti in Europa (le stesse che concorrono alla formazione dei tassi Euribor).

#### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di

gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND C (ACC) - EUR (HEDGED)**

ISIN: LU0336376917

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 17 luglio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire in società di qualsiasi dimensione e avere di volta in volta un'esposizione concentrata a taluni settori o mercati. La valuta di riferimento del Comparto è il Dollaro USA, ma le attività possono essere denominate in altre divise. L'esposizione valutaria di questo Comparto può essere coperta. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società a livello globale gestito con un approccio aggressivo. Il Comparto può essere indicato per investitori che intendono conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso l'esposizione ad un portafoglio di società gestite secondo un approccio aggressivo. Pertanto, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la valuta di alcune attività del Comparto (ma non necessariamente tutte) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI All Country World Index (Total Return Net) Hedged to EUR*

Il MSCI All Countries World Index (*Total Return Net*) Hedged to Eur è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati ed emergenti. Esso comprende gli indici legati a 44 paesi tra cui 23 sviluppati e 21 emergenti. I paesi sviluppati considerati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. I paesi emergenti considerati sono: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Malesia, Messico, Peru, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia. La versione *Total Return Net* dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al netto della ritenuta d'acconto. Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM HIGHBRIDGE EUROPE STEEP C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0325073871

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 20 marzo 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine. Il Comparto assume un'esposizione, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. L'esposizione minima a tali titoli azionari è pari al 67% degli attivi del Comparto. Il Comparto utilizza il processo STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio), che impiega un approccio quantitativo basato su modelli proprietari sviluppati dal Gestore degli investimenti, il quale individua opportunità di negoziazione, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalentemente a società europee, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Il Comparto è a gestione attiva ed offre un'esposizione ai titoli europei. Esso inoltre utilizza un processo di investimento basato su una strategia che cerca di sfruttare le inefficienze dei piccoli mercati. Pertanto, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di una strategia azionaria più rischiosa volta ad integrare un portafoglio core, oppure per gli investitori che intendono incrementare i potenziali rendimenti nel lungo periodo ma che sono anche disposti ad accettare i rischi aggiuntivi insiti nella strategia di investimento del Comparto. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI Europe Index (Total Return Net)*

MSCI Europe Index è un indice creato per misurare la performance azionaria dei mercati sviluppati Europei. Si calcola considerando gli indici dei seguenti quindici mercati sviluppati Europei: Austria, Belgio, Danimarca,

Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. La variante *Total Return Net* dell'indice presuppone il reinvestimento dei dividendi netti distribuiti dalle società costituenti dell'indice.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Highbridge Capital Management, LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM TURKEY EQUITY FUND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0129491469

Il Comparto è di tipo Azionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 aprile 2005. Tuttavia, la strategia di investimento del fondo è cambiata in misura significativa rispetto alla precedente al 5 dicembre 2012 al punto tale da non ritenere opportuno considerare metodologicamente valide le performance storiche antecedenti a tale data.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Turchia. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società turche. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un'esposizione prevalente alla Turchia. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.



La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del Comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice:

*MSCI Turkey 10/40 Index (Total Return Net)*

L'indice MSCI Turkey 10/40 Index (*Total Return Net*) è la versione modificata dell'indice base MSCI Turkey ed è costituito secondo la regola del 10/40. Secondo tale regola, gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti e i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio molto alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPM US AGGREGATE BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)**

ISIN: LU0849815831

Il Comparto è di tipo Obbligazionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 novembre 2012.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito con rating *investment grade* emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Questi possono includere titoli garantiti da ipoteche. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating in-

feriore a *investment grade* o sprovvisti di rating, nonché in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con rating *investment grade*. Se aggiunto a un portafoglio azionario, il Comparto può inoltre incrementare potenzialmente i rendimenti corretti per il rischio, offrendo un'opportunità di diversificazione agli investitori azionari con un'esposizione obbligazionaria contenuta o nulla. Il Comparto, quindi, potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR*

Il Barclays US Aggregate *Bond* Index è un indice che copre la parte del mercato delle obbligazioni denominate in Dollari USA, di tipo *investment grade* (cioè con rating Moody's Baa3 o inferiore), a tasso fisso e tassabili. Esso rappresenta la misura più ampia del mercato obbligazionario statunitense, compresa la maggior parte delle emissioni del tesoro e delle agenzie, delle emissioni societarie, delle emissioni mortgage backed e asset backed e delle emissioni internazionali denominate in Dollari USA, tutte con maturity maggiore o uguale a un anno.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## JPM US GROWTH C (ACC) - EUR (HEDGED)

ISIN: LU0289216912

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 8 febbraio 2010.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in un portafoglio *growth* composto da titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Il Comparto può anche investire in società canadesi. Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio *growth* composto da società statunitensi. Poiché i titoli *growth* tendono a sovraperformare in momenti diversi rispetto alle azioni value, gli investitori devono essere disposti ad accettare periodi di sottoperformance. Tuttavia, la ricerca dimostra che entrambi gli stili di investimento hanno sovraperformato nel lungo periodo. Pertanto, questo Comparto è indicato sia per dare un orientamento *growth* ad un portafoglio diversificato esistente sia come investimento a sé stante. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato:

*Russell 1000 Growth Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR*

Il Russell 1000 Growth Index (*Total Return Net of 30% withholding tax*) Hedged to EUR è un indice che misura la performance del segmento large-cap dell'universo azionario statunitense. Esso comprende le compagnie considerate per il calcolo dell'indice Russell 1000 aventi alto price-to-book ratio e alti valori di crescita previsti. L'indice viene revisionato annualmente al fine di assicurare che anche le società nuove ed in espansione vengano considerate nella sua definizione e che le compagnie già considerate continuino a riflettere le caratteristiche di crescita necessarie. La versione *Total Return Net* dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al netto della ritenuta d'acconto (in questo caso del 30% di tale ritenuta). Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa

emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM US VALUE C (ACC) - EUR (HEDGED)**

ISIN: LU0289217050

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 6 gennaio 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in un portafoglio value di titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. Il Comparto può investire anche in società canadesi. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio value composto da società statunitensi. Poiché i titoli value tendono a sovraperformare ad epoche diverse rispetto ai titoli *growth*, gli investitori devono essere disposti ad accettare periodi di sottoperformance. Tuttavia, la ricerca dimostra che entrambi gli stili di investimento hanno sovraperformato nel lungo periodo. Pertanto, questo Comparto è indicato sia per dare un orientamento value ad un portafoglio diversificato esistente sia come investimento a sé stante. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato:

*Russell 1000 Growth Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR*

Il Russell 1000 Growth Index (*Total Return Net of 30% withholding tax*) Hedged to EUR è un indice che misura la performance del segmento large-cap dell'universo azionario statunitense. Esso comprende le compagnie considerate per il calcolo dell'indice Russell 1000 aventi alto price-to-book ratio e alti valori di crescita previsti. L'indice viene revisionato annualmente al fine di assicurare che anche le società nuove ed in espansione vengano considerate nella sua definizione e che le compagnie già considerate continuino a riflettere le caratteristiche di crescita necessarie. La versione *Total Return Net* dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al netto della ritenuta d'acconto (in questo caso del 30% di tale ritenuta).

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo

- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPM INVESTMENT FUND**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da Jp Morgan Investment Funds, una società di investimento costituita sotto forma di société anonyme ai sensi della normativa vigente nel Granducato del Lussemburgo e qualificata come società di investimento a capitale variabile (SICAV).

Il Fondo offre Comparti separati; ciascun Comparto (indicato come "classe di azioni" nello Statuto) corrisponde a un portafoglio separato di attività e passività del Fondo. Ciascun Comparto è rappresentato da una o più Classi di Azioni. I Comparti si distinguono per le specifiche politiche di investimento o per altre caratteristiche. Possono essere istituiti nuovi Comparti e/o create, all'interno di ciascun Comparto, una o più Classi di Azioni.

La società di gestione degli OICR è JPMorgan Asset Management (Europe) S. à r.l., con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

6, route de Trèves, Senningerberg

L-2633 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

### **JPMIF EUROPE SELECT EQUITY C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0083307867

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 gennaio 1998.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati azionari europei investendo principalmente in società europee. In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario core che costituisca l'elemento centrale del loro portafoglio, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lun-

go periodo. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o essere gestita con riferimento al suo *benchmark*. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Europe Index (Total Return Net)*

Il MSCI Europe Index è un indice creato per misurare la performance azionaria dei mercati sviluppati Europei. Si calcola considerando gli indici dei seguenti 15 mercati sviluppati Europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. La variante *Total Return Net* dell'indice presuppone il reinvestimento dei dividendi netti distribuiti dalle società costituenti dell'indice.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *JPMorgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPMIF EUROPE STRATEGIC DIVIDEND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0169528188

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 23 aprile 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari ad alto dividend yield emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a conseguire rendimenti di lungo periodo investendo principalmente in titoli azionari ad alto dividend yield di società europee. Questo Comparto azionario con uno stile value è stato ideato per offrire un'ampia esposizione ai mercati azionari europei e conseguire rendimenti di lungo periodo. In virtù della sua diversificazione tra numerosi mercati, il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario core generatore di reddito, oppure come un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o essere gestita con riferimento al suo *benchmark*.

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*), tuttavia la Classe di Azioni può registrare un andamento molto diverso da quello del *benchmark*.

Il *benchmark* è identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Europe Index (Total Return Net)*

Il MSCI Europe Index è un indice creato per misurare la performance azionaria dei mercati sviluppati Europei. Si calcola considerando gli indici dei seguenti 15 mercati sviluppati Europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. La variante *Total Return Net* dell'indice presuppone il reinvestimento dei dividendi netti distribuiti dalle società costituenti dell'indice.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPMIF GLOBAL BALANCED FUND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0079555370

Il Comparto è di tipo Bilanciati.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 gennaio 1998.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari e in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici, a livello globale. Il Comparto può anche investire in titoli di debito societari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto investirà tra il 30 e il 70% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari. Inoltre, il Comparto investirà tra il 30 e il 70% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* o sprovvisti di rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a *investment grade*, come misurato da un'agenzia di rating indipendente quale Standard & Poor's. Al fine di incrementare i rendimenti, il Gestore degli investimenti può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi attivi, mercati e valute in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, il Comparto potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto mira a conseguire reddito nonché ad ottenere la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in titoli societari e titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici, a livello globale, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire un reddito nonché la crescita del capitale attraverso un'esposizione prevalente a titoli azionari e titoli di Stato su scala mondiale. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise. L'esposizione valutaria di questo Comparto può essere coperta o può essere gestita con riferimento al suo *benchmark*.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in euro:

*50% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR*

*45% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR*

*5% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)*

Il JPM Government *Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR* è un indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati mondiali considerando tutte le scadenze. L'indice misura il rendimento totale derivante dagli investimenti nei mercati obbligazionari di 13 paesi sviluppati quali Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Olanda, Spagna, Svezia, Regno Unito e USA. L'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro. È un indice *Total Return Gross* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione non recuperabile.

Il MSCI World Hedged to EUR Index rappresenta una stima prossima dell'indice che può essere ottenuto coprendo dal rischio di cambio contro Euro, che è la valuta di riferimento per l'hedged index, un indice di partenza: il MSCI World Index. Tale indice è composto da titoli a media e larga capitalizzazione in 23 paesi sviluppati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA) e la sua local performance è calcolata in 14 valute differenti, incluso l'euro. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Il MSCI Emerging Markets Index (*Total Return Net*) è un indice che riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione considerando 21 Mercati Emergenti. Tra i Paesi con Mercati Emergenti vengono



considerati: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia and Turchia. Con i suoi 824 costituenti, l'indice in questione considera circa l'85% della capitalizzazione dei mercati Emergenti corretta per il flottante. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *JPMorgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPMIF GLOBAL CAPITAL APPRECIATION C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0095623541

Il Comparto è di tipo Bilanciati azionari.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 dicembre 1999.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari, strumenti legati a indici di *commodity*, titoli convertibili, titoli di debito, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* o sprovvisti di rating. Il Comparto adotta un approccio flessibile all'*asset allocation* e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Le allocazioni possono variare in misura significativa e l'esposizione a taluni mercati, settori o valute può di volta in volta essere concentrata. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto mira a conseguire un accrescimento del capitale superiore a quello del suo *benchmark* monetario

investendo principalmente in titoli di debito di tutto il mondo e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che intendono conseguire la crescita del capitale attraverso l'esposizione a una pluralità di classi di attivo. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato, tuttavia la classe di azioni sarà gestita senza fare riferimento ad esso:

*BBA 1 Month EUR LIBOR*

Il BBA 1 Month EUR LIBOR è un tasso di interesse medio utilizzato per i prestiti concessi espressi in Euro e con maturity 1 mese, calcolato considerando un insieme di banche selezionate a Londra (British Bankers' Association).

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

### **JPMIF GLOBAL CONSERVATIVE BALANCED FUND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0079555297

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 maggio 1997.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari e in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai

rispettivi enti pubblici, a livello globale. Il Comparto può anche investire in titoli di debito societari. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

Il Gestore degli Investimenti può variare l'*asset allocation* in funzione delle condizioni di mercato e il Comparto può investire tra il 10 e il 50% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari e tra il 50 e il 90% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito, incluse obbligazioni convertibili. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* o sprovvisti di rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a *investment grade*, come misurato da un'agenzia di rating indipendente.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. L'esposizione di mercato netta del Comparto può superare il 100% in conseguenza della copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli societari, a livello globale, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Pertanto, tale Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise. L'esposizione valutaria di questo Comparto può essere coperta.

In particolare, la politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in euro:

*70% JPM Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR*

*30% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR*

Il JPM Government *Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR* è un indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati mondiali considerando tutte le scadenze. L'indice misura il rendimento totale derivante dagli investimenti nei mercati obbligazionari di 13 paesi sviluppati quali Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Olanda, Spagna, Svezia, Regno Unito e USA. L'indice, essendo di tipo hedged to euro, è coperto dal rischio di cambio contro euro.

Il MSCI World 100% Hedged to EUR Index rappresenta una stima prossima dell'indice che può essere ottenuto coprendo dal rischio di cambio al 100% contro euro, che è la valuta di riferimento per l'hedged index, un indice di partenza: il MSCI World Index. Tale indice è composta da titoli a media e larga capitalizzazione in 23 paesi sviluppati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA) e la sua local performance è calcolata in 14 valute differenti, incluso l'euro. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

## **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JP Morgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del princi-

pio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPMIF GLOBAL DIVIDEND C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0329203144

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 2 aprile 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari di società che generano reddito alto ed in crescita. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi Paese, compresi i Paesi Emergenti. Il Comparto è concentrato approssimativamente in un numero di società compreso tra 40 e 90. Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a conseguire la crescita di capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società che generano reddito alto e crescente, a livello globale. Il Comparto è diversificato in un range di settori e mercati e può essere indicato per investitori alla ricerca di un investimento azionario di tipo core che produca reddito oppure di un investimento a se stante atto a produrre un aumento di capitale nel lungo periodo. Il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*), tuttavia la Classe di Azioni può registrare un andamento molto diverso da quello del *benchmark*.

Il *benchmark* è identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI All Country World Index (Total Return Net)*

Il MSCI All Countries World Index (*Total Return Net*) Hedged to Eur è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante costruito per misurare la performance del mercato azionario dei paesi sviluppati ed emergenti. Esso comprende gli indici legati a 44 paesi tra cui 23 sviluppati e 21 emergenti. I paesi sviluppati considerati sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. I paesi emergenti considerati sono: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia. La versione *Total Return Net* dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al netto della ritenuta d'acconto.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPMIF GLOBAL HIGH YIELD BOND C (ACC) - EUR (HEDGED)**

ISIN: LU0108416313

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali *High Yield*.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 24 marzo 2000.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito societari con rating inferiore a *investment grade*. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating. Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito societari globali con rating inferiore a *investment grade* e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Questo Comparto può essere utilizzato dagli investitori per integrare un portafoglio obbligazionario core esistente investito in titoli di Stato o di enti pubblici con un minor grado di rischio, al fine di beneficiare di una maggiore diversificazione mediante l'esposizione al più elevato potenziale di rendimento dei titoli con rating inferiore a *investment grade*. Il Comparto può essere altresì utilizzato come investimento a sé stante dagli investitori che mirano alla crescita del capitale. Considerata la più elevata volatilità dei titoli ad alto rendimento, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*), tuttavia la Classe di Azioni può registrare un andamento molto diverso da quello del *benchmark*.

Il *benchmark* è identificato dal seguente indice di mercato:

*BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR*

Il BofA Merrill Lynch US *High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross)* è un indice non gestito ponderato al valore di mercato delle obbligazioni Yankee high-yield, incluse le obbligazioni con interesse posticipato e i titoli payment in kind. Le emissioni comprese nell'indice hanno maturity maggiori o uguali ad un anno. È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione. Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diversi emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPMIF GLOBAL INCOME "C" EUR ACC**

ISIN: LU0782316961

Il Comparto è di tipo Bilanciati.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 29 maggio 2012.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito, titoli azionari e Real Estate Investment Trust ("REIT"). La maggior parte del patrimonio del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) è investita in titoli di debito. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* o sprovvisti di rating. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Tali strumenti possono comprendere, 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 e *swap* stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.

Il Comparto mira a conseguire un reddito regolare investendo principalmente in un portafoglio di titoli che generano reddito a livello globale, utilizzando anche strumenti finanziari derivati. Il comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. L'esposizione alle valute diverse dall'Euro può essere coperta o può essere gestita con riferimento al *benchmark* del Comparto.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto rispetto ad un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato, tutti espressi in Euro:

40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

35% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR

25% Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

Il Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR è un indice che copre l'insieme dei debiti a tasso fisso non *investment grade*. Sono escluse obbligazioni pay in kind, eurobonds e debiti emessi da Paesi emergenti, tuttavia vengono considerate le obbligazioni canadesi e le globali aventi come emittenti Paesi non emergenti. L'indice misura la performance delle obbligazioni *High Yield* con un'allocazione massima per ciascun emittente del 2%. La versione Total Return Gross dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al lordo della ritenuta d'acconto. Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

Il MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR rappresenta una stima prossima dell'indice che può essere ottenuto coprendo dal rischio di cambio contro Euro, che è la valuta di riferimento per l'hedged index, un indice di partenza: il MSCI World Index. Tale indice è composto da titoli a media e larga capitalizzazione in 23 paesi sviluppati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA) e la sua local performance è calcolata in 14 valute differenti, incluso l'Euro. È un indice *Total Return Net* che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Il Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR è un indice che contiene titoli di credito *investment grade* e *High Yield* del mercato obbligazionario internazionale a reddito fisso. La versione Total Return Gross dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al lordo della ritenuta d'acconto. Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE

o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPMIF HIGHBRIDGE STATISTICAL MARKET NEUTRAL C (ACC) - EUR**

ISIN: LU0273795244

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 18 gennaio 2007.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe il proprio patrimonio principalmente in liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine. Il Comparto assume, principalmente attraverso l'utilizzo di *equity swap*, un'esposizione a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in USA o in Europa. Il Comparto può altresì investire direttamente in titoli azionari. Esso utilizza una strategia neutrale al mercato, comprando direttamente titoli considerati svalutati o attrattivi e vendendo titoli short considerati sopravvalutati o poco attrattivi, attraverso l'impiego di strumenti finanziari derivati. È previsto che la strategia rimanga neutrale al mercato. Il Comparto mira ad ottenere rendimenti positivi indipendentemente dall'andamento positivo o negativo dei mercati. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Questo Comparto *market neutral* mira a conseguire un rendimento totale superiore a quello della liquidità (senza fare riferimento a un *benchmark*). Esso può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un'esposizione a un prodotto decorrelato dai mercati azionari. Sebbene il Comparto abbia un *benchmark* monetario, esso non dovrebbe essere utilizzato in sostituzione dei tradizionali fondi di liquidità. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano ad accrescere la performance in un contesto di mercato caratterizzato da bassi rendimenti. Il Comparto, dunque, potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata o coperta nei confronti dell'Euro.

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato, tuttavia la classe di azioni sarà gestita senza fare riferimento ad esso:

*EONIA*

L'indice Eonia (Euro OverNight Index Agerage) è il tasso di interesse medio di riferimento nelle operazioni a brevissima scadenza (overnight) svolte sul mercato interbancario europeo. In particolare, esso è calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite del mercato interbancario, avviate in Unione Europea e nei paesi dell'EFTA (European Free Trade Association) da un campione selezionato di banche operanti in Europa (le stesse che concorrono alla formazione dei tassi Euribor).

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale compar-



to in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Highbridge Capital Management, LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JPMIF INCOME OPPORTUNITY C (ACC) - EUR (HEDGED)**

ISIN: LU0289472085

Il Comparto è di tipo Obbligazionari flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 18 gennaio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il Comparto investe la maggior parte del suo patrimonio complessivo in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a *investment grade* o sprovvisti di rating. Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello del *benchmark* sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Questo Comparto total return è destinato agli investitori che mirano a conseguire un rendimento superiore al *benchmark* con una ridotta probabilità di perdite in conto capitale nel medio periodo, attraverso un approccio multisettoriale flessibile e diversificato incentrato sui rendimenti assoluti e sulla generazione di valore da molteplici fonti. Poiché il Comparto è incentrato su un universo obbligazionario anziché sulla volatilità della liquidità, esso potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

La valuta di riferimento del Comparto è il Dollaro USA, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in Dollari USA o coperta nei

confronti del Dollaro USA. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

Il parametro di riferimento (*benchmark*) è identificato dal seguente indice di mercato, tuttavia la classe di azioni sarà gestita senza fare riferimento ad esso:

### EONIA

L'indice Eonia (Euro OverNight Index Agerage) è il tasso di interesse medio di riferimento nelle operazioni a brevissima scadenza (overnight) svolte sul mercato interbancario europeo. In particolare, esso è calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite del mercato interbancario, avviate in Unione Europea e nei paesi dell'EFTA (European Free Trade Association) da un campione selezionato di banche operanti in Europa (le stesse che concorrono alla formazione dei tassi Euribor).

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### JPMIF JAPAN 50 EQUITY C EUR HDG

ISIN: LU0381990059

Il Comparto è di tipo Azionari Pacifico.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 18 aprile 2011.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari di società di medie o grandi dimensioni aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone. Il Comparto è concentrato approssimativamente in 50 società. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello del mercato azionario giapponese principalmente attraverso un portafoglio concentrato di società giapponesi di dimensioni da medie a grandi. Pertanto, il Comparto può essere indicato per investitori disposti ad accettare un rischio significativamente maggiore al fine di generare rendimenti potenzialmente più alti nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo paese, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Inoltre, questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (JPY) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*), tuttavia la Classe di Azioni può registrare un andamento molto diverso da quello del *benchmark*.

Il *benchmark* è identificato dal seguente indice di mercato:

*TOPIX (Total Return Gross) Hedged to EUR*

Il TOPIX (Total Return Gross) Hedged to EUR è un indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange. È un indice Total Return Gross, che cioè ipotizza il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione non recuperabile. Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a JPMorgan Asset Management (Japan) Ltd.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## JPMIF US SELECT EQUITY C (ACC) - EUR (HEDGED)

ISIN: LU0294032106

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 19 settembre 2008.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in USA. Il Comparto può investire altresì in società canadesi. Il Comparto impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utile e di flussi di cassa. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati azionari USA investendo principalmente in società statunitensi. Il Comparto può essere indicato per gli investitori alla ricerca di un investimento azionario core con esposizione ad un singolo Paese che costituisca l'elemento centrale del loro portafoglio, oppure di un investimento a sé stante mirato a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo. Considerato che il Comparto è investito in titoli azionari, e considerati i rischi economici, valutari e politici associati all'investimento in un singolo Paese, il Comparto potrebbe non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Inoltre, questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (Dollari USA) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (Euro).

La performance della Classe di Azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (*benchmark*), tuttavia la Classe di Azioni può registrare un andamento molto diverso da quello del *benchmark*.

Il *benchmark* è identificato dal seguente indice di mercato:

*S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR*

Il S&P 500 Index è un indice di borsa basato sulla capitalizzazione azionaria di 500 grandi compagnie aventi azioni ordinarie quotate sul NYSE o sul NASDAQ. Le 500 Società sono individuate in base a diversi fattori tra cui le dimensioni del mercato, la liquidità e il settore di attività da un apposito team di S&P costituito da analisti ed economisti. Tale indice è progettato per essere un indicatore importante di titoli azionari statunitensi ed è pensato per riflettere le caratteristiche di rischio/rendimento. La versione *Total Return Net* dell'indice riflette gli effetti dei reinvestimenti dei dividendi al netto della ritenuta d'acconto (in questo caso del 30% di tale ritenuta). Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to Euro, è coperto dal rischio di cambio contro Euro.

### Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% dell'attivo di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "JPMorgan Investment Funds".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo di un comparto in valori monetari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e non può investire oltre il 20% del patrimonio complessivo di tale comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Fermi restando tali limiti, il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo
- depositi effettuati presso un singolo organismo
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il controvalore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo per conto del comparto di emittenti nei quali investe singolarmente oltre il 5% del patrimonio di tale comparto non può superare il 40% del valore del patrimonio di tale comparto.

Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio di qualunque comparto, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue amministrazioni o agenzie locali, o da un altro Stato membro dell'OCSE

o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui partecipino uno o più Stati Membri della UE, fermo restando che tale comparto dovrà detenere titoli di almeno sei diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *J.P. Morgan Investment Management Inc.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **UBS (LUX) BOND FUND**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da UBS (Lux) Bond Fund, istituito come fondo di investimento di tipo aperto sprovvisto di uno statuto giuridicamente indipendente, sotto forma di fondo di investimento collettivo ("fonds commun de placement", FCP), ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 30 marzo 1988, adattata ad aprile 2005 per risultare conforme alla Parte I della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 in materia di organismi d'investimento collettivo.

La società di gestione degli OICR è UBS Fund Management (Luxembourg) S.A, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

33A Avenue JF Kennedy,

L-1855 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

## **UBS (LUX) BOND FUND - CONVERT EUROPE EUR Q ACC**

ISIN: LU0358408184

Il comparto è di tipo Obbligazionari Convertibili Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 giugno 2006.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe almeno i due terzi degli attivi in obbligazioni convertibili e obbligazioni *warrant* - linked emesse da società con sede legale nell'Eurozona. Inoltre, fino ad un terzo il portafoglio può essere investito in strumenti del mercato monetario.

Al fine di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati.

Le obbligazioni convertibili abbinano il potenziale apprezzamento delle azioni alle caratteristiche difensive delle obbligazioni. Il fondo mira a sfruttare appieno le caratteristiche di rischio/rendimento dei mercati delle obbligazioni convertibili dell'eurozona.

Il comparto è adatto ad investitori consapevoli di allocare le risorse in un portafoglio diversificato di obbligazioni convertibili e che mirano a trarre un profitto dall'andamento del mercato mobiliare europeo senza rinunciare alla sicurezza dell'investimento offerta dalle obbligazioni convertibili attraverso il "*bond floor*".

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

Il comparto non è vincolato ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). In questa sede, il *benchmark* è identificato dal seguente indice di mercato:

*UBS Eurozone Convertible Bond Index TR*

L'indice UBS Eurozone Convertible *Bond* è ponderato per la capitalizzazione di mercato delle società emittenti i titoli inclusi nel paniere. I costituenti sono titoli convertibili emessi da società con sede legale nell'Area Euro. Il numero dei titoli che devono essere inclusi sono scelti con frequenza semestrale; due volte l'anno, infatti,

vengono censiti i titoli che soddisfano i criteri d'inclusione e l'indice rappresenterà l'80% dei titoli reputati idonei. L'indicazione "Total Return" vuol dire che l'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi.

### **Limiti**

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Medio-Alto".

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, UBS AG*.

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR Q ACC**

ISIN: LU0358408267

Il comparto è di tipo Obbligazionari *High Yield* Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 gennaio 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe almeno i due terzi degli attivi in strumenti obbligazionari e titoli di debito ad alto rendimento (*High Yield*) denominati in Euro ovvero con un'opzione su euro. Gli emittenti dei titoli inseriti nel portafoglio hanno un rating compreso tra la classe CCC e BB+ (Standard & Poor's), un rating simile proveniente da un'altra agenzia di rating oppure con giudizio di rating comparabile assegnato da UBS. In altri termini, il comparto investe in obbligazioni societarie non *investment grade*.

Le obbligazioni ad alto rendimento consentono la realizzazione di proventi oltre la media accompagnati da una maggiore esposizione al rischio di insolvenza dell'emittente non *investment grade* rispetto ad emittenti con giudizio di rating in prima classe.

Gli attivi sono denominati in Euro ovvero nelle valute dei paesi che parteciperanno all'Unione Monetaria Europea. Gli strumenti obbligazionari e i titoli di debito includono obbligazioni, note strutturate, *asset backed securities* e strumenti obbligazioni garantiti e non garantiti a tasso fisso/variabile. Le obbligazioni sono molto sensibili ai tassi d'interesse e ciò significa che i loro prezzi variano notevolmente in funzione delle variazioni dei tassi d'interesse.

Il comparto può investire in strumenti di capitale; gli strumenti di *equity* posseduti devono essere disinvestiti entro e non oltre i 12 mesi dall'acquisto. Al fine di migliorare l'efficienza di gestione e di copertura dei rischi il comparto può investire in strumenti finanziari derivati.

Il comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare la propria liquidità in un portafoglio altamente diversificato di strumenti obbligazionari ad alto rendimento di emittenti a basso rischio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva e mira alla realizzazione di una performance superiore all'indice di riferimento

(*benchmark*) individuato dall'indice:

*Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield TR*

L'indice BofA Merrill Lynch Euro *High Yield* riflette le performance dei titoli di debito societari denominati in Euro sotto l'*investment grade* pubblicamente emessi nei mercati interni dell'area euro oppure nei mercati degli eurobond. I titoli che ne fanno parte hanno un rating inferiore al *investment grade* (calcolato sulla media di Moody's, S&P e Fitch) e un livello di rischio investment giudizio di rating del paese (basato sulla media dei rating dei debiti sovrani a lunga scadenza e in valuta estera di Moody's, S&P e Fitch). L'indicazione "Total Return" significa che l'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 10% in strumenti obbligazionari e titoli di debito di emittenti con rating inferiore alla classe CCC o assimilabile per le agenzie di rating diverse da S&P. Inoltre, lo stesso può investire fino ad un terzo del portafoglio degli attivi in strumenti obbligazionari e titoli di debito denominato in una valuta diversa rispetto all'Euro e dei paesi che a tendere adotteranno la stessa.

Inoltre, il portafoglio può essere costituito fino ad un terzo in strumenti del mercato monetario e fino al 25% di obbligazioni *warrant*-linded, obbligazioni convertibili e exchangeable. Il limite si riduce al 10% degli attivi nel caso di investimenti in azioni, diritti azionari e *warrant*.

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Medio-Alto".

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

### **UBS (LUX) BOND SICAV**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da UBS (Lux) Bond SICAV, che è un fondo di investimento aperto costituito sotto la forma di società d'investimento a capitale variabile (SICAV) autogestito ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 in materia di organismi d'investimento collettivo.

La società di gestione degli OICR è UBS Fund Management (Luxembourg) S.A, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

33A Avenue JF Kennedy,

L-1855 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

## UBS (LUX) BOND SICAV - CONVERT GLOBAL EUR Q ACC

ISIN: LU0358423738

Il comparto è di tipo Obbligazionari Convertibili Globali - EUR Hedged. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 26 giugno 2008.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto investe almeno due terzi dei attivi in obbligazioni convertibili, scambiabili e con opzione di sottoscrizione e titoli di debito assimilati in tutto il mondo e fino ad un terzo degli stessi in obbligazioni convertibili e simili se emessi da paesi emergenti ovvero da società che emettono tali strumenti con un rischio di credito legato al merito creditizio dei paesi emergenti.

In particolare, sono considerati paesi emergenti quelli inclusi nell'indice International Finance Corporation Composit, nell'indice MSCI Emerging Markets così come altri paesi che presentano uno stadio di sviluppo comparabile oppure paesi il cui mercato è di recente costituzione.

Al fine di copertura dei rischi con particolare riguardo al rischio di cambio il comparto può investire in strumenti finanziari derivati.

Il comparto si rivolge ad investitori che mirano al conseguimento di un profitto in relazione all'andamento dei mercati mondiali conservando un certo livello di sicurezza e sono consapevoli del rischio connesso con l'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva e mira al conseguimento di una performance superiore al *benchmark* individuato dall'indice (*benchmark*):

*UBS Global Convertible - Global Vanilla Hedged EUR*

L'UBS Global Convertible *Bond* Index Hedged to EUR è un indice che rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili mondiali con valore di emissione superiore a 100 milioni di USD. La caratteristica "hedged" garantisce la copertura del rischio di cambio attraverso appositi strumenti di mercato i cui costi impattano sul calcolo dell'indice.

### Limiti

Il comparto può investire fino ad un terzo degli attivi in strumenti del mercato monetario. Inoltre, può investire fino al 10% degli attivi in strumenti finanziari di capitale, azioni e simili. Occorre specificare che, i titoli azionari e assimilati detenuti, devono essere disinvestiti entro i 12 mesi dall'acquisto.

Gli investimenti in fondi comuni d'investimento che rientrano nella categoria "offshore non eleggibili" (secondo la classificazione del diritto britannico) non possono superare il 5% degli attivi se non rientrano nella categoria UCI.

Nel caso di investimenti in valuta ulteriori rispetto alle valute che possono essere coperte dalla valuta di conto (EUR), questi non possono superare il 5% degli attivi.

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Medio-Alto".



Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, UBS AG*.

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) BOND SICAV - CURRENCY DIVERSIFIER (USD) EUR Q ACC**

ISIN: LU0718864688

Il comparto è di tipo Obbligazionari Globali. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 13 dicembre 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in strumenti del mercato monetario, titoli di debito a breve e medio termine e strumenti assimilati. Questi strumenti sono perlopiù nella valuta dei paesi sviluppati con una buona qualità del credito (*investment grade*).

Il comparto può investire il 100% dei propri attivi in obbligazioni governative ovvero obbligazioni emesse da società con una buona qualità del credito se rappresentano delle opportunità di investimento valide. Il portafoglio può essere investito in asset backed security, mortgage backed security, commercial mortgage backed security o *credit default option* del mercato americano.

Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di ottimizzare l'efficienza di gestione del portafoglio.

La valuta di riferimento del comparto è il dollaro e il rischio di cambio con altre valute non è coperto; dunque, ci si aspetta che il valore per azione del comparto sia sensibile all'andamento delle valute diversa da quella di riferimento nel quale il portafoglio investe.

Oltre al rischio di cambio, il portafoglio è soggetto al rischio di variazioni del livello di tassi di interesse, variazione dei fattori economici (come ad esempio impiego, inflazione, debito pubblico e così via) e alle fluttuazioni di mercato.

Il comparto è adatto ad investitori che desiderano allocare le proprie risorse in un portafoglio composto da titoli di debito in valuta nel breve periodo e sono consapevoli dei rischi connessi al tipo di investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 1 anno al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del comparto è attiva e mira al conseguimento di una performance superiore a quella del parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Il *benchmark* è costruito in modo sartoriale dalla SICAV ("Customized Reference Index") secondo la neutral allocation così costituita:

20% Dollaro Canadese (CAD)

20% Dollaro Australiano (AUD)

12% Corona Norvegese (NOK)

12% Dollaro Neozelandese (NZD)

12% Corona Svedese (SEK)

12% Dollaro di Singapore (SGD)

12% Franco Svizzero (CFH)

### **Limiti**

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Medio".

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, UK Ltd.*

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) (EUR HEDGED) Q ACC**

ISIN: LU0577855512

Il comparto è di tipo Obbligazionari *High Yield*. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 gennaio 2011.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe almeno i due terzi degli attivi in obbligazioni, con scadenza o durata residua al massimo pari a 5 anni, emesse da società con merito creditizio compreso tra BBB+ e CCC, secondo la classificazione di Standard and Poors' ovvero con merito creditizio comparabile rilasciato da altre agenzie di rating (società non *investment grade*).

Almeno il 50% delle obbligazioni incluse nel portafoglio sono denominate in USD.

La duration media del portafoglio non può superare i 3 anni.

Il comparto è consigliato a soggetti che vogliono investire in un portafoglio diversificato di obbligazioni non *investment grade* ad alto rendimento; gli investitori sono, altresì, consapevoli del rischio superiore rispetto ad un portafoglio composto di titoli *investment grade*.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva. Il comparto non ha un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*).

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 10% degli attivi in strumenti finanziari non emessi in una valuta non coperta. Esso inoltre può investire fino ad un terzo degli attivi in strumenti del mercato monetario e fino al 25% in obbligazioni convertibili o strumenti assimilabili.

Gli investimenti in strumenti di capitale non possono superare il 10% e devono essere disinvestiti entro 12 mesi dall'acquisizione.

Non sono possibili investimenti in *MBS* (mortgage backed security), *CMBS* (commercial mortgage backed security) e *ABS* (asset backed security) americani nonché *CDO* (credit default option).

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo

emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Medio-Basso".

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, UK Ltd.*

Il comparto è certificato da *Ernst & Young.*

## **UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM EUR CORPORATES EUR Q ACC**

ISIN: LU0396349457

Il comparto è di tipo Obbligazionari Corporate a Breve Termine. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 22 settembre 2010.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe almeno i due terzi del portafoglio degli attivi in obbligazioni di società *investment grade* (buon merito creditizio), principalmente denominate in Euro, con scadenza o durata residua superiore a 5 anni.

La duration complessiva del portafoglio non può superare i 3 anni; pertanto, il portafoglio è continuamente monitorato e adattato in funzione dell'andamento del mercato. Le obbligazioni sono molto sensibili all'evoluzione dei tassi d'interesse, di conseguenza il portafoglio presenta una moderata volatilità al variare dei tassi d'interesse.

Al fine di migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio e di copertura dei rischi, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati.

Il comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare la propria liquidità, in un orizzonte temporale di breve periodo, in un portafoglio adattato con continuità in relazione all'andamento del mercato.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 1 anno al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva e mira alla realizzazione di una performance migliore rispetto al parametro obiettivo di riferimento individuato dall'indice:

*Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3y*

L'indice *Barclays Euro Corporate Bond* rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment - grade e denominati in Euro con scadenza da 1 a 3 anni e con outstanding oltre i 500 milioni. L'inclusione dei titoli si basa sulla valuta di emissione e non sulla residenza dell'emittente.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino ad un terzo degli attivi netti in strumenti del mercato monetario e fino al 25% in titoli obbligazionari convertibili. Inoltre, esso può investire fino al 10% in azioni, diritti azionari ovvero note strutturate. Analogo limite, vige per gli investimenti in strumenti obbligazionari emessi in una valuta diversa dall'Euro.

Nel caso di investimenti in titoli azionari, questi devono essere disinvestiti entro 12 mesi dall'acquisizione.

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Medio-Basso".

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, UBS AG*.

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (EUR HEDGED) Q ACC**

ISIN: LU1004768518

Il comparto è di tipo Obbligazionario *High Yield*. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 22 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe almeno i due terzi del portafoglio degli attivi in strumenti finanziari obbligazionari emessi in USD da società con merito creditizio compreso tra BB+ e CCC secondo la classificazione di Standard and Poors ovvero giudizi sul merito creditizio comparabili se provenienti da altre agenzie di rating o dalla SICAV (non *investment grade*).

Gli strumenti finanziari emessi da società non *investment grade* se da un lato offrono prospettive più elevati di rendimento dall'altro espongono il portafoglio ad un maggior rischio in termini di solvibilità dell'emittente.

Il comparto è consigliabile a soggetti che desiderano allocare le risorse in un portafoglio largamente diversificato di obbligazioni di emittenti non *investment grade* ad alto rendimento, consapevoli del rischio connesso.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva. Il comparto non ha un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*).

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 10% in strumenti obbligazionari e titoli di debito di emittenti con rating inferiore alla classe CCC o assimilabile per le agenzie di rating diverse da S&P. Inoltre, lo stesso può investire fino ad un terzo del portafoglio degli attivi in strumenti obbligazionari e titoli di debito denominato in una valuta diversa rispetto all'Euro e dei paesi che a tendere adotteranno la stessa.

Inoltre, il portafoglio può essere costituito fino ad un terzo in strumenti del mercato monetario e fino al 25% di obbligazioni *warrant*-linded, obbligazioni convertibili e exchangeable. Il limite si riduce al 10% degli attivi nel caso di investimenti in azioni, diritti azionari e *warrant*.

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, non è determinabile.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, Americas Inc.*

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) EQUITY SICAV**

Gli OICR di seguito riportati sono attualmente scelti tra quelli istituiti da UBS (Lux) Equity SICAV, che è un fondo di investimento aperto costituito sotto la forma di società d'investimento a capitale variabile (SICAV) istituito secondo la Parte I della Legge Lussemburghese del 2010.

La società di gestione degli OICR è UBS Fund Management (Luxembourg) S.A, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

33A Avenue JF Kennedy,  
L-1855 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

## **UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITY UNCONSTRAINED EUR Q ACC**

ISIN: LU0848002365

Il comparto è di tipo Azionari Europa Large Cap Blend. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 5 aprile 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in azioni di società europee, che hanno sede legale o esercitano la loro attività commerciale prelevantemente in Europa. Si tratta perlopiù di società a larga capitalizzazione, tuttavia non sono escluse le società a bassa o media capitalizzazione. Le società operano principalmente nel settore finanza, salute, dei beni industriali, dei beni di consumo ciclici e servizi alla comunicazione.

Il portafoglio è gestito molto attivamente e può entrare in posizioni lunghe e corte in strumenti finanziari derivati con l'obiettivo di perseguire gli obiettivi del comparto.

La scelta degli investimenti avviene attraverso l'analisi fondamentale di rischio e rendimento potenziale.

Il comparto è adatto ad investitori privati e istituzionali che vogliono allocare le proprie risorse in un portafoglio largamente diversificato e sono consapevoli del rischio connesso all'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva e mira al conseguimento di una performance superiore all'indice obiettivo di

riferimento individuato nell'indice.

### *MSCI Europe Index NR*

L'indice MSCI Europe Index rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. È un indice Net Return che prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

#### **Limiti**

L'esposizione in strumenti finanziari derivati può oscillare tra l'80% e il 120% degli attivi netti; in particolare le posizioni lunghe hanno un limite massimo di 150% degli attivi netti, mentre le posizioni corte hanno il limite di 50% degli attivi netti.

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, non è determinabile.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

### **UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GROWTH (USD) (EUR HEDGED) Q ACC**

ISIN: LU0508198768

Il comparto è di tipo Azionari USA - EUR Hedged. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 6 maggio 2010.

#### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe almeno i due terzi del portafoglio di attivi in azioni e strumenti finanziari di capitale di società che hanno sede legale negli USA, società che svolgono la loro attività commerciale principalmente negli USA oppure holding che investono in società che hanno sede legale negli USA.

Le società operano principalmente nel settore dei beni di consumo ciclici, della salute, della tecnologia e dei beni industriali.

Il processo di investimento è basato sull'approccio "growth style"; in altri termini, gli investimenti sono diretti in larga parte verso società che sono in espansione su vari settori e che possono dimostrare una potenziale crescita del profitto oltre la media.

S'intende che il comparto può anche investire in titoli azionari di società con requisiti diversi da quelli elencati.

Il comparto è adatto ad investitori che mirano al conseguimento di un rendimento attraverso l'allocazione delle risorse in un portafoglio diversificato di azioni di società americane e sono consapevoli del rischio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva. Il comparto non ha un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*).

### **Limiti**

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Alto".

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, Americas Inc.*

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) EQUITY SICAV - WESTERN WINNERS (USD) (EUR HEDGED) Q ACC**

ISIN: LU0920823183

Il comparto è di tipo Azionari Internazionali Hedged. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 maggio 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe principalmente in azioni e altri strumenti finanziari di capitale di società dei paesi industrializzati in tutto il mondo. La selezione delle imprese si basa sulla potenziale crescita e sviluppo delle nazioni di appartenenza. Le società operano principalmente nel settore finanziario, energetico, della salute, dei beni di consumo ciclici e dei beni industriali.

Dato che i titoli possono essere denominati in diverse valute, il comparto copre l'esposizione al rischio di cambio attraverso posizioni lunghe/corte in strumenti finanziari derivati.

Il comparto è consigliabile ad investitori orientati alla crescita del capitale nel tempo ed è consapevole dei rischi connessi all'investimento nonché ad accettare un'elevata volatilità del valore di portafoglio.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La gestione del portafoglio è attiva. Il comparto non ha un indice oggettivo di riferimento (*benchmark*).

### **Limiti**

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, non è determinabile.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, (UK) Ltd.*

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da UBS (Lux) Key Selection SICAV, che è un fondo di investimento aperto costituito sotto la forma di società d'investimento a capitale variabile (SICAV) istituito secondo la Parte I della Legge Lussemburghese del 2010.

La società di gestione degli OICR è UBS Fund Management (Luxembourg) S.A, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

33A Avenue JF Kennedy,  
L-1855 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

## **UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - ALL ROUNDER EUR Q ACC**

ISIN: LU0853026986

Il comparto è di tipo Bilanciati Moderati Eur - Globali. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 9 gennaio 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto è stato costituito ai sensi dell'art. 77 della legge del 2010. Esso investe, almeno l'85% degli attivi nella classe di azioni del UBS (Lux) SICAV 1 - All-Rounder (di seguito "UCITS").

La quota residua del portafoglio (al massimo pari al 15% degli attivi) può essere investita in liquidità e strumenti finanziari derivati di copertura.

Obiettivo dell'UCITS è la combinazione degli investimenti in diverse asset class in modo da rendere il profilo di rischio/rendimenti non dipendente dalle congiunture economiche. Le asset class più comuni all'interno del fondo sono titoli azionari e obbligazionari.

L'UCITS può investire direttamente in *commodity*, strumenti finanziari derivati e ETF su indici di *commodity*. Esso può anche investire in UCI e UCITS già esistenti che allocano gran parte delle risorse in indici di *commodity*.

L'UCITS può, inoltre, investire fino al 100% in strumenti obbligazionari garantiti dallo stato, in strumenti del mercato monetario e liquidità; al fine di migliorare l'efficienza di gestione può investire in strumenti finanziari derivati. In relazione a quest'ultimo punto, il comparto consente l'utilizzo di strumenti finanziari derivati al fine di migliorare l'efficienza di gestione, di copertura dei rischi e di ottenere un profitto.

La società di gestione può emettere una lista di classi azionarie del UCITS nelle quali può investire il comparto e decidere i costi e le spese che saranno validi anche per il comparto. Dunque, se la società di gestione riduce la base del calcolo degli ordini denominati in valuta diversa per l'UCITS, le stesse disposizioni impatteranno anche per il comparto.

Il comparto è consigliato a soggetti che vogliono allocare le risorse attraverso una larga partecipazione alla crescita potenziale dei mercati finanziari globali e sono consapevoli dei rischi connessi all'investimento e della moderata volatilità che caratterizza il valore dello stesso.



Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione del comparto è attiva. Il comparto non ha nessun indice oggettivo di riferimento (*benchmark*).

### **Limiti**

L'UCITS può investire:

- fino al 25% del proprio attivo in *commodity* ovvero indici di *commodity*;
- fino al 60% in azioni e strumenti finanziari assimilati;
- fino al 75% in note strutturate e titoli obbligazionari;
- fino al 20% in obbligazioni *High Yield* (non *investment grade*) e obbligazioni dei mercati emergenti.

L'UCITS non può investire direttamente in asset backed security.

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, non è determinabile.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, UK Ltd.*

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - EMERGING MARKETS INCOME (USD) (EUR HEDGED) Q ACC**

ISIN: LU0943632330

Il comparto è di tipo Bilanciati Altro. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 giugno 2013.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Obiettivo principale del comparto è generare alti profitti attraverso la combinazione di investimenti effettuati in diverse asset class provenienti dai mercati emergenti. Gli strumenti usati sono principalmente azioni e obbligazioni, fondi di investimento, derivati finanziari ma anche *commodity* e investimenti immobiliari.

Al fine di perseguire l'obiettivo, il comparto investe in asset class tradizionali come azioni e obbligazioni, strumenti finanziari consentiti legalmente e asset class non tradizionali come ad esempio investimenti immobiliari (REITs, Real Estate Investment Trusts), infrastrutture e *commodity*.

Il comparto utilizza strumenti finanziari derivati al fine di migliorare l'efficienza di gestione, di copertura dei rischi

e per anticipare l'andamento del mercato.

L'investimento in tale comparto è consigliato a soggetti che mirano al conseguimento di un altro profitto attraverso l'allocazione della propria liquidità in un portafoglio di investimenti largamente diversificato e sono consapevoli del rischio connesso al tipo di investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva. Il comparto non ha un parametro oggettivo di riferimento.

### **Limiti**

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, non è determinabile.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, UBS AG*.

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - GLOBAL ALLOCATION EUR Q ACC**

ISIN: LU0423398907

Il comparto è di tipo Bilanciati Flessibili Eur - Globali. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 19 novembre 2009.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in strumenti azionari e obbligazionari in tutto il mondo. Il gestore utilizza un approccio molto attivo e calibra il portafoglio in base alle aspettative correnti di mercato. La proporzione di attivi investita in azioni può variare dallo 0% al 90% mantenendo comunque una media pari a 65%.

Il comparto può, inoltre, investire in fondi comuni di investimenti quotati nei mercati finanziari o valori mobiliari iscritti su indici di *commodity*. Esso può investire in UCI e UCITS già esistenti e in REITs (Real Estate Investment Trusts).

Il comparto è destinato a sottoscrittori che vogliono investire le proprie risorse in un portafoglio diversificato e mirano all'accumulo del capitale e ad un idoneo profitto. Gli investitori sono altresì consapevoli dei rischi connessi al portafoglio nonché dell'elevata volatilità che caratterizza il valore dell'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva. Il comparto non ha un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*).

### **Limiti**

Con riferimento agli investimenti su strumenti obbligazionari, il comparto può investire fino al 20% in titoli di emittenti con giudizio di rating compreso tra BBB- e C secondo Standard & Poors (e giudizi comparabili di

altre agenzie di rating) ovvero fino al 10% per titoli di emittenti con giudizio di rating compreso tra CCC e CC.

Il comparto può investire in UCI e UCITS fino al 10% degli attivi di portafoglio; tale limite si innalza al 25% per investimenti su *commodity* o strumenti finanziari collegati agli stessi.

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Medio".

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, Basel and Zürich*.

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da UBS (Lux) Medium Term Bond Fund, istituito come fondo di investimento di tipo aperto sprovvisto di uno statuto giuridicamente indipendente, sotto forma di fondo di investimento collettivo ("fonds commun de placement", FCP), ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo, come di volta in volta modificata.

La società di gestione degli OICR è UBS Fund Management (Luxembourg) S.A, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

33A Avenue JF Kennedy,

L-1855 Luxembourg.

\* \* \* \* \*

## **UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - EUR Q ACC**

ISIN: LU0358446192

Il comparto è di tipo Obbligazionari Diversificati Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 28 maggio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del comparto**

Il comparto investe in titoli di debito con scadenza o durata residua compresa da 1 a 5 anni emessi da governi e società corporate *investment grade*. I titoli sono sensibili alle fluttuazioni dei tassi di interesse, di conseguenza il portafoglio presenta una moderata volatilità alle variazioni del livello dei tassi.

La valuta dei titoli su cui investe il comparto è, in via principale, l'Euro ma include anche i titoli nella valuta legale dei paesi europei che non adottano l'Euro come valuta legale.

S'intende che il comparto può investire fino ad un terzo degli attivi anche in altre valute.

Il comparto è consigliato a soggetti che vogliono investire in un portafoglio largamente diversificato e sono

consapevoli del rischio connesso all'investimento.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 1 anno al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica di gestione del comparto.

La politica di gestione è attiva e mira alla realizzazione di una performance superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dall'indice:

*Barclays Euro Aggregate Ind. 500 mio+ 1-5 y*

L'indice Barclays Euro Aggregate *Bond* rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment - grade e denominati in Euro con scadenza da 1 a 5 anni e con outstanding oltre i 500 milioni. L'inclusione dei titoli si basa sulla valuta di emissione e non sulla residenza dell'emittente. È un indice Total Return e pertanto presume il reinvestimento dei dividendi.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino ad un terzo degli attivi netti in strumenti del mercato monetario e fino al 25% in titoli obbligazionari convertibili. Inoltre, esso può investire fino al 10% in azioni, diritti azionari ovvero note strutturate. Analogo limite, vige per gli investimenti in strumenti obbligazionari emessi in una valuta diversa dall'Euro ovvero dalla valuta degli stati europei che non adottano Euro.

Nel caso d'investimenti in titoli azionari, questi devono essere disinvestiti entro 12 mesi dall'acquisizione.

Il comparto può investire entro il limite del 20% delle risorse in strumenti di debito e/o di capitale di una sola emittente a condizione che l'investimento sia coerente con gli obiettivi del comparto. Il limite del 20% si applica anche al cumulo tra depositi, strumenti derivati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario provenienti da un'unica controparte.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Nel caso di allocazione delle risorse in derivati OTC, l'esposizione al rischio di una perdita per *default* dell'emittente non può superare il 10% delle risorse se l'emittente è un'istituzione finanziaria e 5% per controparti diverse.

Il comparto non può investire oltre il 10% delle proprie risorse in strumenti del mercato monetario di un singolo emittente.

Con particolare riferimento agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il cumulo degli investimenti, verso controparti che superano il 5% delle risorse, non può essere superiore al 40%.

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del gruppo varia dallo 0% al 100%.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è "Medio-Basso".

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolata con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, Zürich*.

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## D. INFORMAZIONI SU COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE

### 9. Costi

#### 9.1. Costi gravanti direttamente sul Contraente

##### 9.1.1. Costi gravanti sul premio

Ad ogni premio versato (unico o aggiuntivo) viene applicato un costo (caricamento), espresso in valore percentuale, definito in funzione della Classe di versamenti futuri (importo totale dei premi futuri previsti) indicata al momento della sottoscrizione e del Cumulo dei premi comprensivo del nuovo versamento, secondo la seguente tabella:

Cumulo dei premi versati (importi in migliaia di euro)	Versamenti futuri previsti (importi in migliaia di euro)			
	Fino a 1.000	Da 1.000 a 2.000 esclusi	Da 2.000 a 3.500 esclusi	Da 3.500
	CLASSE 1	CLASSE 2	CLASSE 3	CLASSE 4
Fino a 100 esclusi	3,00%	2,00%	1,50%	0,00%
Da 100 a 250 esclusi	2,50%	1,75%	1,25%	0,00%
Da 250 a 500 esclusi	2,00%	1,35%	1,00%	0,00%
Da 500 in poi	1,70%	1,00%	0,75%	0,00%

##### 9.1.2. Costi per riscatto e switch

###### Riscatto

In caso di riscatto totale o parziale, qualora il Contraente abbia disposto, nel corso dei primi tre anni di durata contrattuale, un investimento in Gestione Separata Ri.Alto (in sede di sottoscrizione del modulo di proposta, versamento aggiuntivo o switch), è prevista l'applicazione di una penalità di riscatto individuata in funzione dei mesi interi trascorsi dalla data di decorrenza del contratto secondo la seguente tabella:

Mesi interi trascorsi dalla data di decorrenza	Penalità di riscatto
Fino a 23 mesi	2,00%
Da 24 mesi a 35 mesi	1,00%
Da 36 mesi	0,00%

Tale penalità è applicata a tutto l'importo liquidato anche se alla data del riscatto non risulta investito alcun importo in Gestione Separata.

###### Switch

Per ogni anno di contratto le prime quattro operazioni di switch sono gratuite; per ogni operazione di switch successiva, effettuata nell'anno di contratto, è previsto un costo di Euro 50,00.

#### 9.2. Costi gravanti sugli OICR esterni

##### 9.2.1 Remunerazione dell'Impresa di assicurazione

a) Commissione per i servizi di amministrazione e per l'attività di salvaguardia e monitoraggio: è prevista una commissione, calcolata giornalmente sul controvalore delle quote di ciascun OICR e prelevata trimestralmente nel giorno di riferimento di cui al punto 6. Il prelievo è effettuato mediante riduzione del numero di quote attribuite al contratto; la percentuale di commissione varia in funzione della linea di appartenenza dell'OICR (Smart ed Extra) e del saldo tra premi pagati e riscatti parziali erogati risultante all'inizio del trimestre solare di riferimento, secondo la seguente tabella:

Linea di investimento	Saldo tra premi pagati e riscatti parziali erogati (dati espressi in migliaia di euro)		
	Fino a 100 esclusi	Da 100 a 500 esclusi	Da 500
Smart	2,30%	2,10%	1,90%
Extra		2,30%	2,10%

Relativamente alla linea Extra, qualora all'inizio del trimestre solare di riferimento il saldo tra premi pagati e riscatti parziali erogati risulti inferiore ad Euro 100.000, è applicata una commissione di gestione su base annua pari al 2,30%.

b) Costo per le maggiorazioni del capitale in caso di morte: fissato nella misura dello 0,15% su base annua, è calcolato e prelevato con le medesime modalità e tempistiche previste per la commissione di cui al precedente punto a).

## 9.2.2 Costi gravanti sugli OICR

SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
		Commissione di gestione	Costi sugli eventuali OICR presenti nei comparti (max)	Commissione di performance (*)	Attività amministrative (max)
Bg Selection Sicav	Aberdeen - Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Aberdeen - Latin America Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Africa & Middle East Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	AllianceBernstein - Equity 3D D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Amundi - Global Volatility Equalizer D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Anima - Club D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Anima - Italy Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Arc - D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Arc 10 D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Schroder - Multi-Asset D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Blackrock - Global Multi Asset Fund D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	BlackRock - Multi Asset Inflation Focused D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	China And India Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	DWS - Emerging Market Concept D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Eastern Europe Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Edmond De Rothschild - Select Alpha D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Eurizon - Concerto D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Franklin Templeton - Multi Alpha Fund D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Global Dynamic D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Global Real Assets D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Global Risk Managed D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	HSBC - Emerging Market Solution D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Invesco - Asia Global Opportunities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Invesco - Europe Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Invesco - Real Asset Return D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	JPM - Best Ideas D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	JPM - Greater China And India D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Kairos - Blend D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Latin America Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Lemanik - Glocal Investor D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Leonardo Navigator D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Liquidity D EUR	0,60%	1,50%	0,00%	0,18%
Bg Selection Sicav	Lyxor - Alpha Risk Parity D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Morgan Stanley - Active Allocation D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Morgan Stanley - North America Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Morgan Stanley - Real Asset Portfolio Fund D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Next 11 Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Oddo - Expertise Europe D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Pictet - World Opportunities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Smaller Companies D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Swiss & Global - Flexible Strategy D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	T- CUBE D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Threadneedle - Global Themes D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%

SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
		Commissione di gestione	Costi sugli eventuali OICR presenti nei comparti (max)	Commissione di performance (*)	Attività amministrative (max)
Bg Selection Sicav	UBS - Top Emerging Markets Fund D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Vontobel - Global Elite D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Selection Sicav	Vontobel - Pacific Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,007%	0,18%
Bg Sicav	Amundi - Global Income Bond E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Blackrock - Global Opportunity Bond E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Euro Bond E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Europe Equities E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Flexible Euro Bond E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Flexible Global Equities E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Franklin Templeton - Global Multi Bond E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	HSBC - Euro Credit Opportunities E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Invesco - Global Financial Bond E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	JPM - Global Credit Strategy E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Morgan Stanley - Global Real Estate & Infrastructure Equities Fund E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Pictet - Japanese Equities E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Schroder - Convertible Bond Opportunities E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Schroder - High Dividend Europe E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Small-Mid Cap Euro Equities E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Swiss & Global - Strategic Global Bond Fund E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Threadneedle - Global Equity Long Short E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	UBS - Dynamic Credit High Yield E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	UBS - Global Income Alpha E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	US Equities E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Bg Sicav	Vontobel - New Frontier Debt E EUR	1,10%	1,50%	n.d.	0,18%
Black Rock Global Funds	BGF Asian Dragon D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Asian Tiger Bond D2 EUR Hedged	0,50%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Continental EUROpean Flexible D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Emerging EUROpe D2	1,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Emerging Markets D2 EUR	0,65%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 EUR	0,40%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Euro Bond D2 EUR	0,40%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Euro Corporate Bond D2 EUR	0,45%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Euro Markets D2	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Euro Reserve D2 EUR	0,25%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Euro Short Duration Bond D2	0,40%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF European D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF European Equity Income D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF European Focus D2 EUR	1,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF European Growth D2	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF European Value D2	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Flexible Multi-Asset D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Global Allocation D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Global Corporate Bond D2 EUR	0,45%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Global Equity D2 EUR Acc	0,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Global Equity Income D2 EUR Hedged	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Global Government Bond Hedged D2 EUR	0,40%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Global High Yield Bond Hedged D2 EUR	0,65%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Global Inflation Linked Bond Hedged D2 EUR	0,40%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Global Small Cap D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF India D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Latin American D2 EUR	1,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF New Energy D2 EUR	1,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Pacific Equity D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF United Kingdom D2 EUR	0,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF US Basic Value D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%

SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
		Commissione di gestione	Costi sugli eventuali OICR presenti nei comparti (max)	Commissione di performance (*)	Attività amministrative (max)
Black Rock Global Funds	BGF US Dollar High Yield Bond D2 EUR Hedged	0,65%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF Us Flexible Equity D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF US Growth D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF World Agriculture D2 EUR	0,01%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF World Energy D2 EUR	1,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF World Financials D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF World Gold D2 EUR	1,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF World Mining D2 EUR	1,00%	1,00%	0,00%	0,60%
Black Rock Global Funds	BGF World Technology D2 EUR	0,75%	1,00%	0,00%	0,60%
Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I EUR Acc	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin European Dividend I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin European Growth I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,06%
Franklin Templeton	Franklin Global Growth I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin India I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin MENA Fund I Acc EUR	1,05%	0,70%	0,00%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin Mutual Beacon I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin Mutual European I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin Mutual Global Discovery I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin Natural Resources I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin Strategic Income Fund I Acc EUR-H1	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin Technology I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund EUR I Acc	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin Templeton Japan I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin US Equity I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin US Focus Fund I Acc EUR-H1	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin US Low Duration Fund I Acc EUR-H1	0,40%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin US Opportunities I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Franklin World Perspectives Fund I EUR Acc	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Asian Bond Fund Class I Acc EUR	0,55%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Asian Growth I Acc EUR	0,90%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Asian Smaller Companies Fund I EUR Acc	0,90%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton BRIC I Acc EUR	1,10%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Eastern Europe I Acc EUR	1,11%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Bond Fund I Acc EUR-H1	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I Acc EUR	1,10%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Euro Government Bond I Acc EUR	0,35%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Euro High Yield I Acc EUR	0,60%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I Acc EUR	0,20%	0,70%	0,10%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I Acc EUR	0,20%	0,70%	0,10%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Euroland I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton European Corporate Bond I Acc EUR	0,40%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton European I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc EUR	0,55%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Global (Euro) I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Global Bond (Euro) I Acc EUR	0,60%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR	0,55%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Global High Income Bond Fund I Acc EUR	0,60%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR	0,60%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR	0,55%	0,70%	0,20%	0,50%
Franklin Templeton	Templeton Growth (Euro) I Acc EUR	0,70%	0,70%	0,20%	0,50%
Invesco Funds	Invesco Asia Balanced "C" EUR hdg	0,80%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Asia Consumer Demand "C" EUR Hdg	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Balanced Risk Allocation Fund "C"	0,75%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Absolute Return Bond "C"	0,50%	1,00%	0,20%	0,60%



SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
		Commissione di gestione	Costi sugli eventuali OICR presenti nei comparti (max)	Commissione di performance (*)	Attività amministrative (max)
Invesco Funds	Invesco Capital Shield 90 EUR Fund "C" Acc	0,60%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund "C" EUR Hdg	0,75%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Emerging Markets Corporate Bond "C" EUR Hdg Acc	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Euro Corporate Bond "C"	0,65%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Euro Inflation-Linked Bond "C" Acc	0,50%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Euro Reserve "C"	0,15%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Euro Short Term Bond Fund "C" Acc	0,40%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco European Bond "C"	0,50%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco European Growth Equity Fund "C"	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Global Absolute Return "C" EUR	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Global Bond Fund "C" EUR Hdg Acc	0,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Global Total Return Bond Fund "C" EUR Accumulation	0,65%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Gold & Precious Metals "C" EUR hdg	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Greater China Equity "C" EUR Hdg	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Latin American Equity "C" EUR Hdg Acc	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Pan European Equity Fund "C"	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Pan European Equity Income "C"	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Pan European High Income "C" Acc EUR	0,80%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund "C"	1,00%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Pan European Structured Equity Fund "C"	0,80%	1,00%	0,20%	0,60%
Invesco Funds	Invesco Us Structured Equity Fund "C" EUR Hdg	0,60%	1,00%	0,20%	0,60%
Jpm Funds	JPM America Equity C (Acc) - EUR (Hedged)	0,65%	n.a	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Eastern Europe Equity C (Acc) - EUR	0,85%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (Acc) - EUR	0,60%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM EU Government Bond C (Acc) - EUR	0,25%	n.a	0,15%	0,25%
Jpm Funds	JPM Euro Corporate Bond C (Acc) - EUR	0,40%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Euro Government Short Duration Bond C (Acc) - EUR	0,20%	n.a	0,15%	0,25%
Jpm Funds	JPM Euroland Equity C (Acc) - EUR	0,65%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Euroland Select Equity C (Acc) - EUR	0,65%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Aggregate Plus Bond C (Acc) - EUR	0,40%	n.a	0,15%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Dynamic C (Acc) - EUR	0,80%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Equity C (Acc) - EUR	0,65%	n.a	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Equity Plus C (Acc) - EUR	0,80%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Focus C (Acc) - EUR	0,80%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe High Yield Bond C (Acc) - EUR	0,45%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Small Cap C (Acc) - EUR	0,80%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Strategic Growth C (Acc) - EUR	0,75%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Strategic Value C (Acc) - EUR	0,75%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Europe Technology B (Acc) - EUR	0,90%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Germany Equity C (Acc) - EUR	0,75%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Consumer Trends C (Acc) - EUR	0,75%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Convertibles EUR C (Acc) - EUR	0,75%	n.a	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Corporate Bond "C" (EURhdg) Acc	0,40%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Dynamic C (Acc) - EUR	0,80%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Focus Fund C (Acc) - EUR	0,80%	n.a	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Government Bond C (Acc) - EUR	0,25%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Natural Resources C (Acc) - EUR	0,80%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Real Estate Securities Fund (USD) B EUR Hdg Acc	0,90%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Short Duration Bond B (Acc) - EUR (Hedged)	0,35%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Strategic Bond "C" (EURhdg) Acc	0,50%	n.a	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C (Acc) - EUR (Hedged)	0,60%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Highbridge Europe STEEP C (Acc) - EUR	0,80%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM Turkey Equity Fund C (Acc) - EUR	0,85%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM US Aggregate Bond B (Acc) - EUR (Hedged)	0,60%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM US Growth C (Acc) - EUR (Hedged)	0,65%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Funds	JPM US Value C (Acc) - EUR (Hedged)	0,65%	0,70%	0,20%	0,25%

SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
		Commissione di gestione	Costi sugli eventuali OICR presenti nei comparti (max)	Commissione di performance (*)	Attività amministrative (max)
Jpm Investment Funds	JPMIF Europe Select Equity C (Acc) - EUR	0,65%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Europe Strategic Dividend C (Acc) - EUR	0,65%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Global Balanced Fund C (Acc) - EUR	0,75%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Global Capital Appreciation C (Acc) - EUR	0,60%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Global Conservative Balanced Fund C (Acc) - EUR	0,60%	n.a	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Global Dividend C (Acc) - EUR	0,60%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Global High Yield Bond C (Acc) - EUR (Hedged)	0,45%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Global Income "C" EUR Acc	0,60%	n.a	0,15%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C (Acc) - EUR	0,80%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C (Acc) - EUR (Hedged)	0,55%	n.a	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hdg	0,75%	0,70%	0,20%	0,25%
Jpm Investment Funds	JPMIF Us Select Equity C (Acc) - EUR (Hedged)	0,65%	0,70%	0,20%	0,25%
Ubs (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert EUROpe EUR Q Acc	0,72%	0,00%	0,01%	0,30%
Ubs (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - EURo High Yield EUR Q Acc	0,58%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global EUR Q Acc	0,72%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) EUR Q Acc	0,40%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	0,58%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates EUR Q Acc	0,40%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - USD High Yield (EUR Hedged) Q Acc	0,90%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - EUROpean Opportunity Unconstrained EUR Q Acc	0,90%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	0,82%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - Western Winners (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	0,90%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - All Rounder EUR Q Acc	0,90%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Emerging Markets Income (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	0,90%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation EUR Q Acc	0,82%	0,00%	0,00%	0,30%
Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR Q Acc	0,40%	0,00%	0,00%	0,30%

(\*) applicata con i criteri descritti nei prospetti informativi dei singoli OICR

### 9.2.3 Altri costi

- oneri inerenti all'acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
- spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo dovute alla banca depositaria;
- spese di pubblicazione del valore della quota;
- spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione.

Gli oneri inerenti alla acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

Si rinvia al Total Expenses Ratio (TER) - Sezione F della presente Nota Informativa - per la quantificazione storica dei costi di cui sopra.

### 9.3. Costi applicati in funzione delle modalità di partecipazione agli utili

Gestione separata "Ri.Alto"	
Percentuale trattenuta sul rendimento annuo	1,50 punti percentuali
Costo per le maggiorazioni del capitale in caso di morte	0,10 punti percentuali

La percentuale trattenuta sul rendimento annuo si incrementa di uno 0,10% in valore assoluto per ogni punto di rendimento della Gestione Separata superiore al 6,00%.

\* \* \* \*

## 10. Sconti

**Avvertenza:** in occasione di specifiche iniziative commerciali limitate nel tempo, la Compagnia o l'Intermediario possono applicare sconti di premio.

## 11. Regime fiscale

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

In merito al regime fiscale applicabile al presente Contratto di assicurazione sulla vita ed in particolare relativamente alla tassazione delle somme assicurate (siano esse corrisposte sotto forma di capitale o a titolo di rendita vitalizia), si intendono applicate le disposizioni di legge in vigore alla data di stipula del Contratto, salvo successive modifiche.

A tal proposito si segnalano:

- la detraibilità dei premi relativi ad assicurazioni aventi per oggetto il rischio morte (nella misura e nei limiti stabiliti dalla legge);
- l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulle somme corrisposte in forma di capitale relativamente all'eventuale plusvalenza conseguita;
- l'esenzione ai fini IRPEF e ai fini dell'imposta sulle successioni delle somme corrisposte in caso di morte dell'Assicurato;
- in caso di esercizio dell'opzione in rendita l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulla differenza, se positiva, tra il capitale in opzione e il premio versato, analoga tassazione annuale dei rendimenti maturati su ciascuna rata annua di rendita e l'esenzione ai fini IRPEF della rendita erogata (poiché non consente il Riscatto successivamente all'inizio dell'erogazione).

## Imposta di bollo sulle comunicazioni (estratti conto)

La parte investita in quote è soggetta all'applicazione di un'imposta di bollo determinata in base a quanto previsto dalla normativa vigente. Tale imposta diventa esigibile solamente al termine del rapporto contrattuale o in caso di riscatto parziale.

## E. ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

### 12. Modalità di perfezionamento del contratto e di conversione del premio in quote

Si rinvia all'Art. 16 delle Condizioni di Assicurazione per le modalità di perfezionamento del contratto e per l'entrata in vigore dell'assicurazione.

Il numero di quote si ottiene dividendo la parte di premio investita in OICR per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione indicato al punto 6.

In caso di offerta da parte della Compagnia di nuovi OICR non appartenenti alle linee di investimento Smart ed Extra al momento della sottoscrizione del modulo di proposta, che determini, quindi, la possibilità per il Contraente di effettuare versamenti di premi in nuovi fondi, la Compagnia provvederà a consegnare preventivamente allo stesso l'estratto della Nota Informativa aggiornata, relativo alle informazioni e ai costi gravanti sugli stessi.

### 13. Lettera di conferma di investimento del premio

La Società provvede a comunicare al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote:

- relativamente al premio unico, l'ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, l'ammontare di euro investiti nella Gestione Speciale "Ri.Alto", il nu-

mero delle quote attribuite a ciascun OICR scelto ed il loro valore unitario, nonché la data di valorizzazione, attraverso il Documento di Polizza;

- relativamente ad ogni versamento aggiuntivo, l'ammontare del premio lordo versato e di quello investito, l'ammontare di euro investiti nella Gestione Speciale Ri.Alto, il numero delle quote attribuite a ciascun OICR scelto ed il loro valore unitario, nonché la data di valorizzazione, attraverso un'Appendice da allegare al Documento di Polizza.

#### **14. Riscatto**

Il contratto riconosce un valore di riscatto (totale o parziale) qualora siano trascorsi almeno 12 mesi dalla data di decorrenza del contratto stesso indicata nel Documento di Polizza.

Per le modalità di determinazione del valore di riscatto si rinvia all'Art 8 delle Condizioni di Assicurazione.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore ai premi versati.

Qualora il Contraente volesse ottenere informazioni relativamente al valore di riscatto, può rivolgersi al Servizio Clienti della Società:

Genertellife - Servizio Clienti

Via Ferretto n. 1, 31021 Mogliano Veneto (TV);

Telefono: 041 5939611

Fax: 041 5939720

E-mail: bgvita@bgvita.it

Per la parte di prestazione derivante dall'investimento in Gestione Separata, si rinvia al Progetto esemplificativo di cui alla Sezione G per l'illustrazione dell'evoluzione dei valori di riscatto, precisando che i valori riferiti alle caratteristiche richieste dal Contraente saranno contenuti nel Progetto personalizzato.

#### **15. Operazioni di switch**

Successivamente alla decorrenza del contratto, il Contraente può chiedere di variare, parzialmente o totalmente, l'allocazione del proprio investimento mediante operazioni di *switch*:

- da uno o più OICR ("OICR di provenienza") verso un altro o altri OICR ("OICR di destinazione") e/o Gestione Separata;
- da Gestione Separata verso uno o più OICR.

Ciascuna operazione di switch è consentita a condizione che siano concluse operazioni antecedentemente disposte e nel rispetto delle regole di seguito descritte:

- il valore della prestazione in Euro, a seguito dell'operazione di switch, non può risultare superiore al 30% del valore del contratto;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati è inferiore ad Euro 100.000,00, a seguito dell'operazione di switch l'investimento in OICR è consentito limitatamente agli OICR appartenenti alla linea Smart;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati è compreso tra Euro 100.000,00 ed Euro 500.000,00 esclusi, a seguito dell'operazione di switch il valore dell'investimento in OICR appartenenti alla linea Extra non può essere superiore al 35% del valore totale dell'investimento in OICR;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati è superiore o uguale ad Euro 500.000,00, a seguito dell'operazione di switch il valore dell'investimento in OICR appartenenti alla linea Extra non può essere superiore al 50% del valore totale dell'investimento in OICR.

Il valore della prestazione in Euro ed il valore dell'investimento in OICR sono calcolati con riferimento agli ultimi valori disponibili al momento della richiesta di switch.

In caso di offerta da parte della Compagnia di nuovi OICR non appartenenti alle linee di investimento Smart ed Extra al momento della sottoscrizione del modulo di proposta, che determini, quindi, la possibilità per il Contraente di effettuare switch verso nuovi fondi, la Compagnia provvederà a consegnare preventivamente allo stesso l'estratto della Nota Informativa aggiornata, relativo alle informazioni e ai costi gravanti sugli stessi. L'operazione di switch è disposta dal Contraente ed eseguita dalla Compagnia nelle modalità e nei tempi di seguito descritti.

### **Switch da OICR a OICR e/o Gestione Separata**

L'operazione determina il disinvestimento di uno o più OICR indicati dal Contraente ed il loro reinvestimento in un altro o altri OICR e/o in Gestione Separata.

#### Disinvestimento dell'OICR di provenienza

Per gli OICR per i quali il Contraente abbia richiesto il disinvestimento parziale delle quote attribuite (switch parziale), la Compagnia esegue l'operazione per un importo determinato applicando la percentuale di cui al precedente punto a) al controvalore delle quote, calcolato in base all'ultimo valore unitario della quota disponibile alla data di predisposizione dell'operazione.

Il numero di quote disinvestite è quindi determinato dividendo l'importo sopra definito per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione indicato al punto 6.

Per gli OICR per i quali il Contraente abbia richiesto il disinvestimento totale delle quote attribuite (*switch totale*), la Compagnia esegue l'operazione per un importo pari al controvalore delle quote possedute, calcolato in base al valore unitario delle stesse nel giorno di riferimento dell'operazione indicato al punto 6.

#### Investimento nell'OICR di destinazione e/o in Gestione Separata

Gli importi sopra determinati sono dunque investiti negli OICR di destinazione indicati e/o in Gestione Separata secondo le percentuali di ripartizione di cui al precedente punto b).

Per ciascun OICR di destinazione, il numero di quote acquisite a seguito dell'operazione di switch è determinato dividendo l'importo ad esso conferito per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione indicato al punto 6.

L'importo investito in Gestione Separata determina il "*capitale assicurato iniziale*" che si rivaluta a partire dal giorno di riferimento dell'operazione indicato al punto 6, con i criteri previsti dalla Clausola di rivalutazione (Art. 11 delle Condizioni di Assicurazione).

### **Switch Gestione Separata ad OICR**

L'operazione determina il disinvestimento della prestazione in Gestione Separata ed il suo reinvestimento in uno o più OICR.

L'operazione è disposta mediante indicazione:

- a) della percentuale della prestazione in Gestione Separata che si intende disinvestire;
- b) per ogni OICR di destinazione, della percentuale di ripartizione del valore disinvestito che si intende destinare ad esso.

Il disinvestimento della Gestione Separata viene eseguito il primo giorno coincidente o successivo al quindicesimo giorno dalla data di ricezione dell'ordine in Compagnia.

Per ciascun OICR di destinazione, il numero di quote acquisite a seguito dell'operazione di switch è determinato dividendo l'importo ad esso conferito, in base alle percentuali di ripartizione di cui al precedente punto b), per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione indicato al punto 6.

A seguito dell'operazione di switch da Gestione Separata a OICR, il capitale assicurato viene ridotto proporzionalmente all'importo trasferito in OICR.

\* \* \* \* \*

È consentito indicare OICR di destinazione non ancora selezionati a condizione che il numero totale di OICR associati al contratto successivamente all'operazione di switch non risulti superiore a 40. L'importo investito in ciascun OICR di destinazione non può risultare inferiore ad Euro 500,00.

L'operazione di investimento negli OICR di destinazione e/o in Gestione Separata è effettuata al netto dei costi indicati al punto 9.1.2.

Il numero di quote disinvestite, il numero di quote acquisite, il valore unitario degli OICR di provenienza e degli OICR di destinazione e il giorno di riferimento relativo alla data della richiesta sono comunicati al Contraente mediante apposita appendice.

Le richieste di switch potranno essere inoltrate alla Compagnia solo per il tramite di un Private Banker di Banca Generali.

## **16. Revoca della proposta**

Il Contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto.

Per la revoca della proposta deve essere inviata all'impresa una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Tale raccomandata va indirizzata a:

Genertellife S.p.A. - via Ferretto n. 1, 31021 Mogliano Veneto (TV) - ITALIA.

Nella comunicazione vanno inoltre indicati gli estremi del conto corrente (codice IBAN) su cui conferire il rimborso delle somme eventualmente già versate.

La revoca ha effetto dal momento di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale.

Gli obblighi assunti dal Contraente e dall'Impresa cessano dal ricevimento della comunicazione da parte dell'Impresa stessa.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca l'Impresa rimborsa al Contraente gli importi eventualmente già corrisposti.

## **17. Diritto di recesso**

Il Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione.

Per il recesso dal contratto deve essere inviata all'Impresa una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Tale comunicazione deve essere indirizzata a:

Genertellife S.p.A. - via Ferretto n. 1, 31021 Mogliano Veneto (TV) - ITALIA.

Alla comunicazione di recesso vanno allegati il Documento di Polizza e le eventuali Appendici e indicati gli estremi del conto corrente (codice IBAN) su cui conferire il rimborso del premio versato.

Il recesso ha effetto dal momento di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale.

Gli obblighi assunti dal Contraente e dall'Impresa cessano dal ricevimento della comunicazione stessa da parte dell'Impresa.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società rimborsa al Contraente un valore pari al controvalore delle quote assicurate al giorno di riferimento (Punto 6).

Per il calcolo del valore rimborsabile in caso di recesso, la Società tiene conto dell'andamento del valore delle quote attribuite; si precisa che al Contraente spetta il controvalore delle quote sia in caso di incremento che di decremento delle stesse, maggiorato di tutti i costi applicati sul premio.

## **18. Documentazione da consegnare alla Società per la liquidazione delle prestazioni e termini di prescrizione**

Si rinvia all'Art. 17 delle Condizioni di Assicurazione per quanto concerne la documentazione che il Contraente o il Beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione da parte dell'Impresa.

I pagamenti, dovuti dall'Impresa a qualsiasi titolo in esecuzione del contratto, vengono effettuati entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione da allegare alla relativa richiesta.

Si richiama l'attenzione del Contraente in merito al fatto che i diritti derivanti dal Contratto di Assicurazione si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda (Art. 2952 c.c.); decorso inutilmente tale termine, le somme maturate saranno devolute all'apposito fondo costituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi di quanto previsto dalla legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive

integrazioni e modificazioni.

## 19. Legge applicabile al contratto

Al contratto si applica la legge italiana.

## 20. Lingua in cui è redatto il contratto

Il contratto, ogni documento ad esso allegato e le comunicazioni in corso di contratto sono redatti in lingua italiana, salvo che le parti ne concordino la redazione in una diversa lingua.

## 21. Reclami

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono contenere il nome, cognome e domicilio del reclamante, denominazione dell'Impresa, dell'intermediario o del perito di cui ci si lamenta dell'operato, breve descrizione del motivo della lamentela ed ogni documento utile a descrivere compiutamente il fatto e le relative circostanze.

In Genertellife, la funzione aziendale incaricata dell'esame dei reclami è:

Ufficio reclami - Funzione quality.

Le modalità di presentazione dei reclami alla società ed i relativi recapiti sono i seguenti:

- Posta:

Genertellife S.p.A. Ufficio reclami - Funzione quality  
Via Ferretto, 1 31021 Mogliano Veneto (TV)

- Fax:

Genertellife S.p.A. Ufficio reclami - Funzione quality  
Fax 041 5939797

- E-mail:

Genertellife S.p.A. Ufficio reclami - Funzione quality  
gestionereclami@bgvita.it

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187, Roma, telefono 06.42.13.31.

In questi casi nel reclamo deve essere indicato:

- nome, cognome e domicilio del reclamante, con eventuale recapito telefonico;
- individuazione del soggetto o dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
- breve descrizione del motivo di lamentela;
- copia del reclamo presentato all'impresa di assicurazione e dell'eventuale riscontro fornito dalla stessa;
- ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze.

Per la risoluzione delle liti transfrontaliere è possibile presentare reclamo all'IVASS o direttamente al sistema estero competente chiedendo l'attivazione della procedura FIN-NET (il sistema competente è individuabile accedendo al sito *internet*: [http://ec.europa.eu/internal\\_market/finnet/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/finnet/index_en.htm)).

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

## 22. Ulteriore informativa disponibile per il Contraente

L'Impresa si impegna a consegnare in fase precontrattuale, su richiesta del Contraente, l'ultimo rendiconto della Gestione Separata. Tale rendiconto è disponibile anche sul sito della Compagnia.

## 23. Informativa in corso di contratto

Genertellife S.p.A. si impegna a comunicare al Contraente, alla prima occasione utile, le eventuali variazioni delle informazioni contenute in Nota Informativa o nel Regolamento della Gestione Separata intervenute anche per effetto di modifiche alla normativa successive alla conclusione del contratto.

L'Impresa si impegna a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'estratto conto annuale della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici di cui alla successiva Sezione F e alla Sezione 6 della Scheda Sintetica, contenente le seguenti informazioni minimali:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, valore della prestazione in Euro, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati e di quelli investiti, del capitale assicurati iniziali acquisiti e del numero e controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- dettaglio delle prestazioni in Euro trasferite e di quelle acquisite e del numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di switch;
- numero delle quote trattenute nell'anno di riferimento per il premio relativo alle coperture di puro rischio;
- valori delle prestazioni in Euro liquidate e numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale o liquidazione di prestazioni ricorrenti nell'anno di riferimento;
- numero delle quote trattenute per commissioni di gestione nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore e indicazione del valore della prestazione in Euro alla fine dell'anno di riferimento;
- misura della rivalutazione delle prestazioni espresse in Euro.

La Società si impegna a dare comunicazione per iscritto al Contraente qualora in corso di contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti in OICR, tenuto conto di eventuali riscatti, switch e prestazioni ricorrenti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

## 24. Conflitto di interessi

Sia la gestione degli attivi della Gestione Separata "Ri.Alto" cui sono collegate le prestazioni in Euro sia l'istituzione e la gestione degli OICR appartenenti alla linea "Smart" cui sono collegate le prestazioni in quote assicurate sono attualmente affidate a società specializzate appartenenti al Gruppo Generali.

Pertanto, i prodotti offerti da Genertellife sono caratterizzati dalla gestione degli attivi effettuata all'interno del Gruppo.

Ciò premesso, si evidenzia in ogni caso che:

- Generali Investments Europe S.p.A., Società di gestione del risparmio, controllata da Assicurazioni Generali S.p.A., cui è stata esternalizzata la gestione degli attivi della Gestione Separata "Ri.Alto", ha adottato una politica di gestione dei conflitti di interesse nell'ottica di perseguire gli interessi di coloro che beneficiano dei risultati della gestione di detti attivi.
- il Regolamento della Gestione Separata, cui si rinvia, contiene specifiche previsioni in ordine agli attivi emessi da controparti in potenziale conflitto d'interesse in cui gli attivi della gestione separata possono essere investiti,
- le scelte di gestione operate da Generali Fund Management SA sono assistite da uno o più gestori terzi, scelti sulla base della loro specializzazione sui mercati e sugli attivi di riferimento.

### Retrocessione di commissioni



La Società non ha stipulato con i soggetti gestori di Gruppo, o con altri soggetti, accordi di retrocessione di commissioni.

La Società si impegna a riconoscere comunque ai contraenti eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o altri proventi conseguiti a seguito di futuri accordi stipulati con soggetti terzi. In tale eventualità, prima della stipula dei contratti, ai contraenti verranno fornite informazioni specifiche, complete e corrette in merito agli eventuali benefici retrocessi agli assicurati.

Negoziazione di titoli effettuata con soggetti facenti parte del Gruppo o con cui il Gruppo intrattiene rapporti d'affari rilevanti

Le operazioni di compravendita possono essere effettuate anche con soggetti facenti parte del Gruppo o con cui il Gruppo intrattiene rapporti di affari rilevanti.

Per quanto concerne le commissioni di negoziazione applicate dalle controparti a fronte di operazioni effettuate sui mercati finanziari, tutte le operazioni saranno eseguite alle migliori condizioni di mercato.

In ogni caso la Società e l'Intermediario operano in modo da non recare pregiudizio agli interessi dei contraenti.



## F. DATI STORICI SUGLI OICR

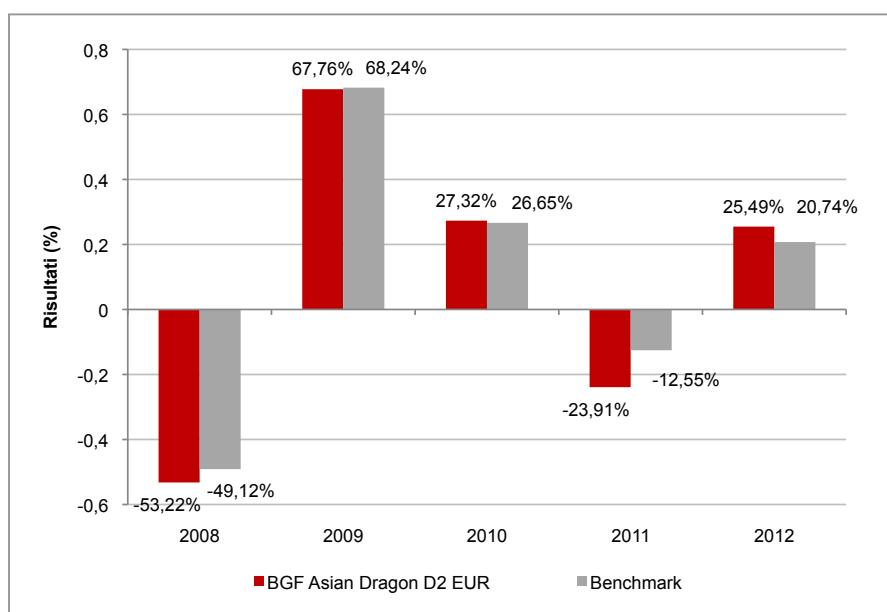
Vengono rappresentati di seguito i dati storici relativi agli OICR; tali dati vengono confrontati, ove previsto, con quelli del *benchmark*, cioè del parametro di riferimento.

### 25. Dati storici di rendimento

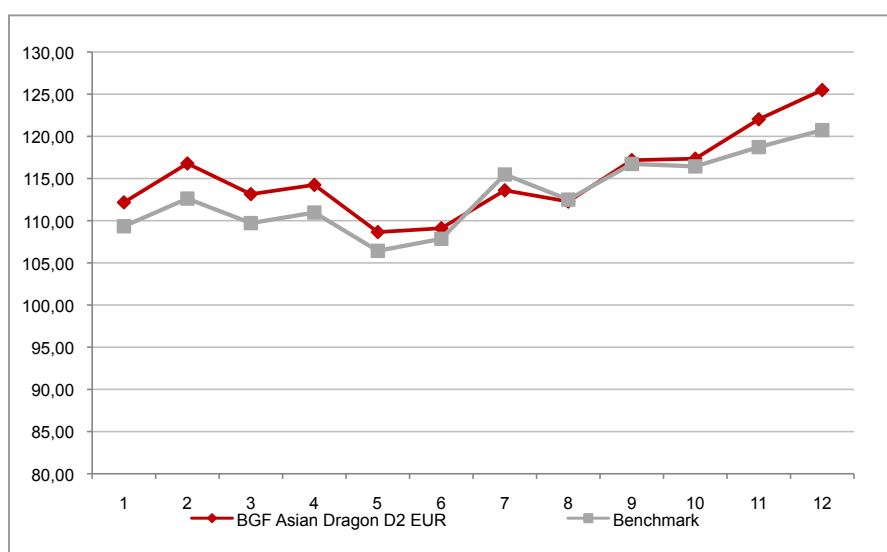
#### BLACKROCK GLOBAL FUNDS

##### BGF ASIAN DRAGON D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



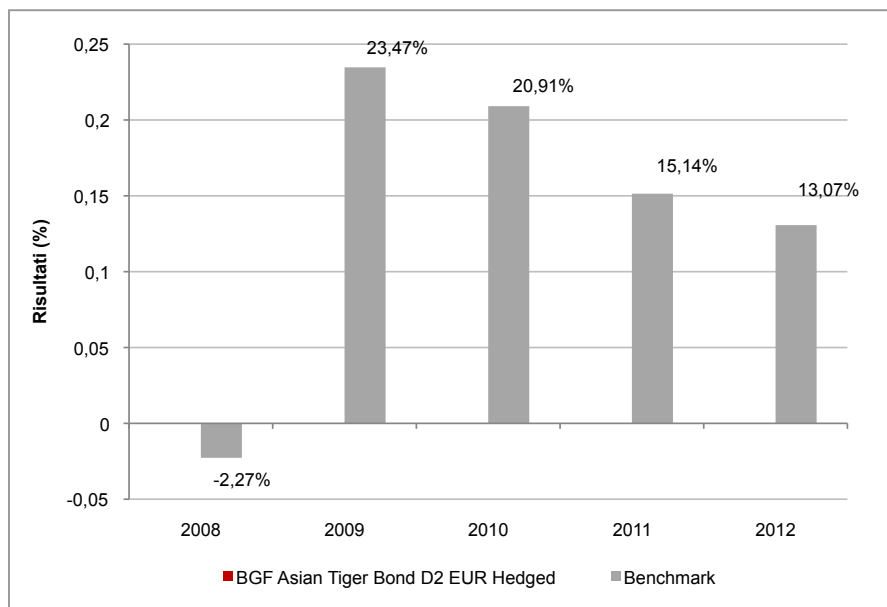
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



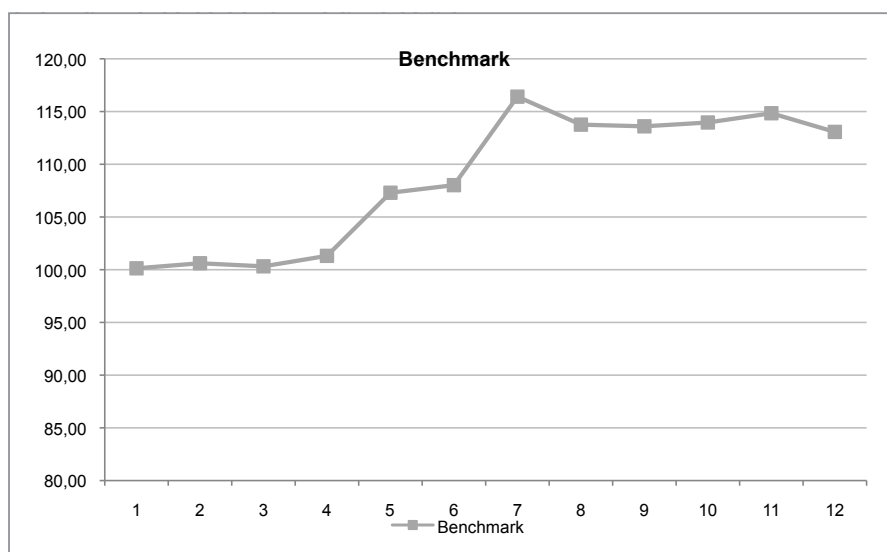
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF ASIAN TIGER BOND D2 EUR HEDGED

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



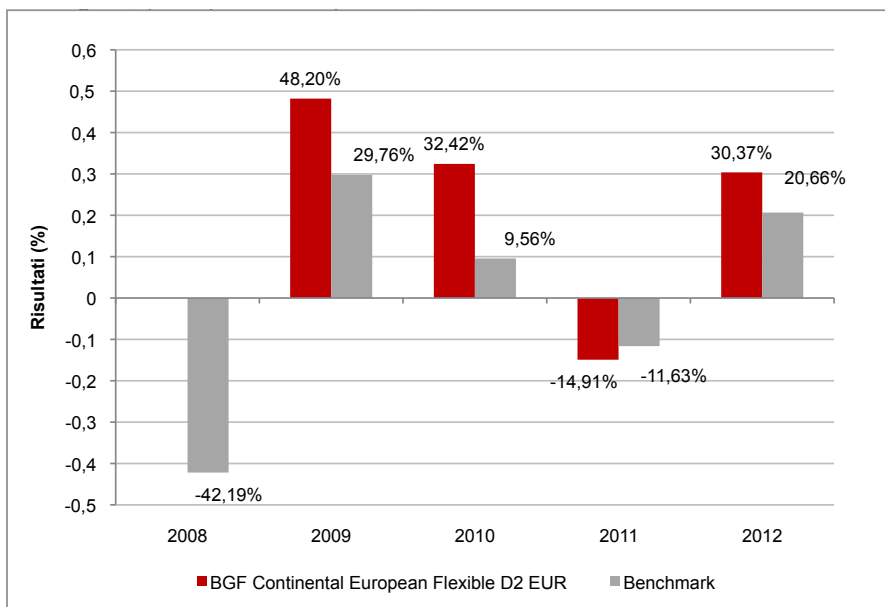
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



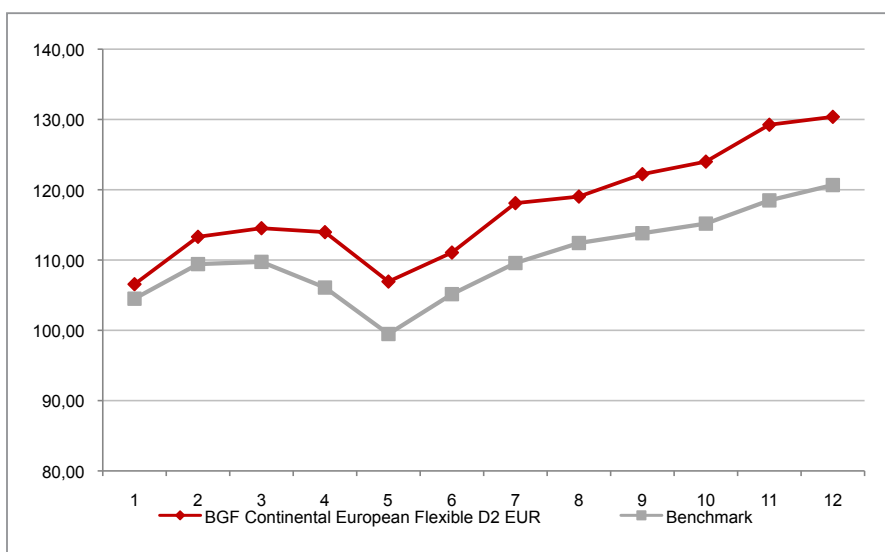
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



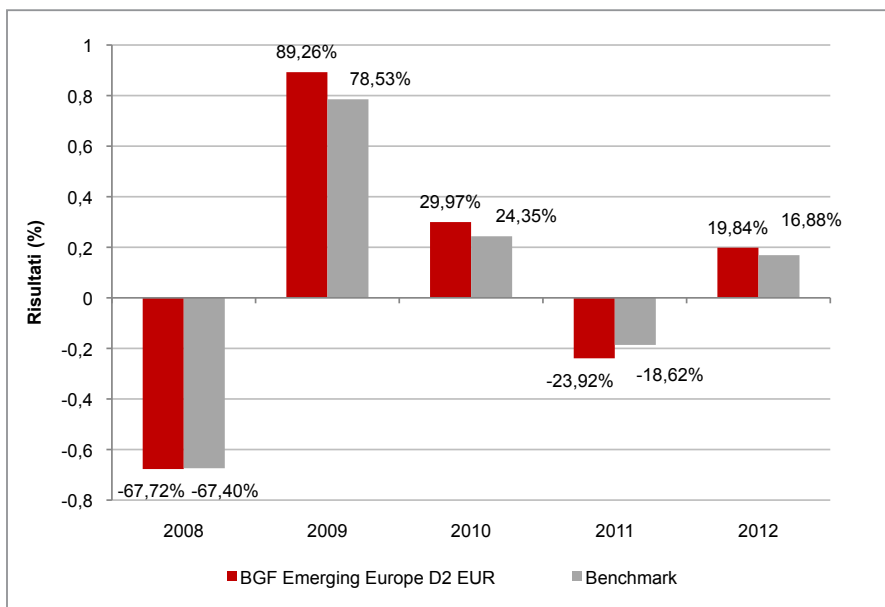
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



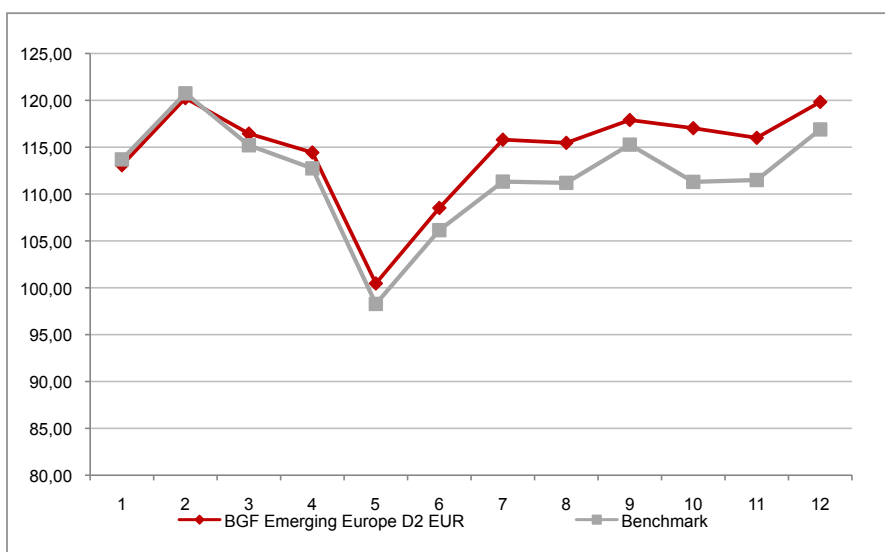
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EMERGING EUROPE D2

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



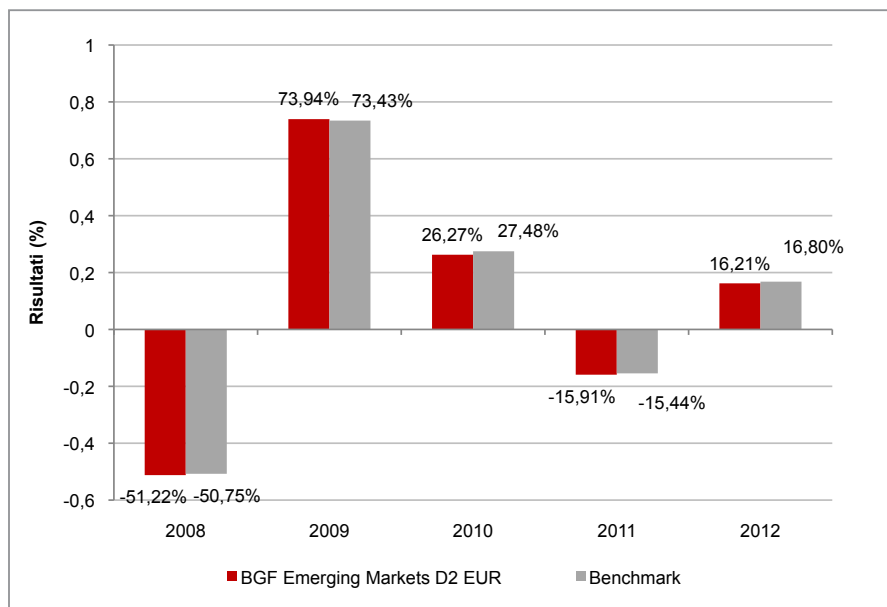
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



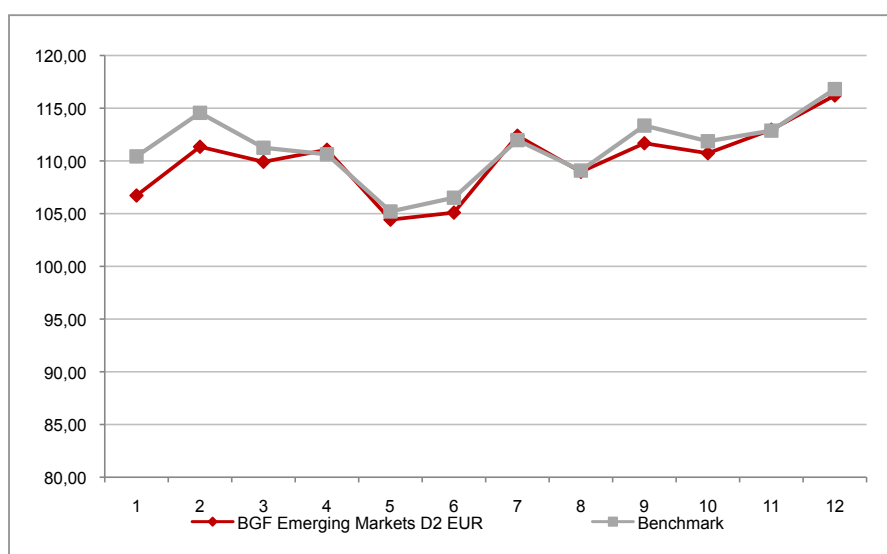
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EMERGING MARKETS D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



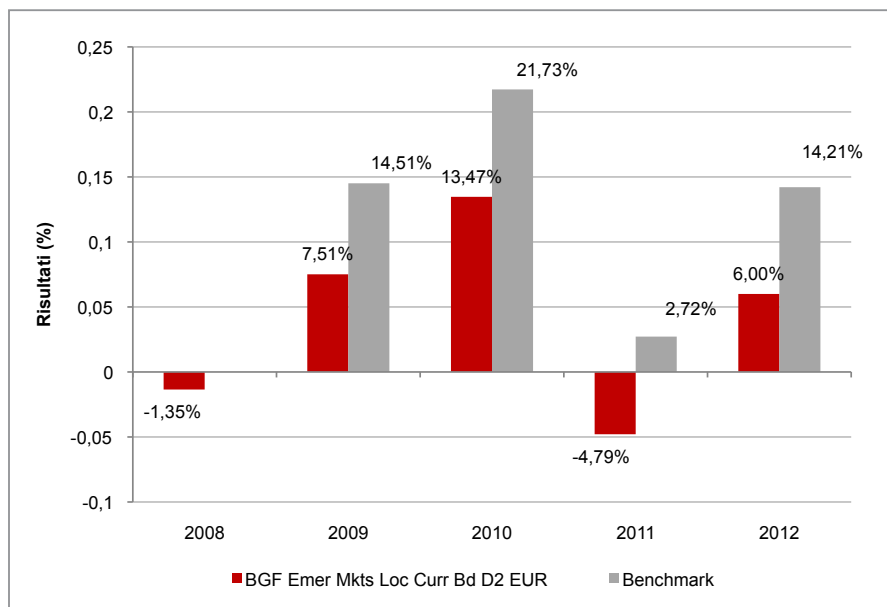
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



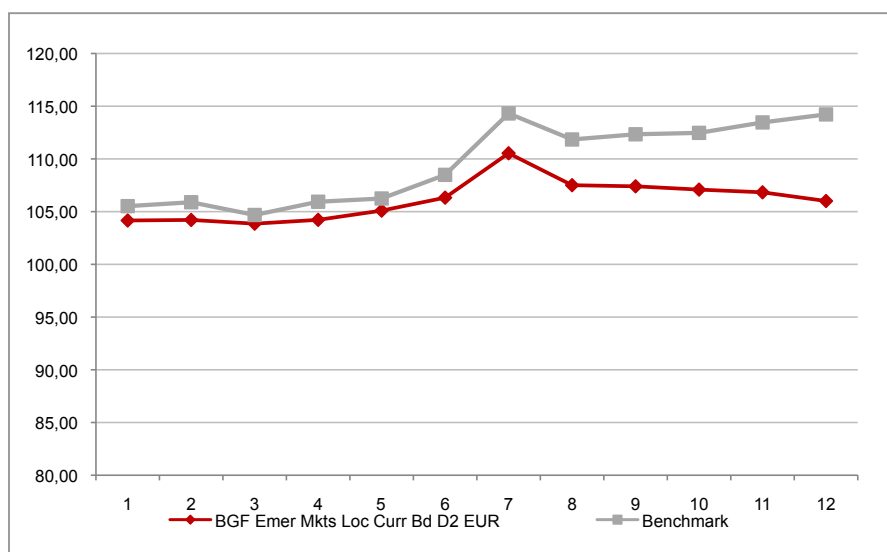
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



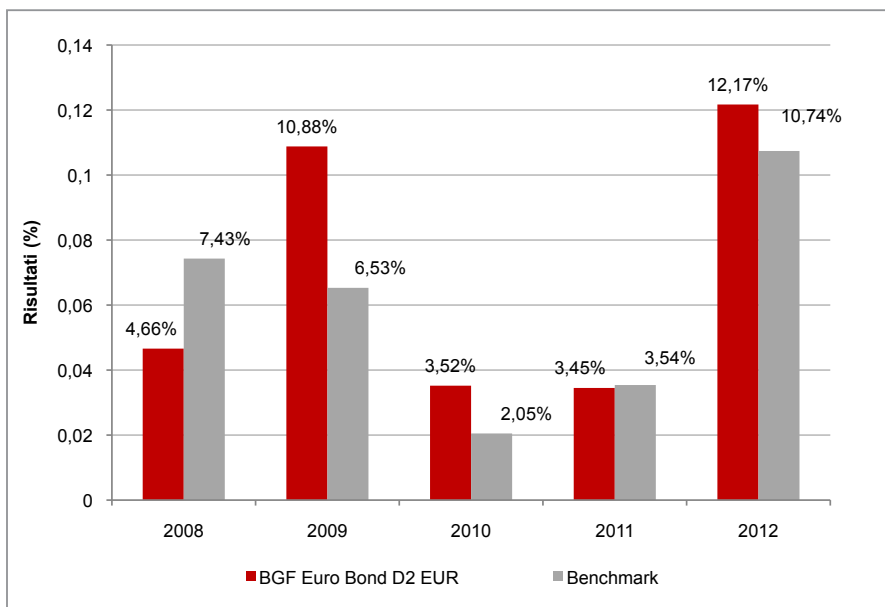
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



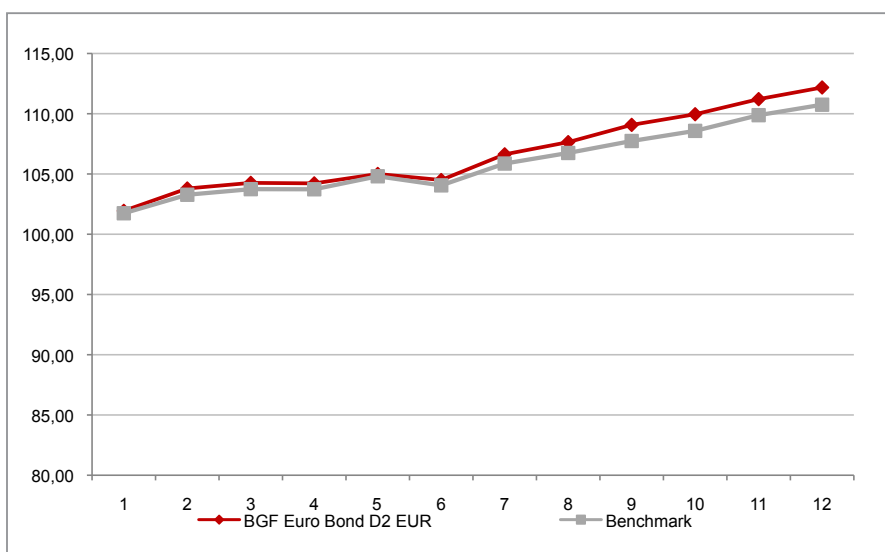
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EURO BOND D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

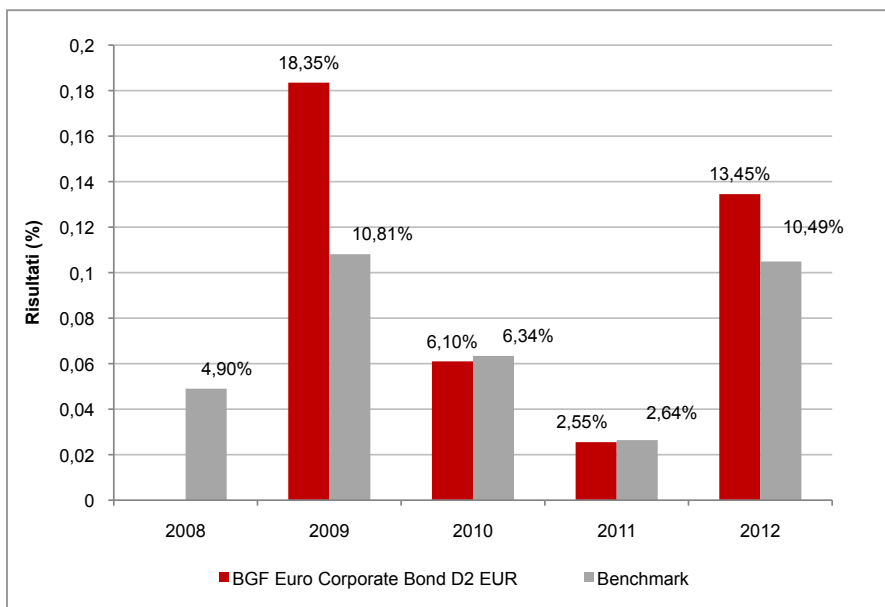


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

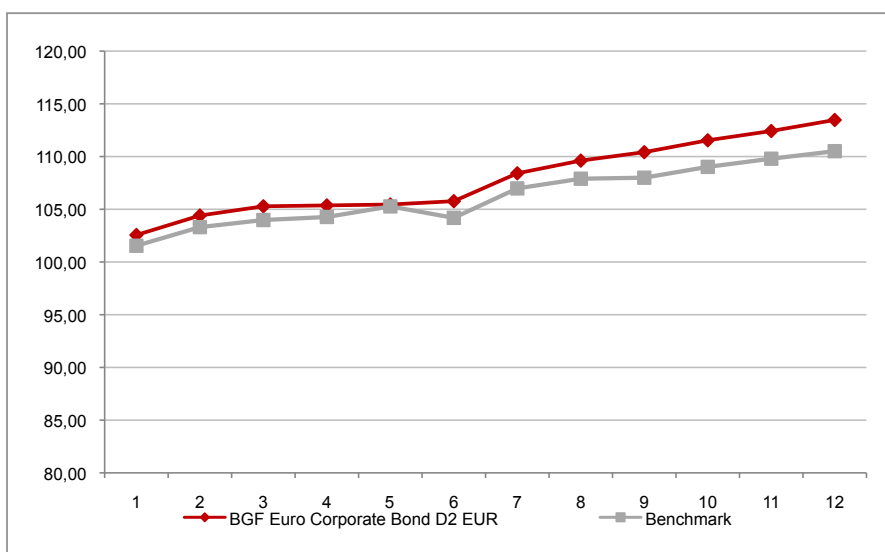


## BGF EURO CORPORATE BOND D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



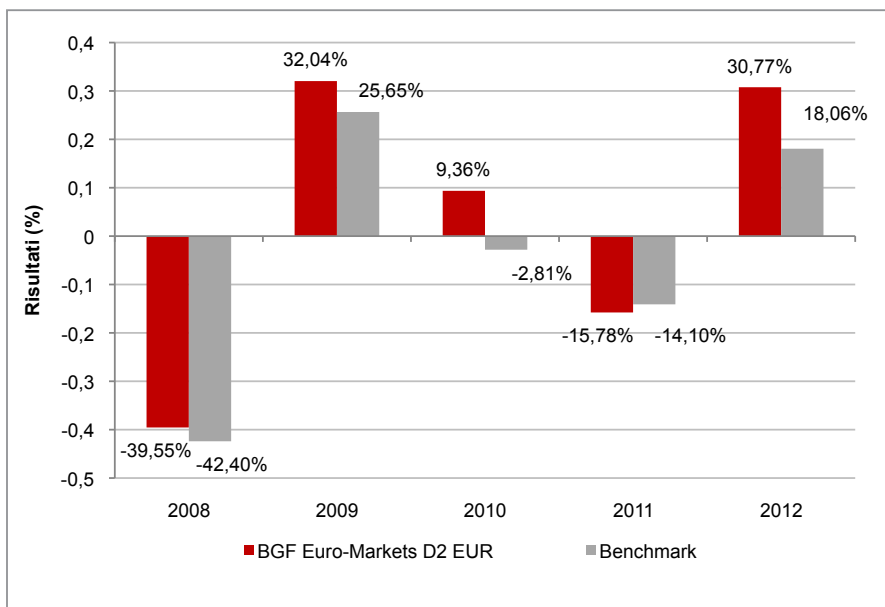
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



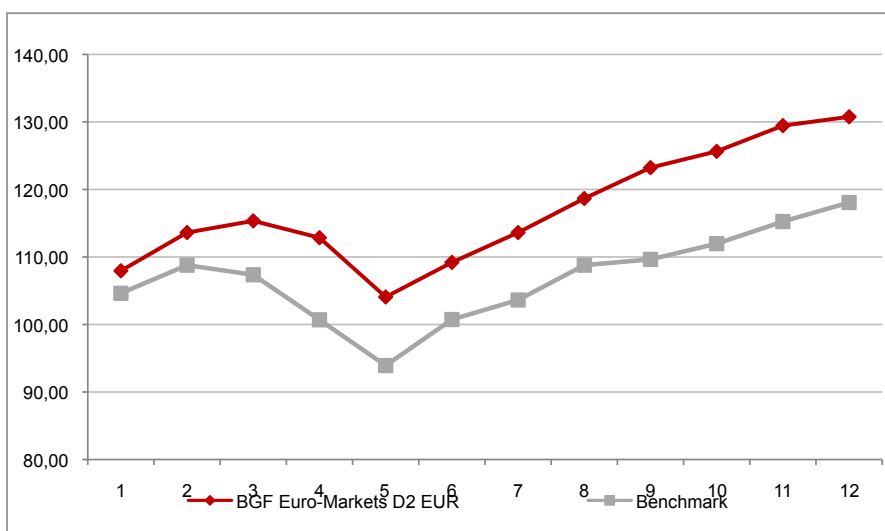
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EURO MARKETS D2

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



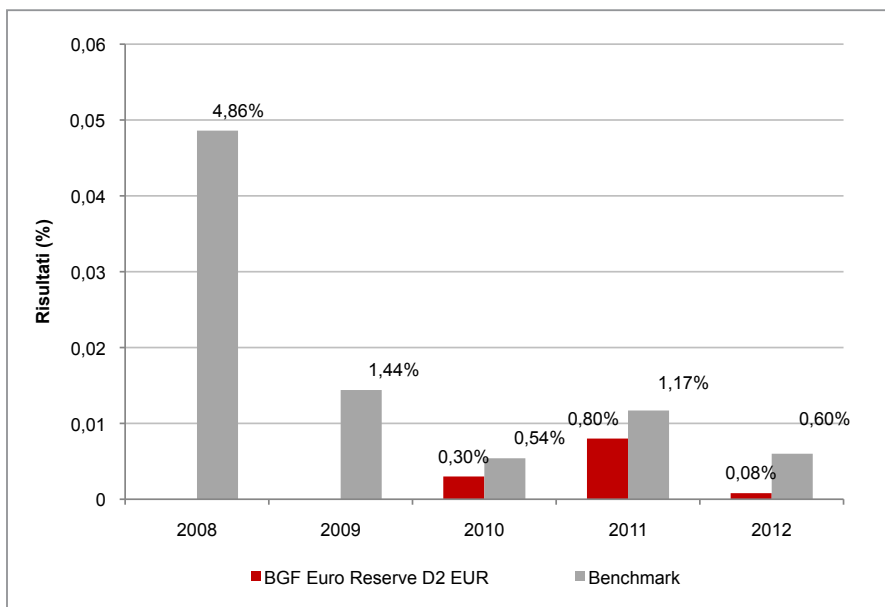
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



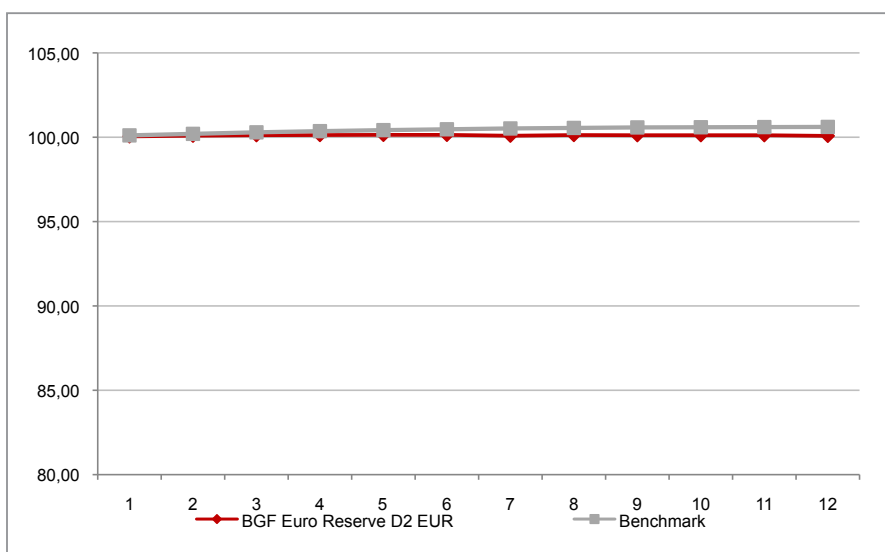
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EURO RESERVE D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



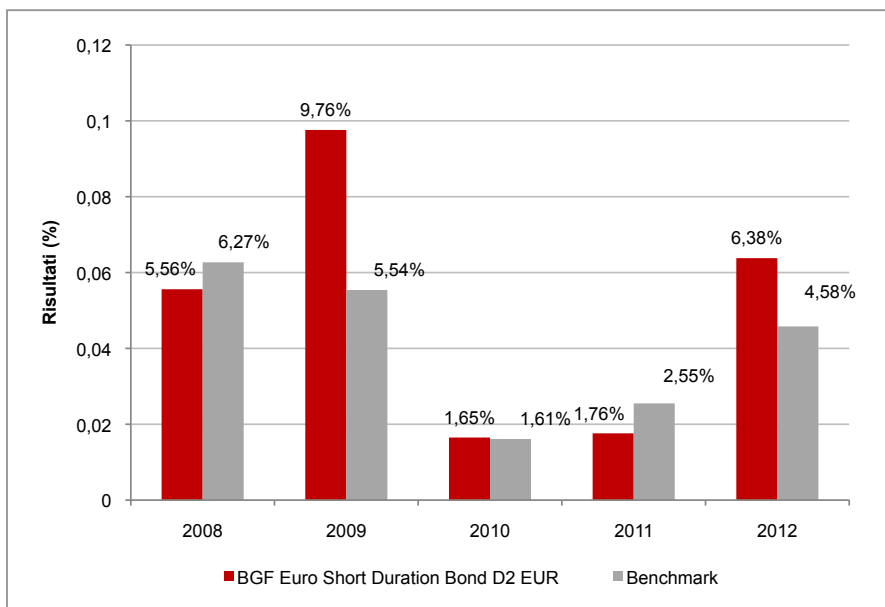
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



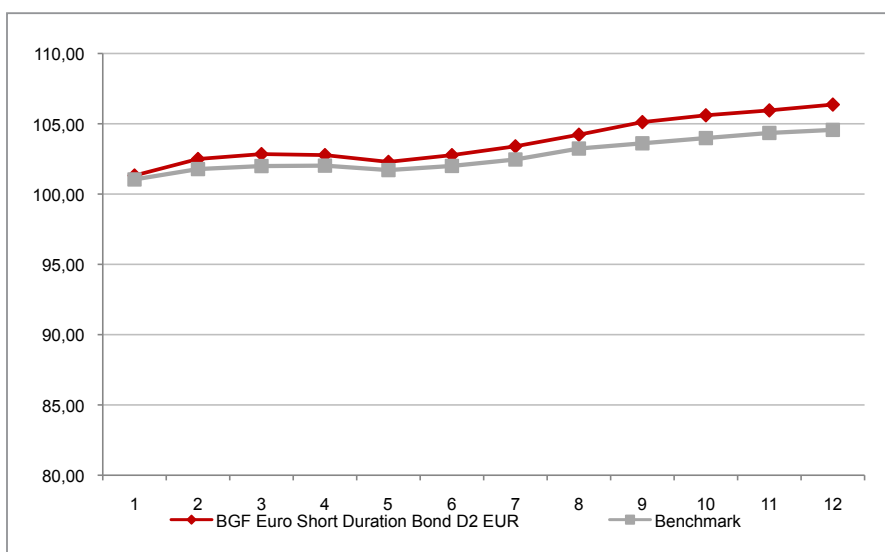
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EURO SHORT DURATION BOND D2

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



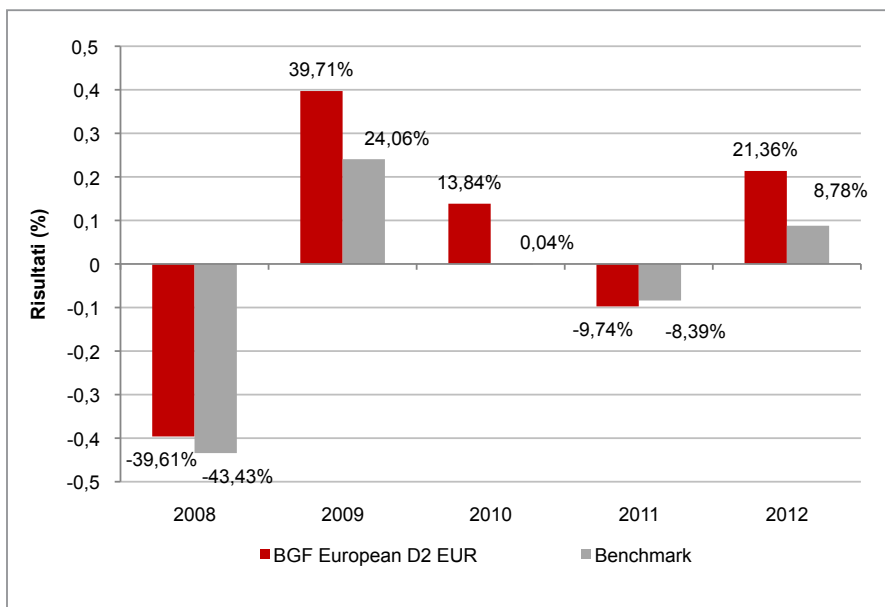
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



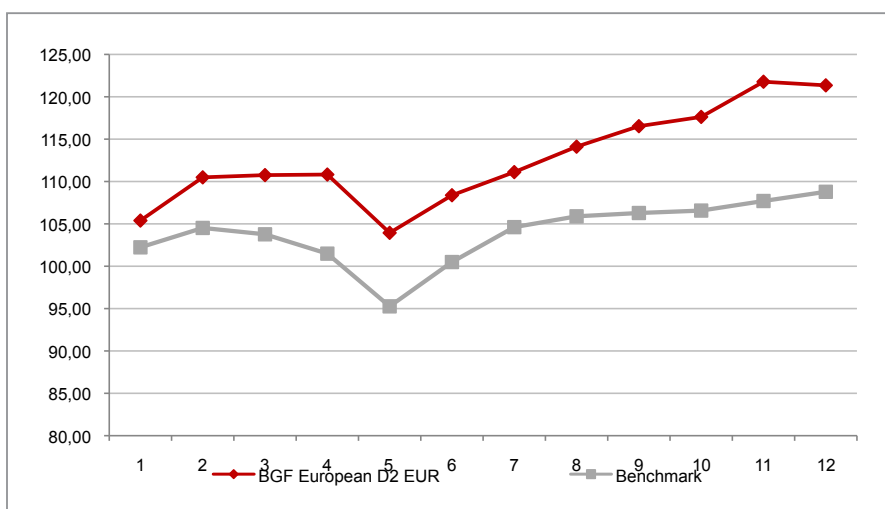
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EUROPEAN D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



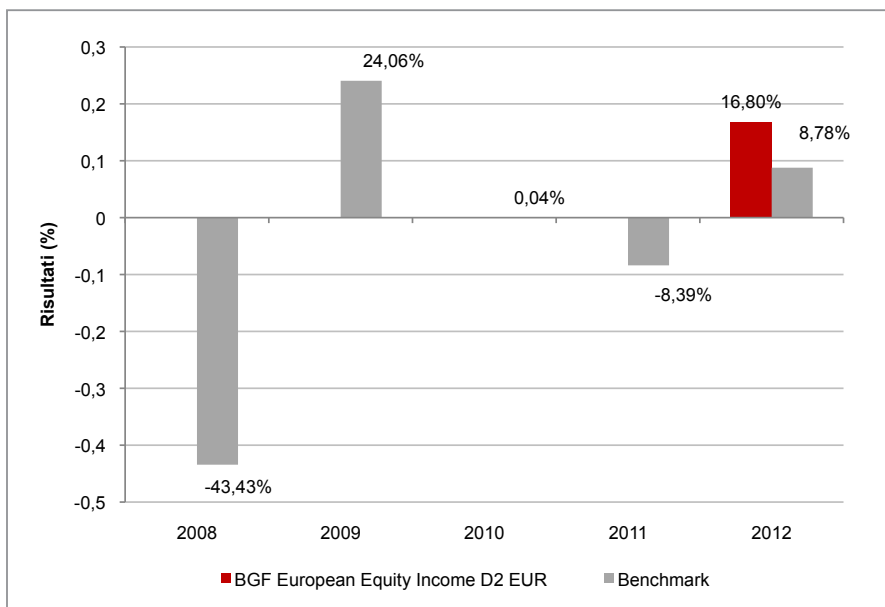
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



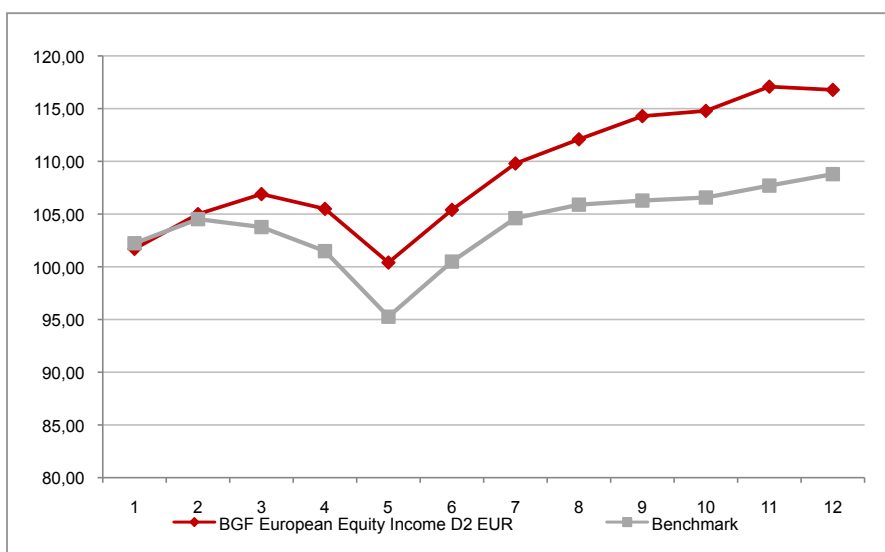
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EUROPEAN EQUITY INCOME D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



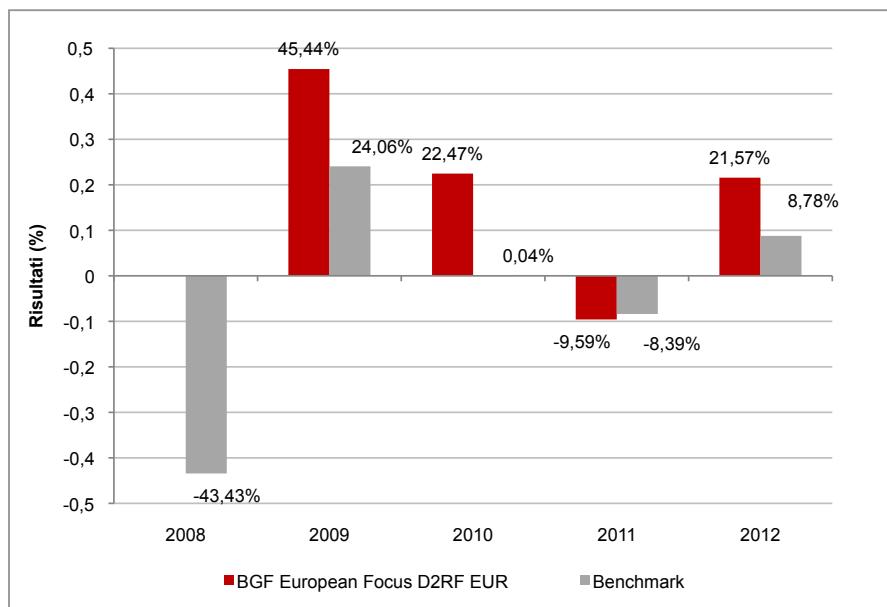
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



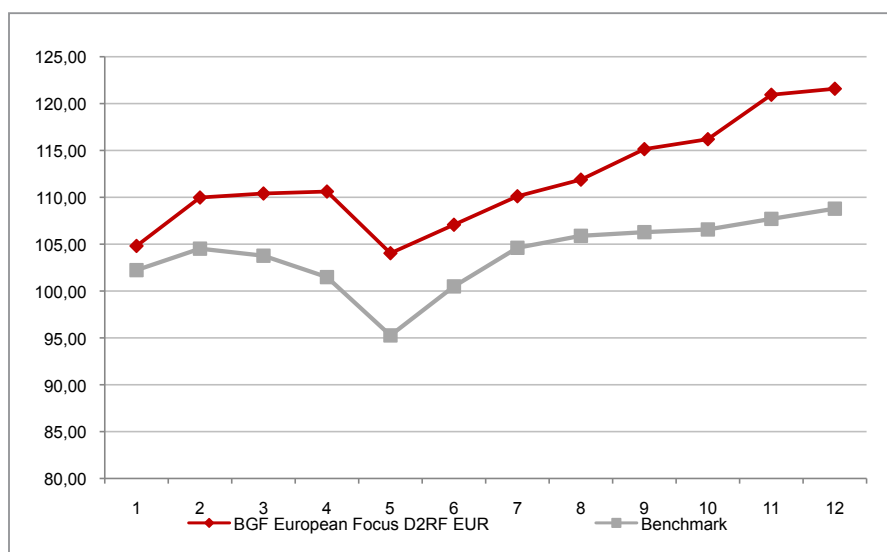
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EUROPEAN FOCUS D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



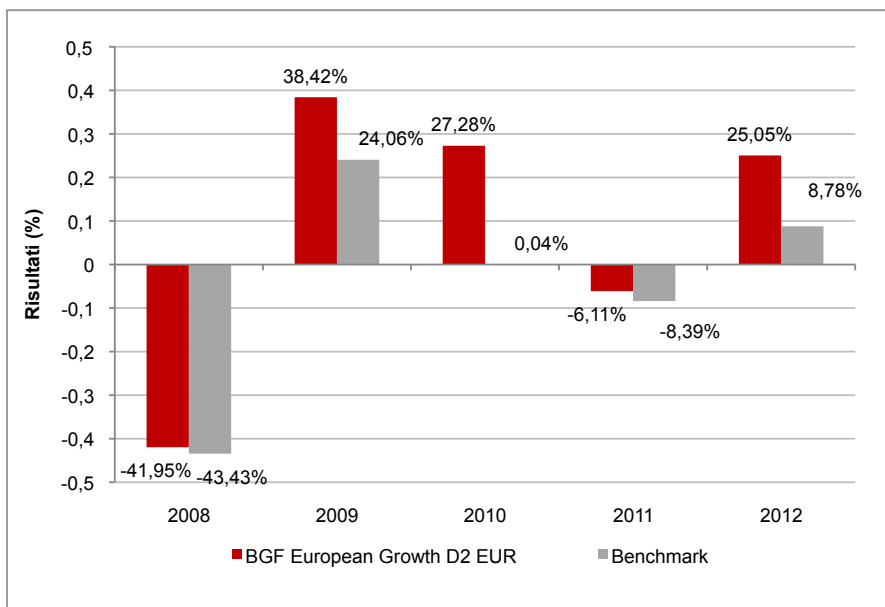
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



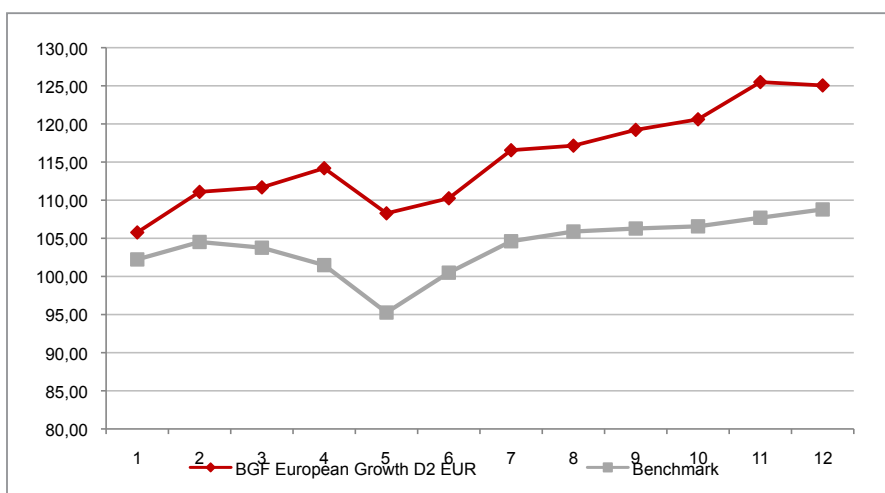
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EUROPEAN GROWTH D2

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

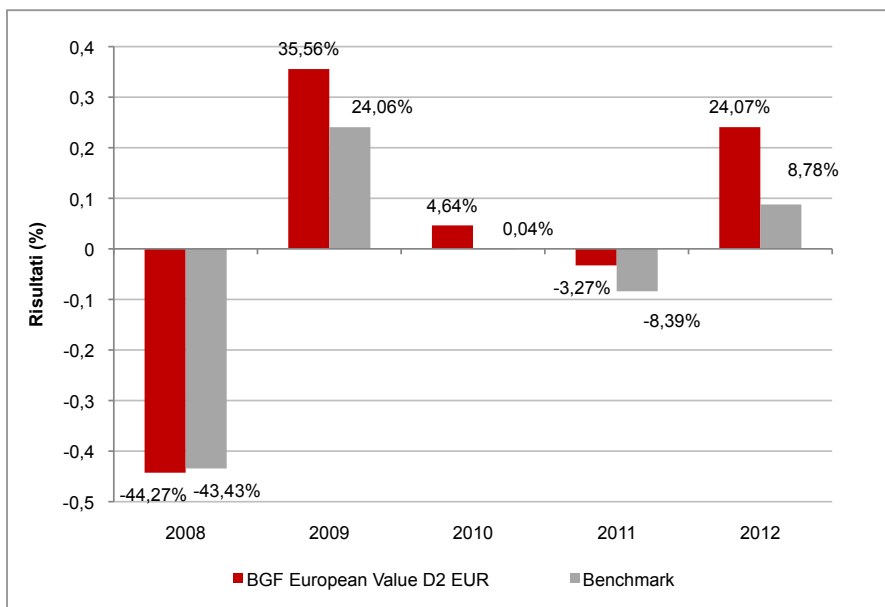


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

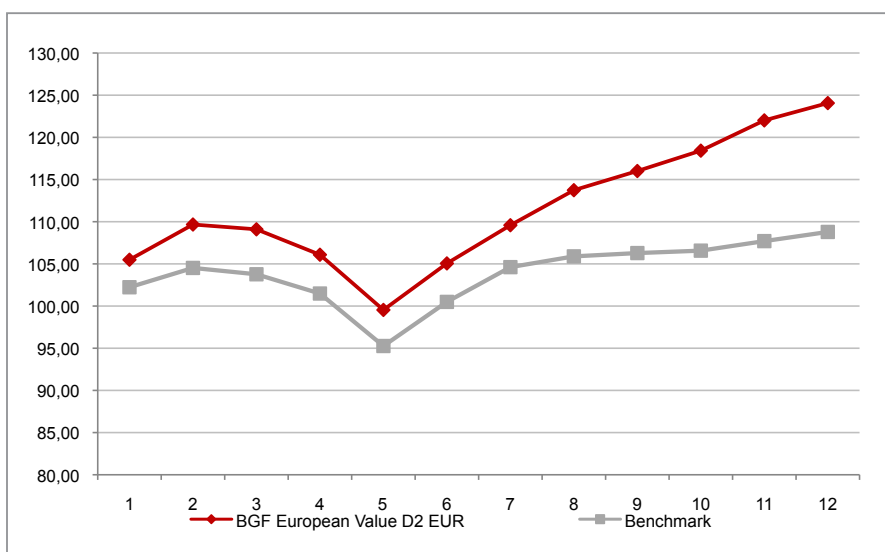


## BGF EUROPEAN VALUE D2

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



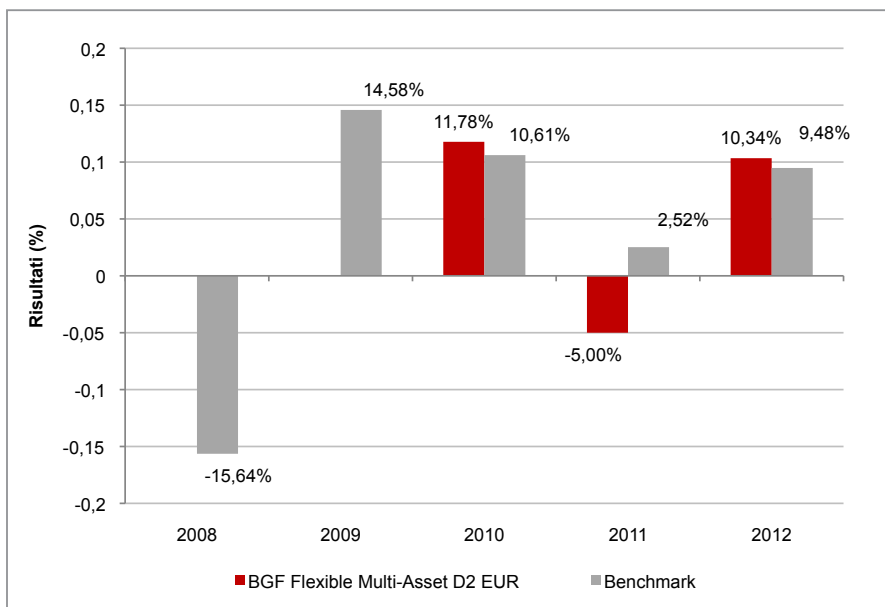
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



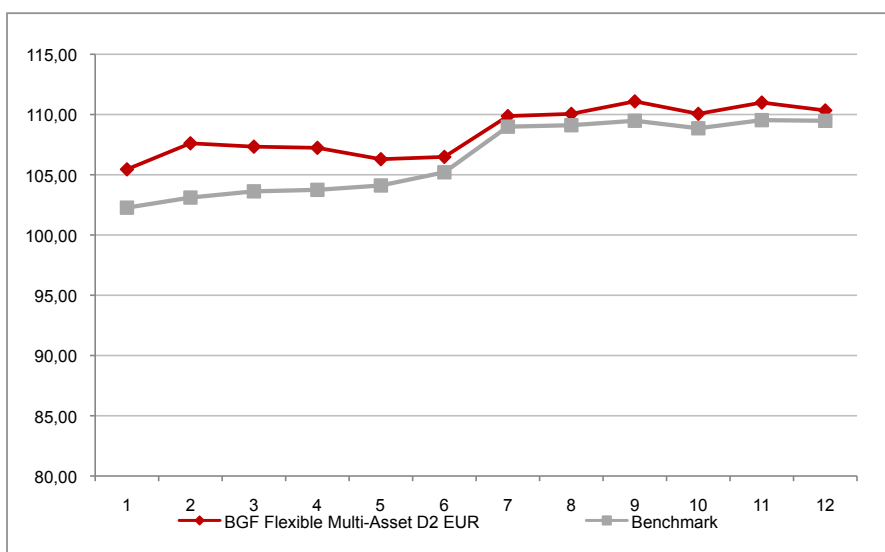
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF FLEXIBLE MULTI-ASSET D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



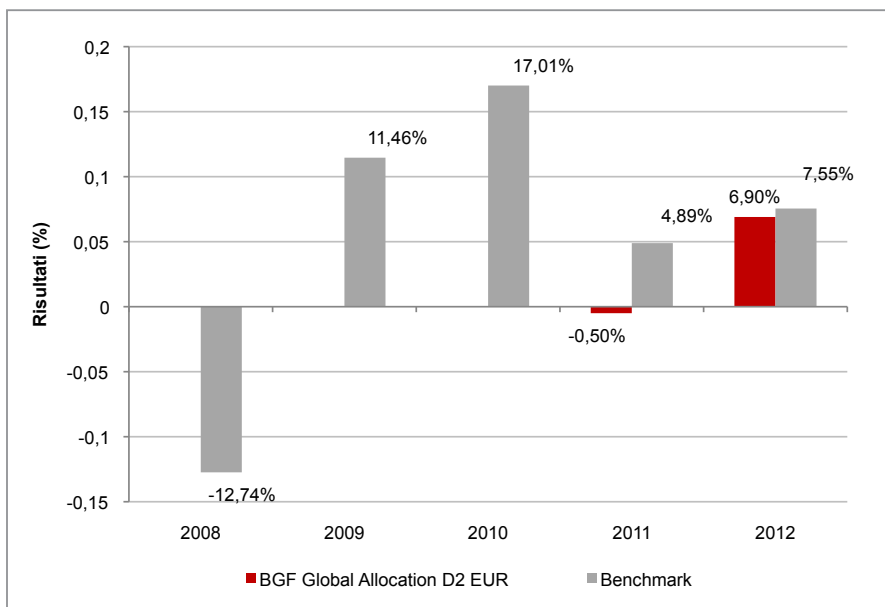
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



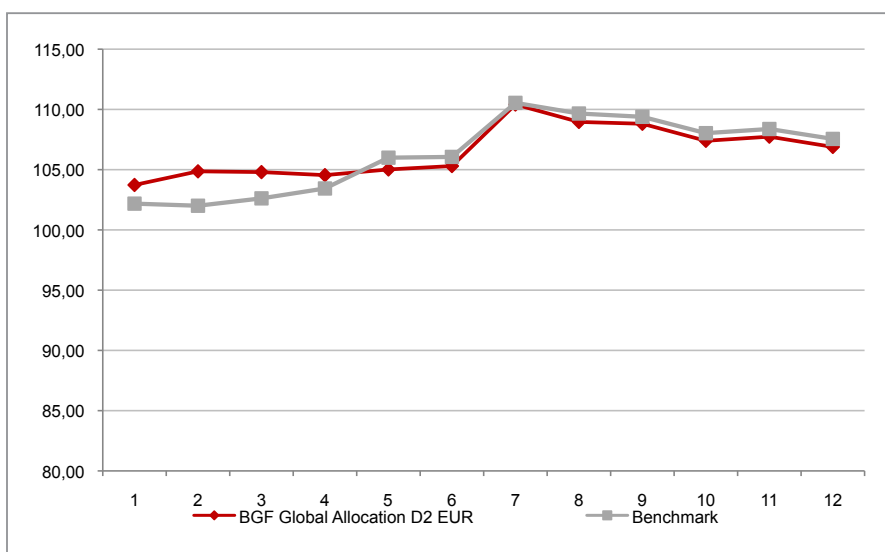
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL ALLOCATION D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



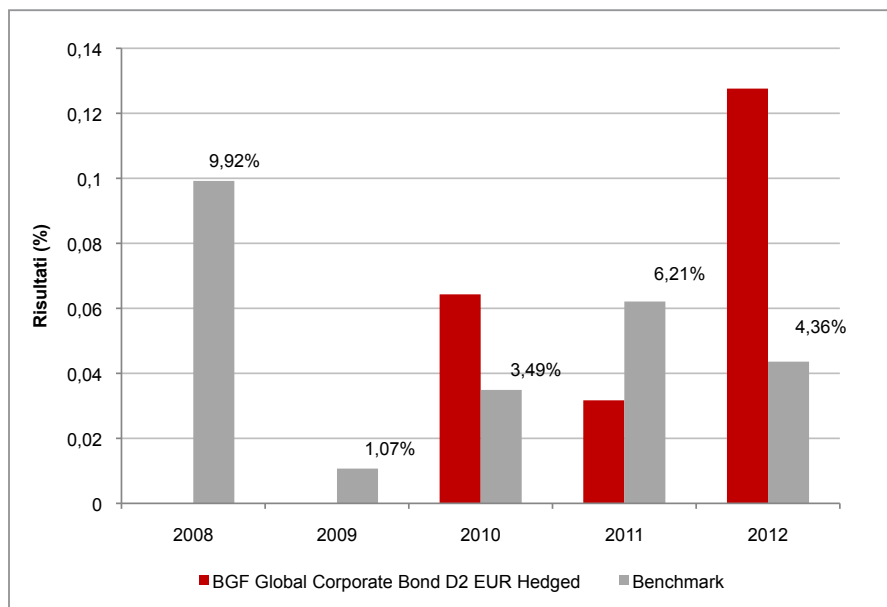
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



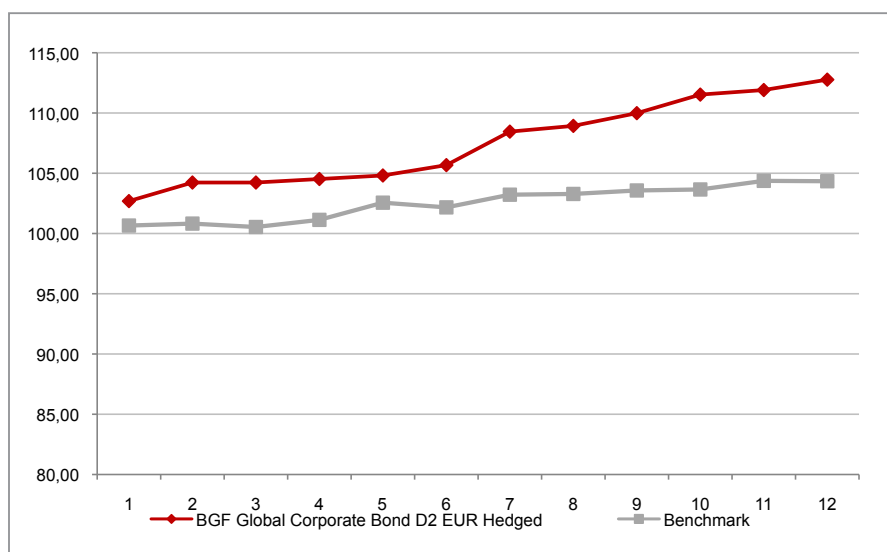
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL CORPORATE BOND D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



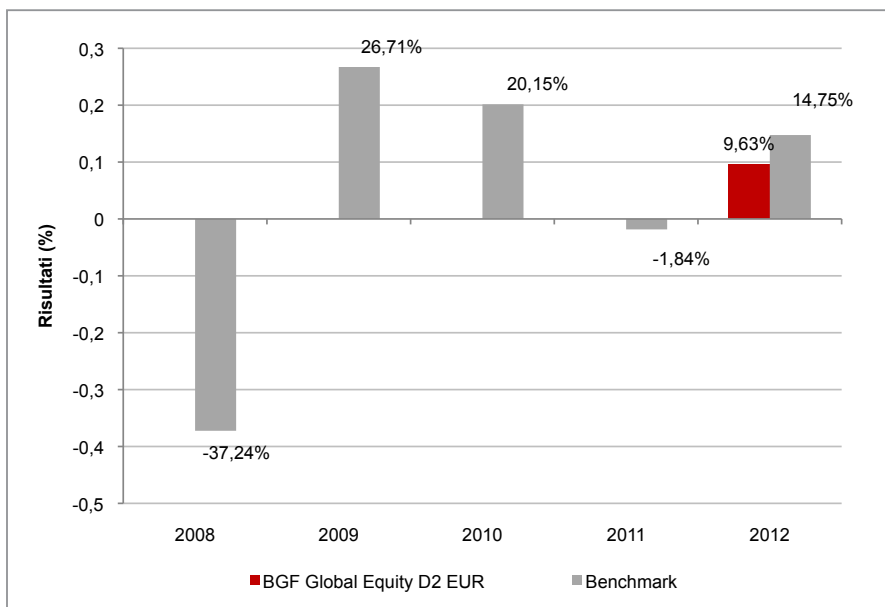
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



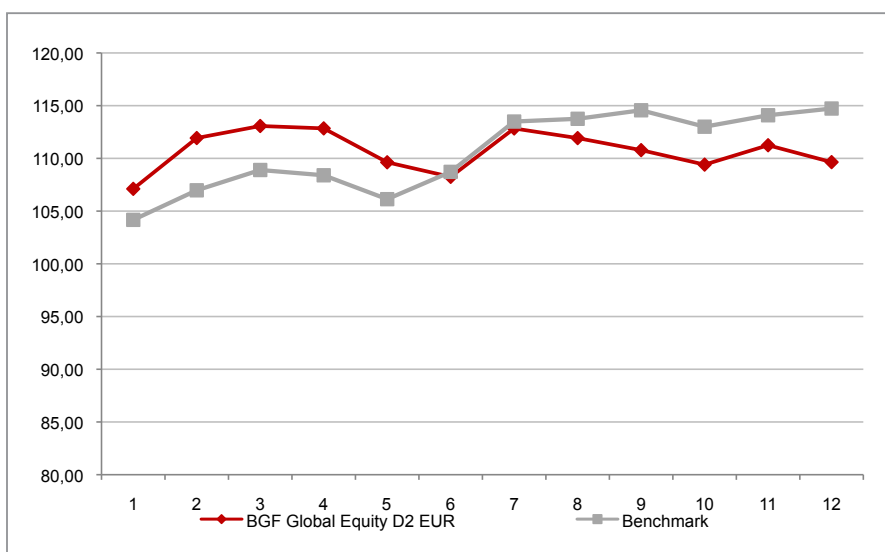
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL EQUITY D2 EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



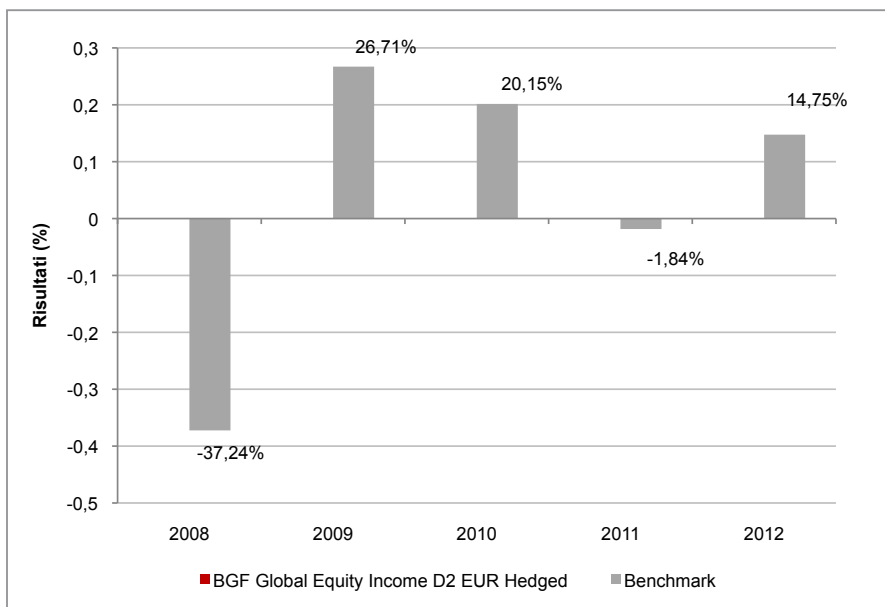
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



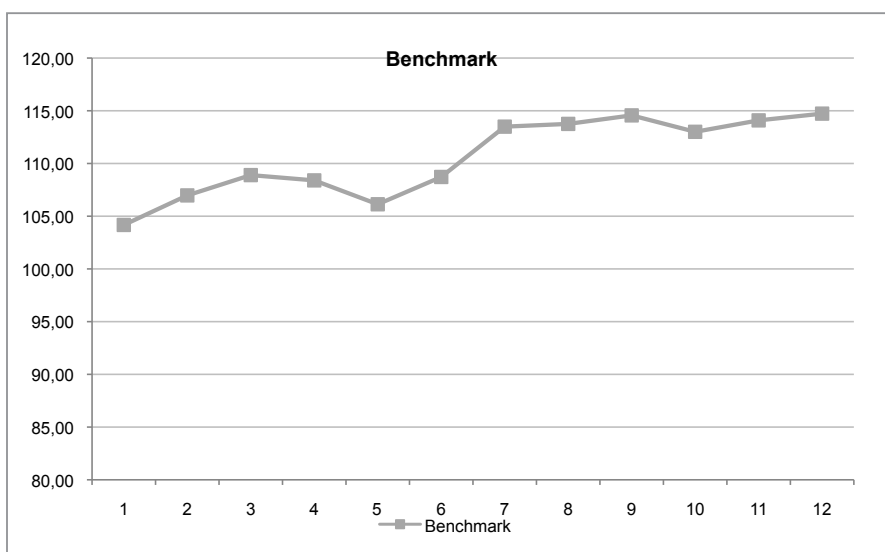
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL EQUITY INCOME D2 EUR HEDGED

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



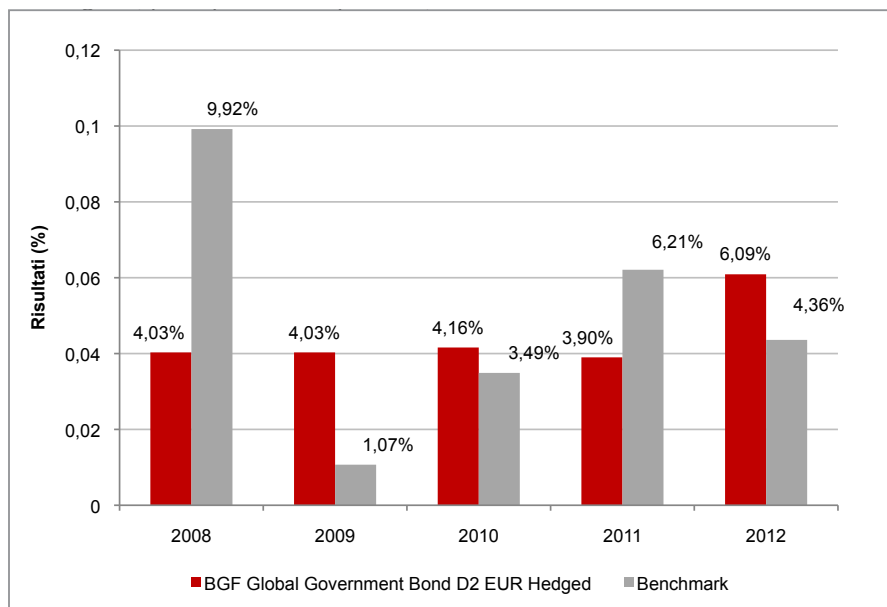
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



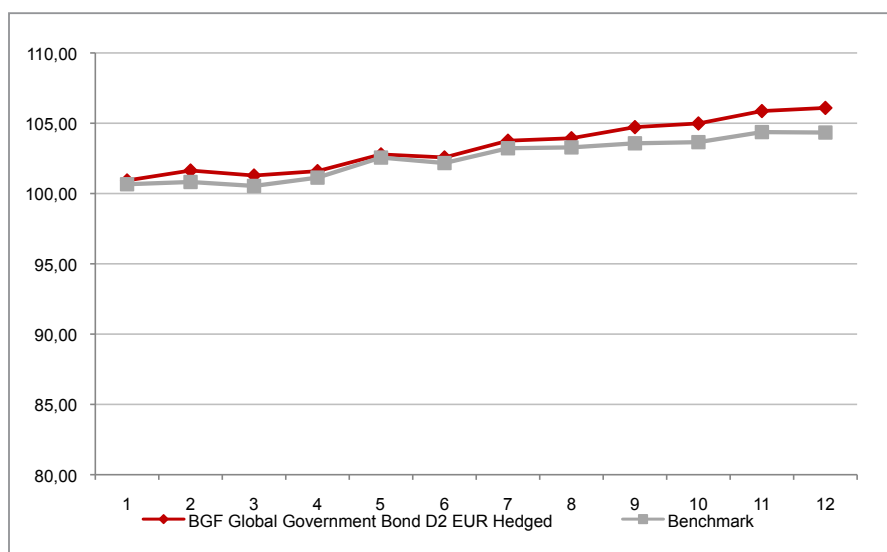
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL GOVERNMENT BOND HEDGED D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



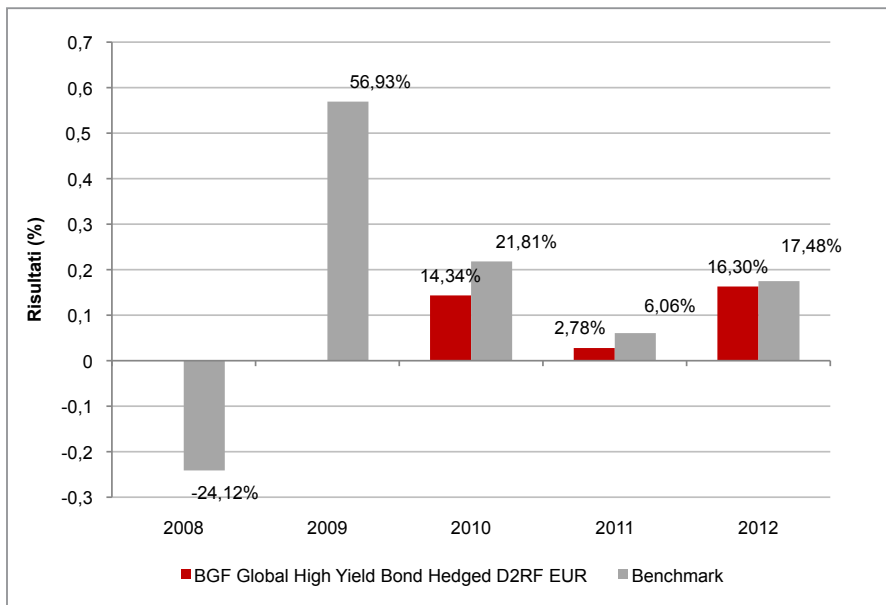
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



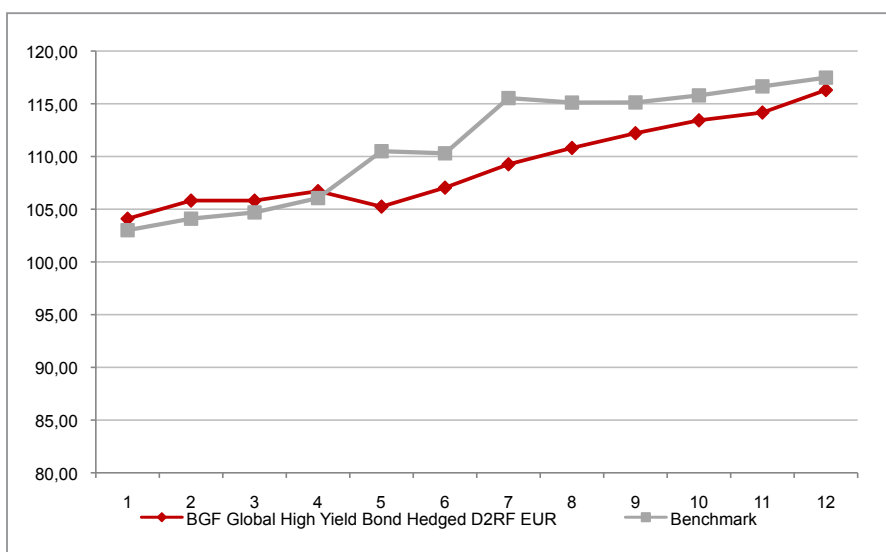
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL HIGH YIELD BOND HEDGED D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

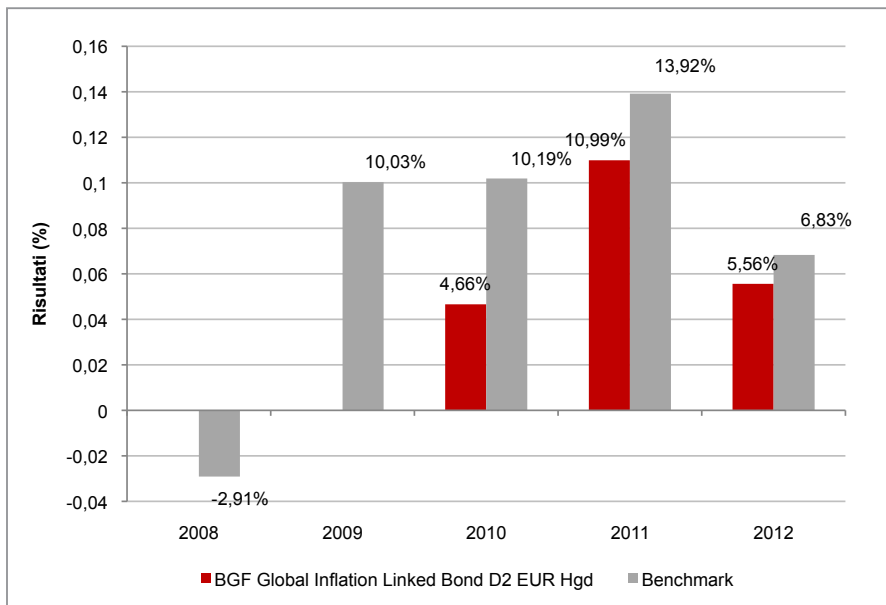


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

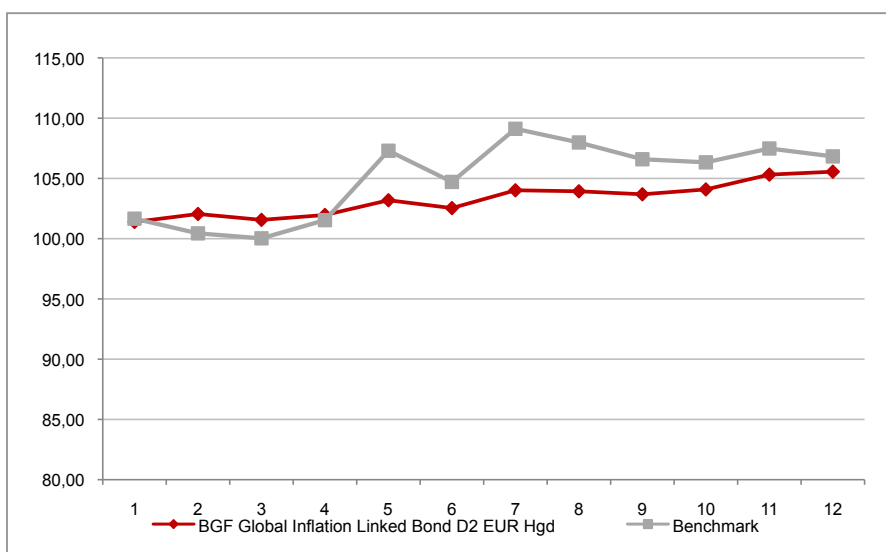


## BGF GLOBAL INFLATION LINKED BOND HEDGED D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



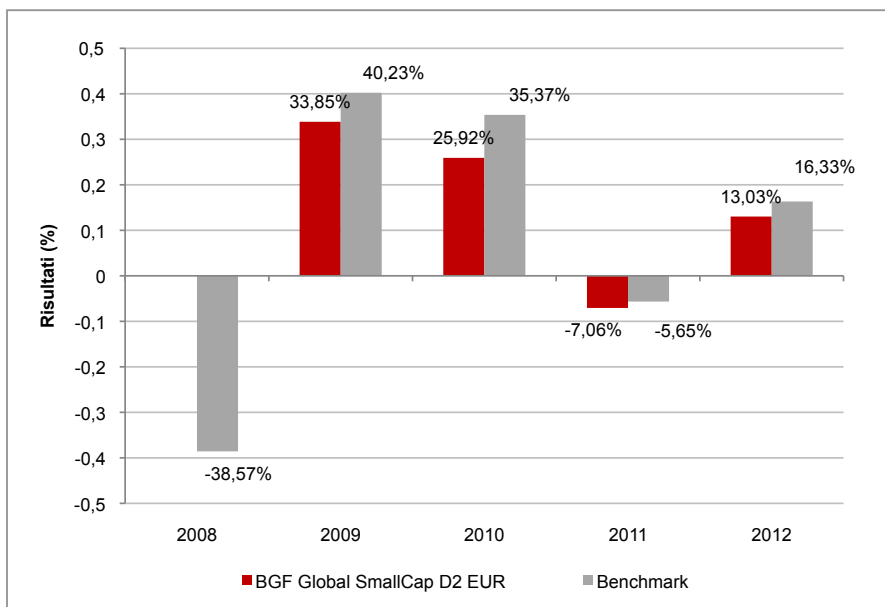
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



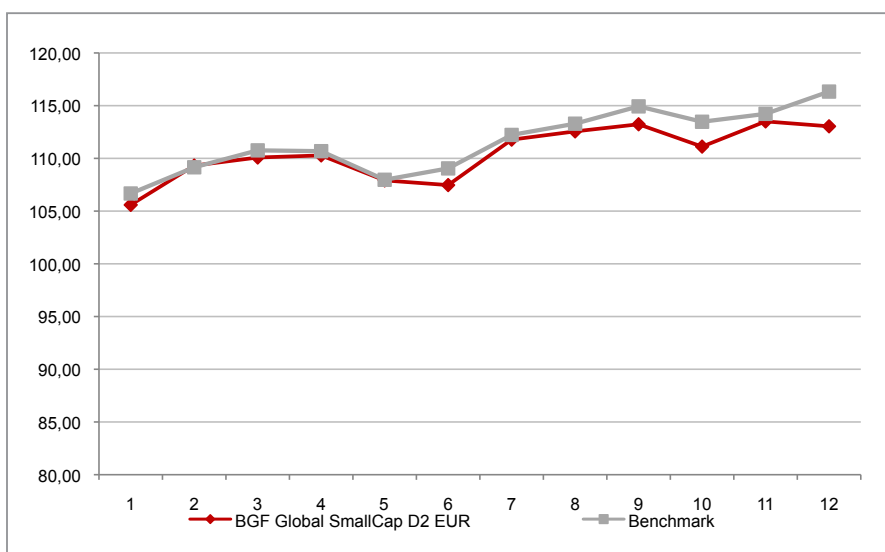
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL SMALL CAP D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



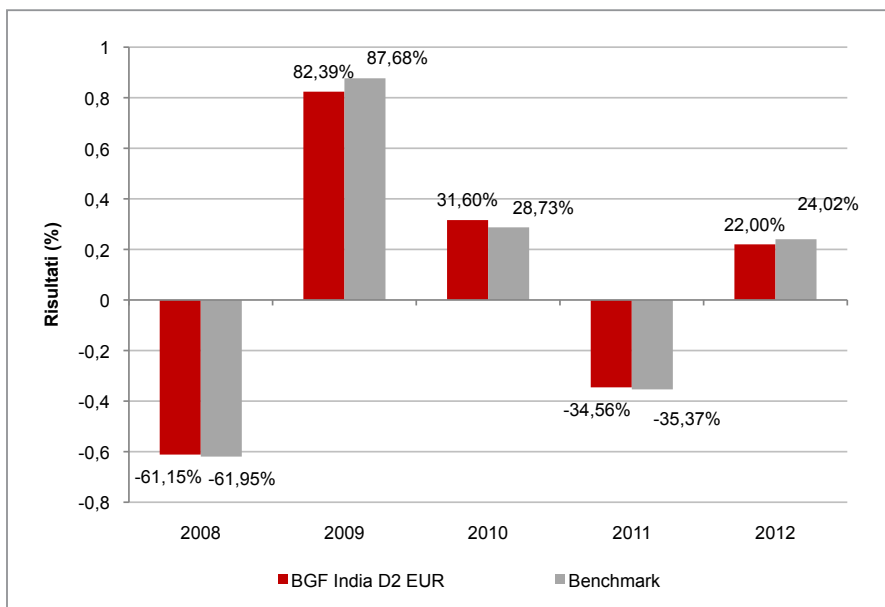
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



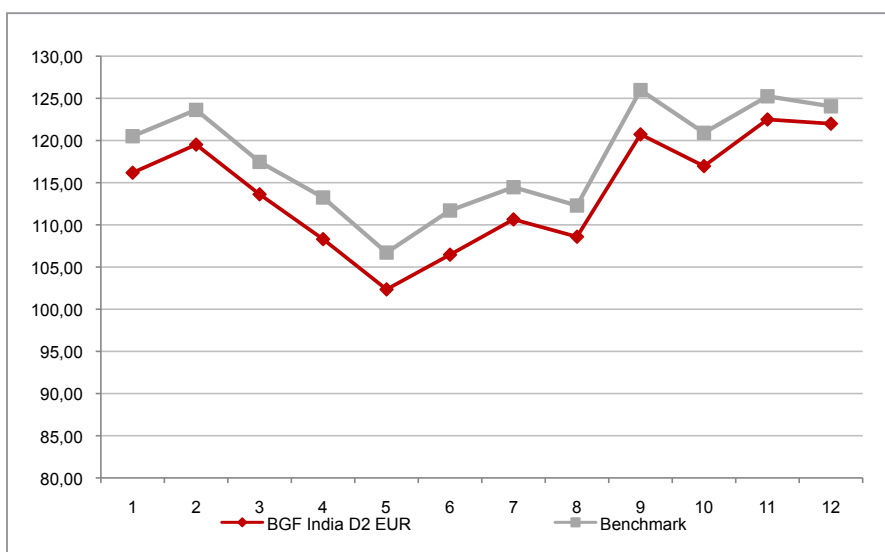
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF INDIA D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



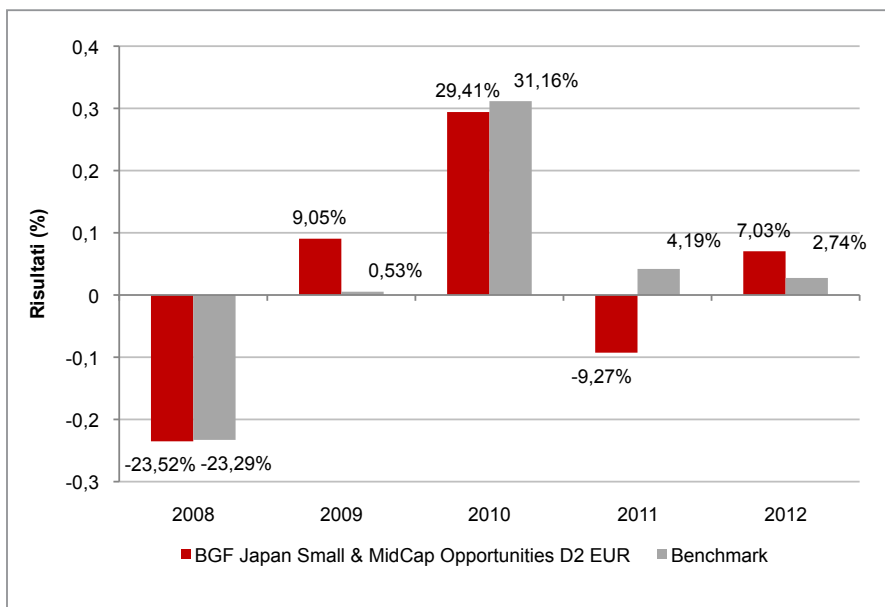
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



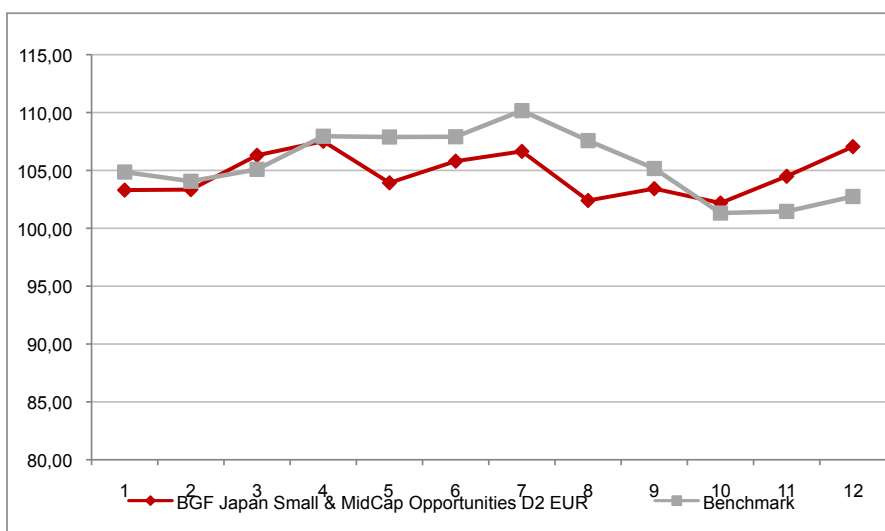
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPPORTUNITIES D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



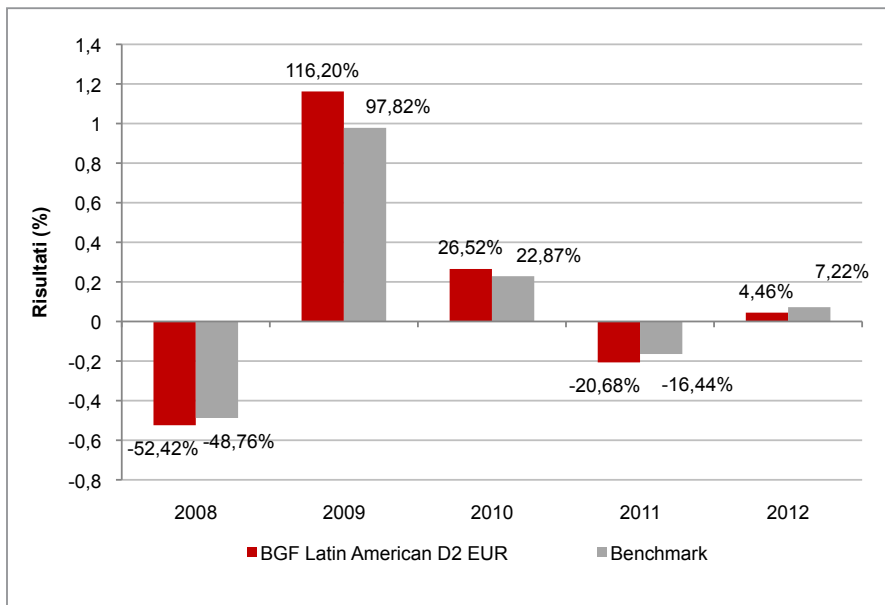
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



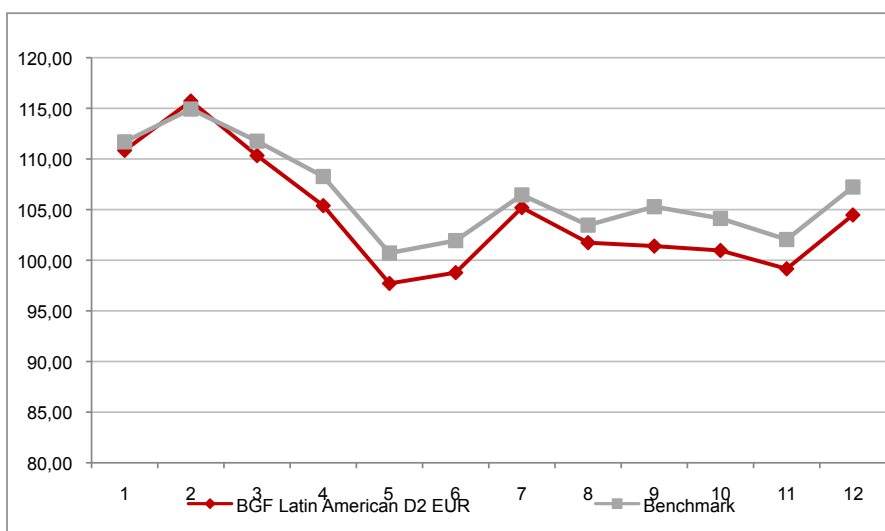
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF LATIN AMERICAN D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



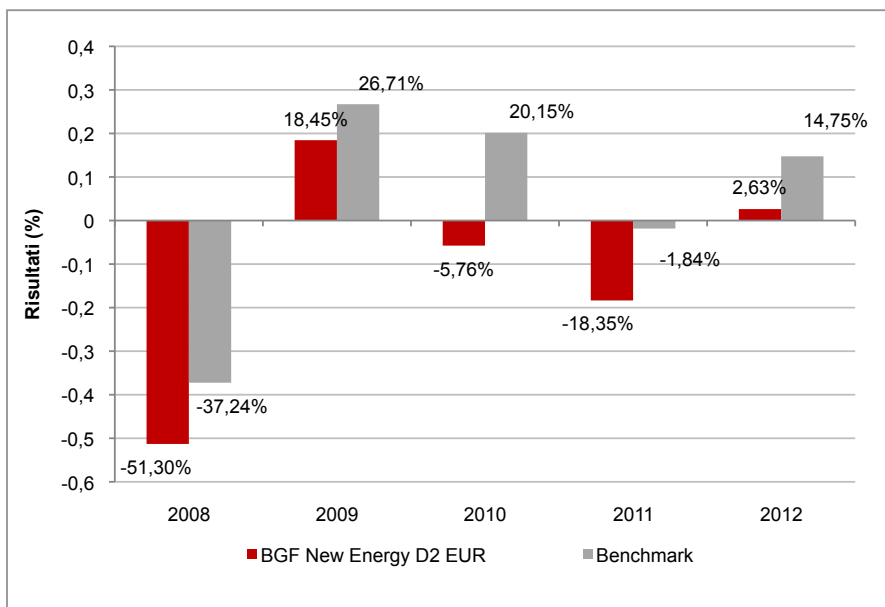
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF NEW ENERGY D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



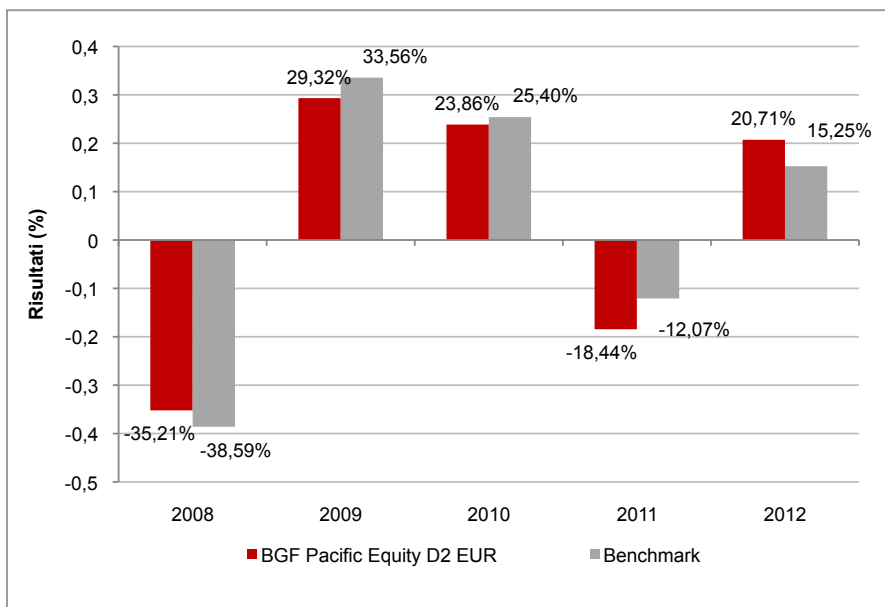
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



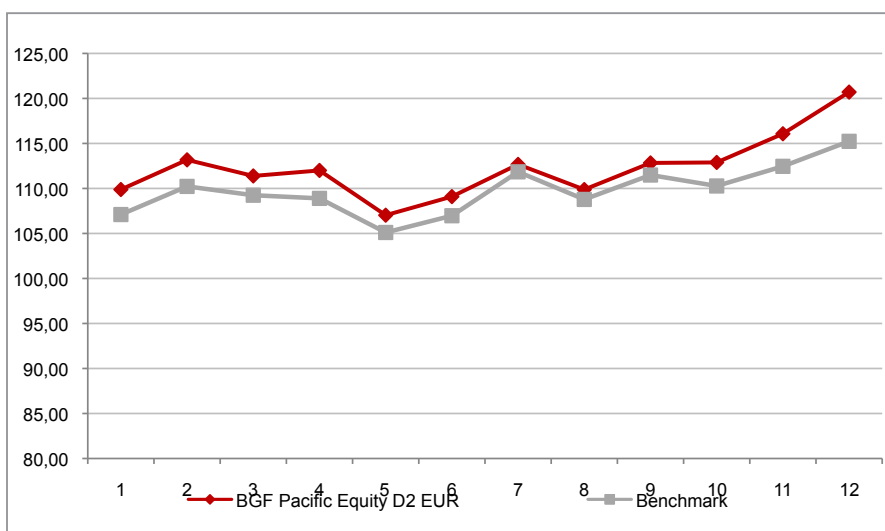
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF PACIFIC EQUITY D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



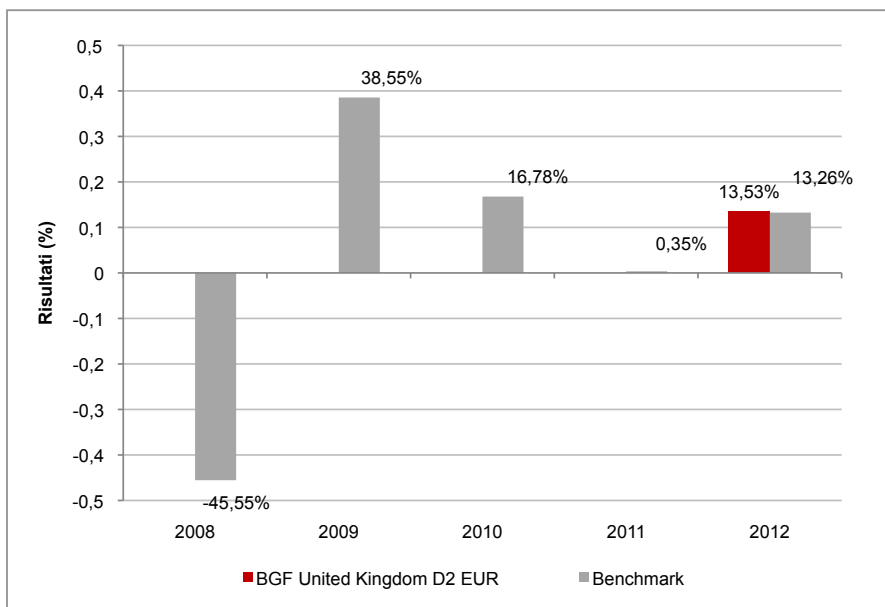
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



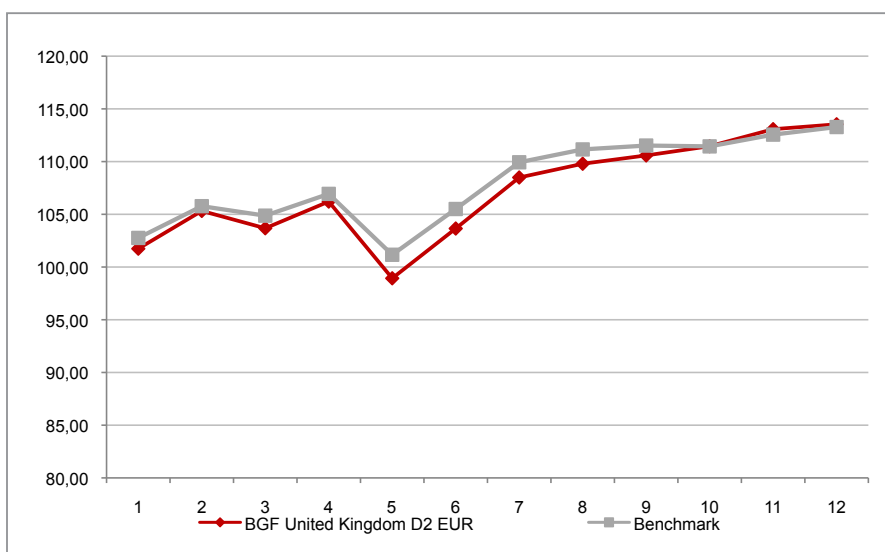
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF UNITED KINGDOM D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

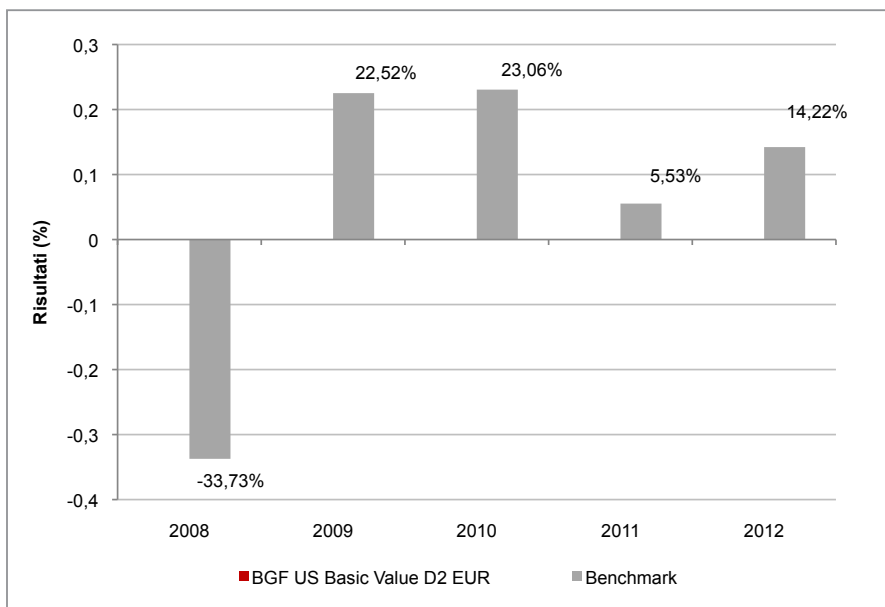


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

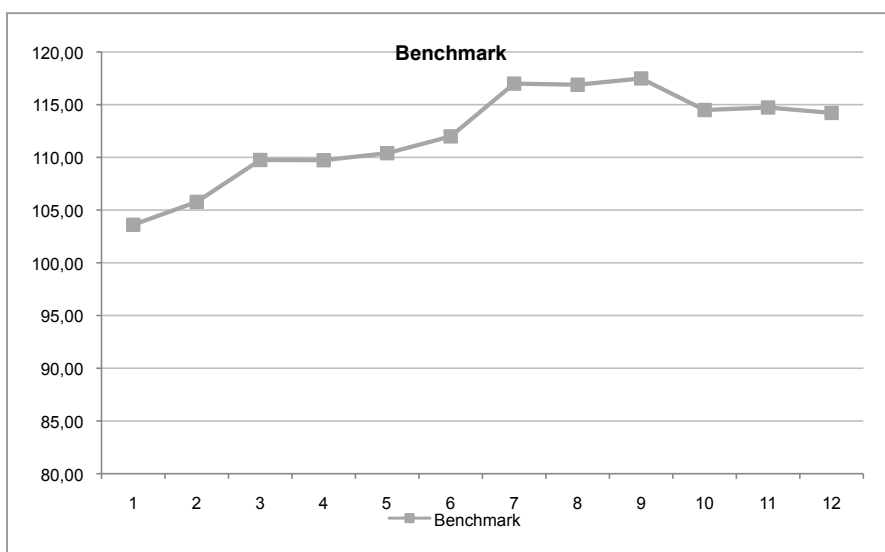


## BGF US BASIC VALUE D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



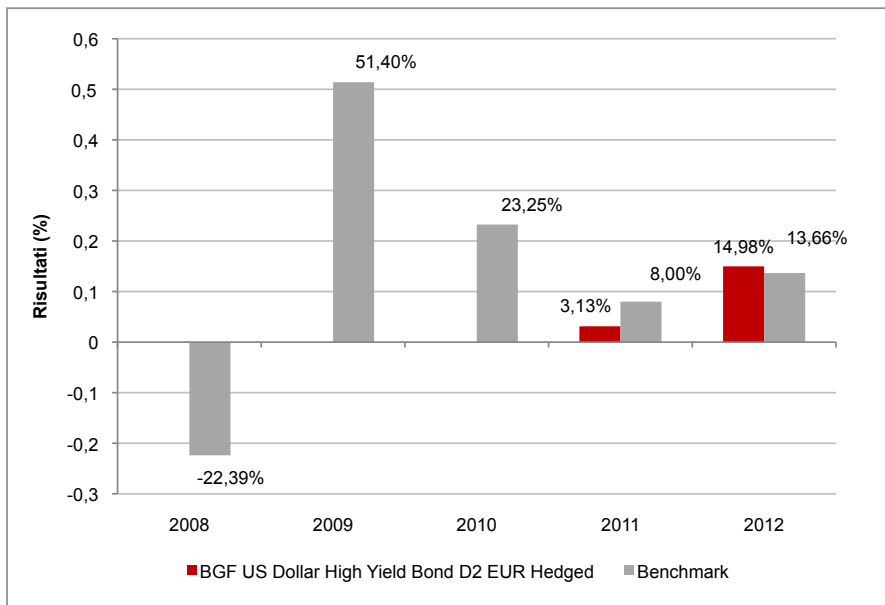
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



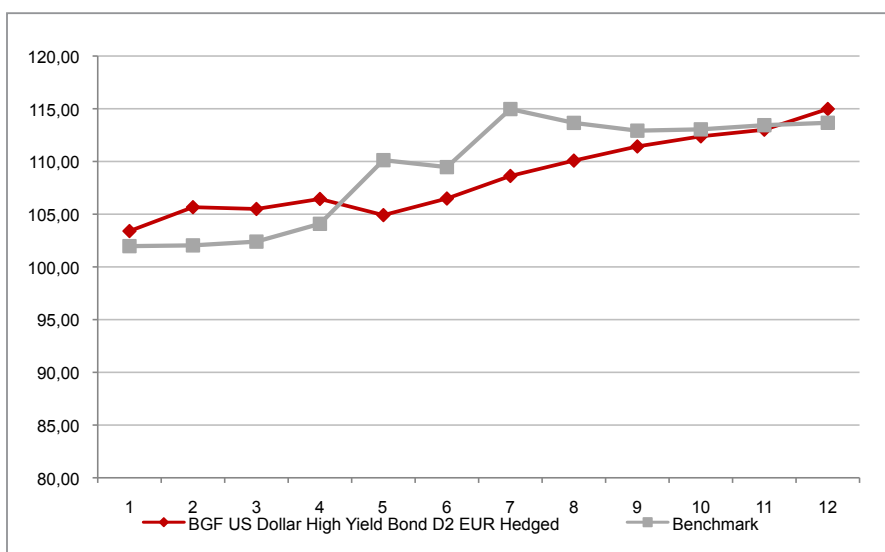
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF US DOLLAR HIGH YIELD BOND D2 EUR HEDGED

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



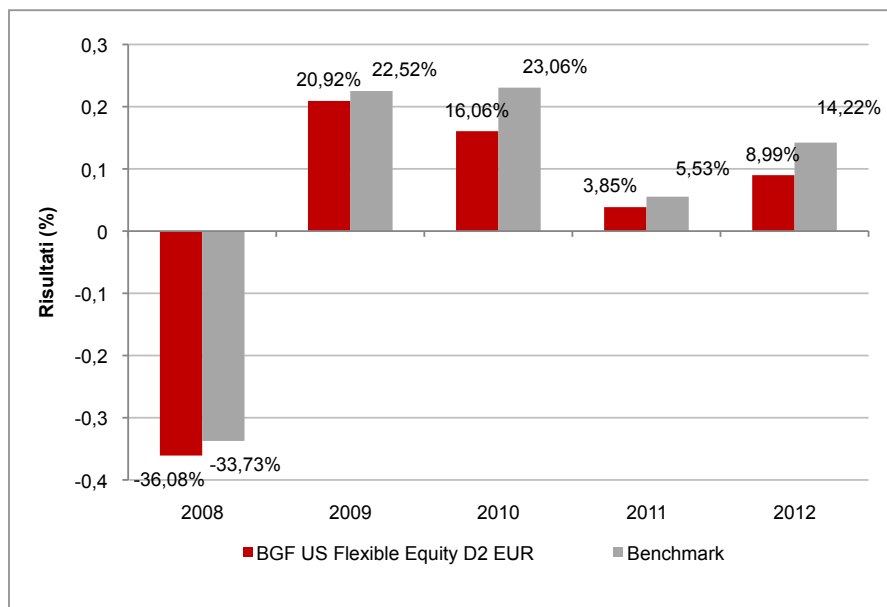
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



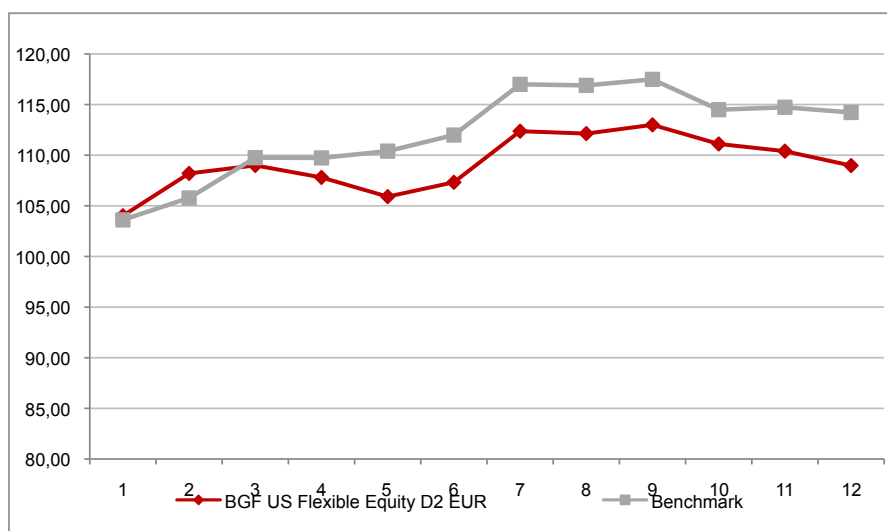
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



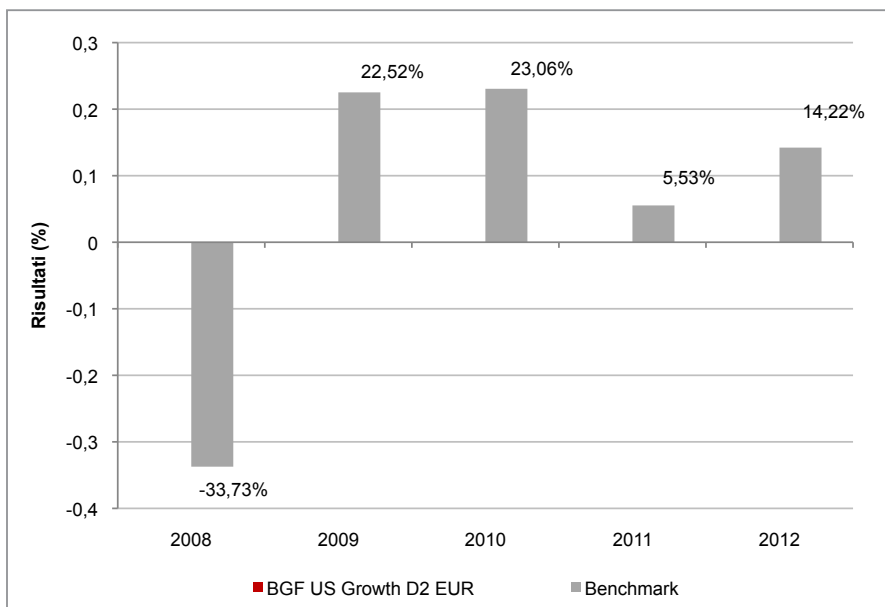
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



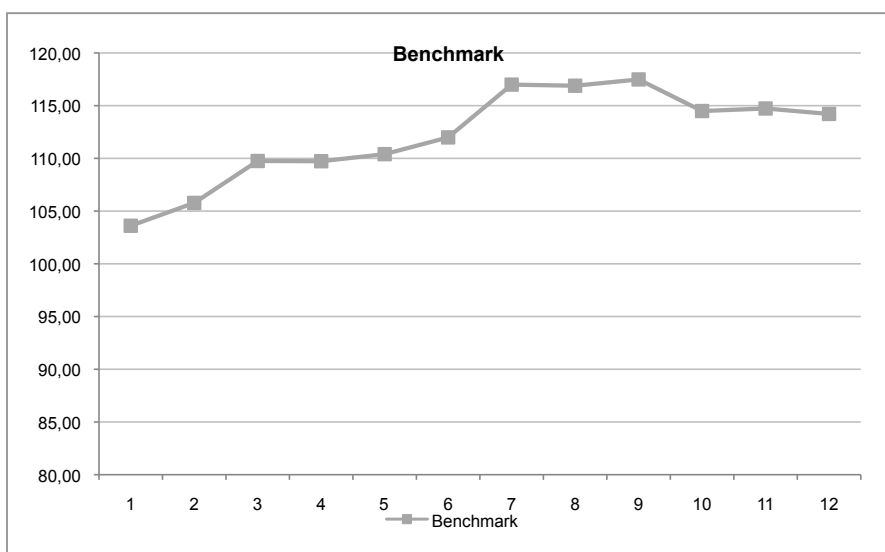
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF US GROWTH D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



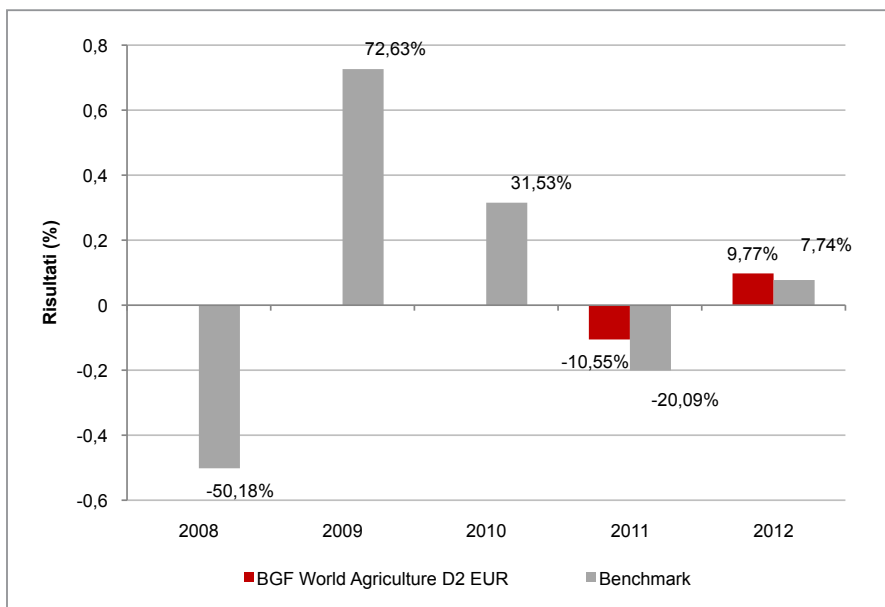
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



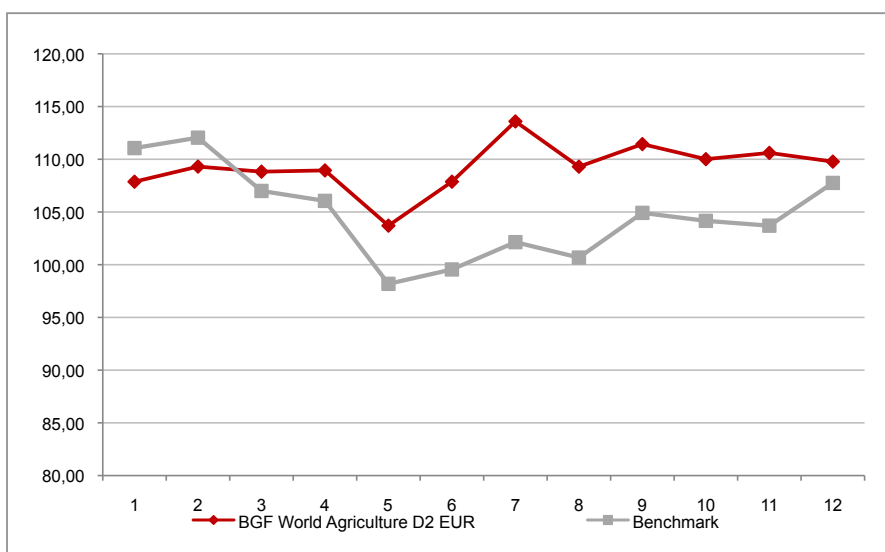
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF WORLD AGRICULTURE D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



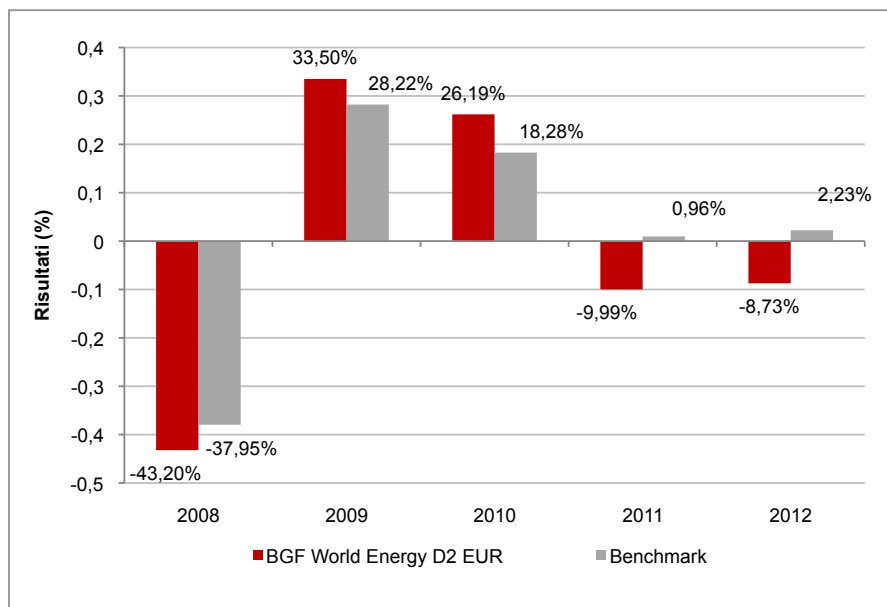
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



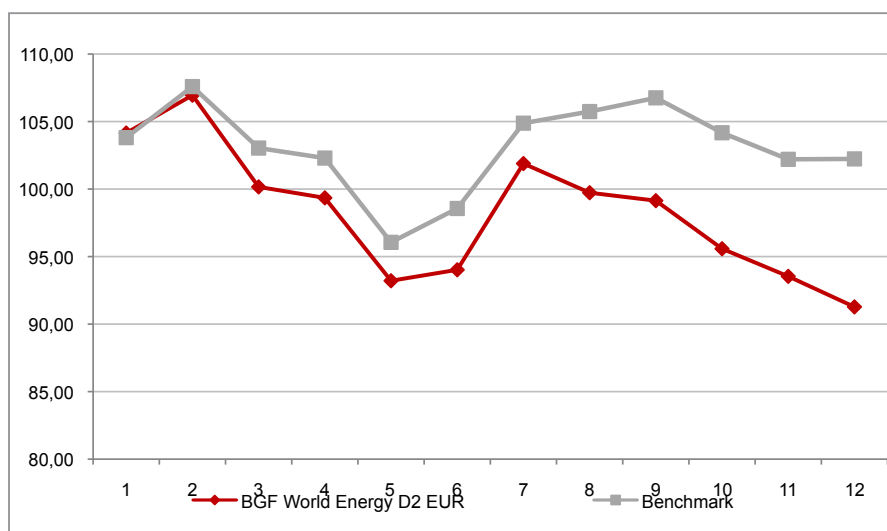
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF WORLD ENERGY D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



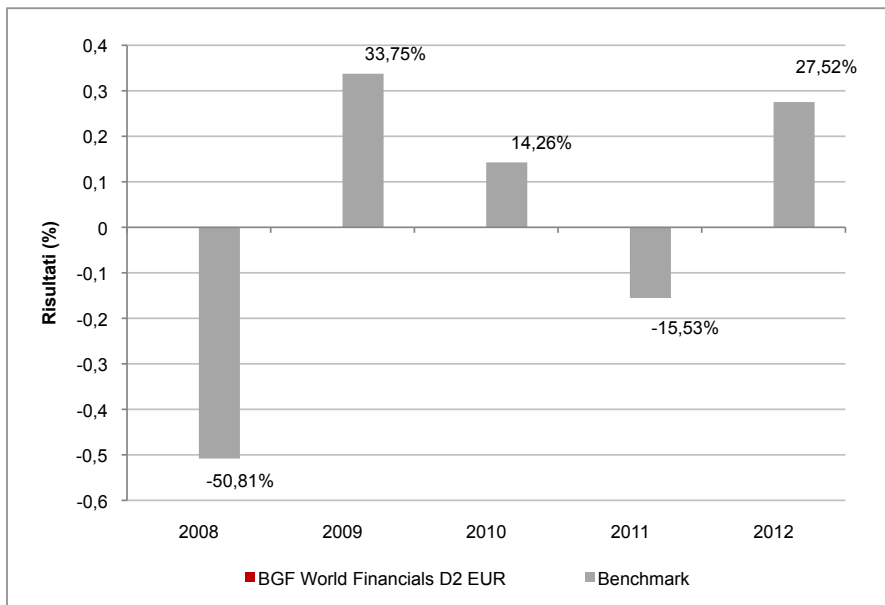
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



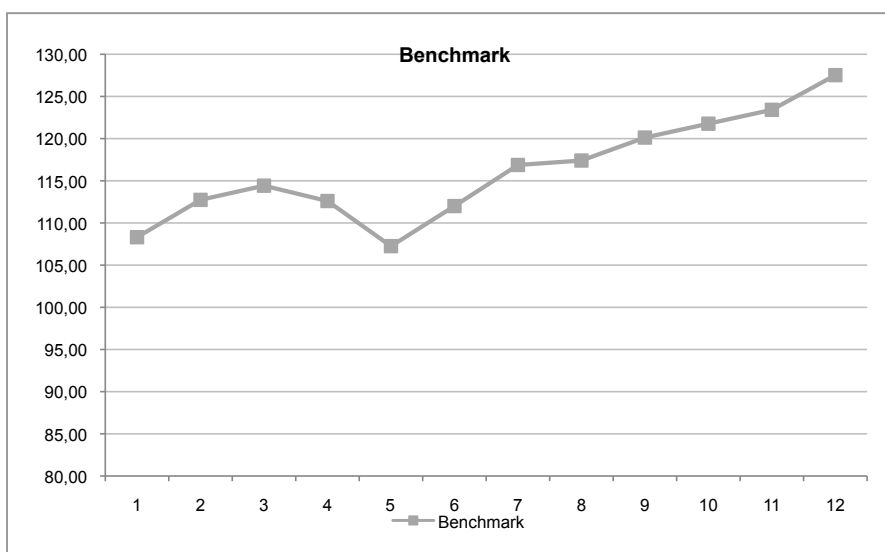
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF WORLD FINANCIALS D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



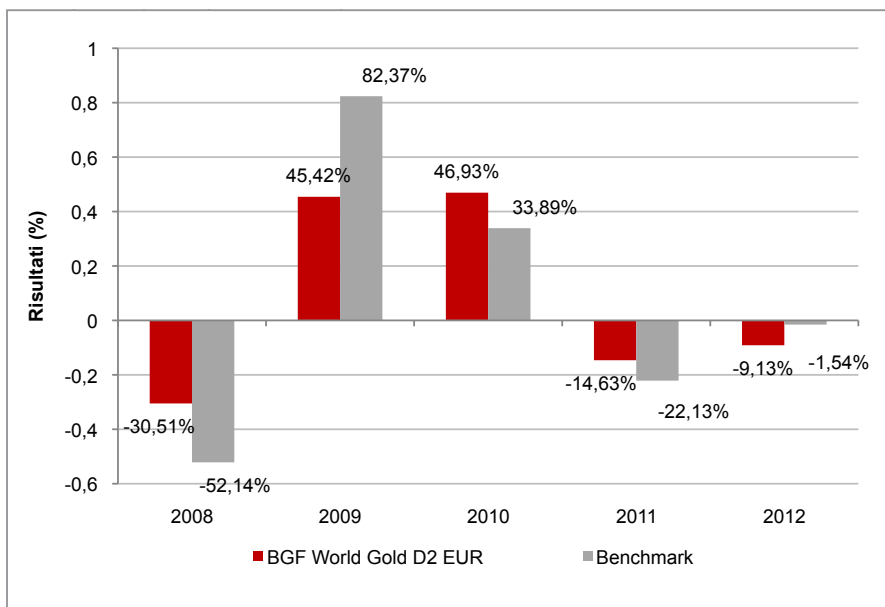
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



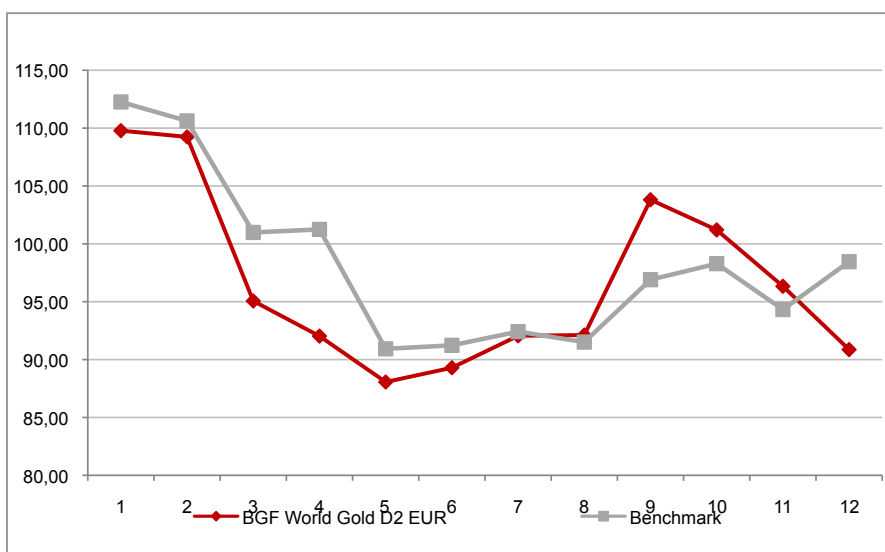
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF WORLD GOLD D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

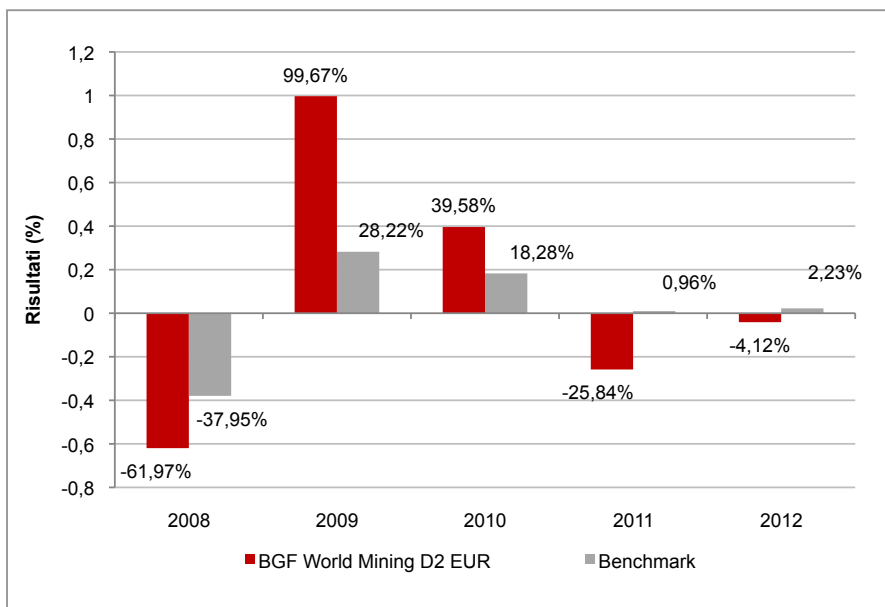


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

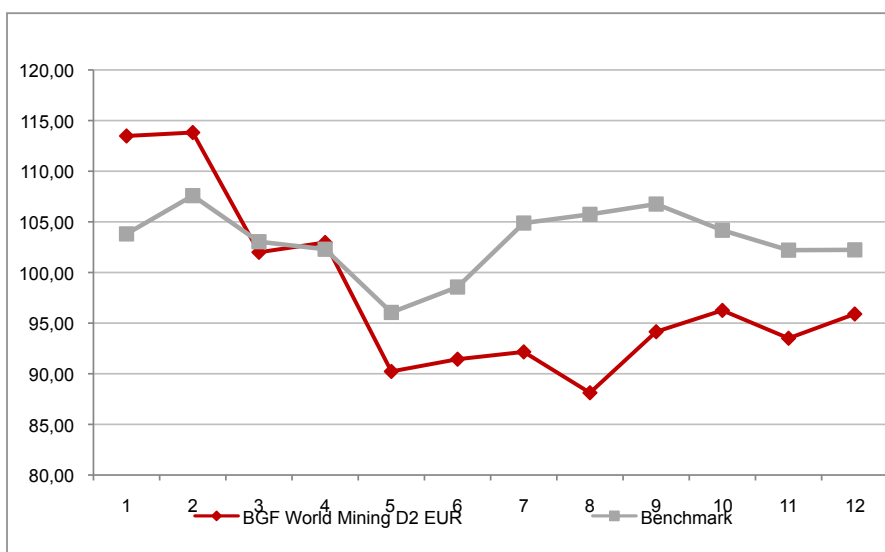


## BGF WORLD MINING D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



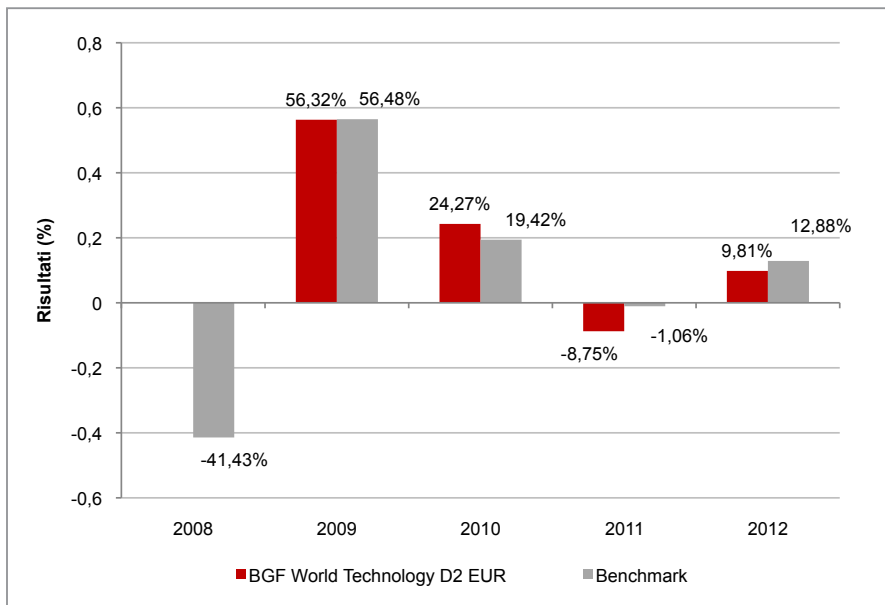
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



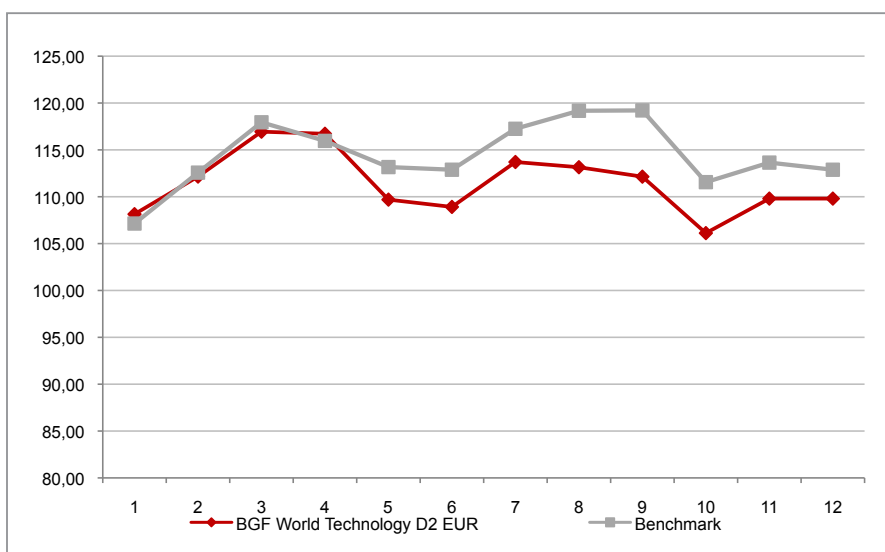
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

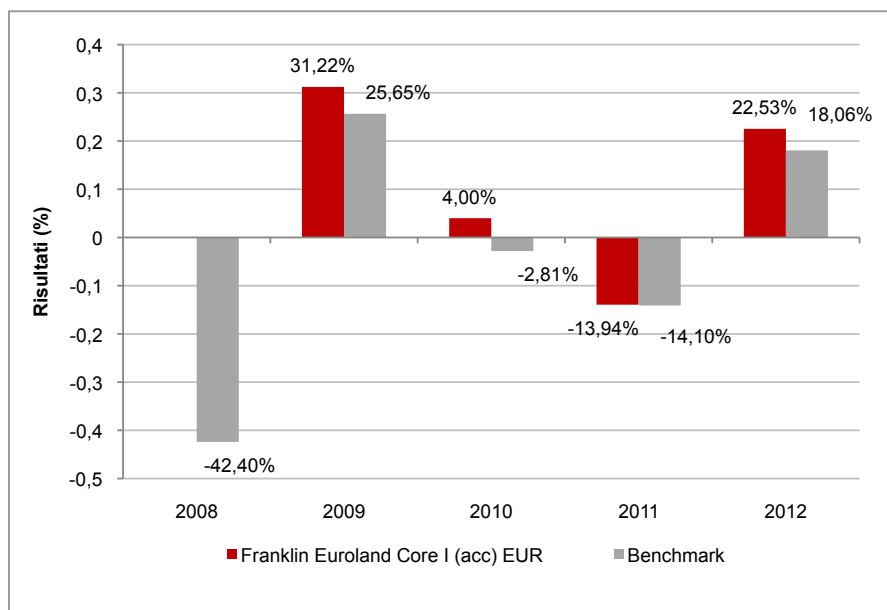


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

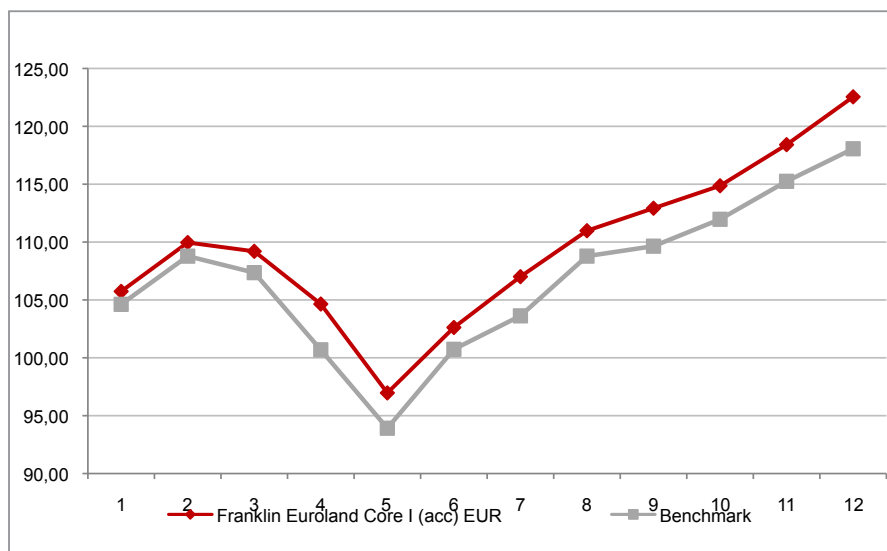
## FRANKLIN TEMPLETON

### FRANKLIN EUROLAND CORE FUND I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



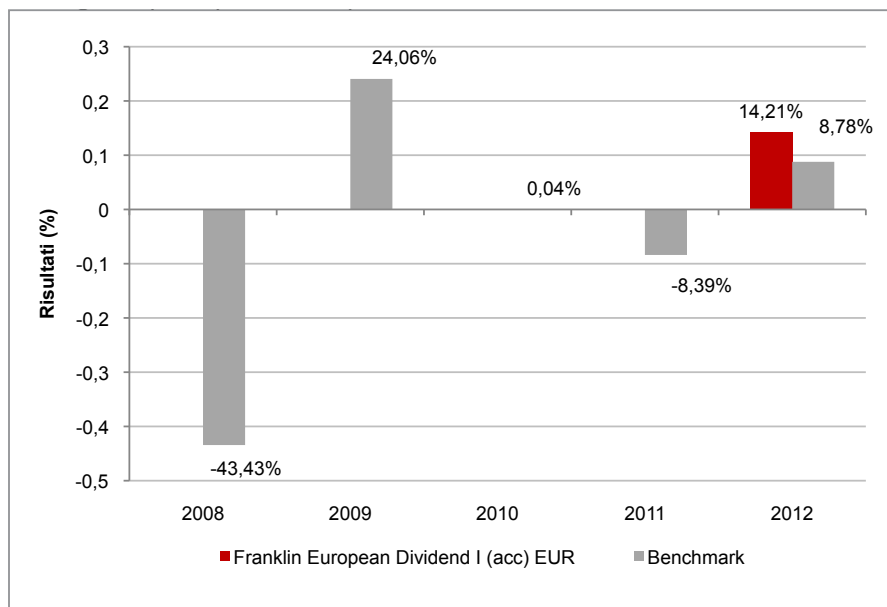
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



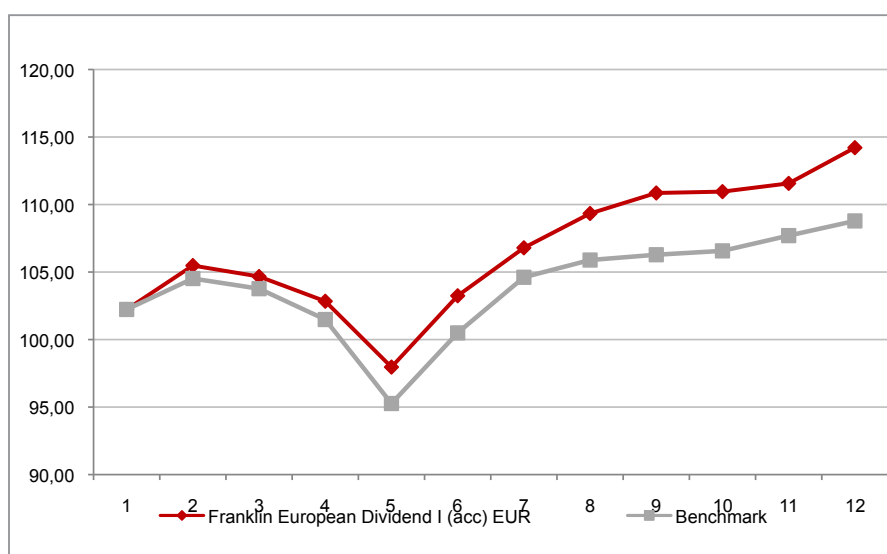
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN EUROPEAN DIVIDEND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



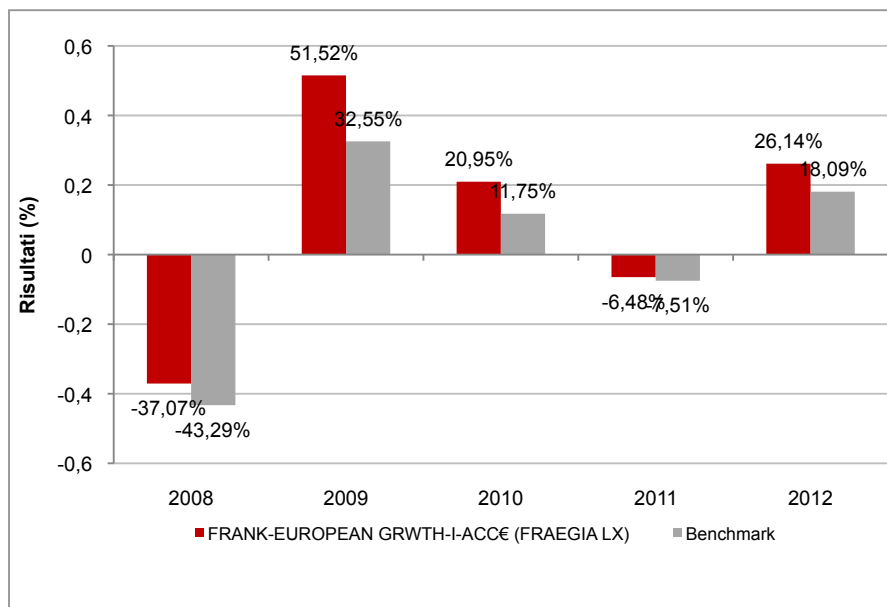
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



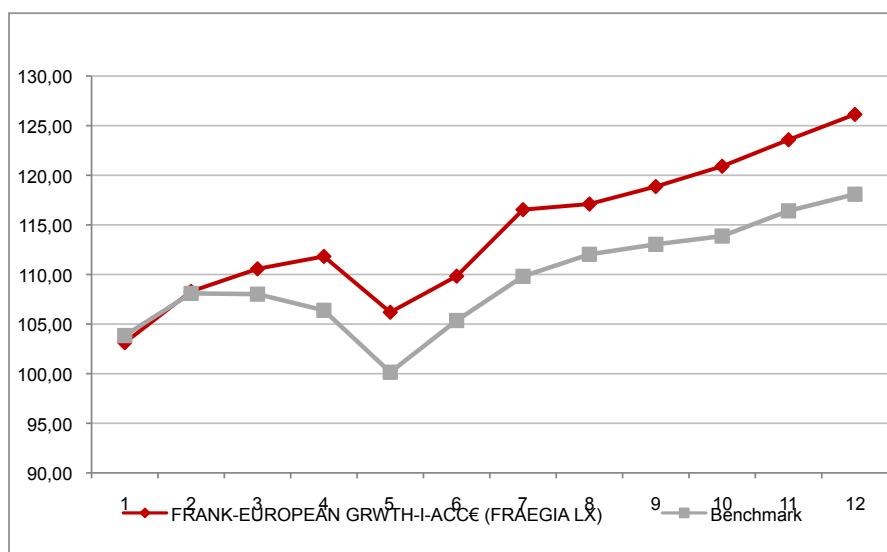
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN EUROPEAN GROWTH I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



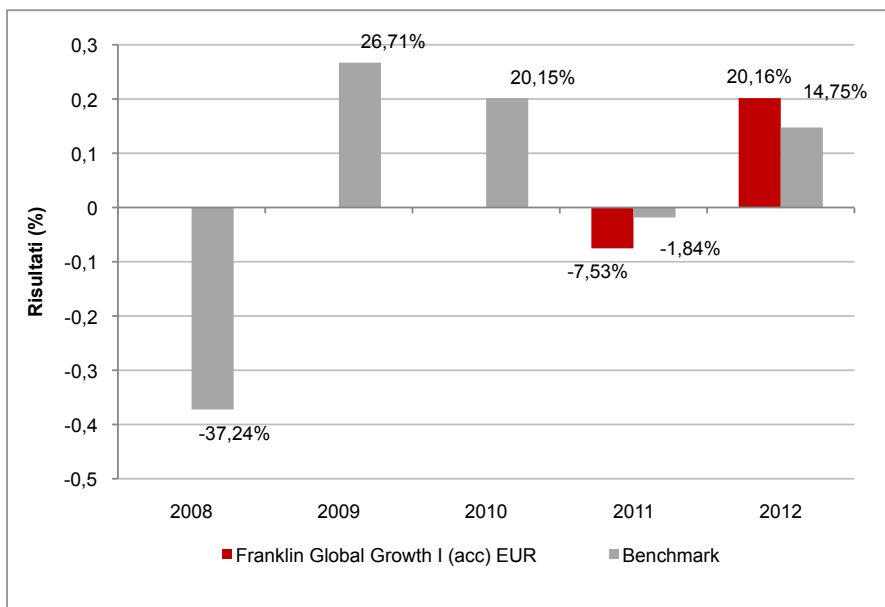
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN GLOBAL GROWTH I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



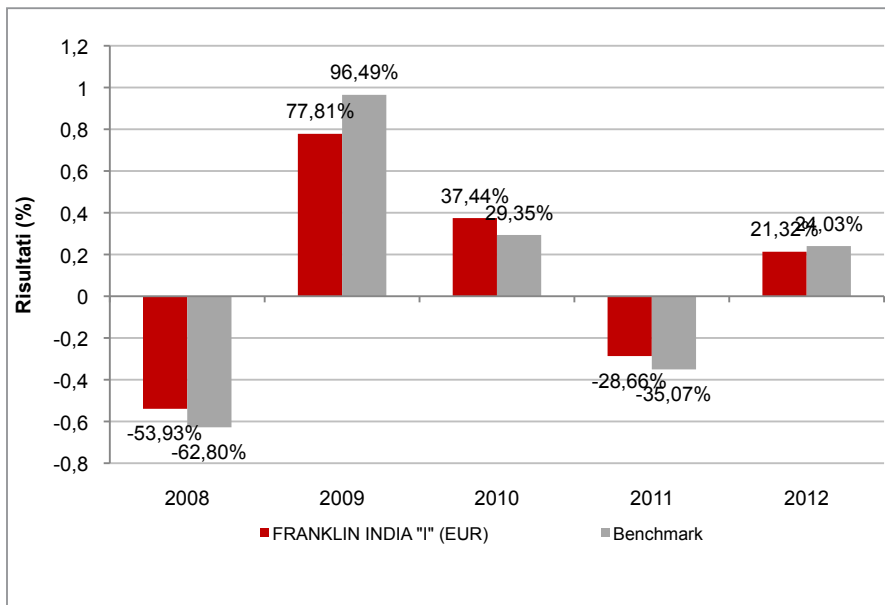
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



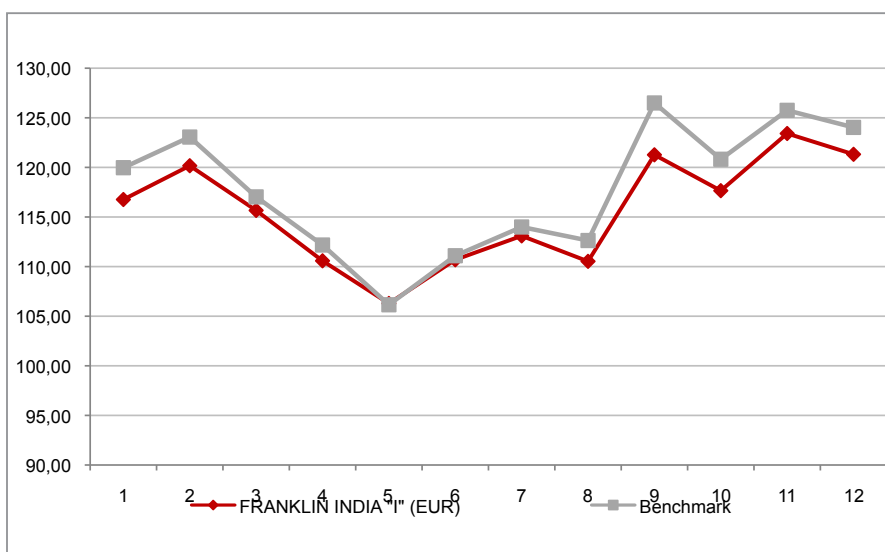
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN INDIA I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



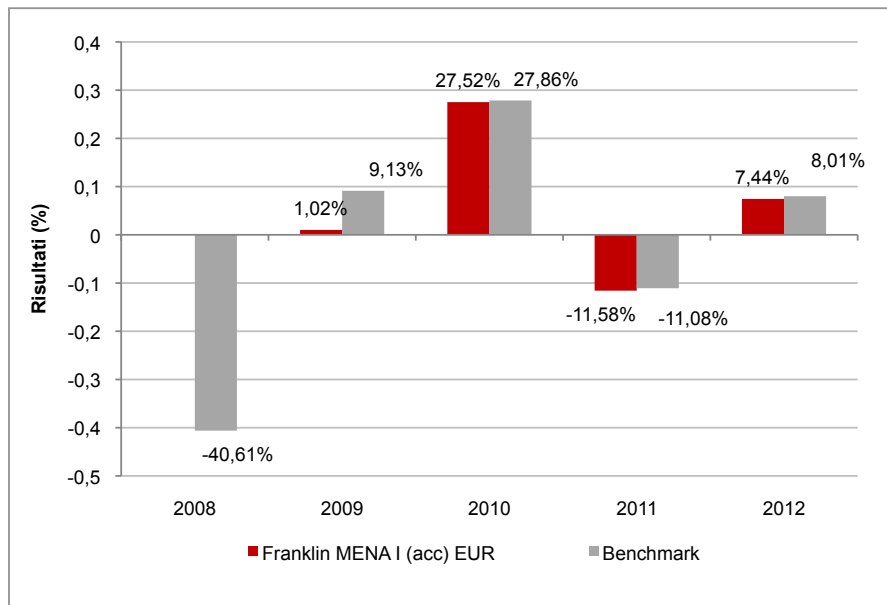
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



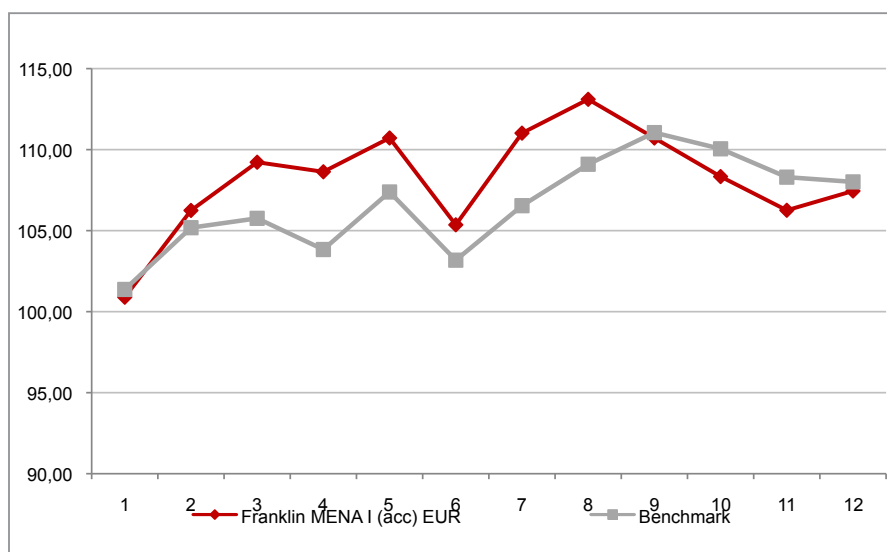
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN MENA FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

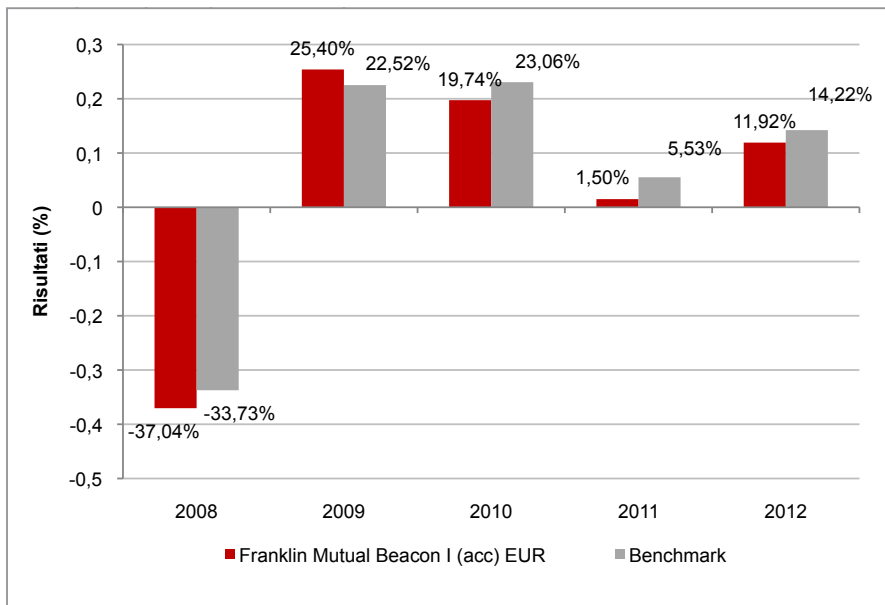


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

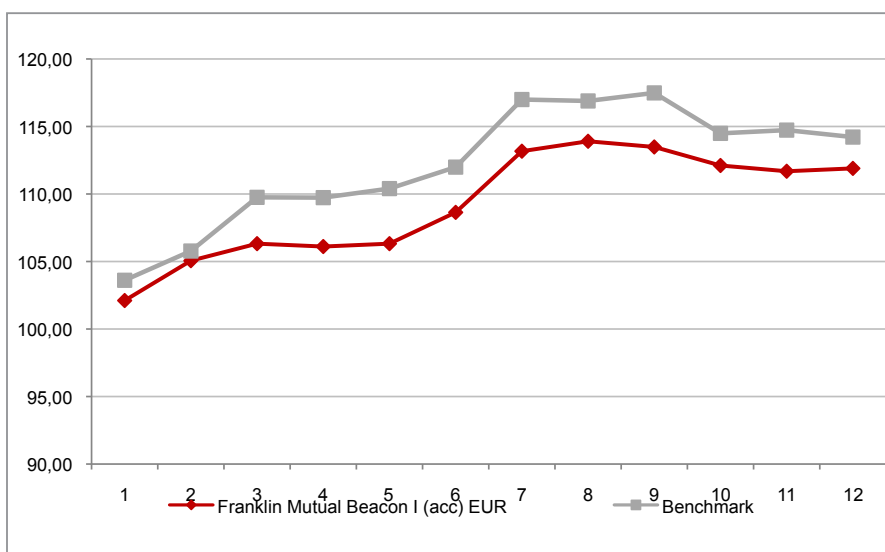


## FRANKLIN MUTUAL BEACON I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



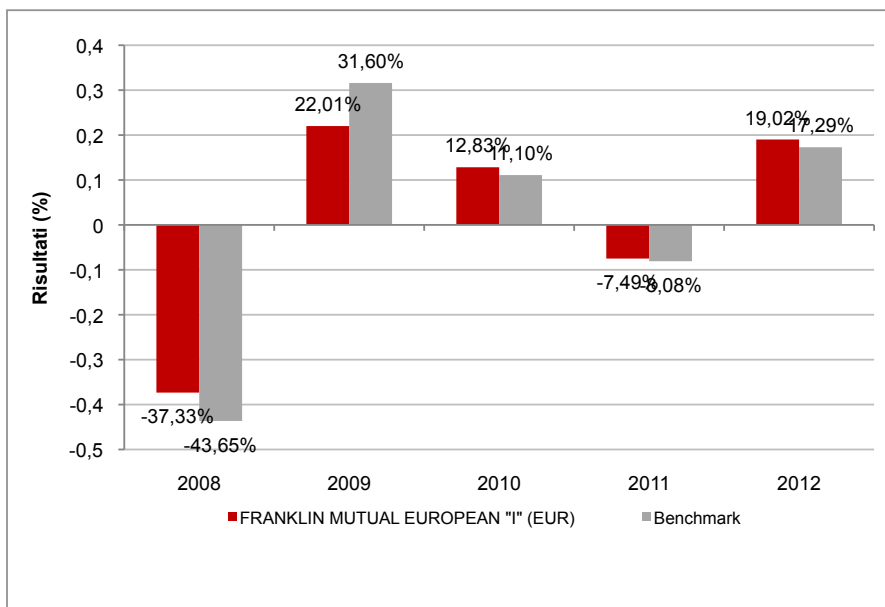
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



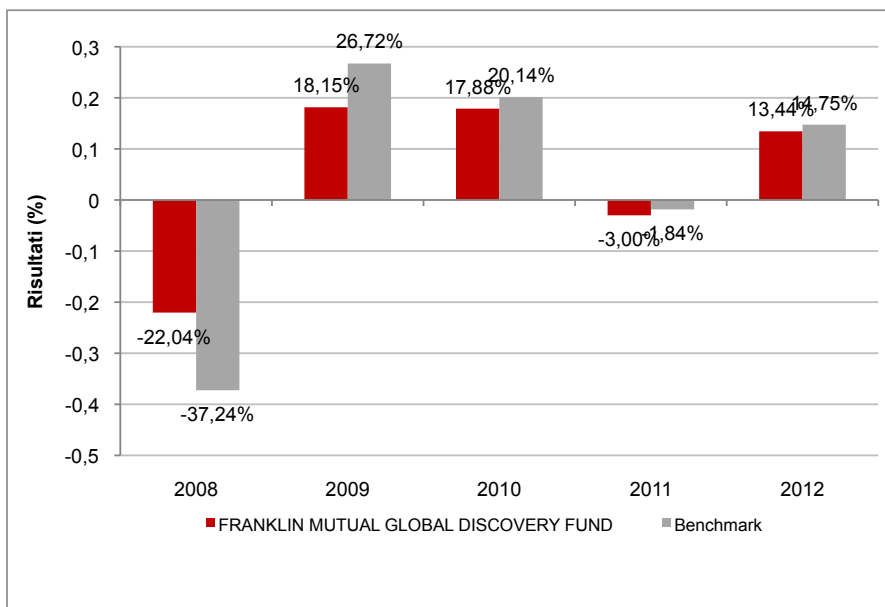
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



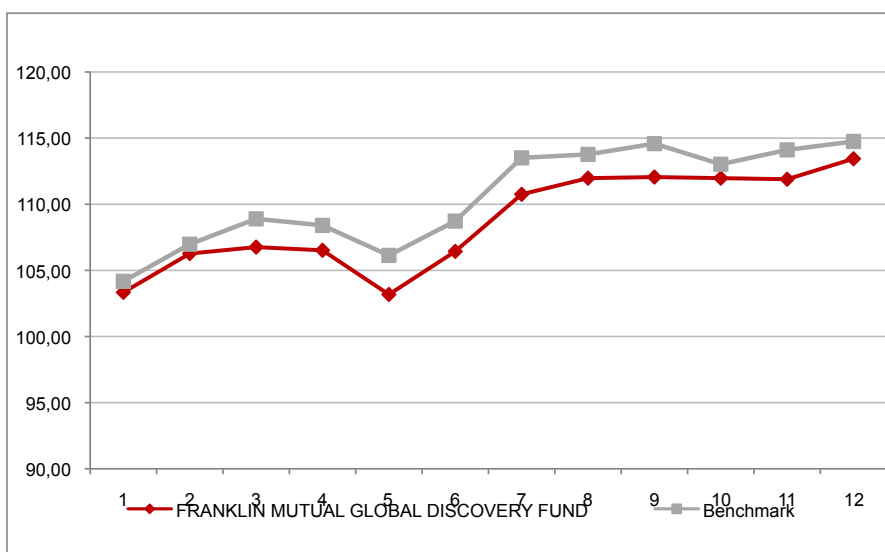
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



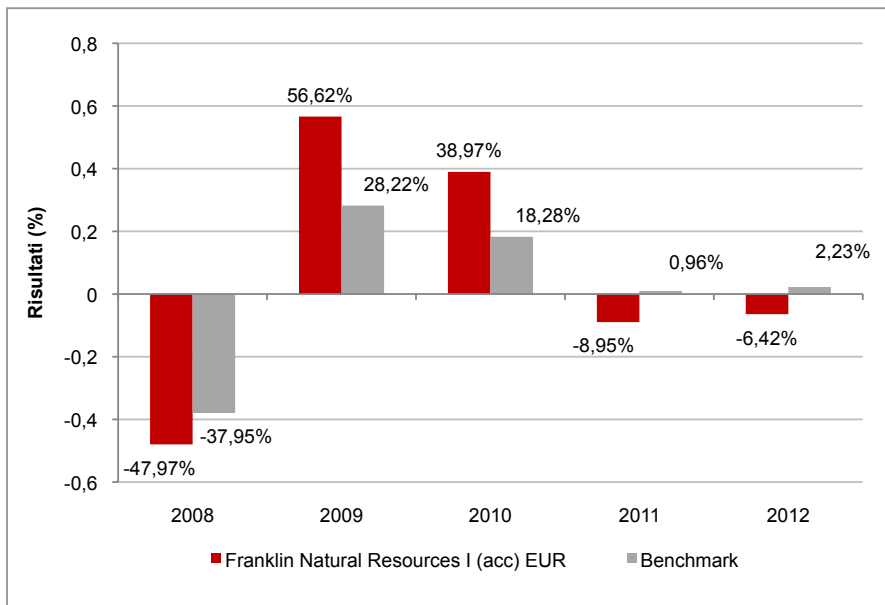
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



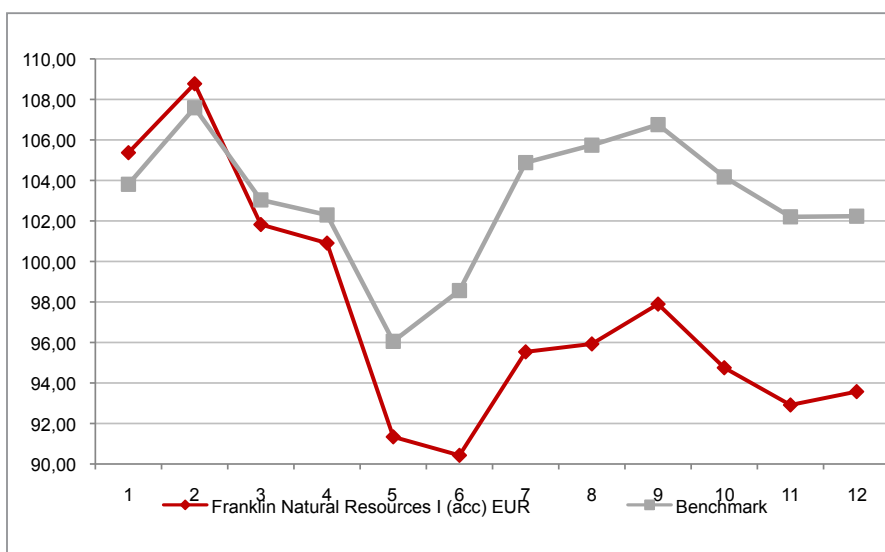
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN NATURAL RESOURCES I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



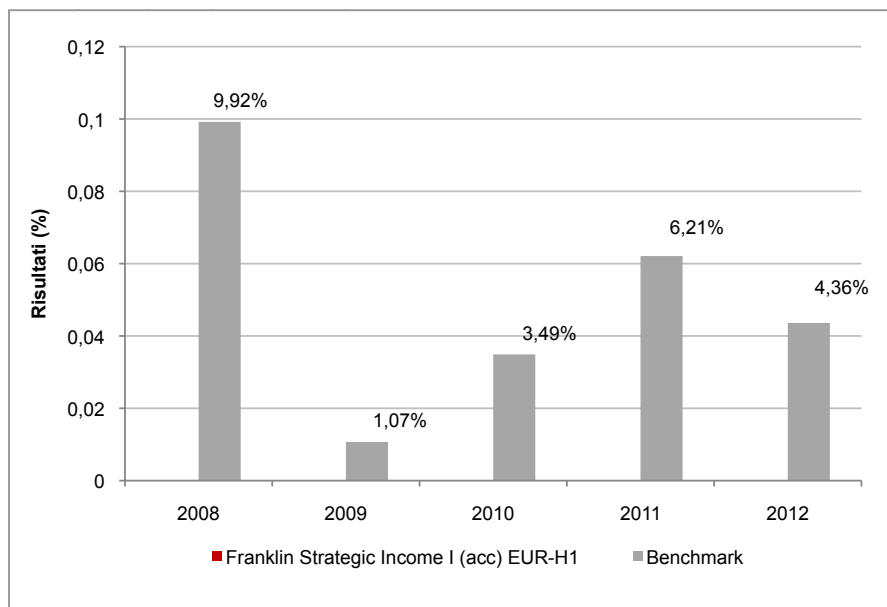
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



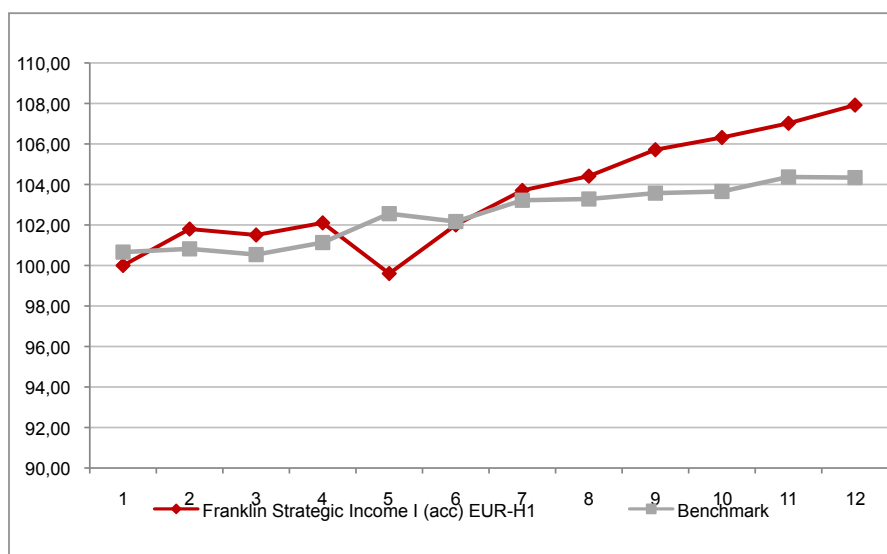
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND I ACC EUR-H1

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



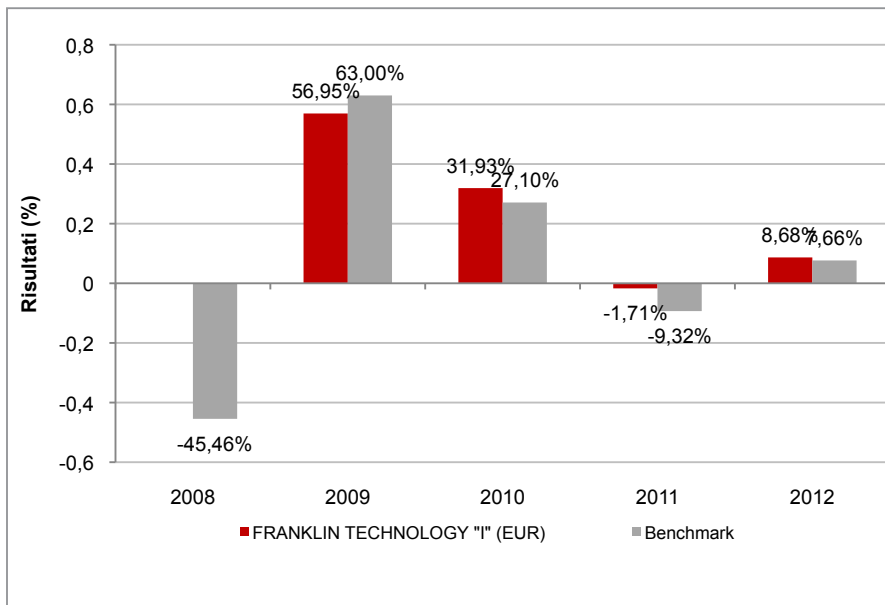
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



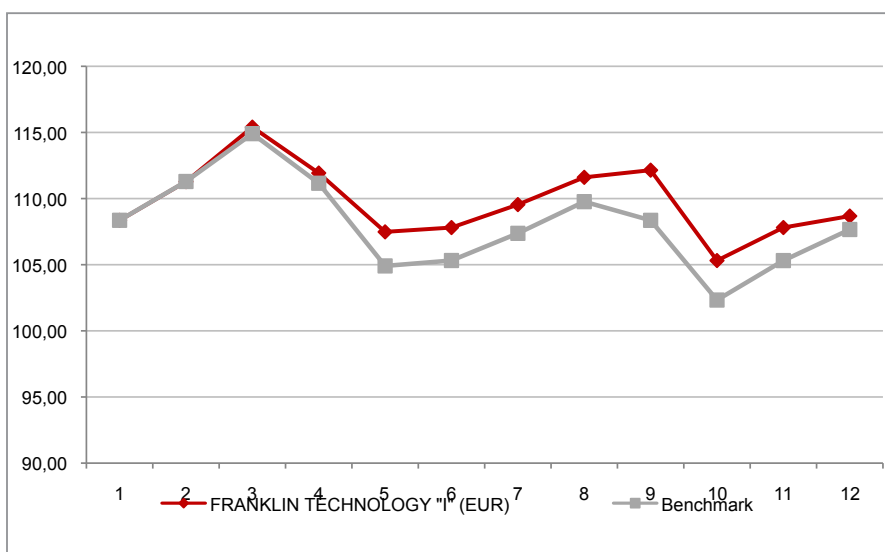
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN TECHNOLOGY I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



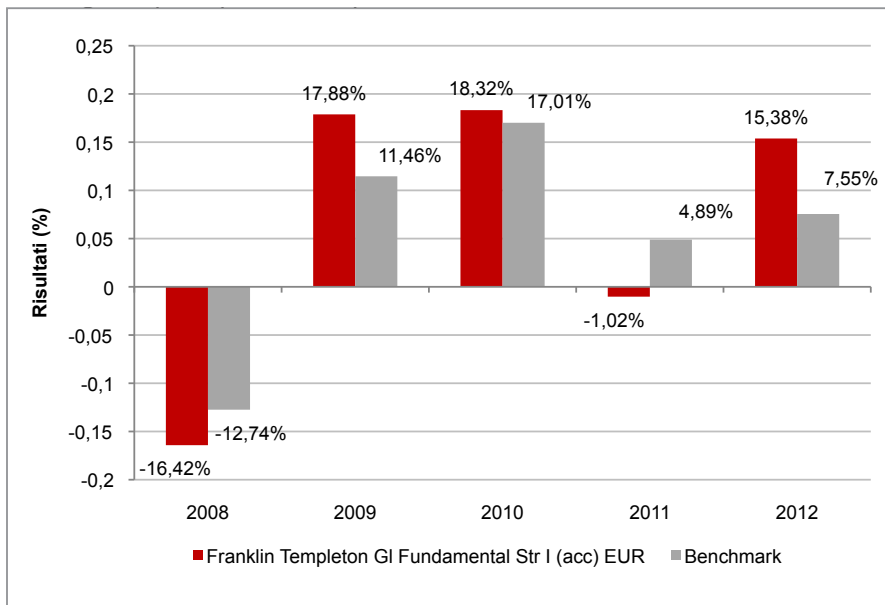
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



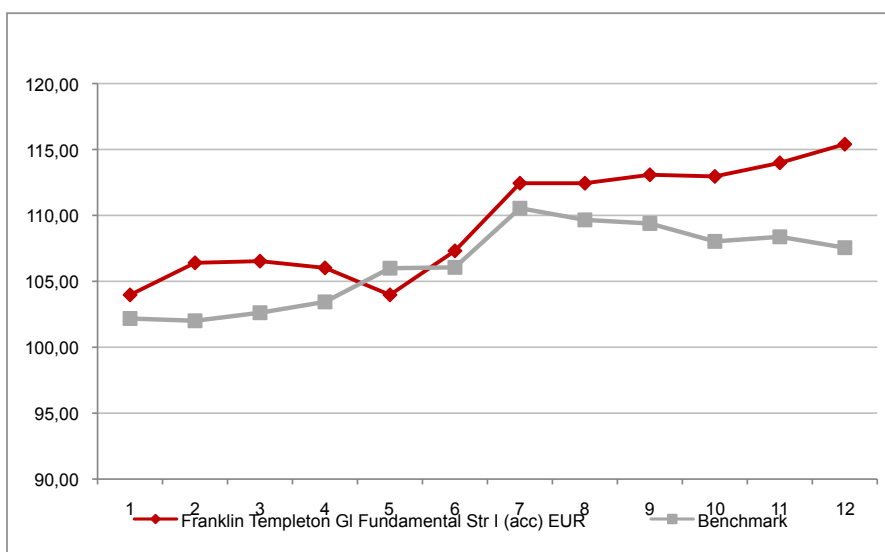
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND EUR I ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



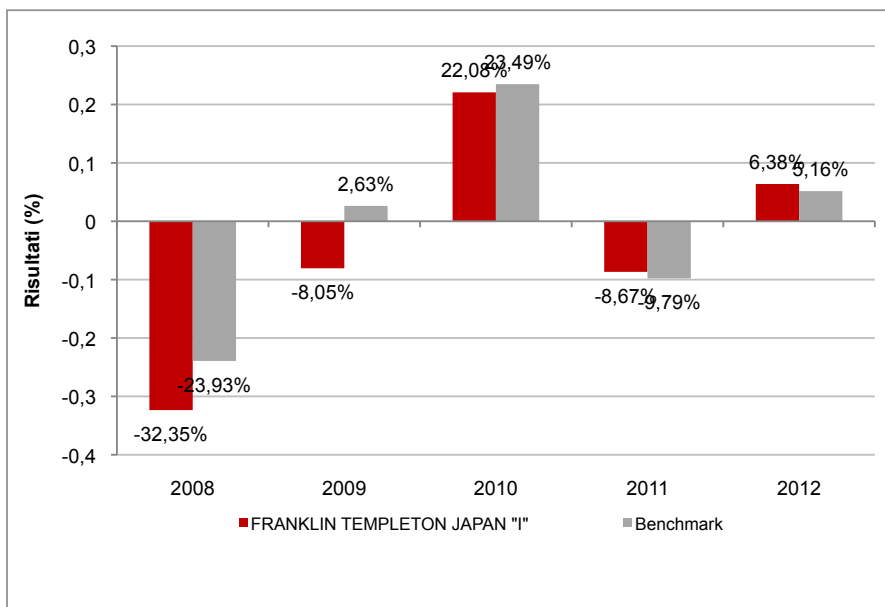
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



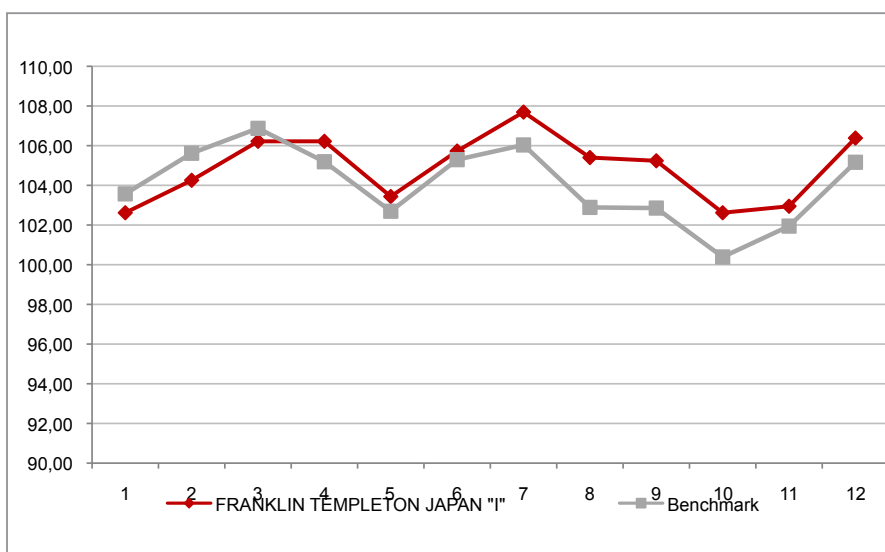
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN TEMPLETON JAPAN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

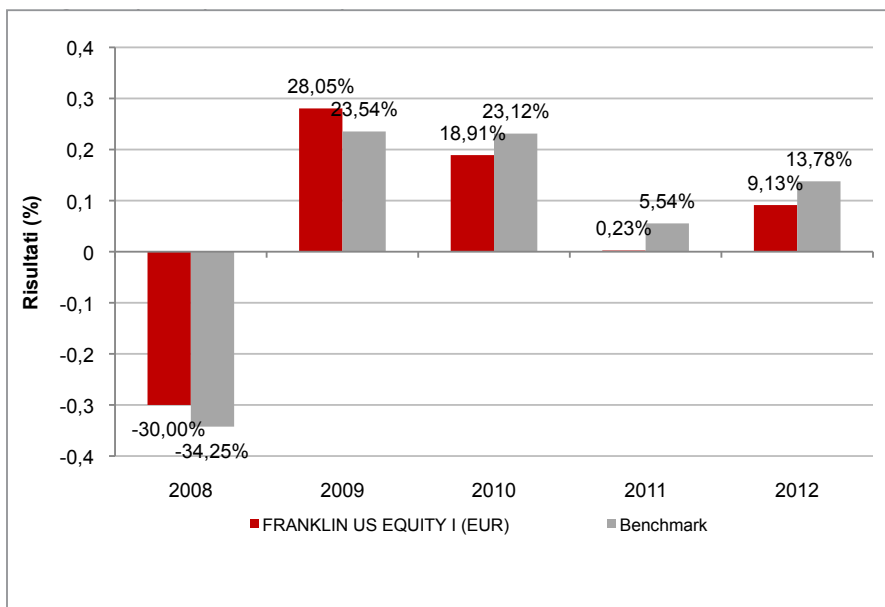


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



## FRANKLIN US EQUITY I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



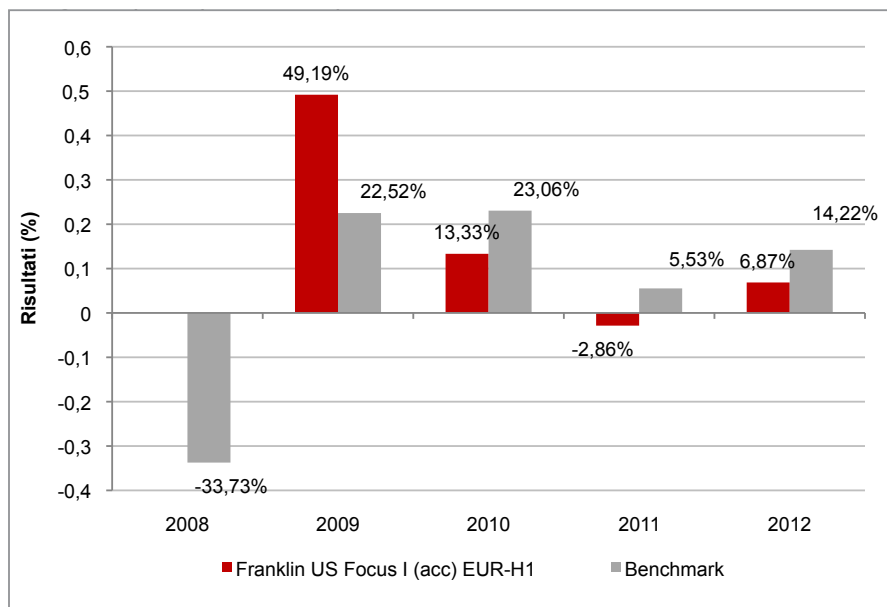
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



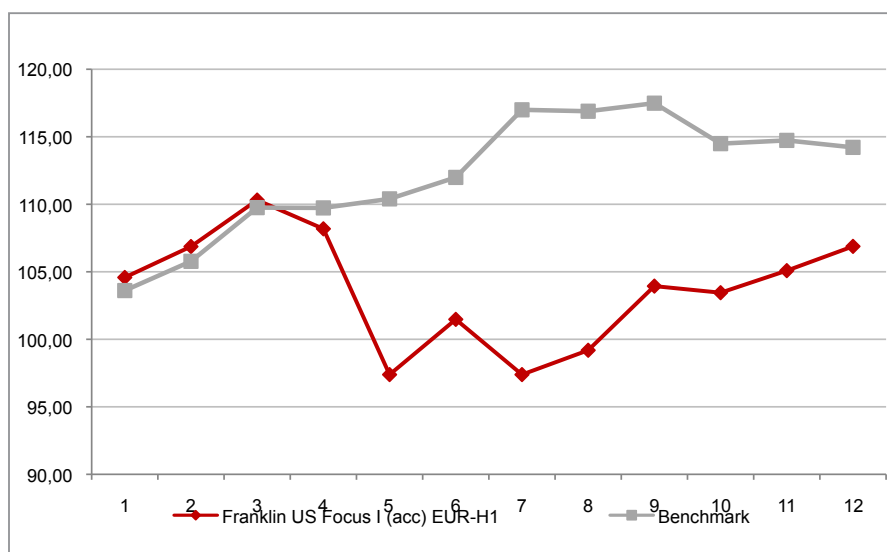
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN US FOCUS FUND I ACC EUR-H1

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



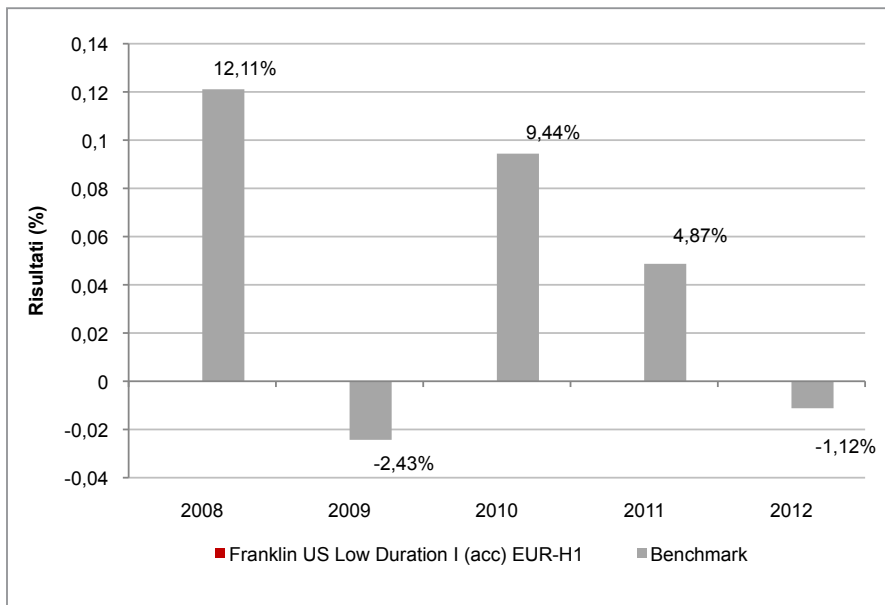
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



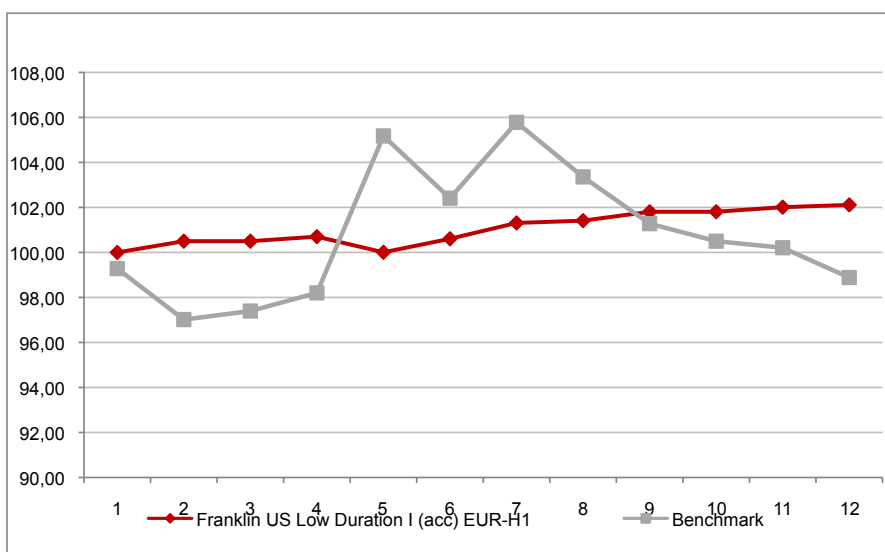
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN US LOW DURATION FUND I ACC EUR-H1

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



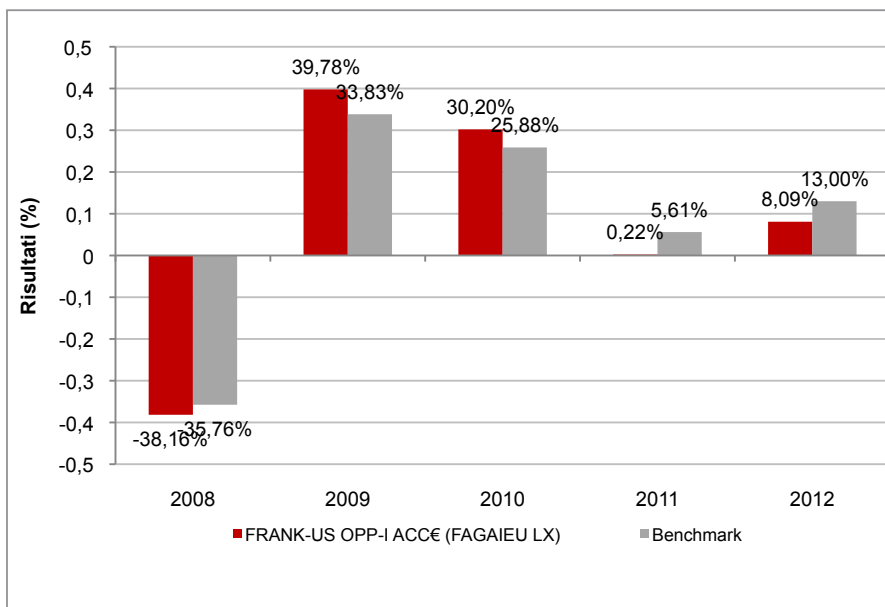
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



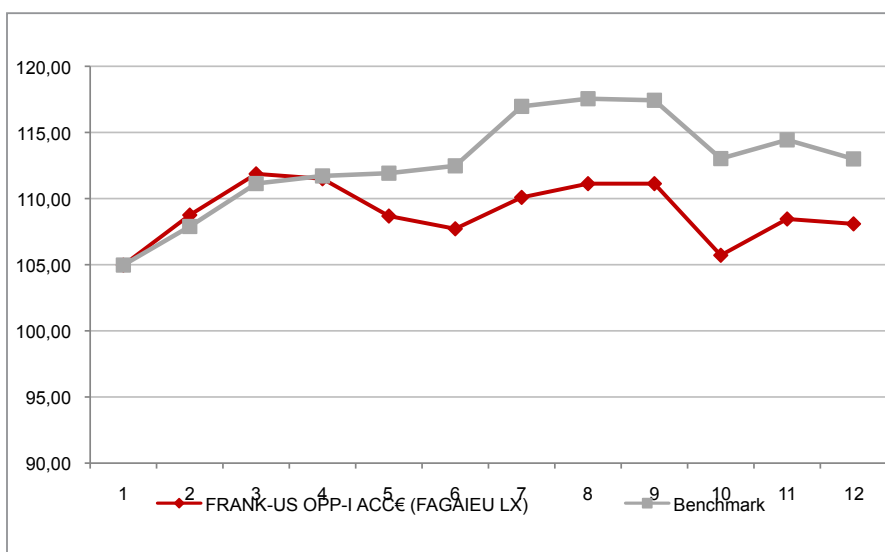
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN US OPPORTUNITIES I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



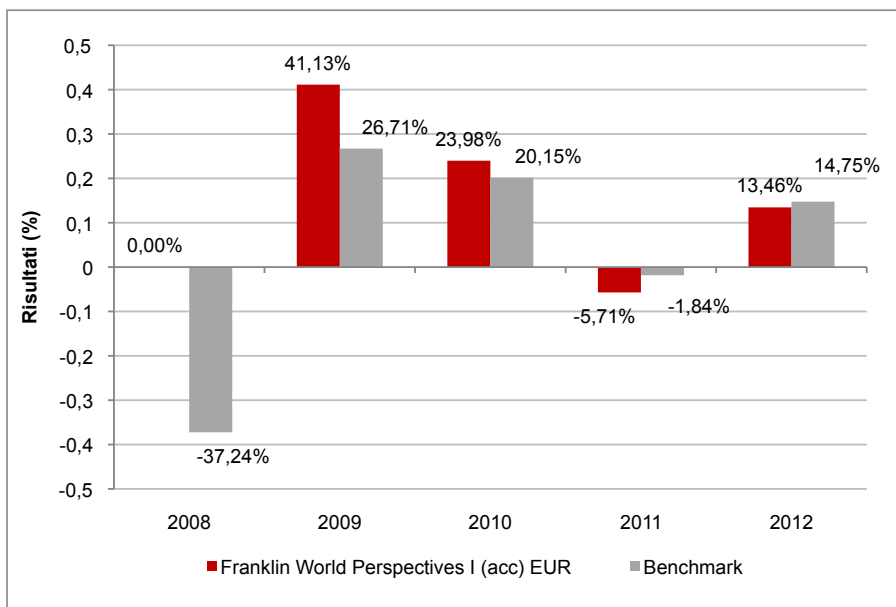
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



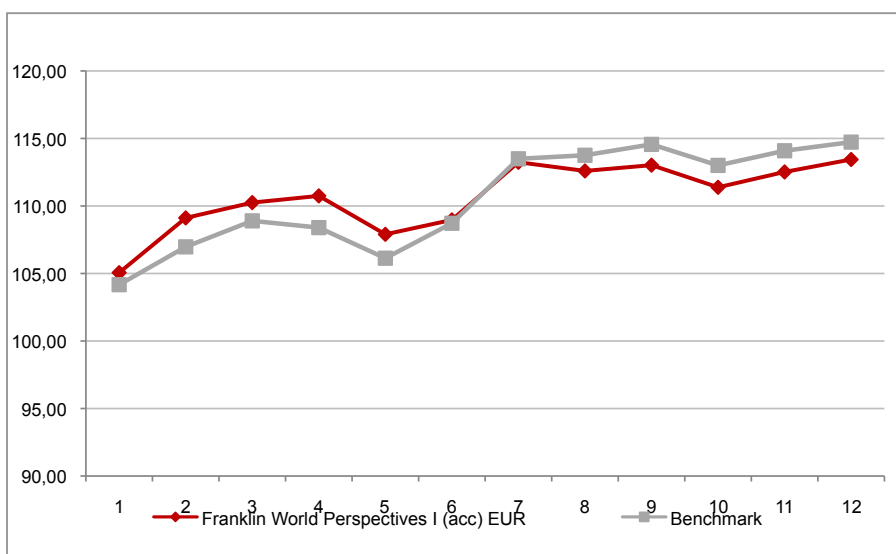
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES FUND I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



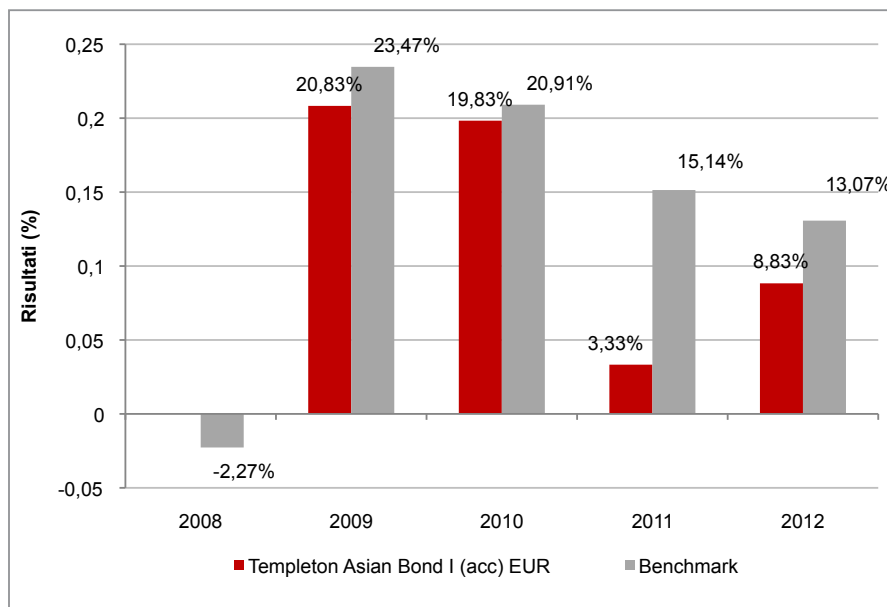
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



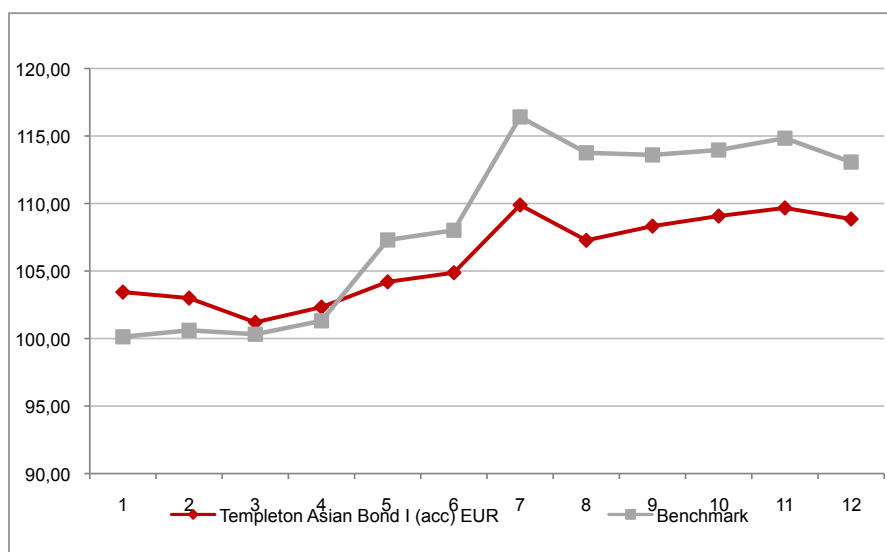
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON ASIAN BOND FUND CLASS I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



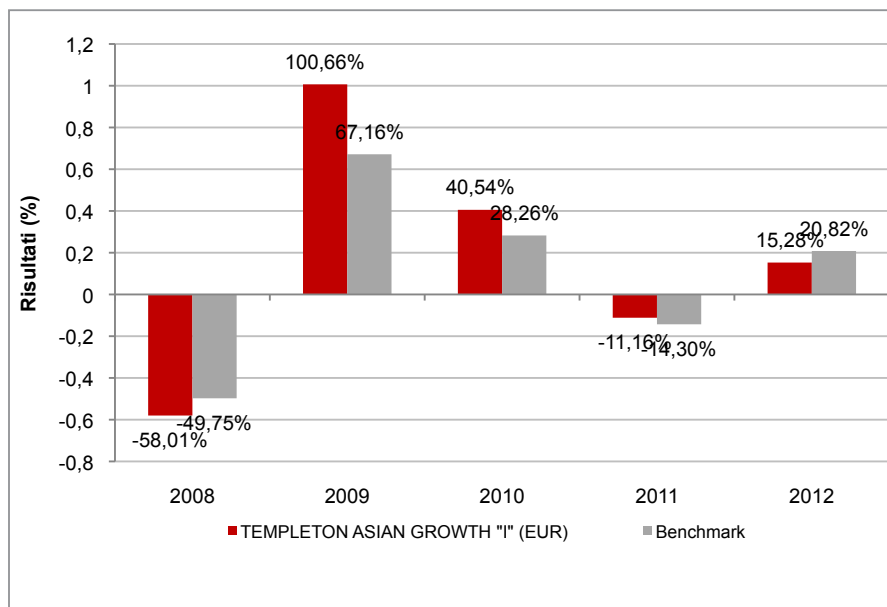
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON ASIAN GROWTH I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



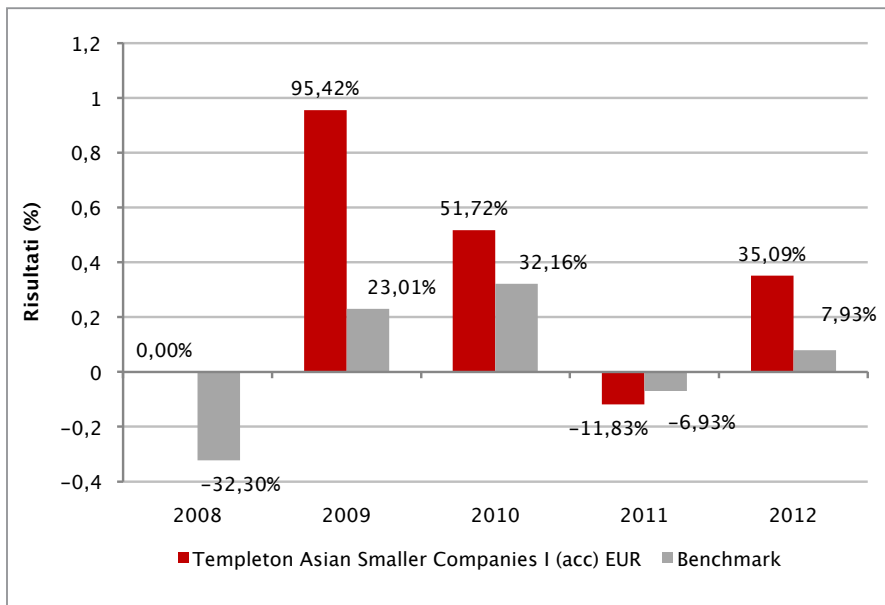
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



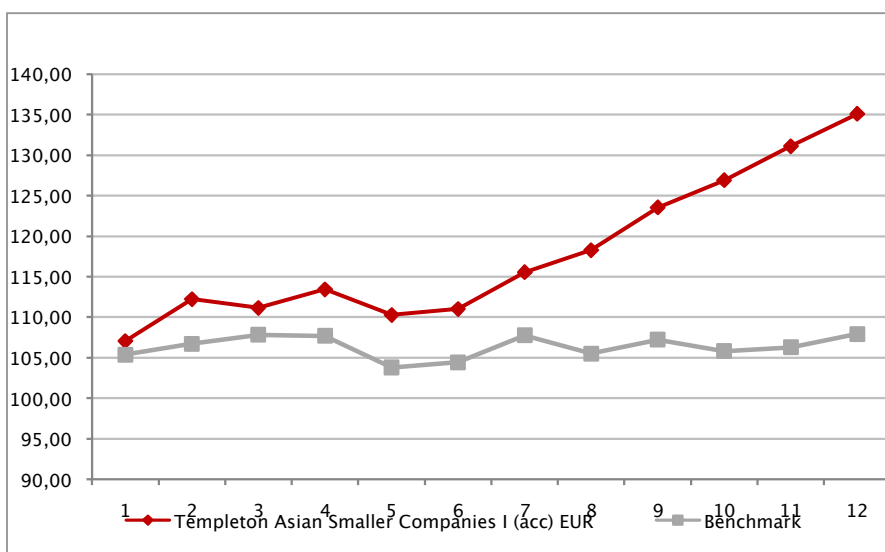
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

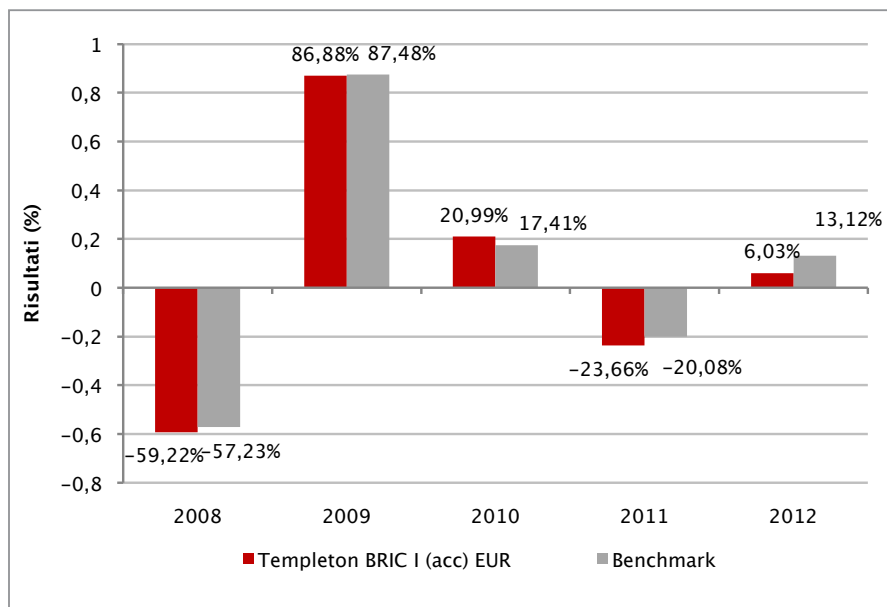


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

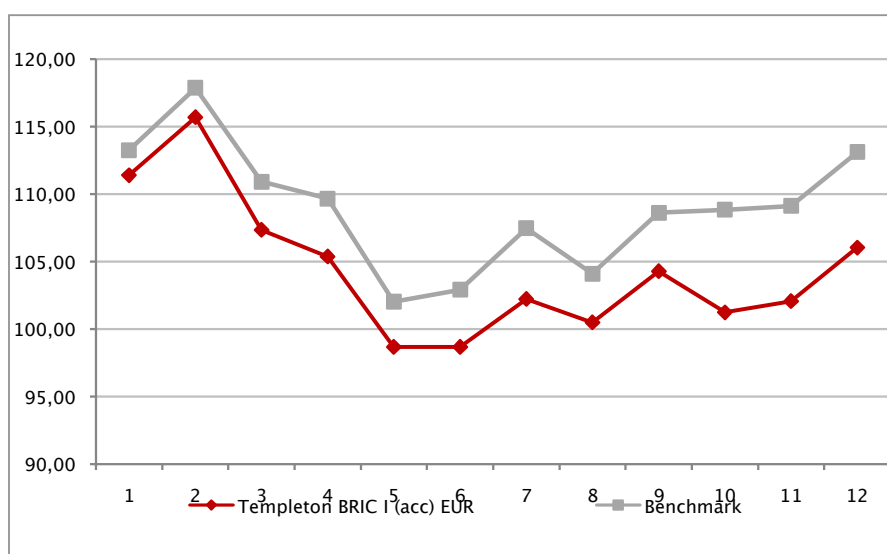


## TEMPLETON BRIC I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



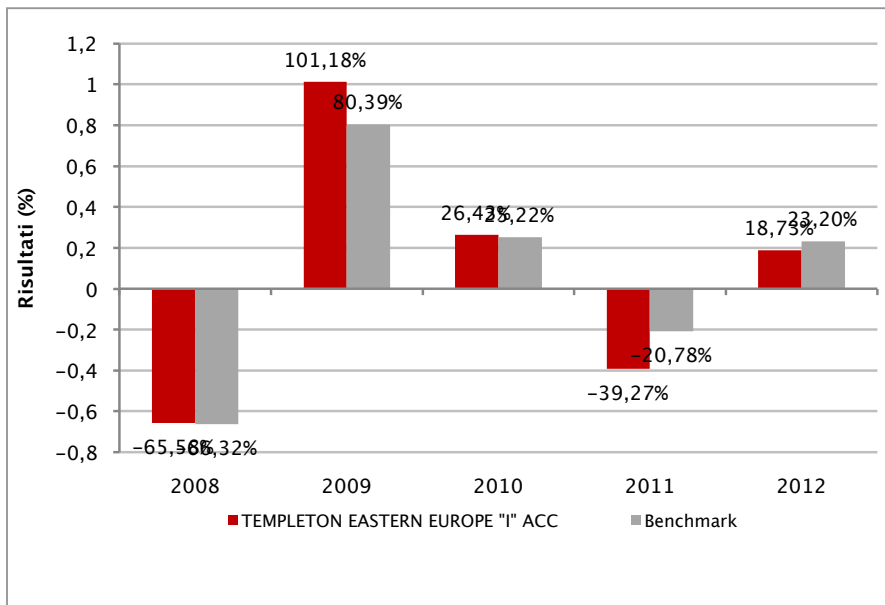
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



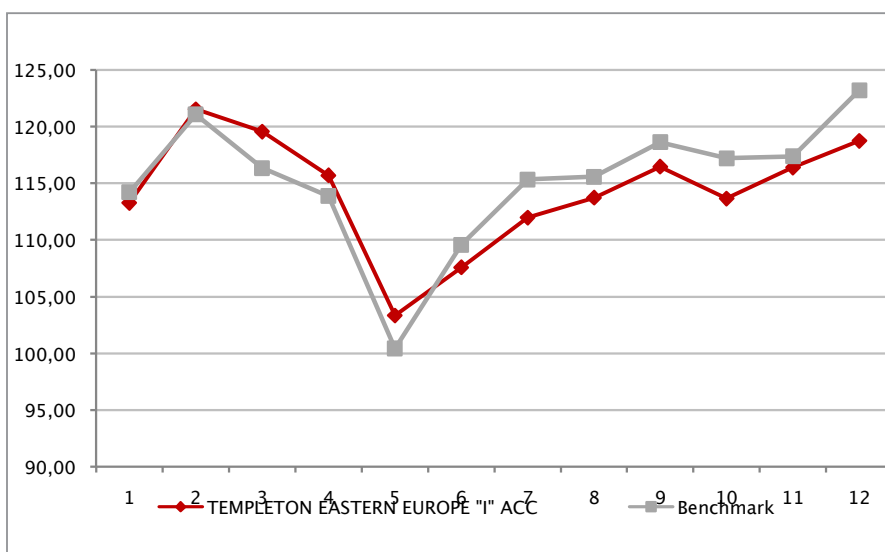
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EASTERN EUROPE I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



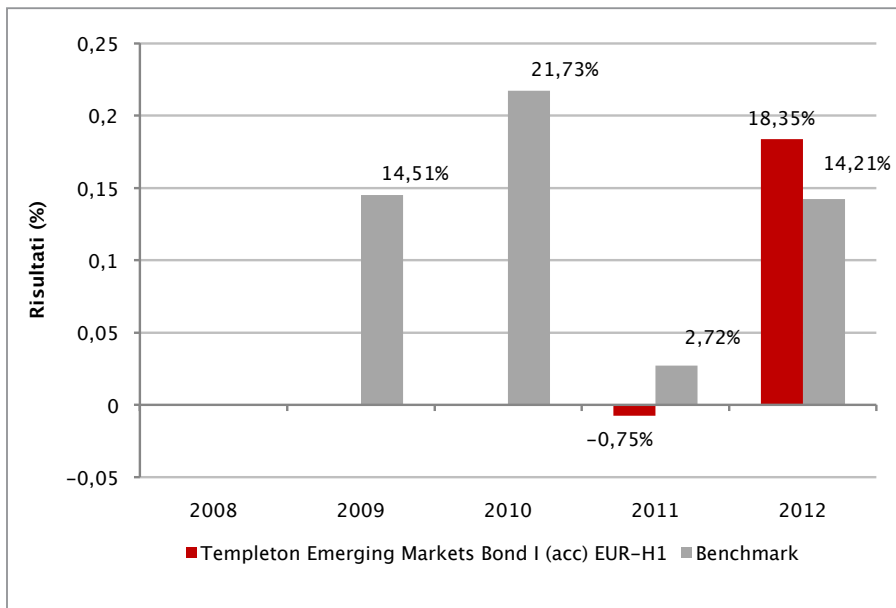
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



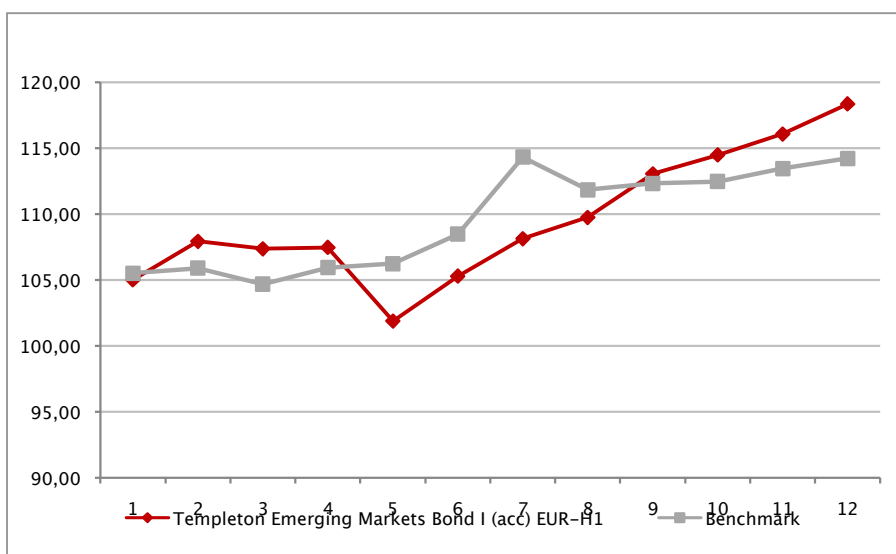
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND I ACC EUR-H1

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



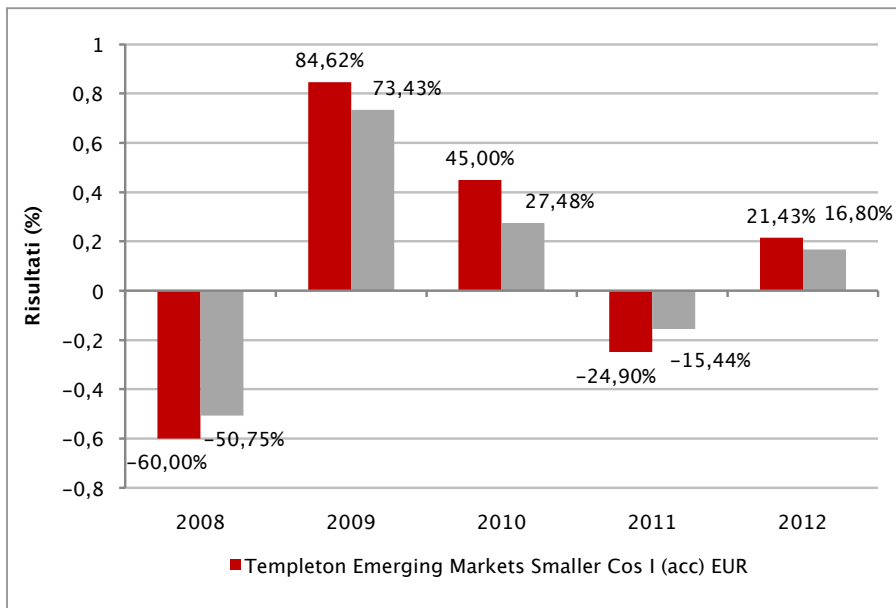
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



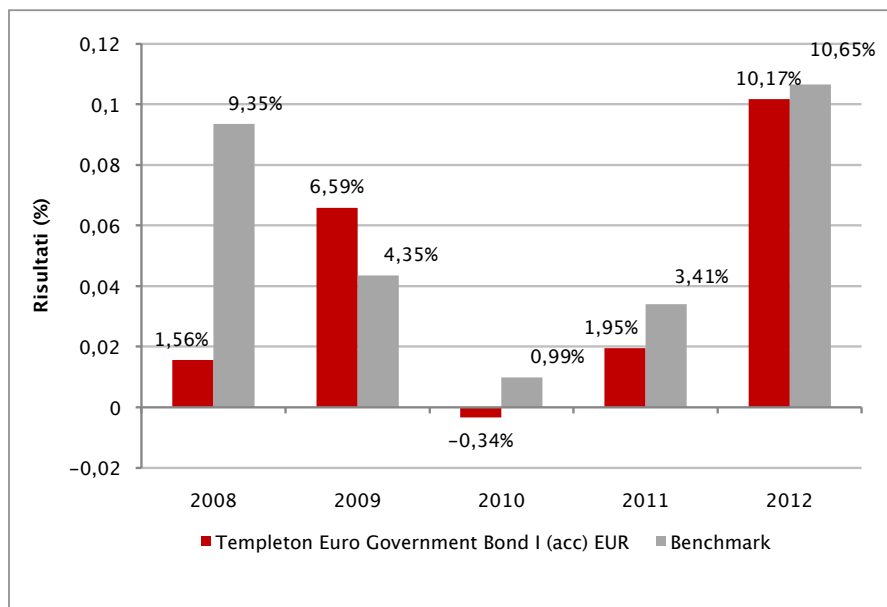
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



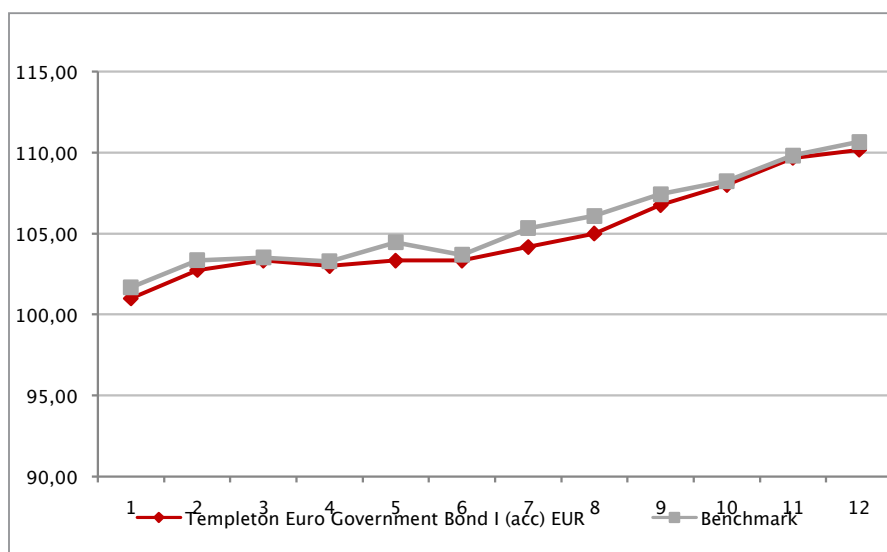
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EURO GOVERNMENT BOND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



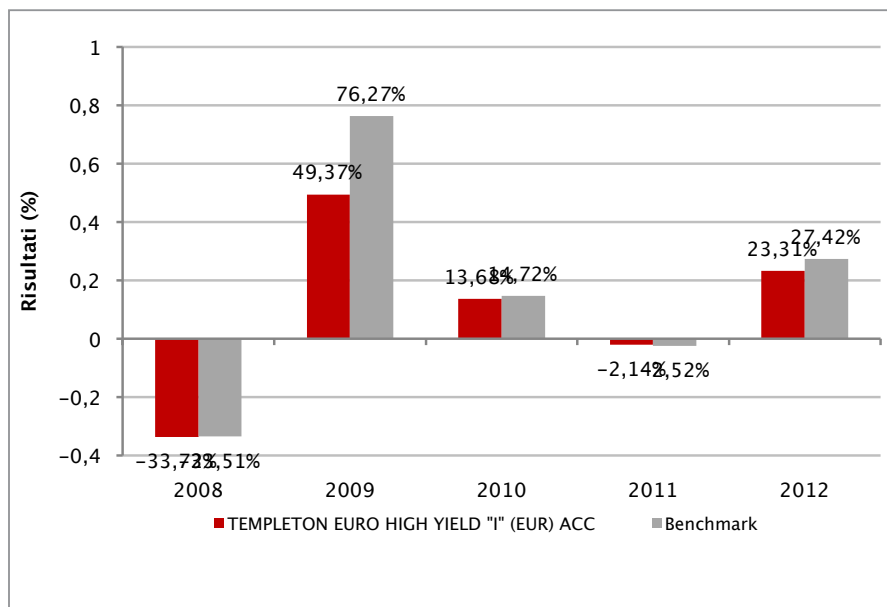
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



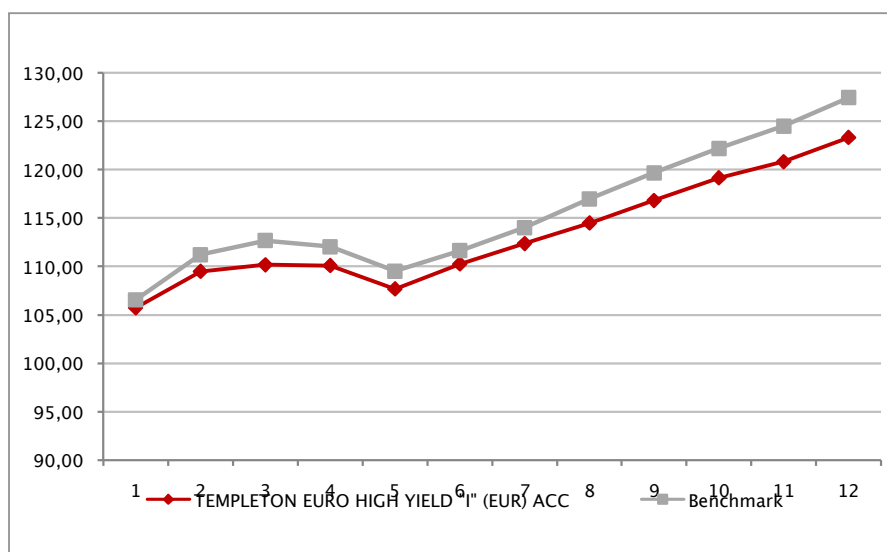
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EURO HIGH YIELD I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



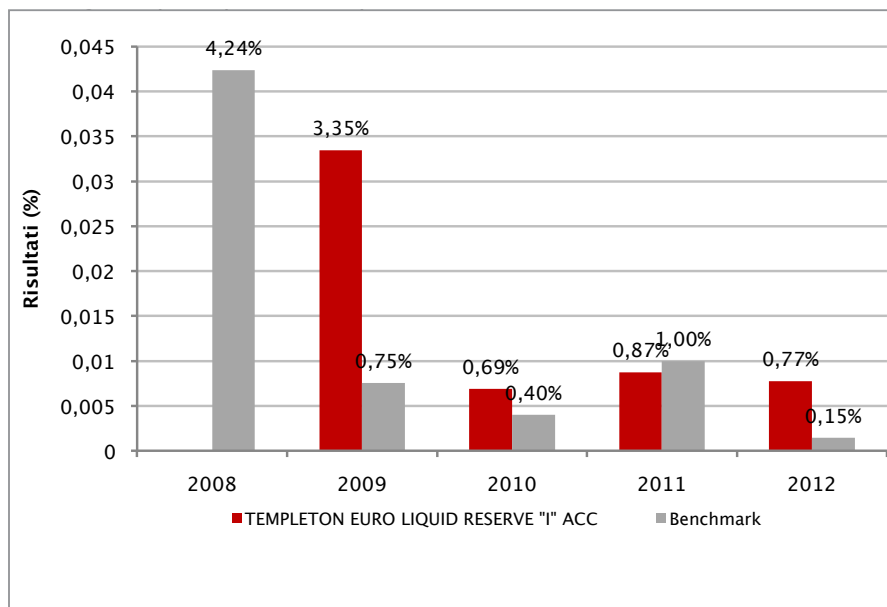
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



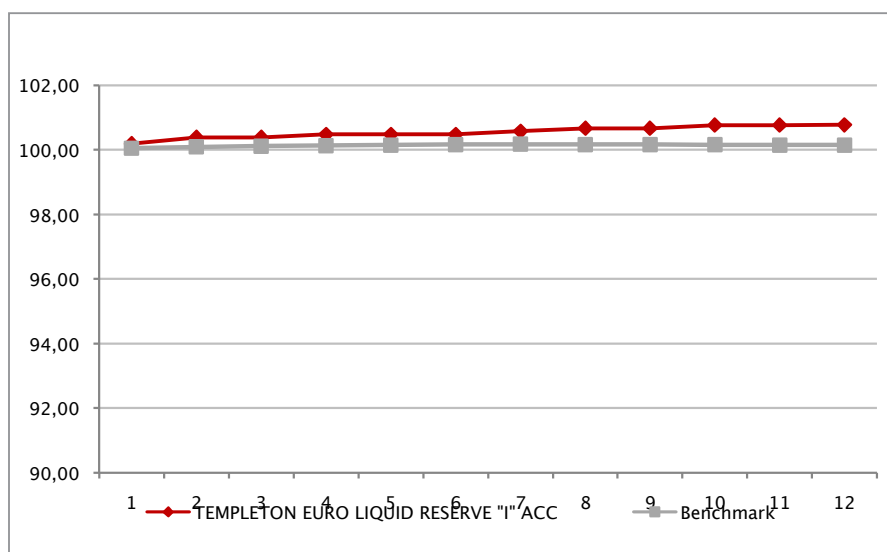
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EURO LIQUID RESERVE I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



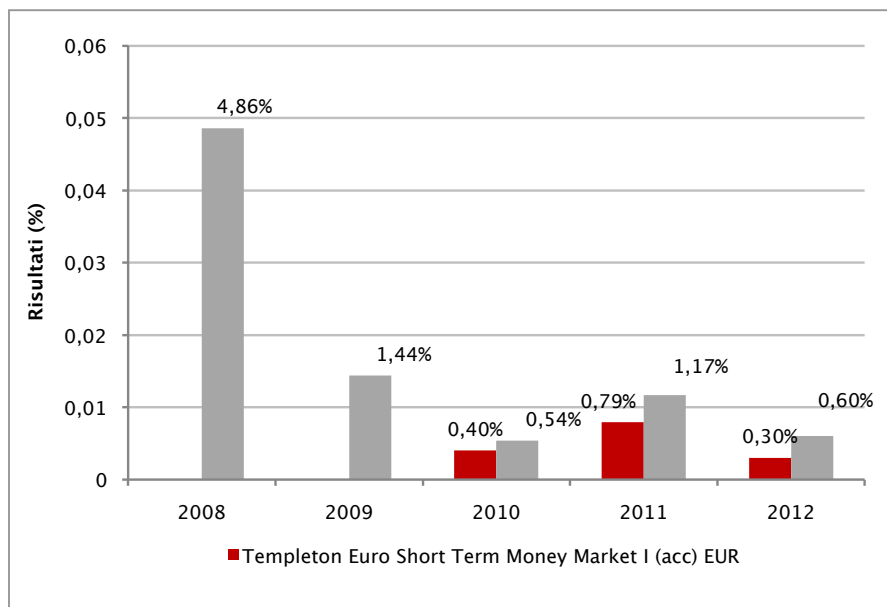
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



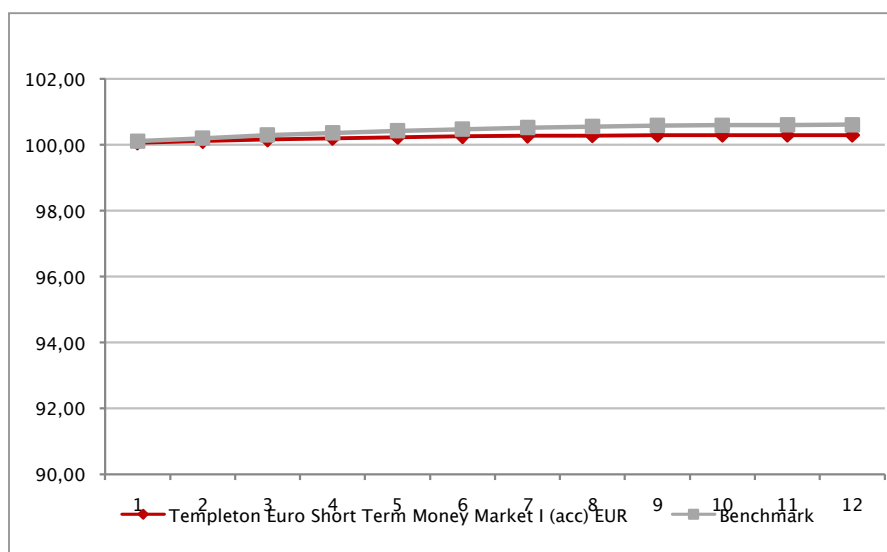
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EURO SHORT TERM MONEY MARKET FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

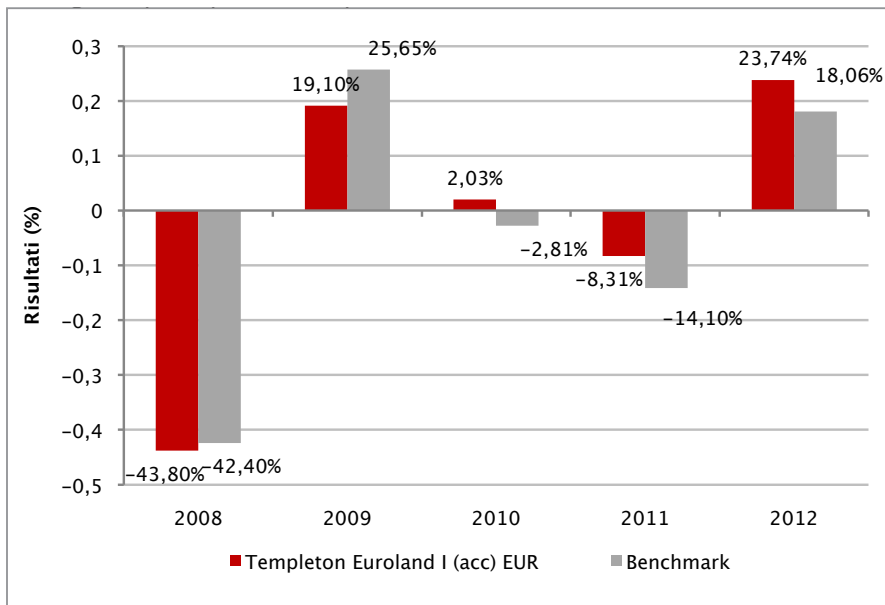


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

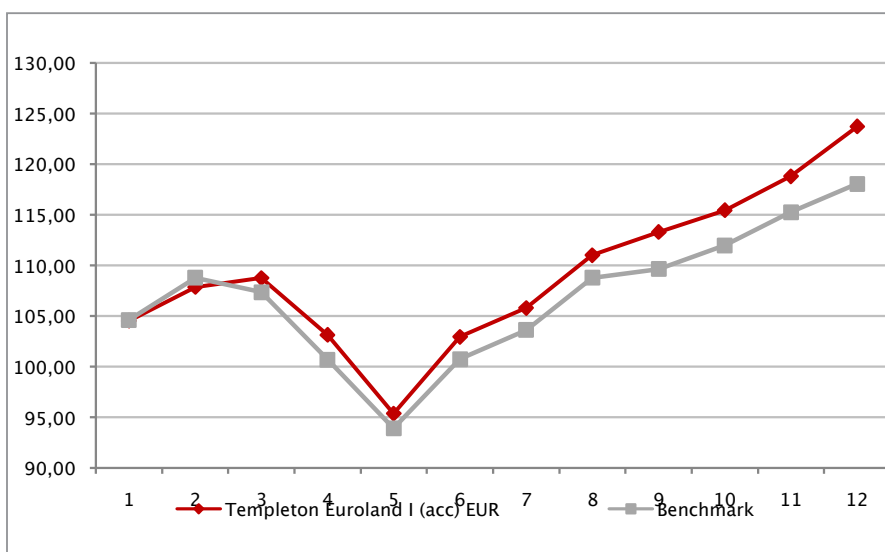


## TEMPLETON EUROLAND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



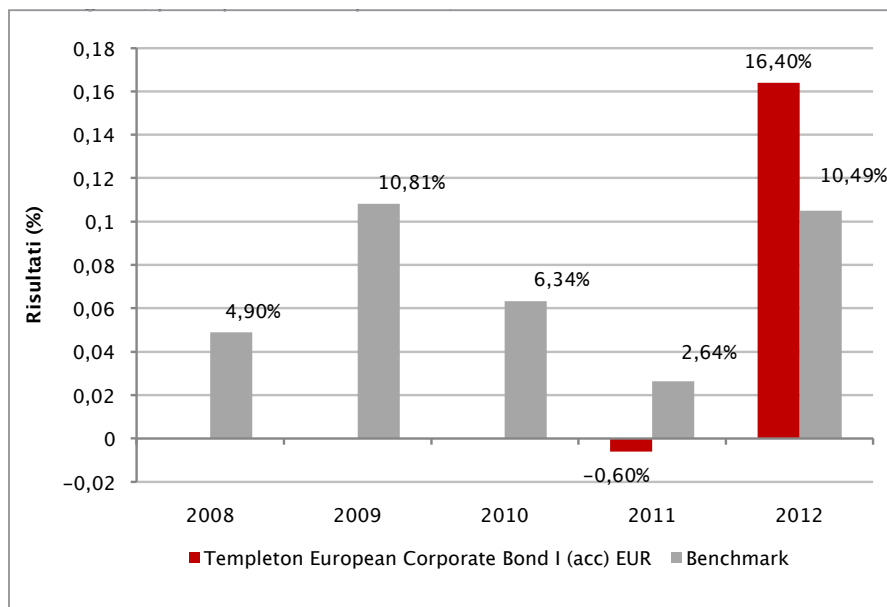
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



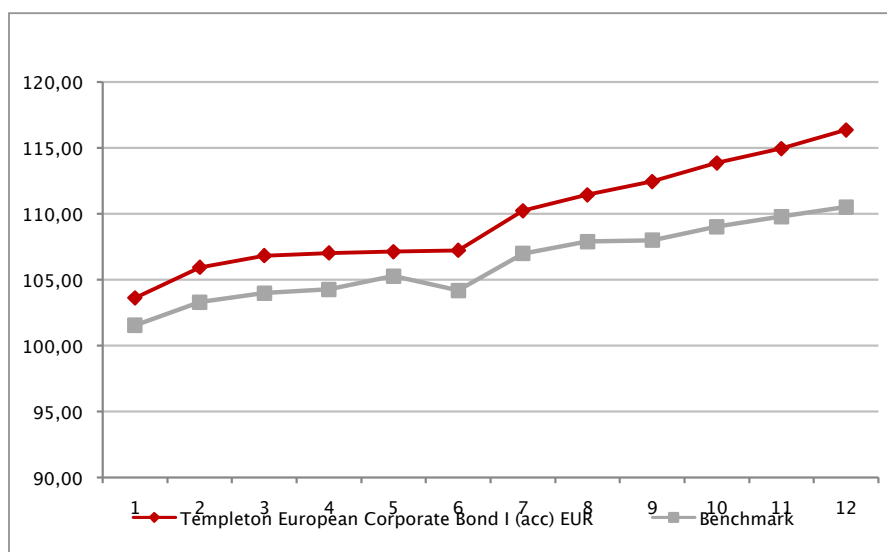
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



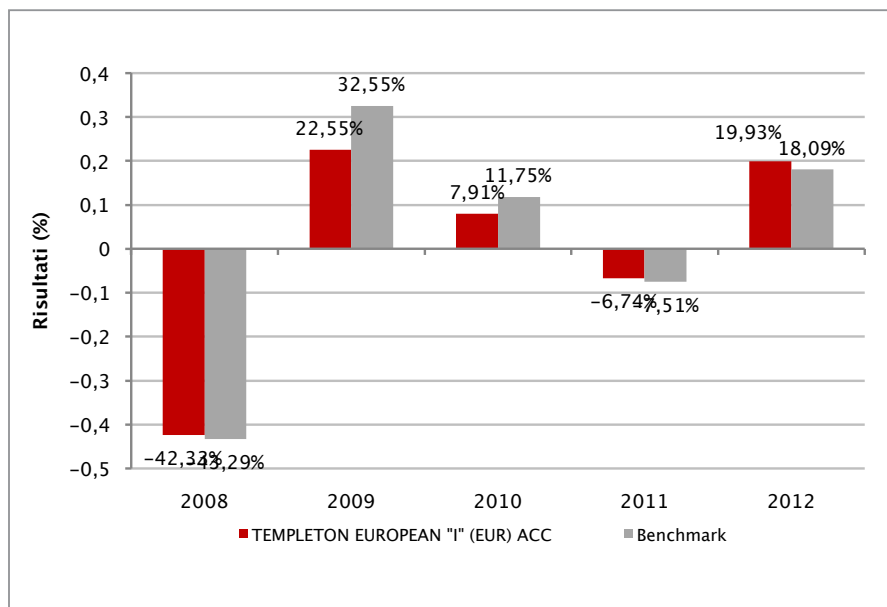
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



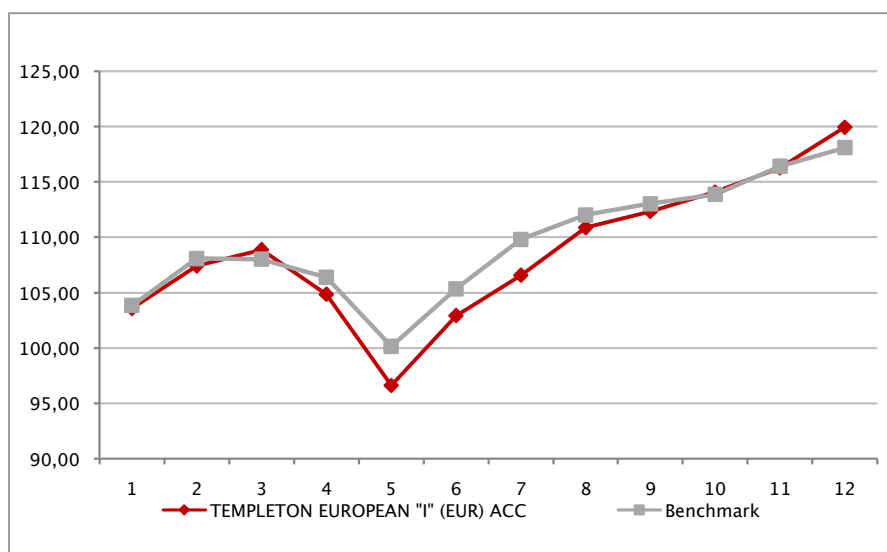
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EUROPEAN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



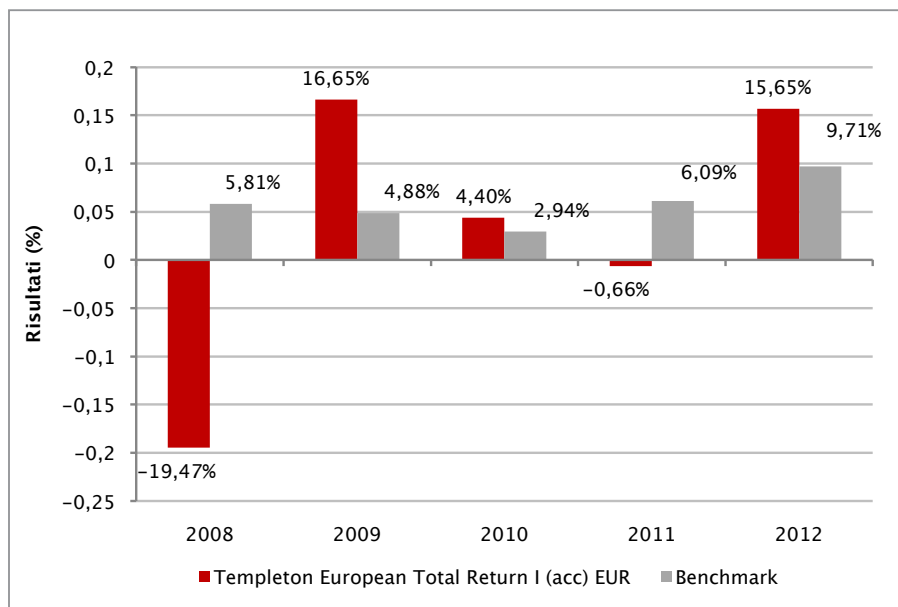
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



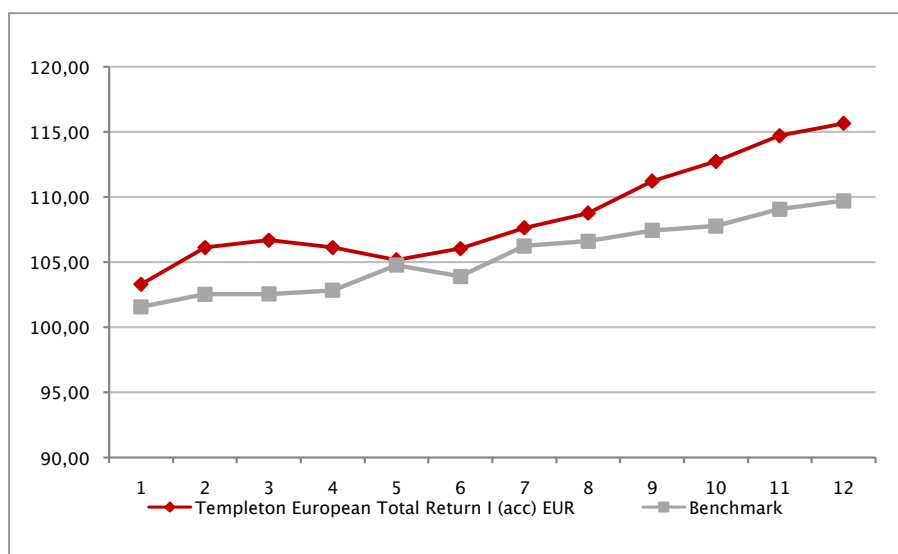
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



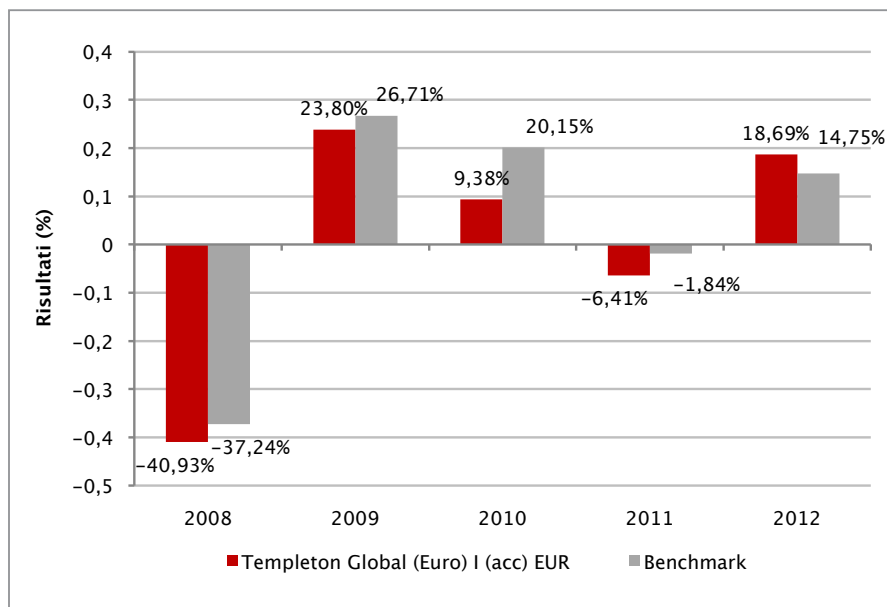
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



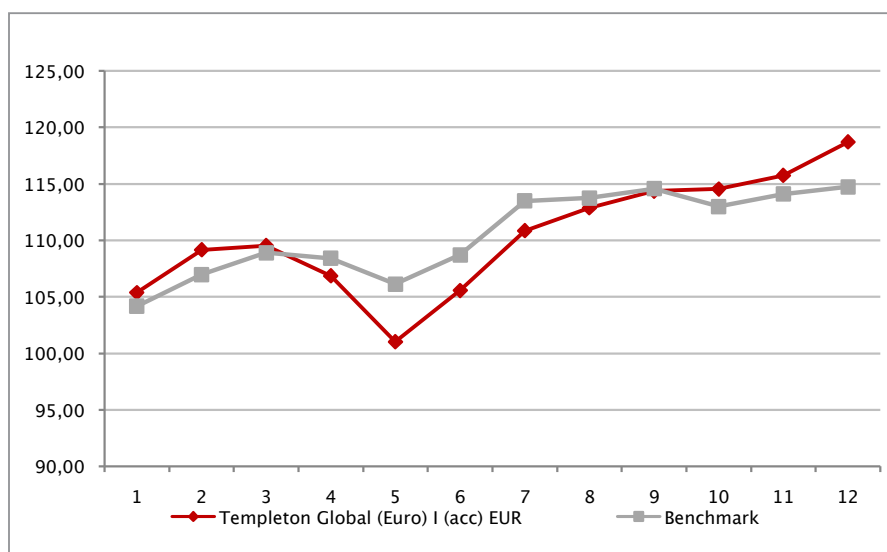
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GLOBAL (EURO) I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



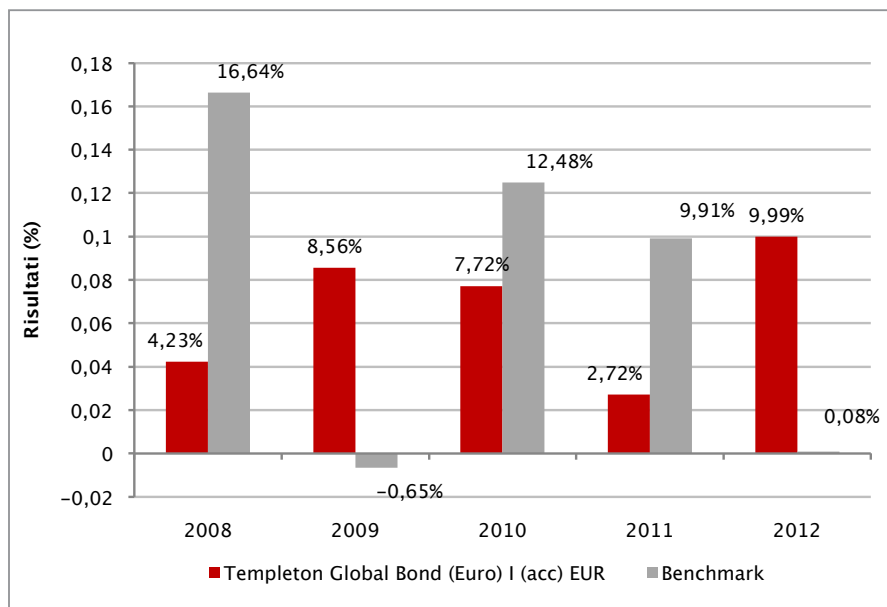
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



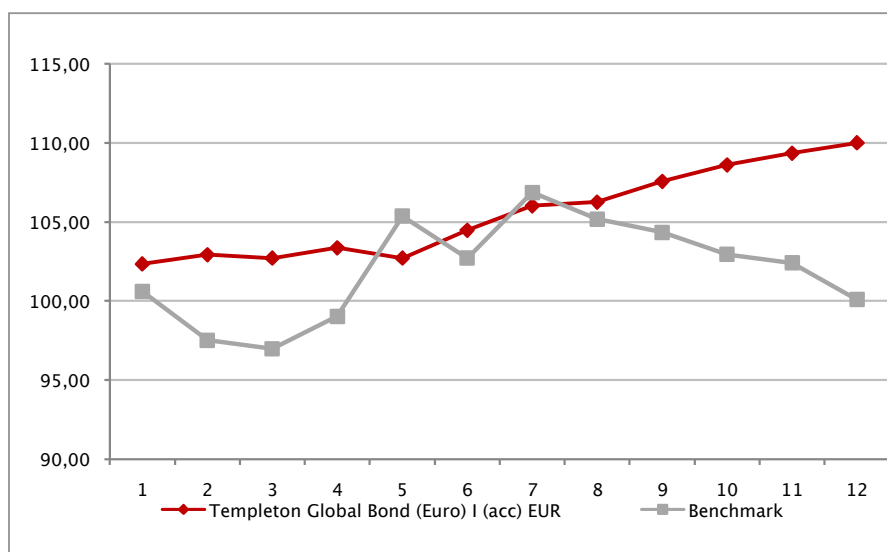
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



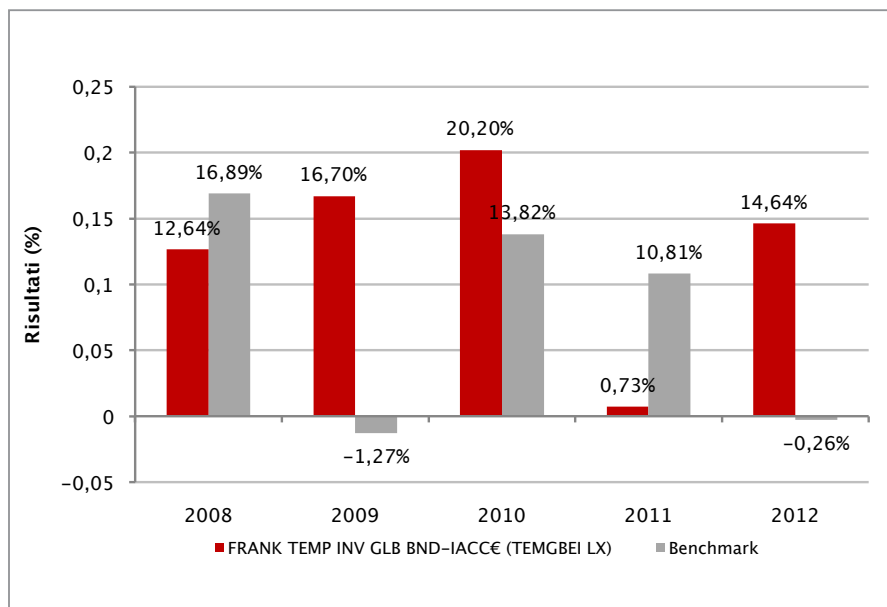
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



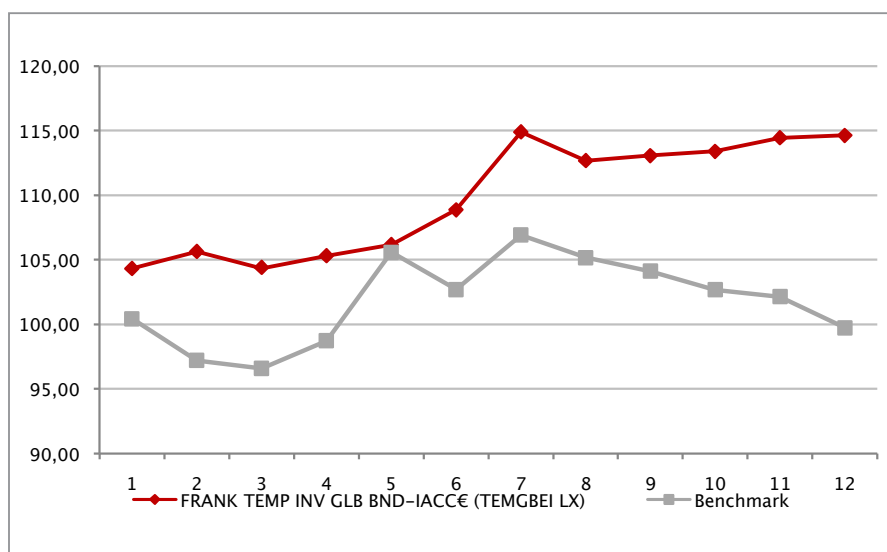
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GLOBAL BOND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



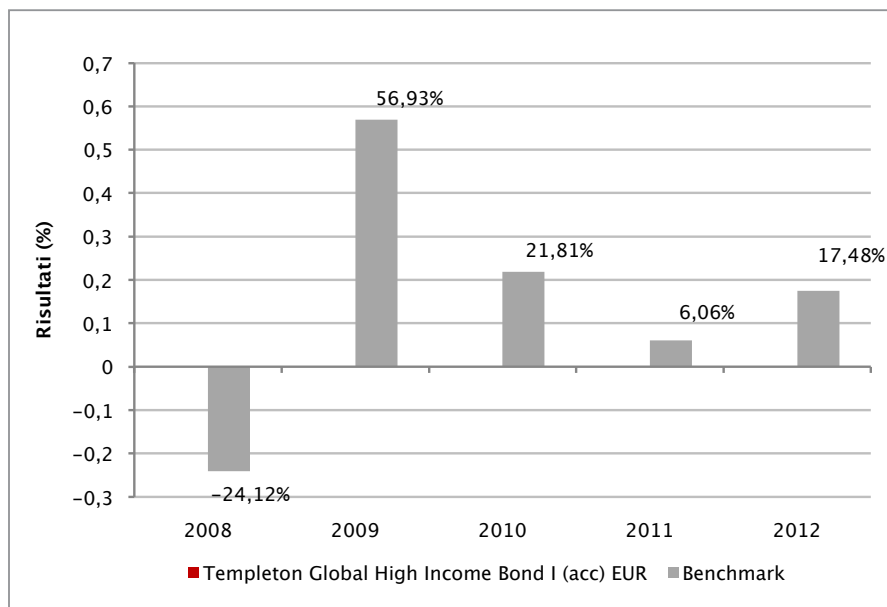
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



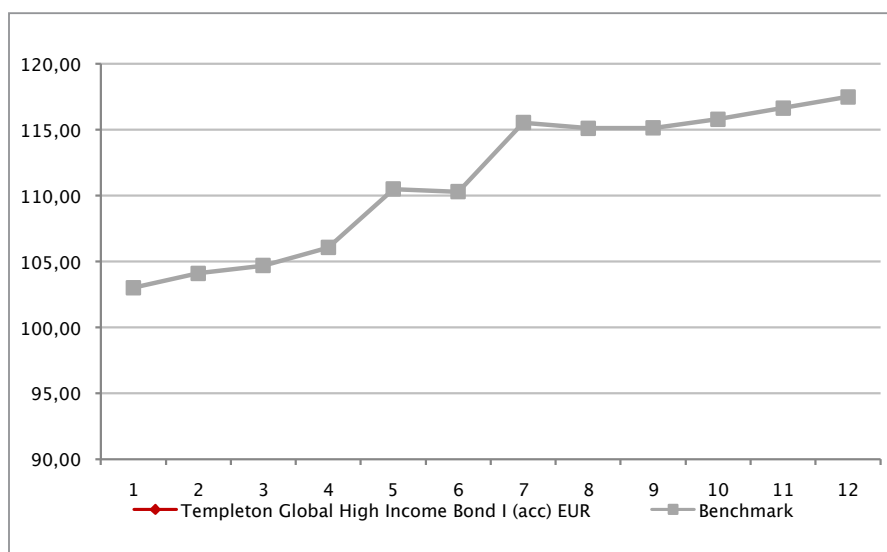
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GLOBAL HIGH INCOME BOND FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

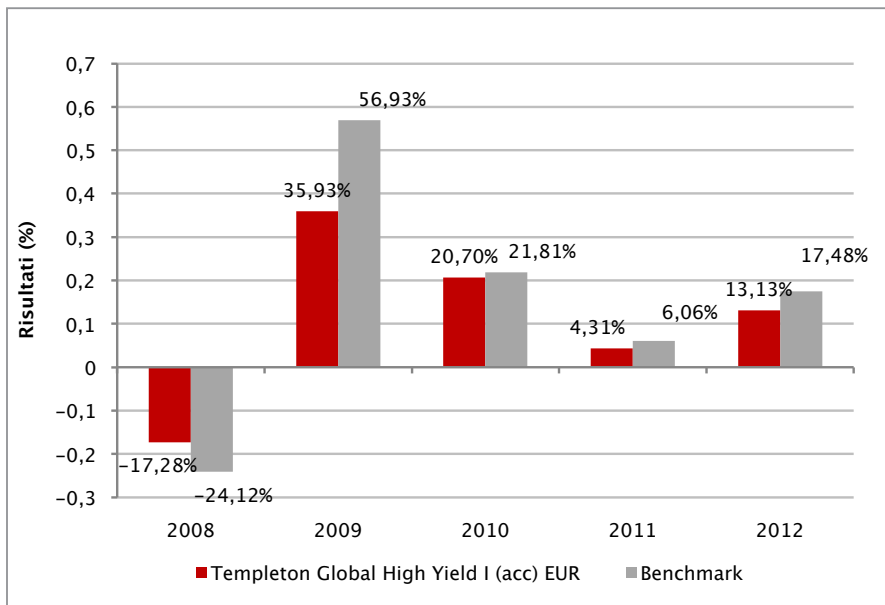


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

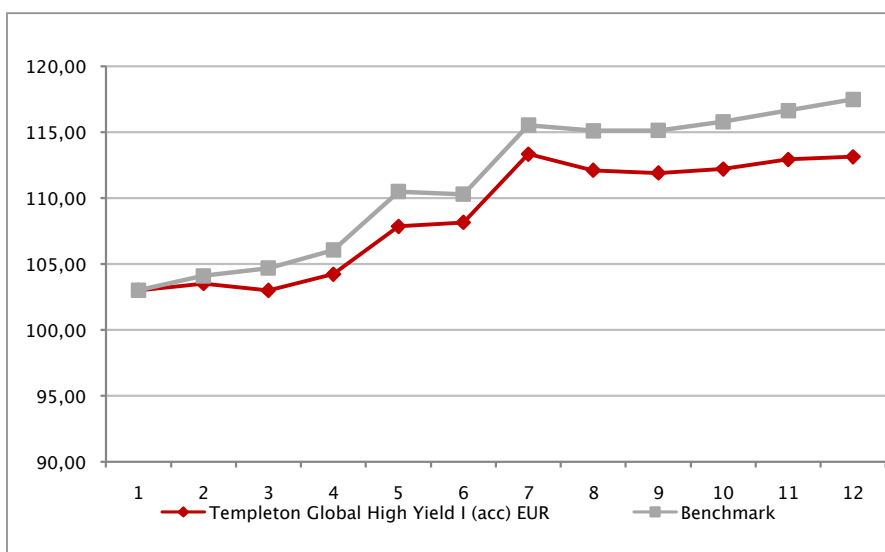


## TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



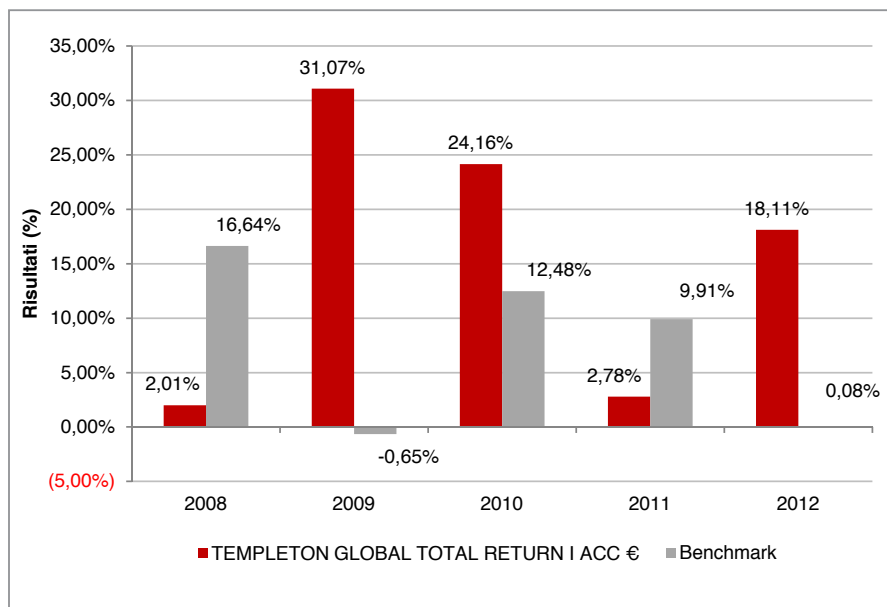
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



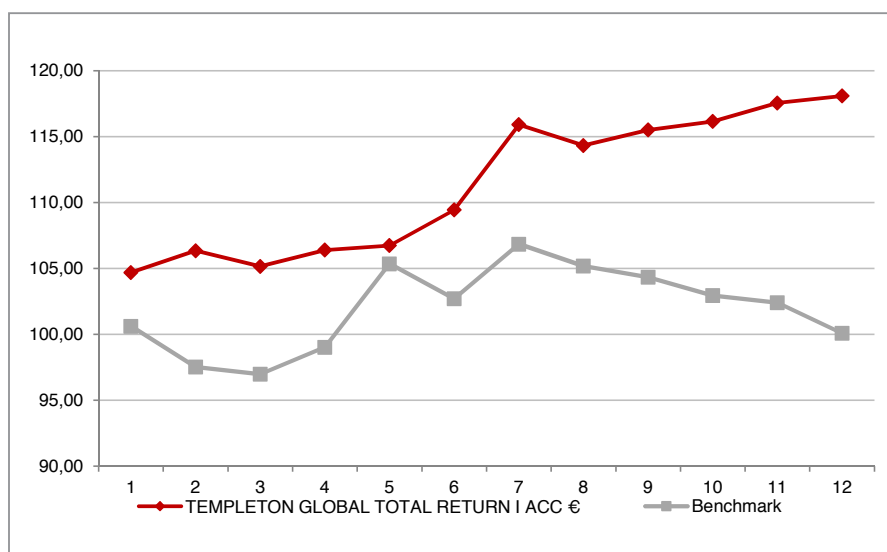
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



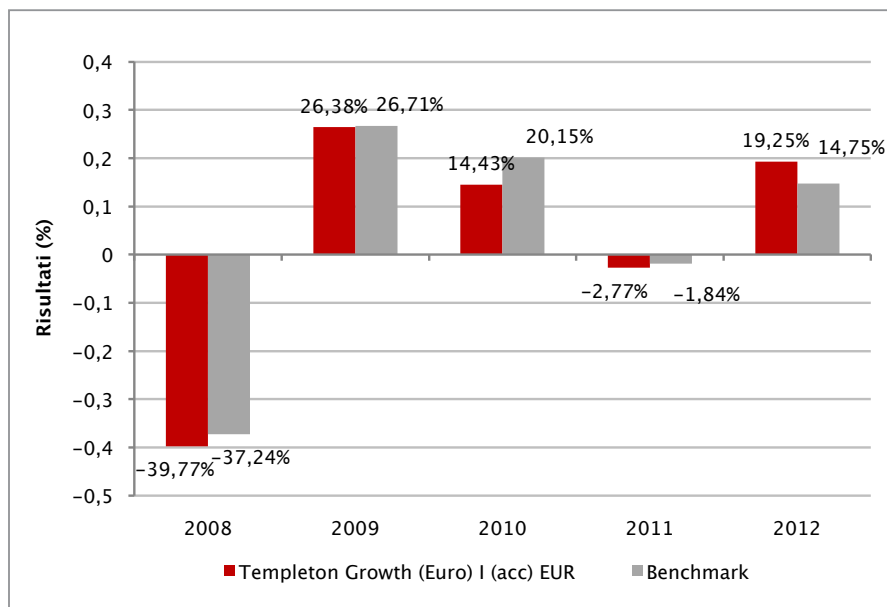
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



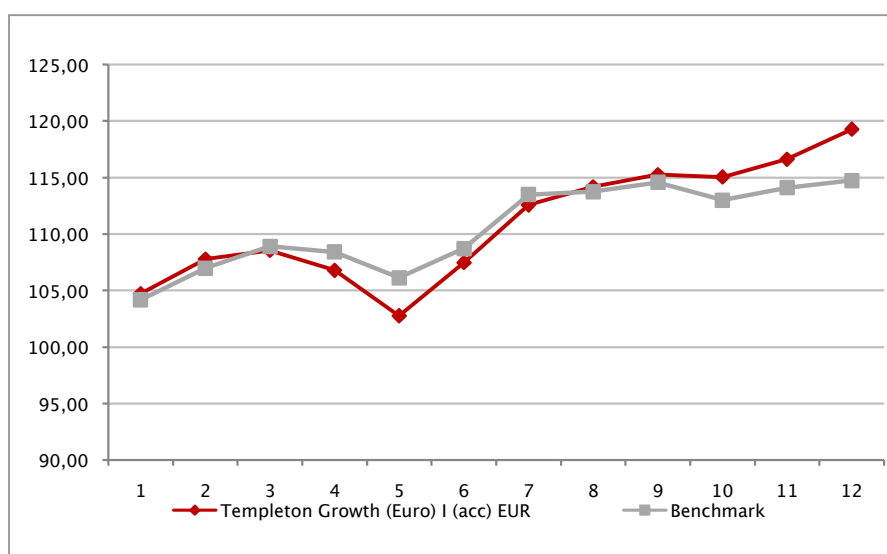
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GROWTH (EURO) I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

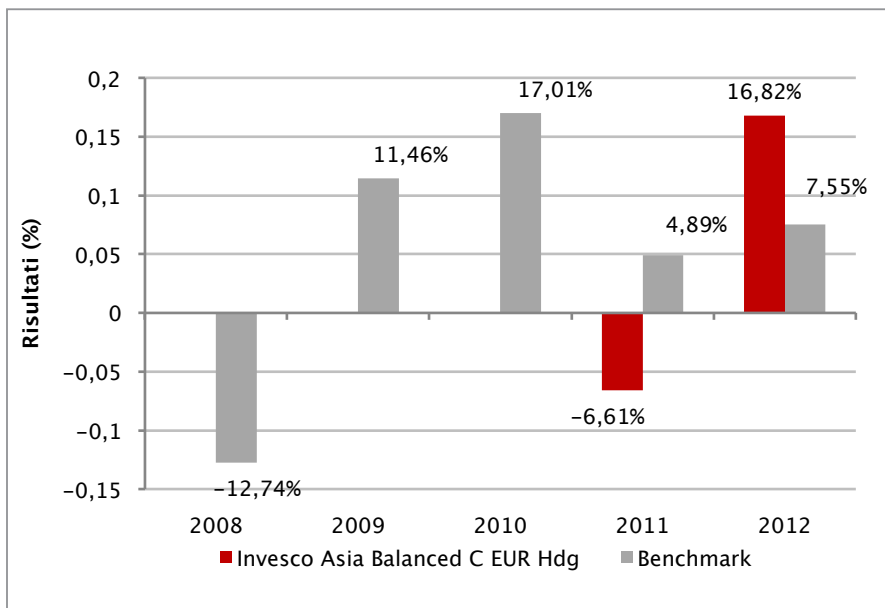


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

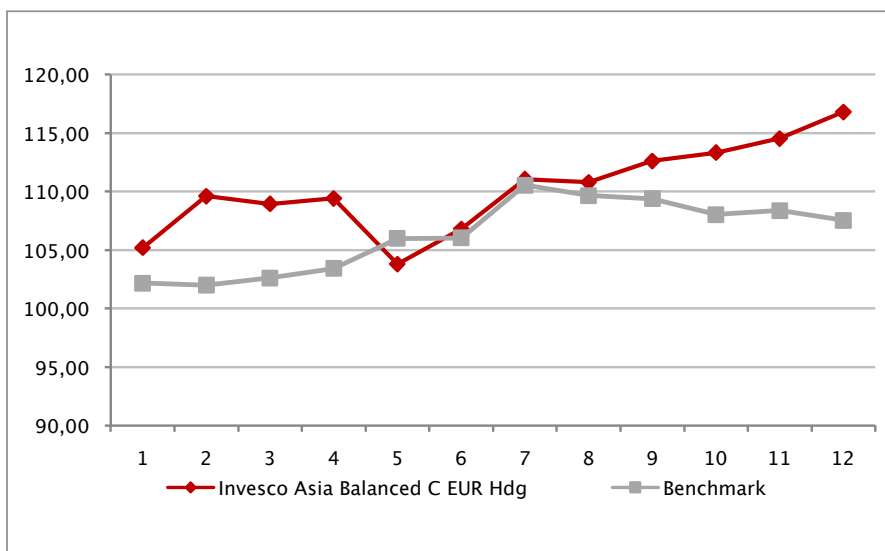
## INVESCO FUNDS

### INVESCO ASIA BALANCED "C" EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



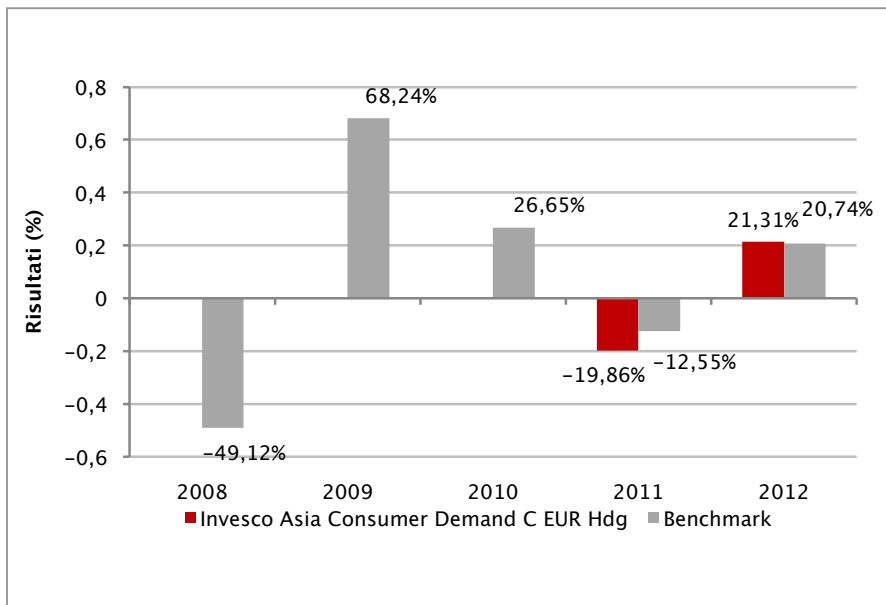
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



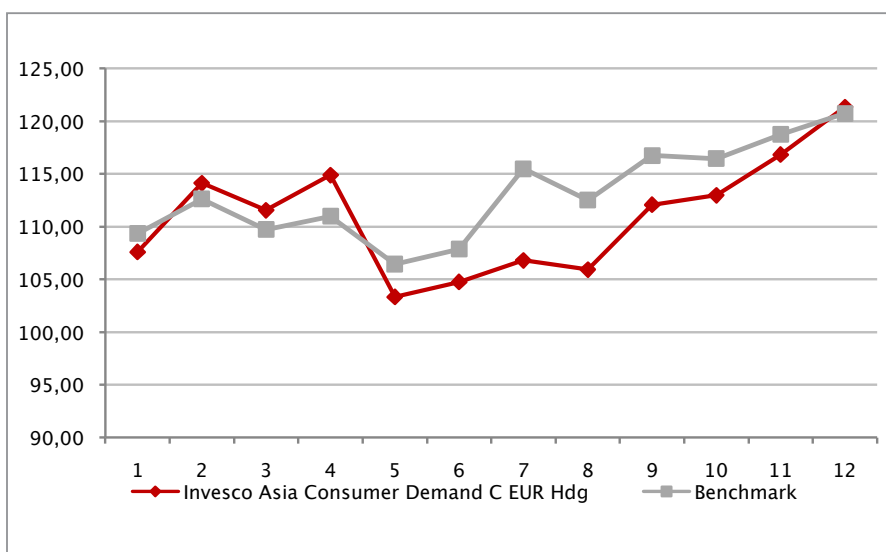
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO ASIA CONSUMER DEMAND "C" EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



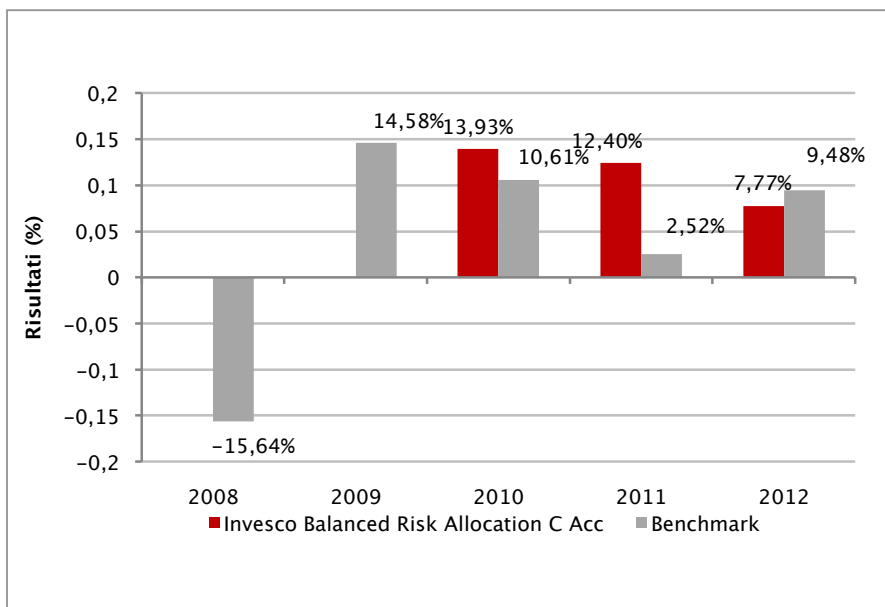
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



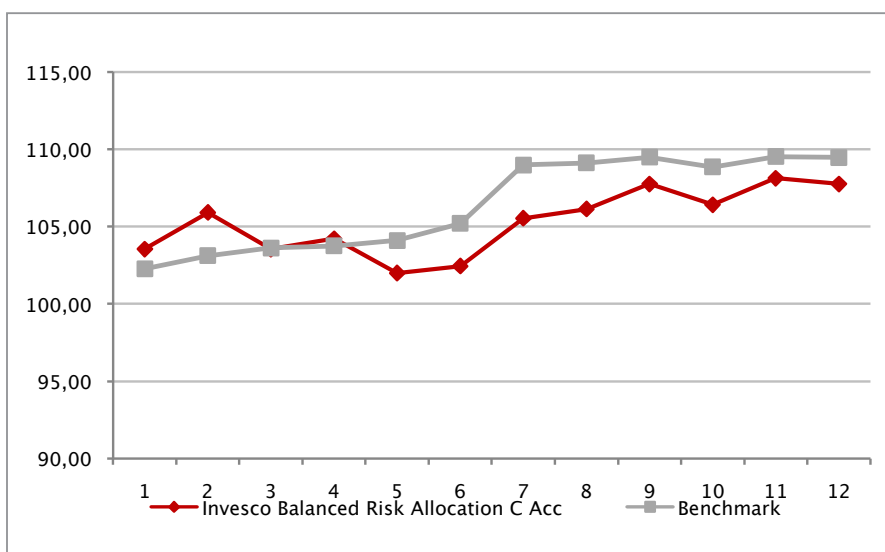
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION FUND "C"

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



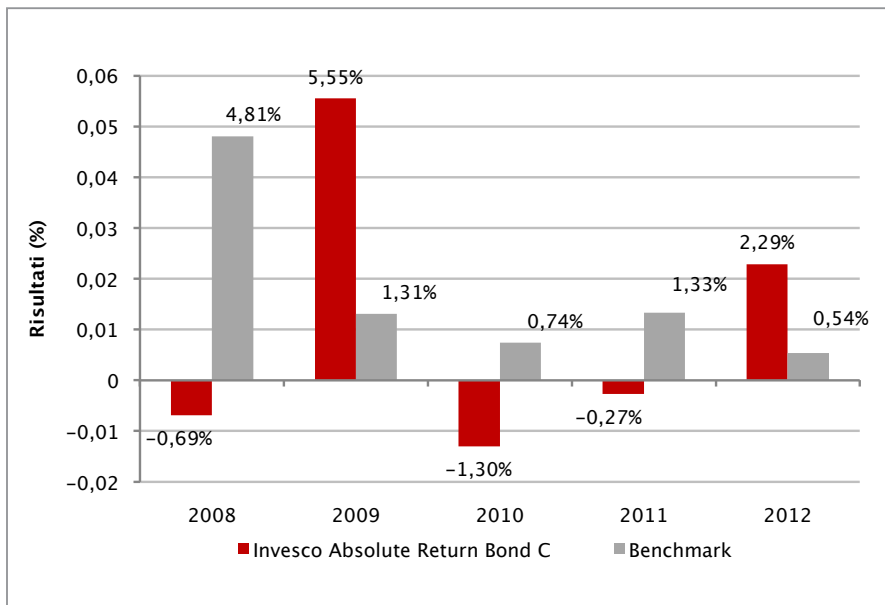
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



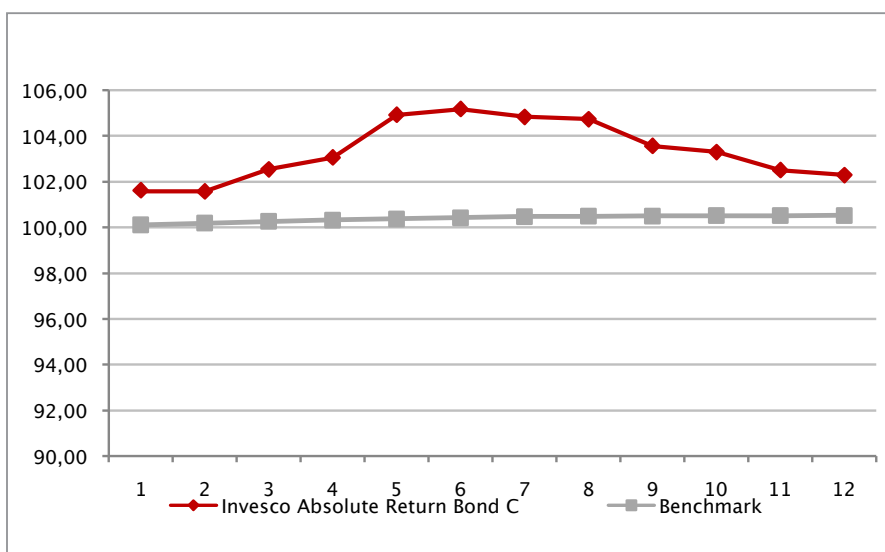
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO ABSOLUTE RETURN BOND "C"

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



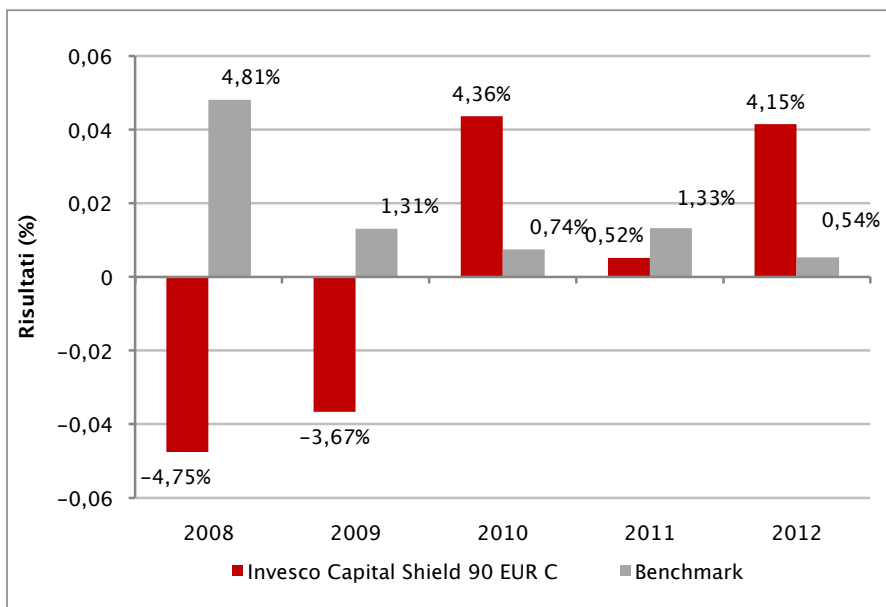
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



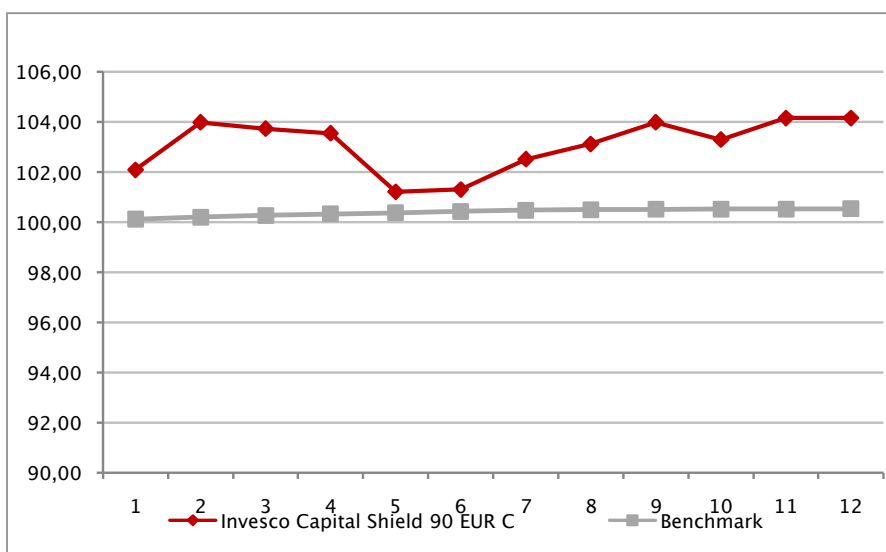
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO CAPITAL SHIELD 90 EUR FUND "C" ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

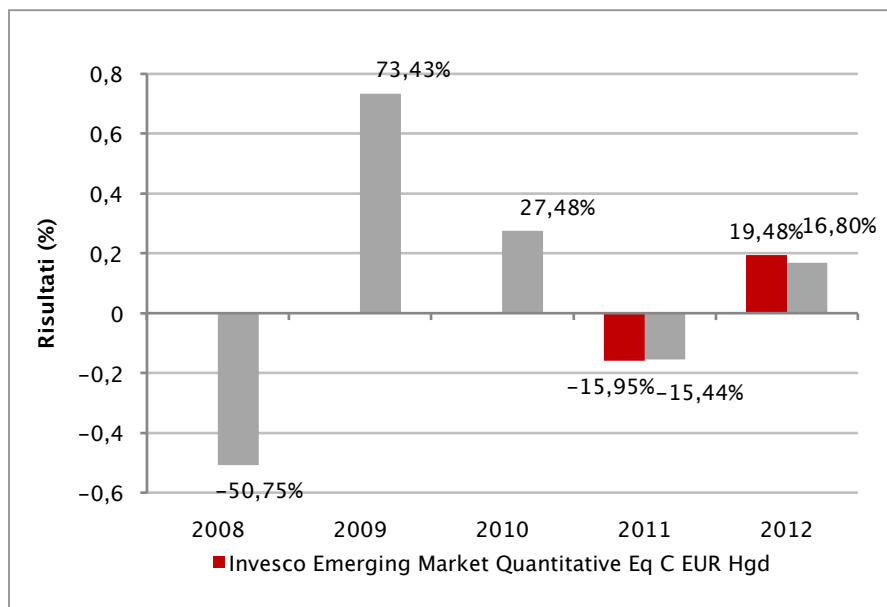


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

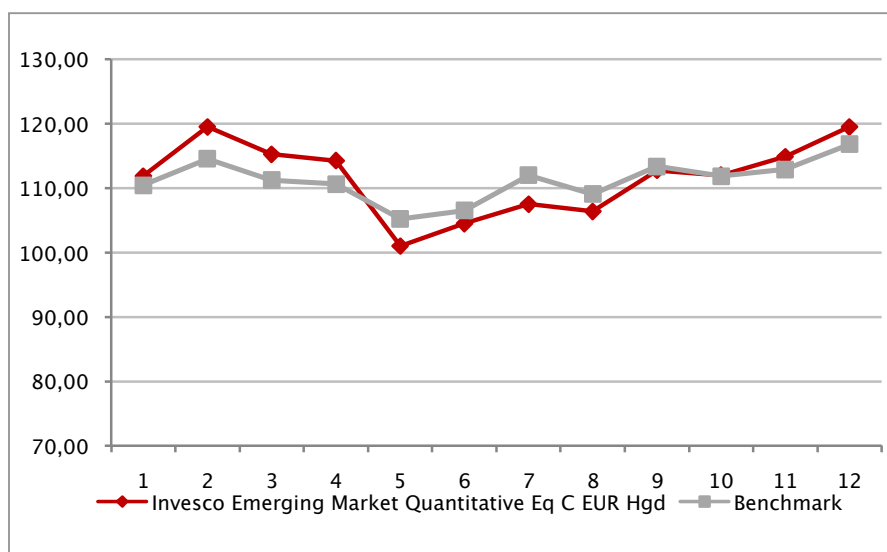


## INVESCO EMERGING MARKET QUANTITATIVE EQUITY FUND "C" EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



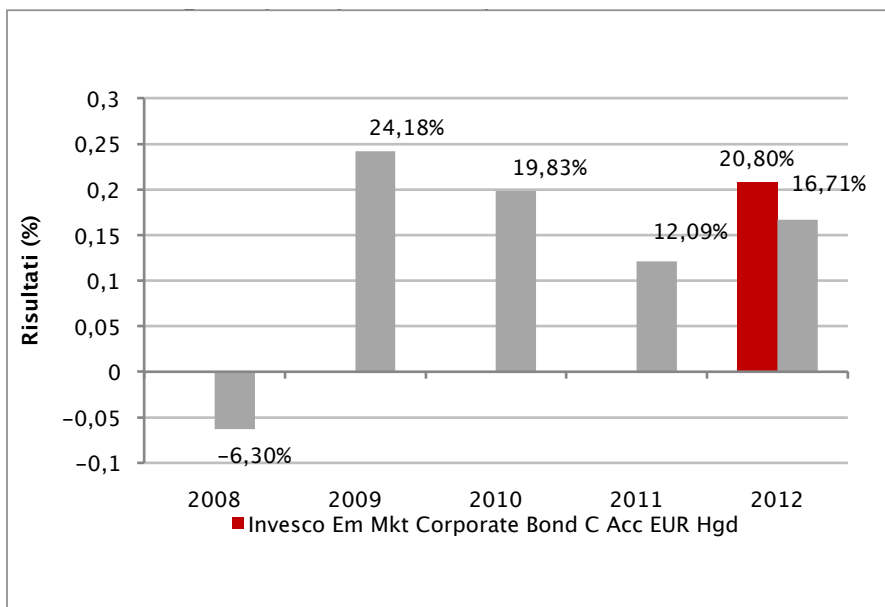
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



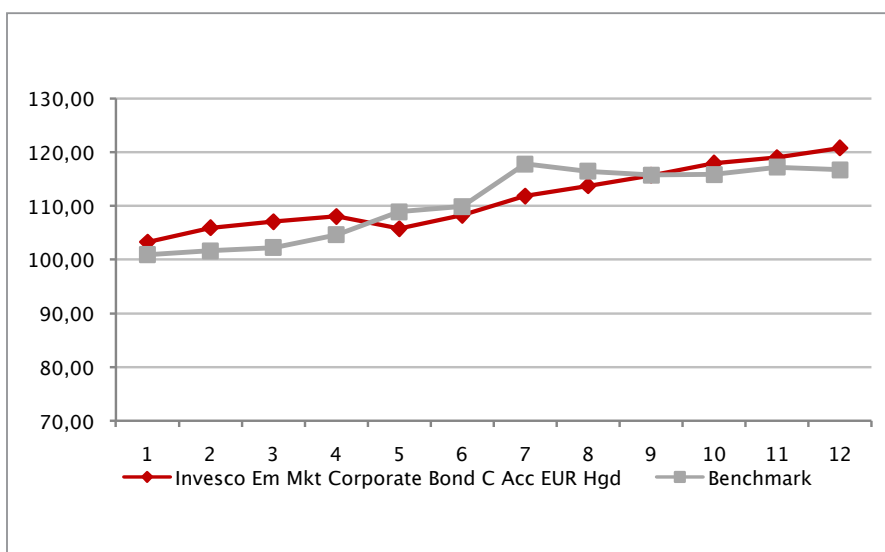
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EMERGING MARKETS CORPORATE BOND "C" EUR HDG ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



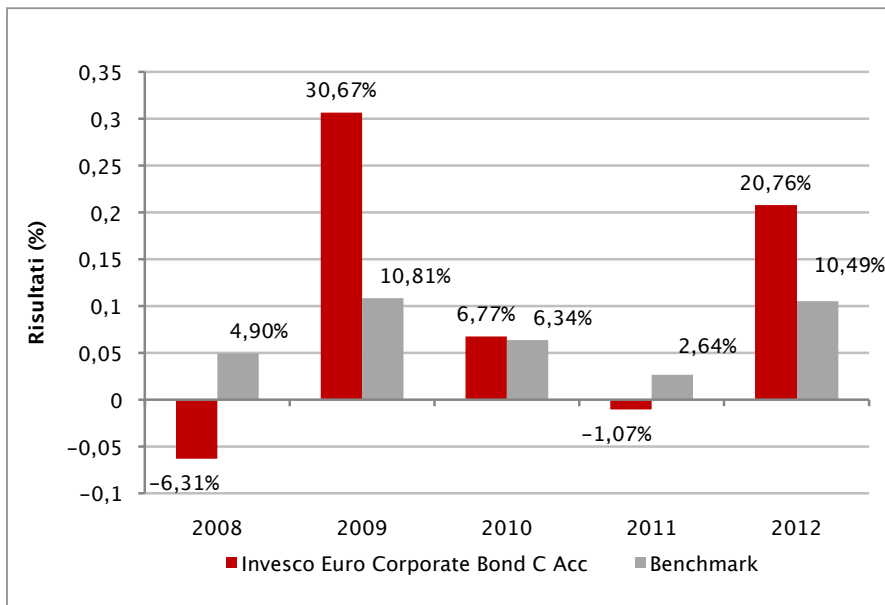
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



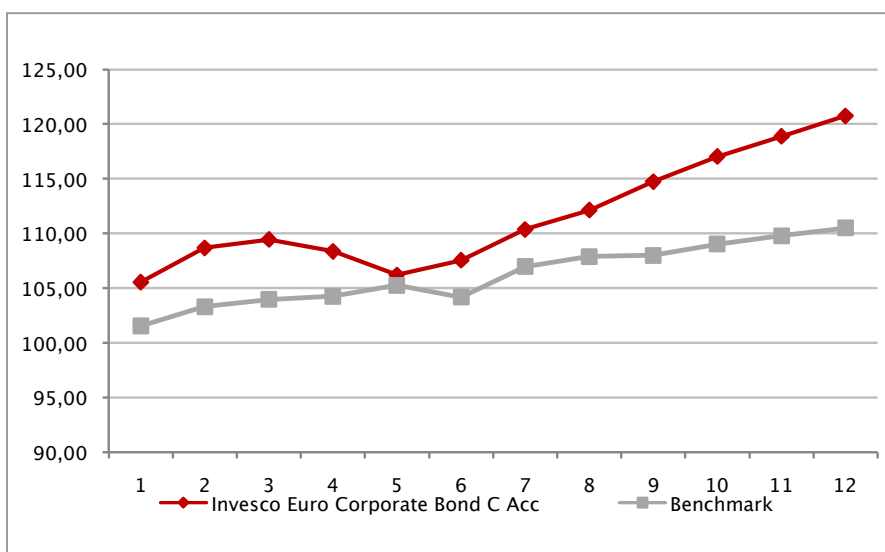
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EURO CORPORATE BOND "C"

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



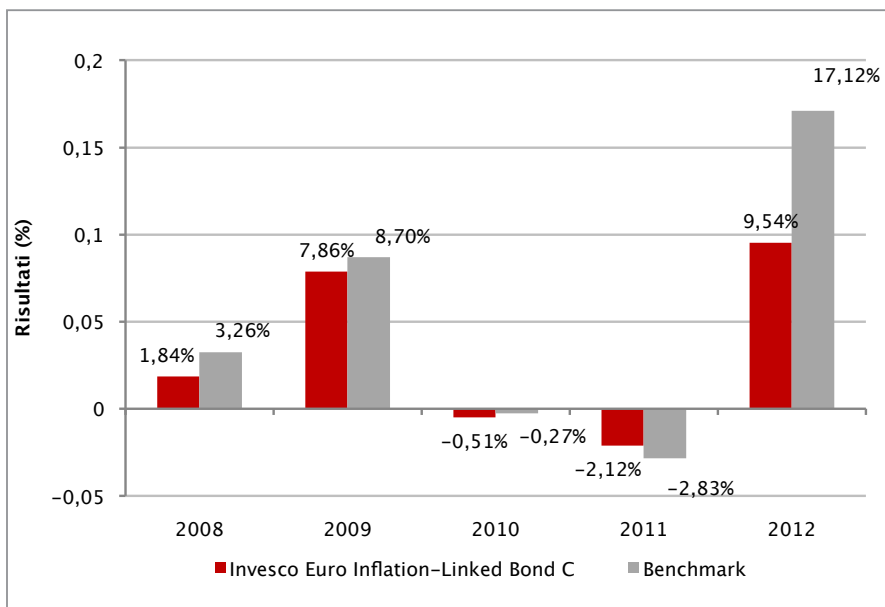
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



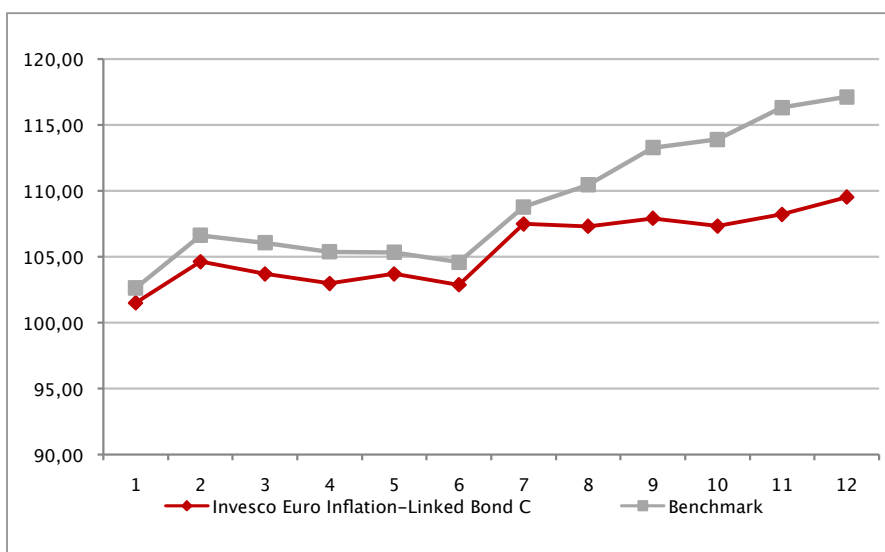
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EURO INFLATION-LINKED BOND "C" ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



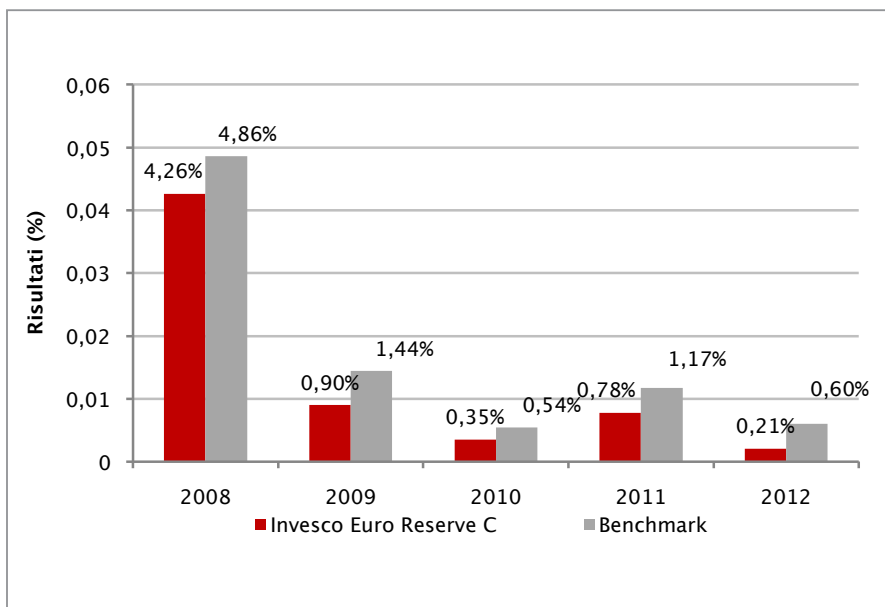
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



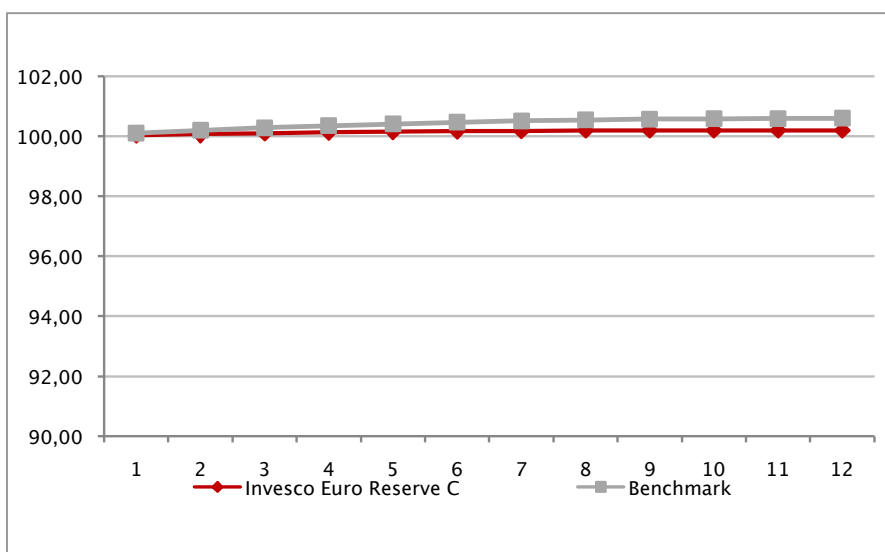
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EURO RESERVE "C"

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



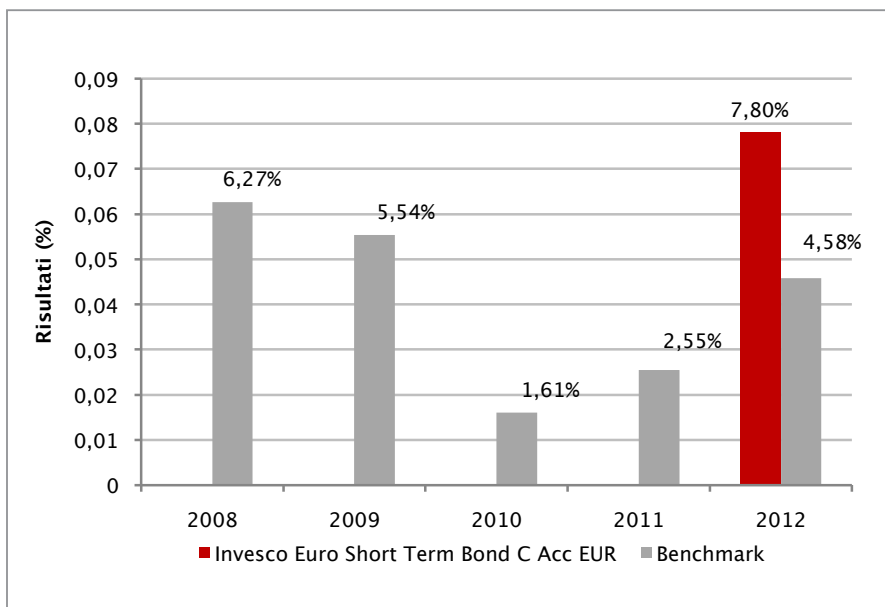
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



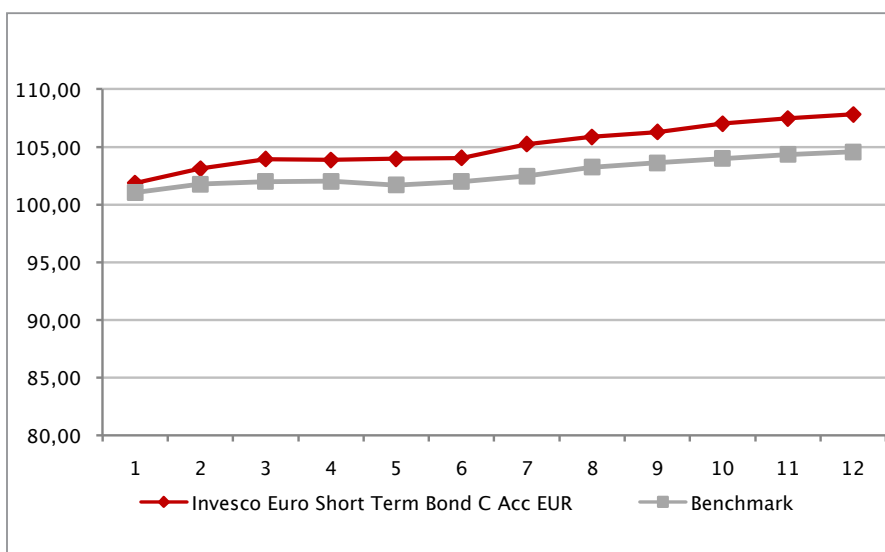
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND “C” ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



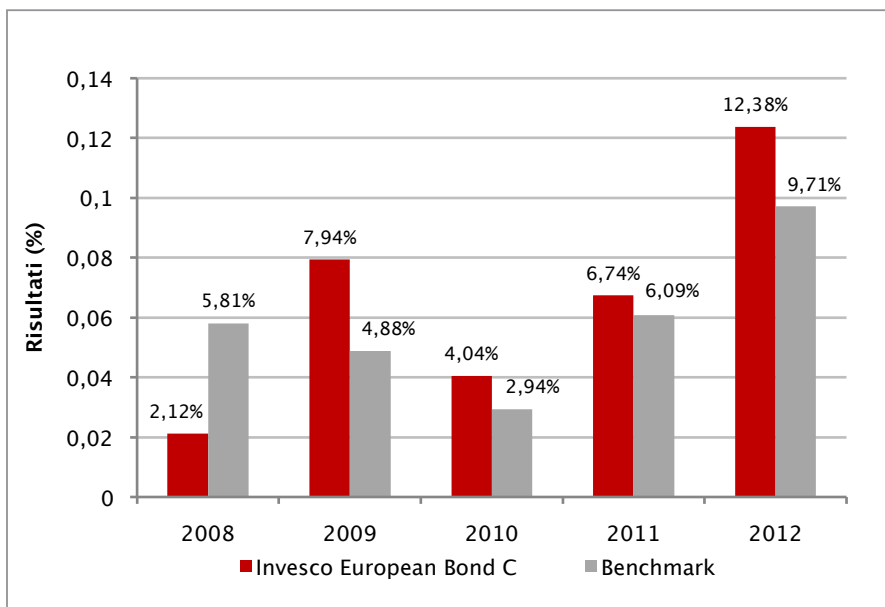
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



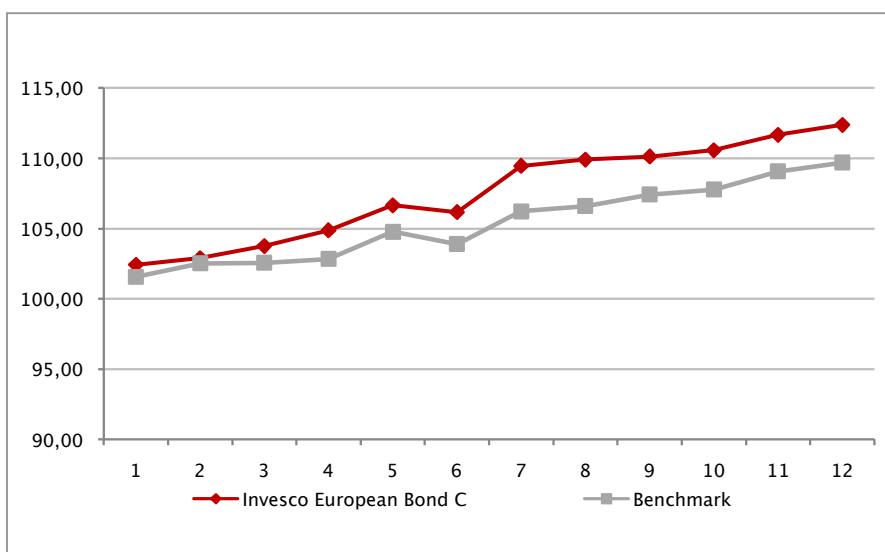
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EUROPEAN BOND "C"

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



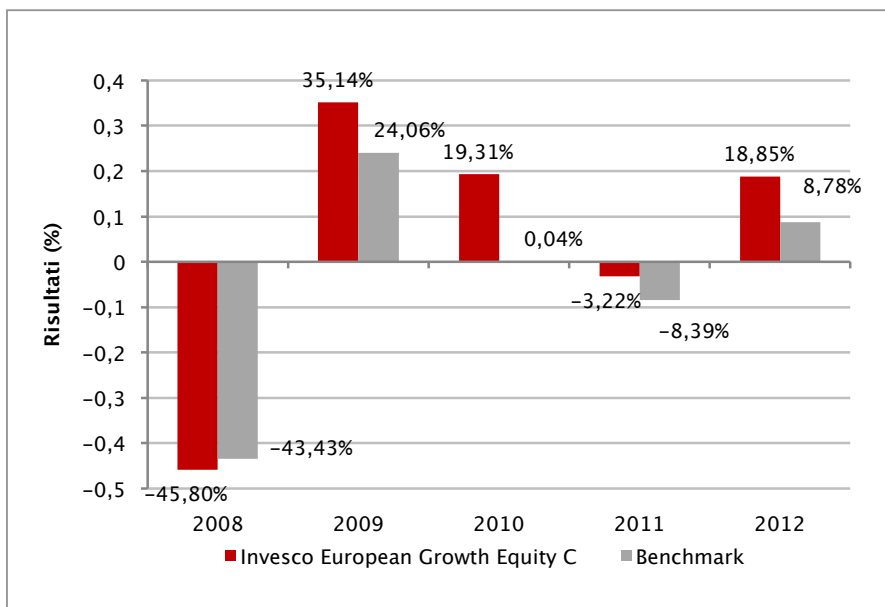
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



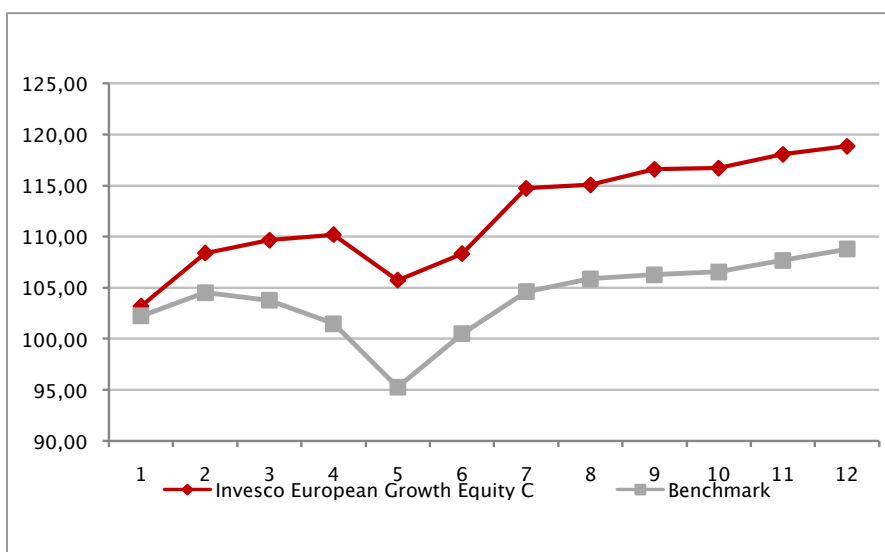
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND “C”

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

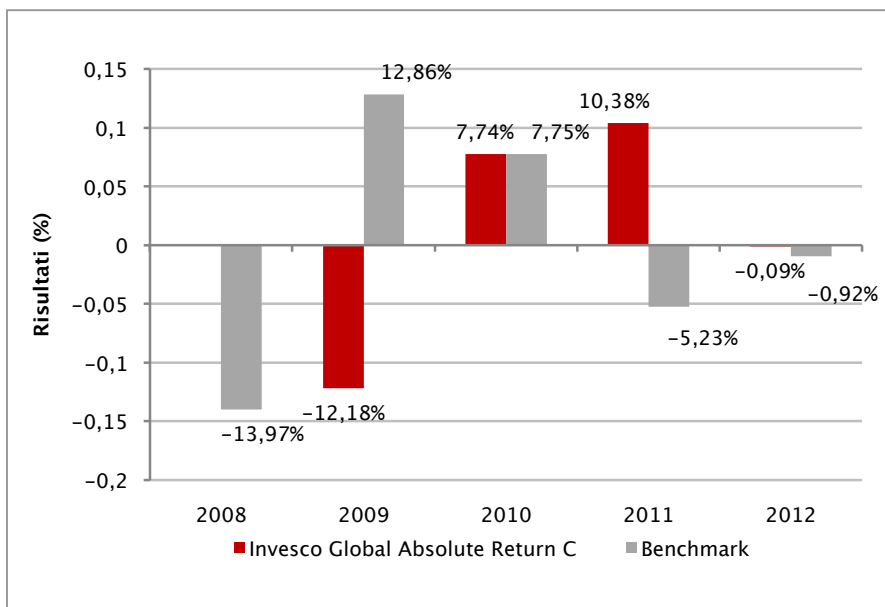


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

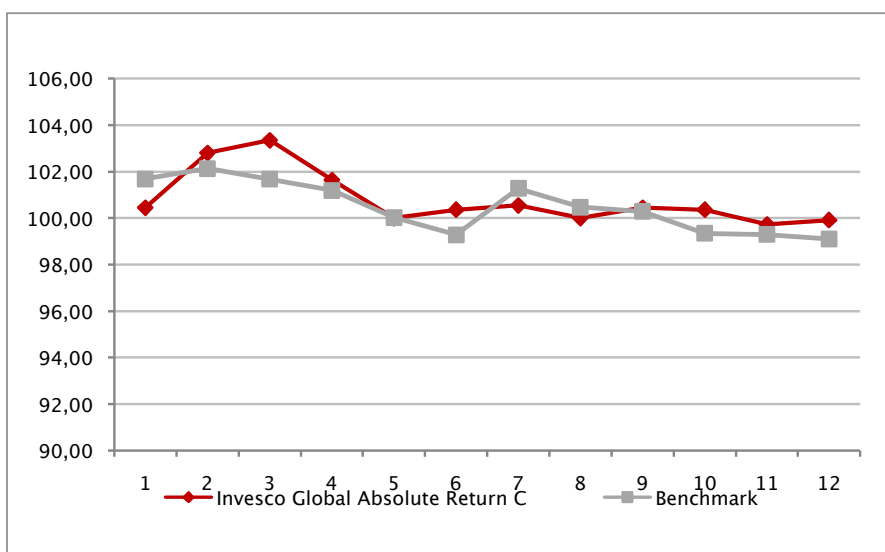


## INVESCO GLOBAL ABSOLUTE RETURN "C" EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



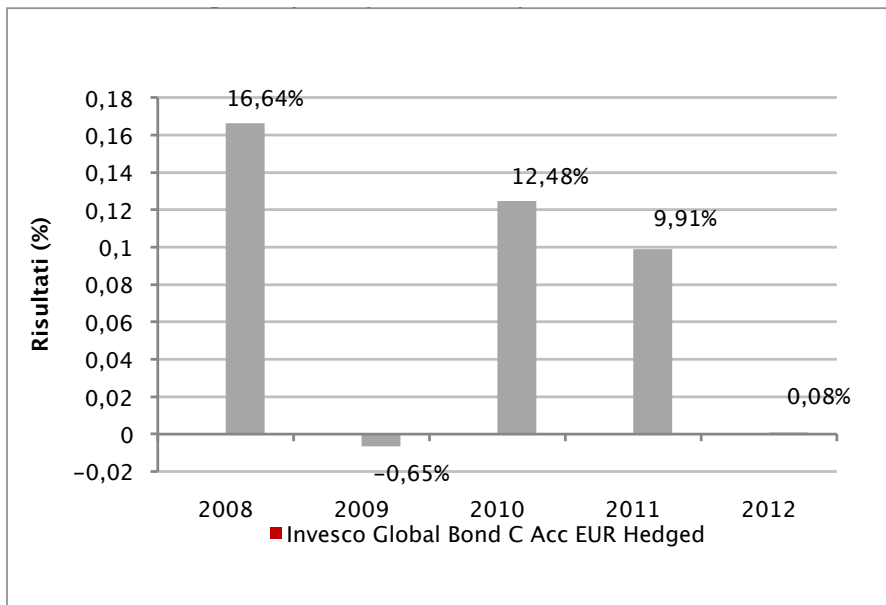
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



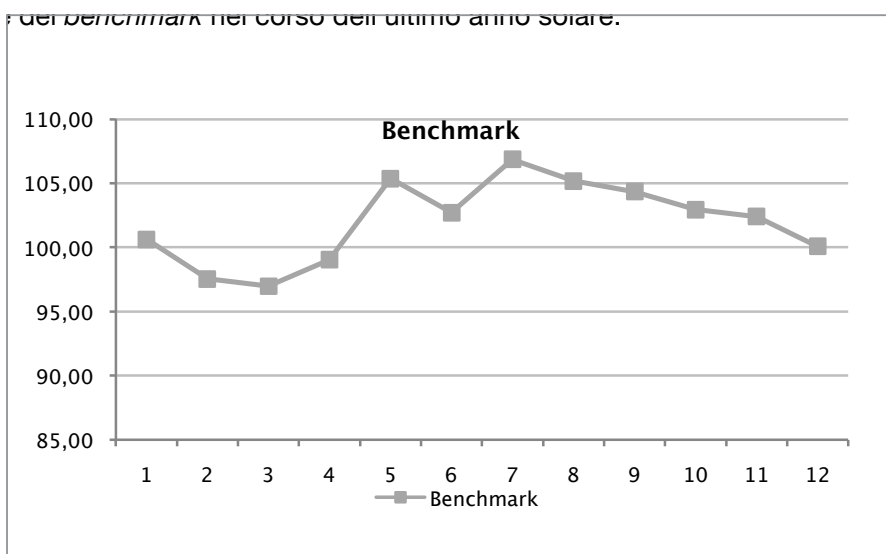
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO GLOBAL BOND FUND “C” EUR HDG ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



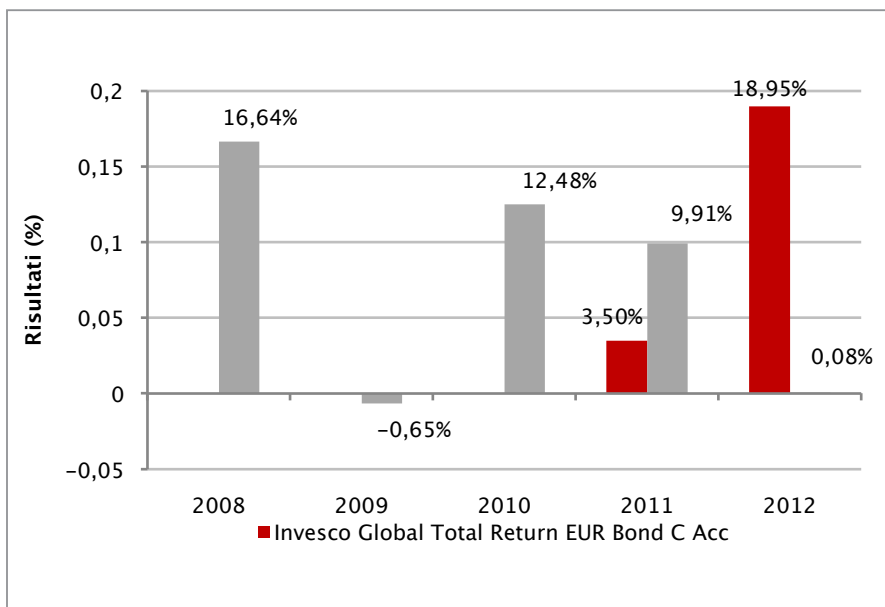
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



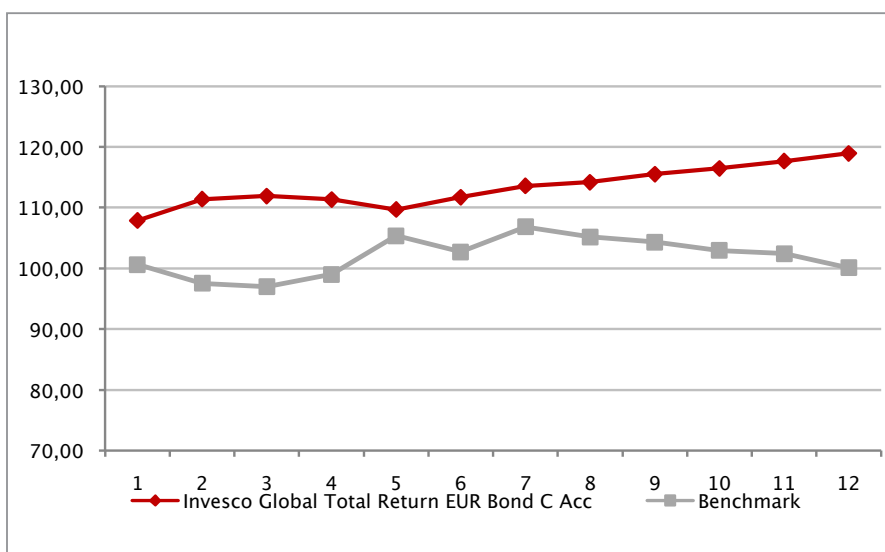
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND "C" EUR ACCUMULATION

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



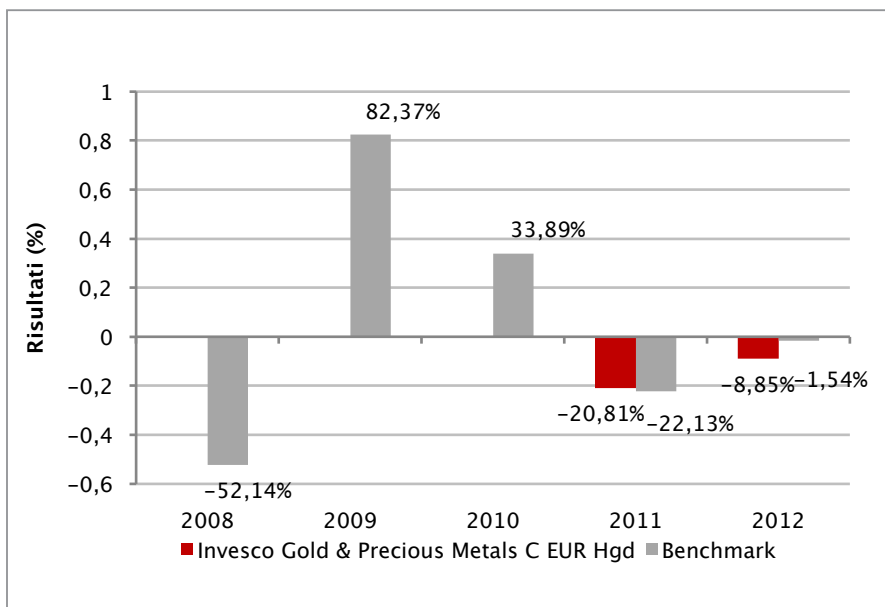
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



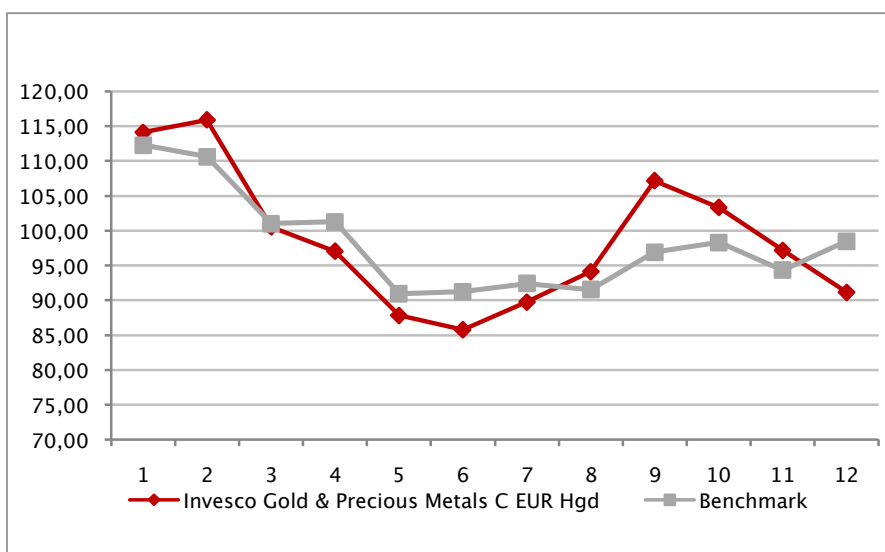
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO GOLD & PRECIOUS METALS "C" EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



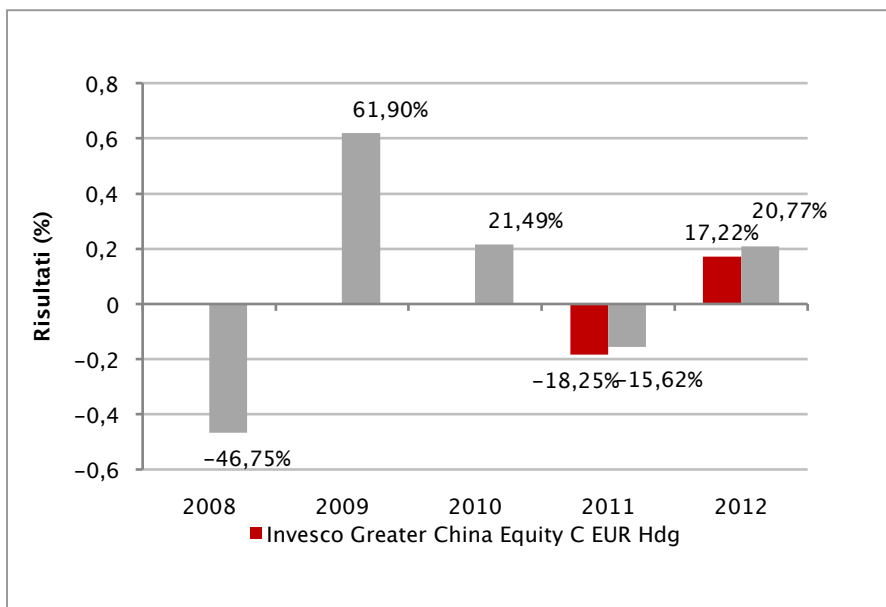
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



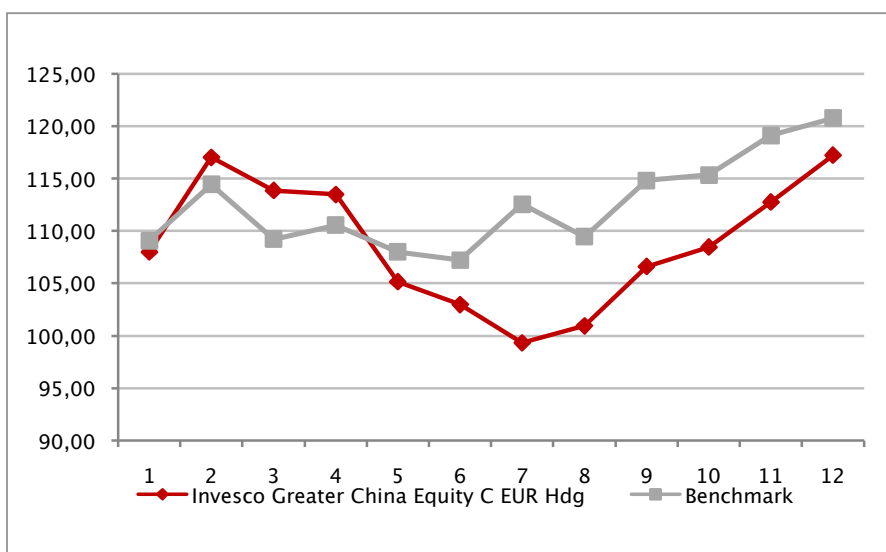
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO GREATER CHINA EQUITY “C” EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



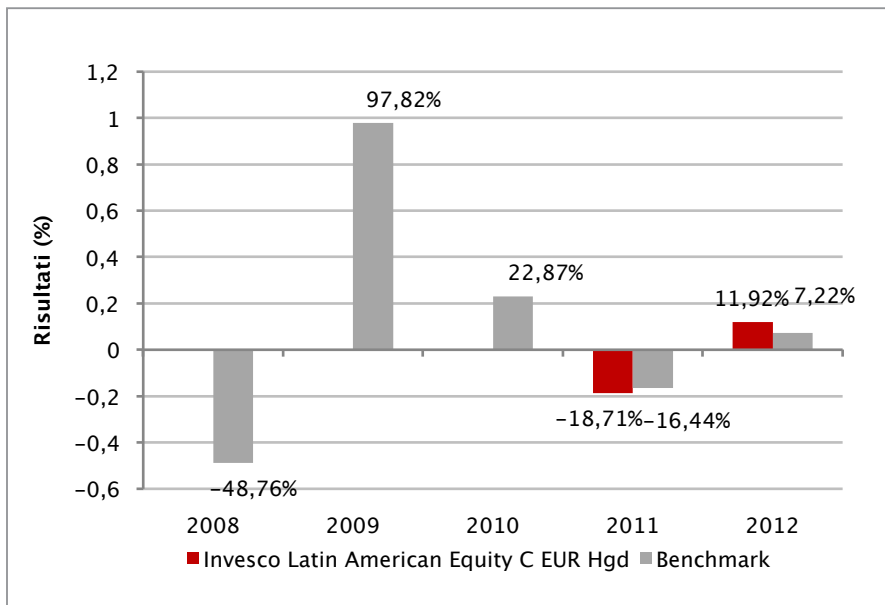
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



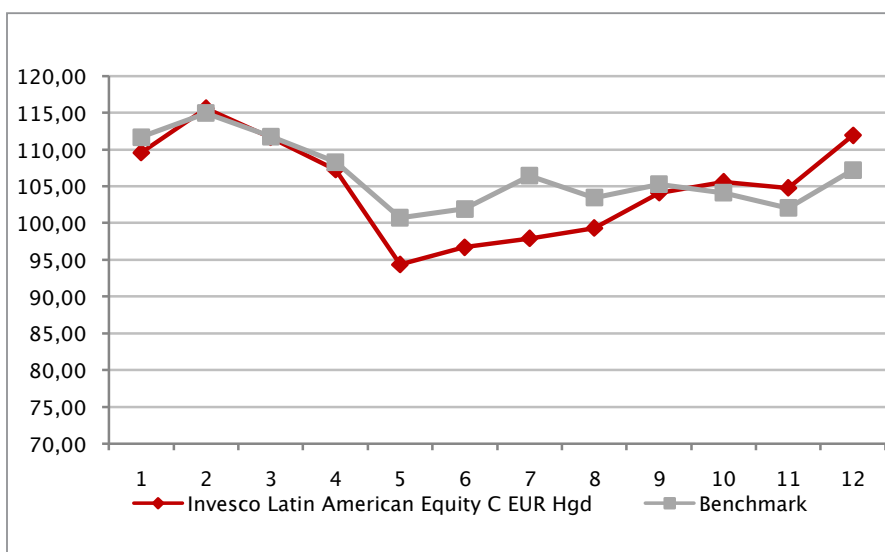
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO LATIN AMERICAN EQUITY "C" EUR HDG ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



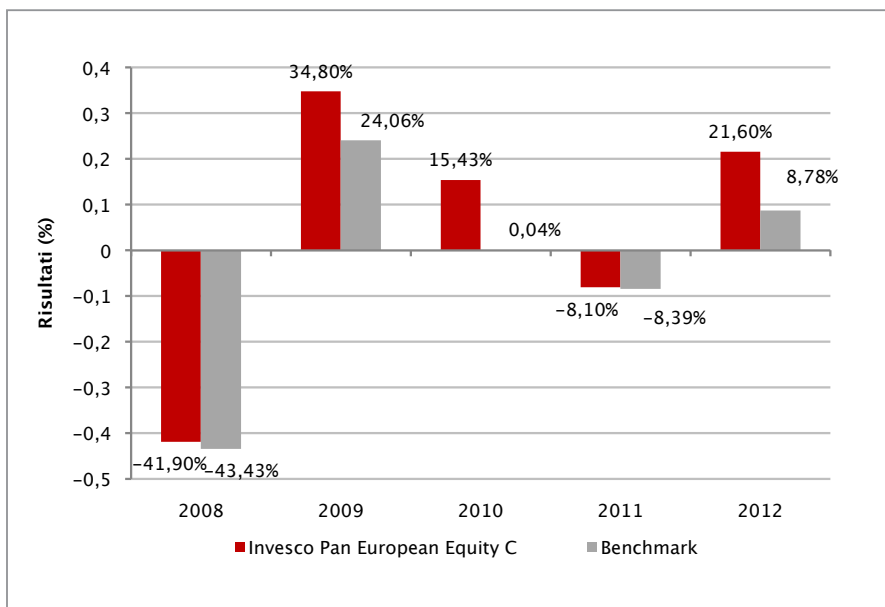
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



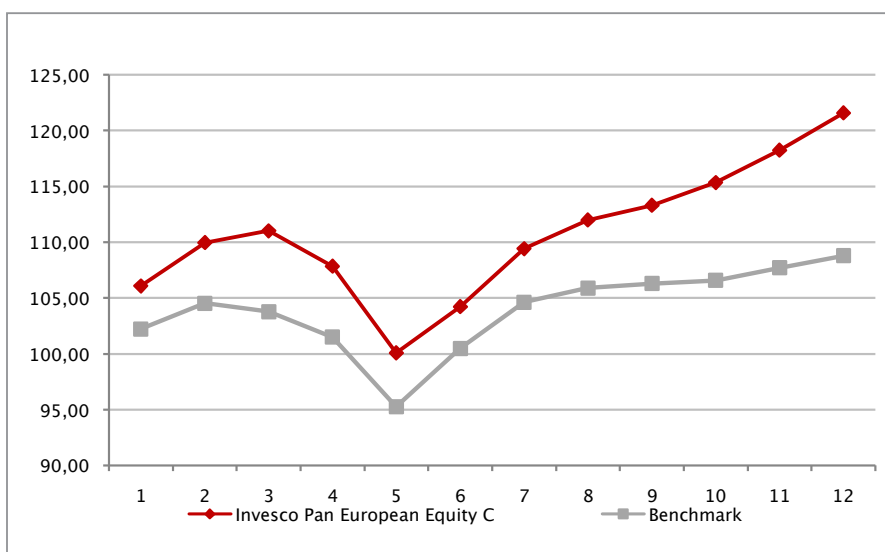
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY FUND "C"

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



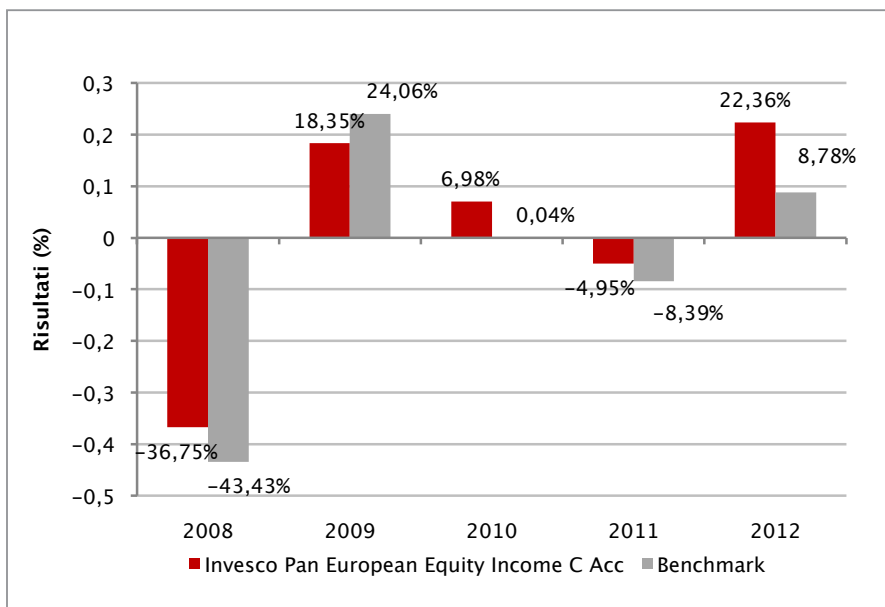
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



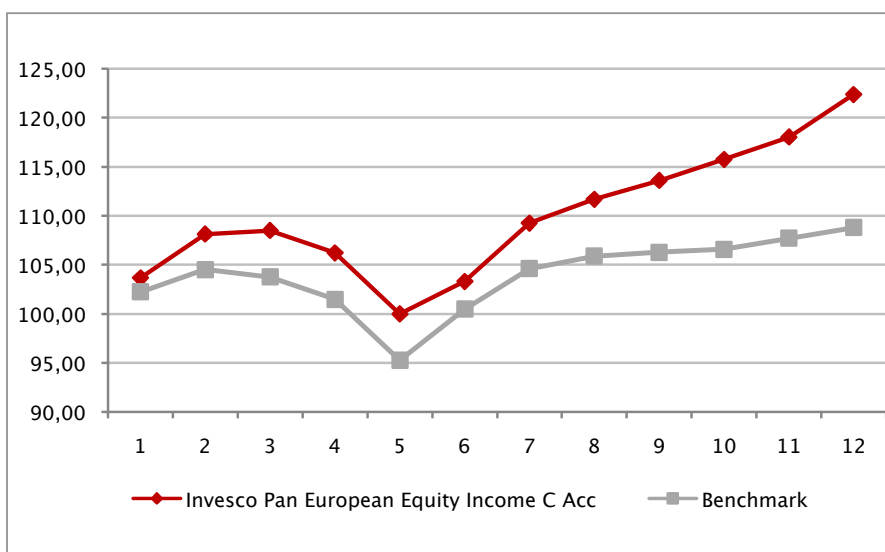
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY INCOME "C"

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

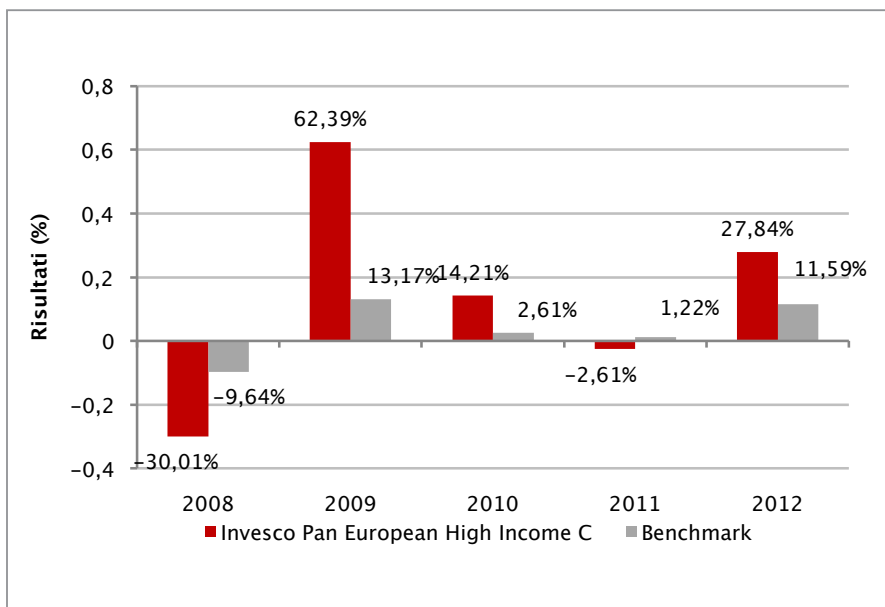


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

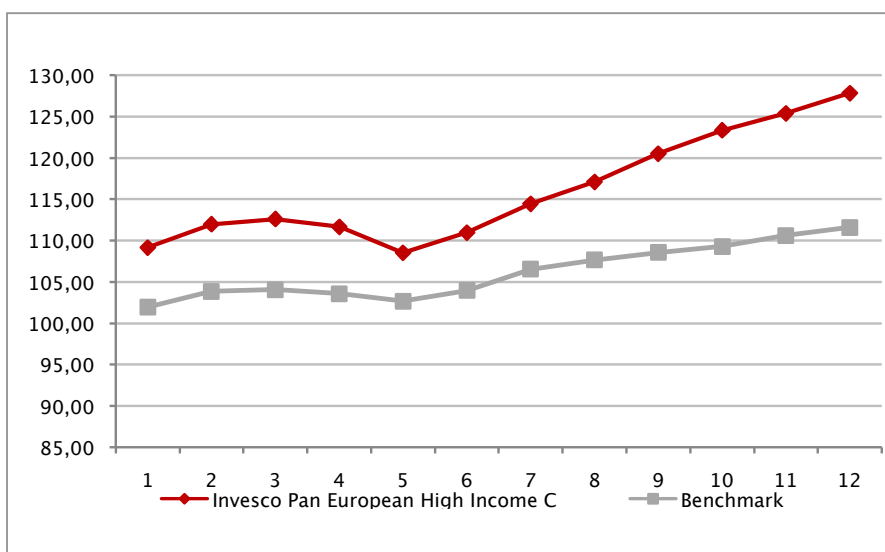


## INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME "C" ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



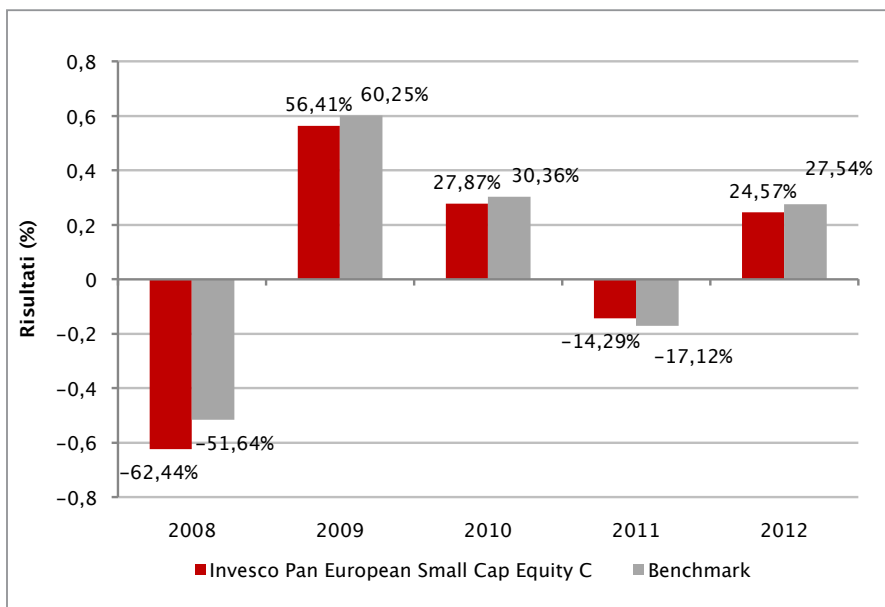
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



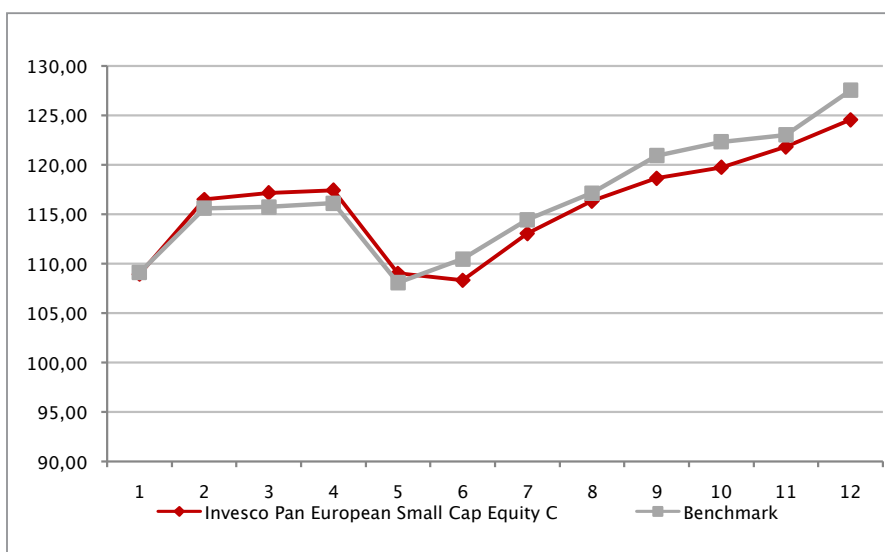
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO PAN EUROPEAN SMALL CAP EQUITY FUND "C"

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



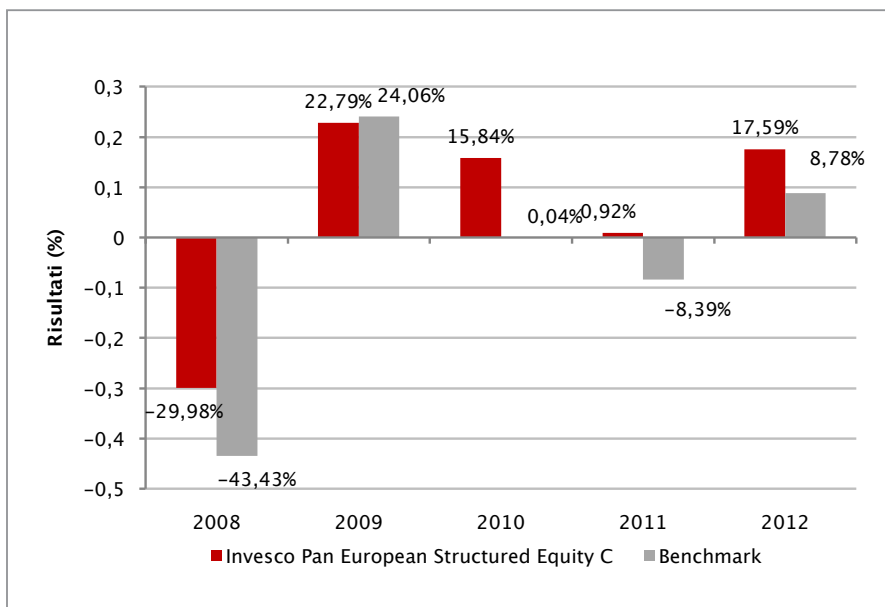
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



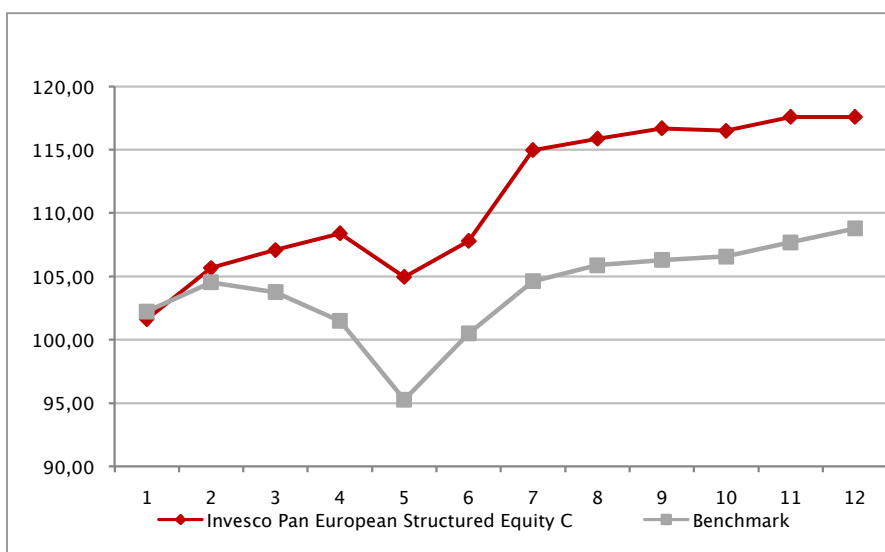
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND “C”

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



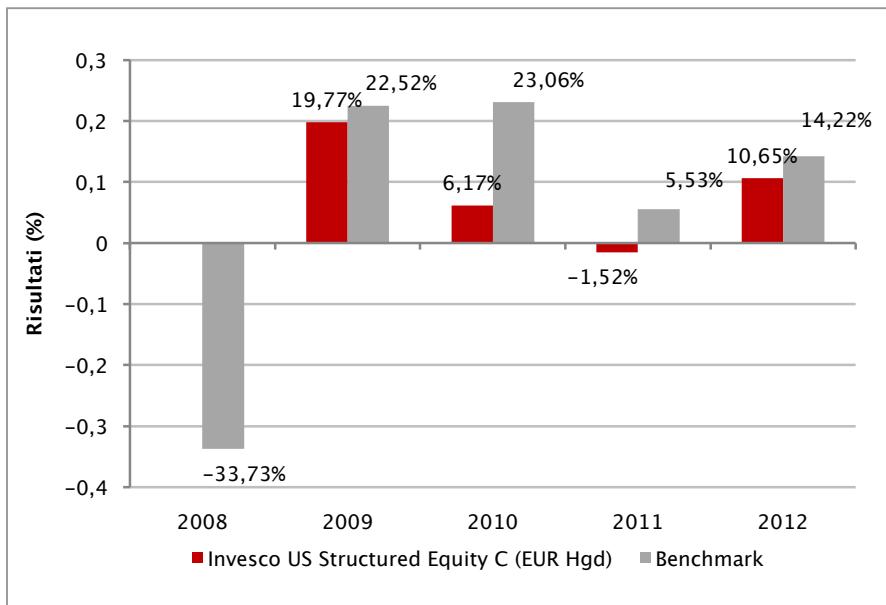
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



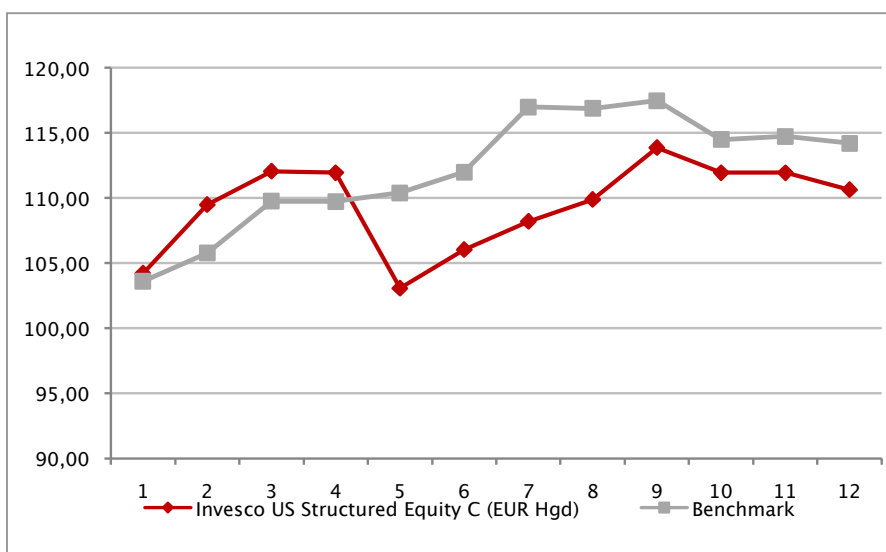
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO US STRUCTURED EQUITY FUND “C” EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

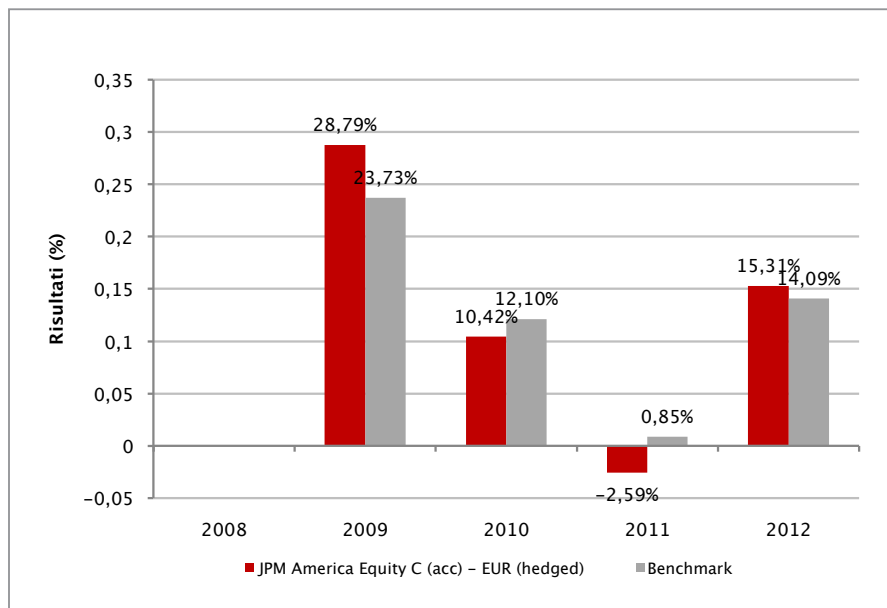


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

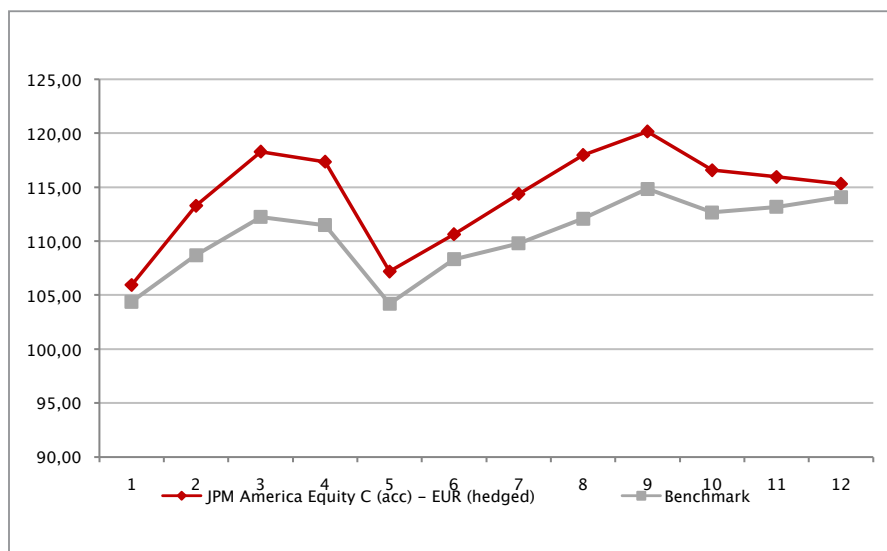
## JPM FUNDS

### JPM AMERICA EQUITY C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



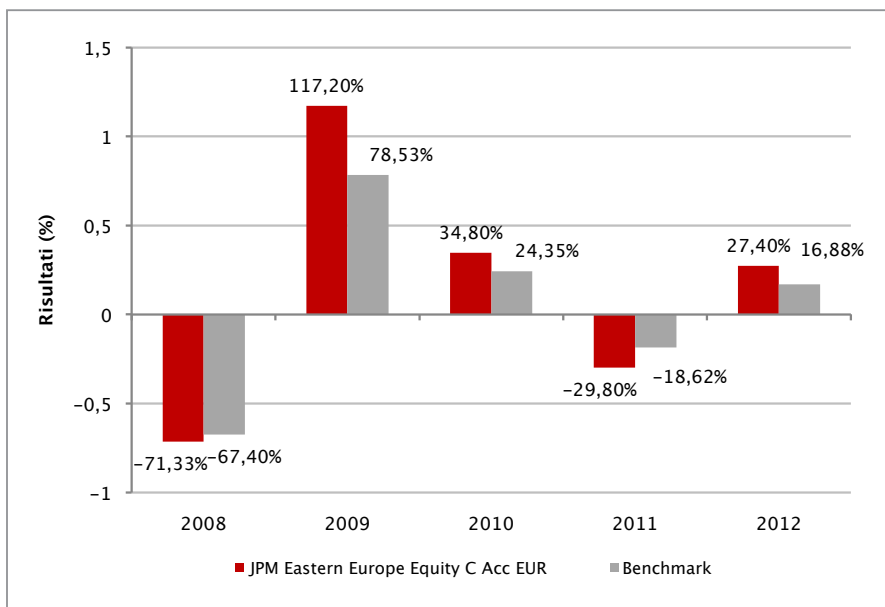
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EASTERN EUROPE EQUITY C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



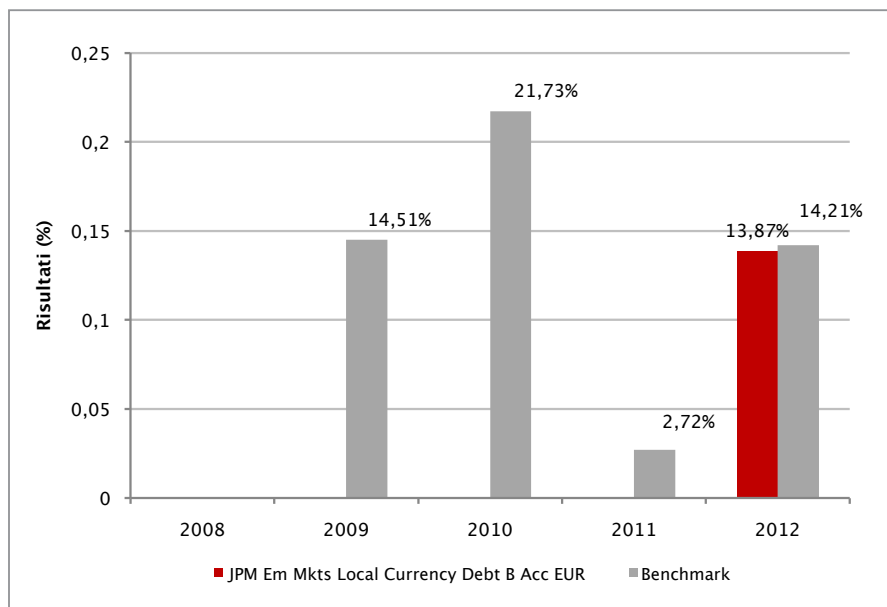
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



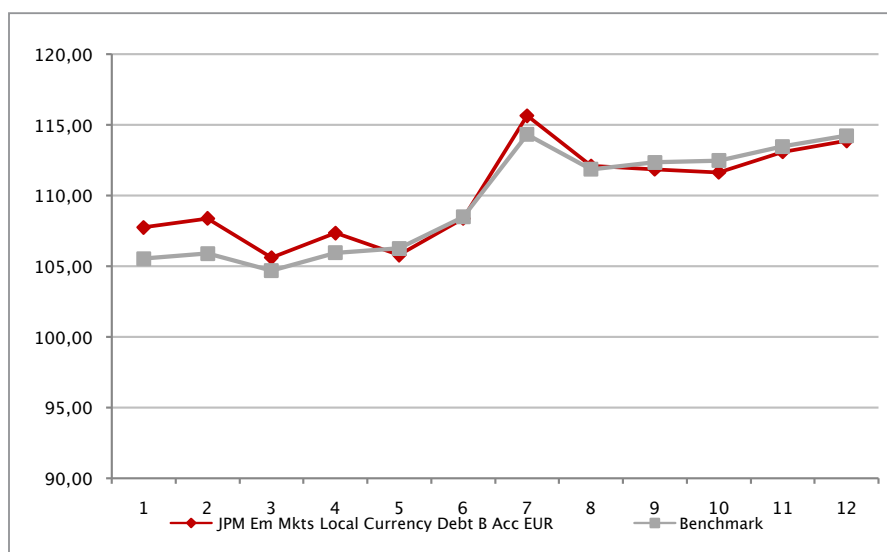
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT B (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



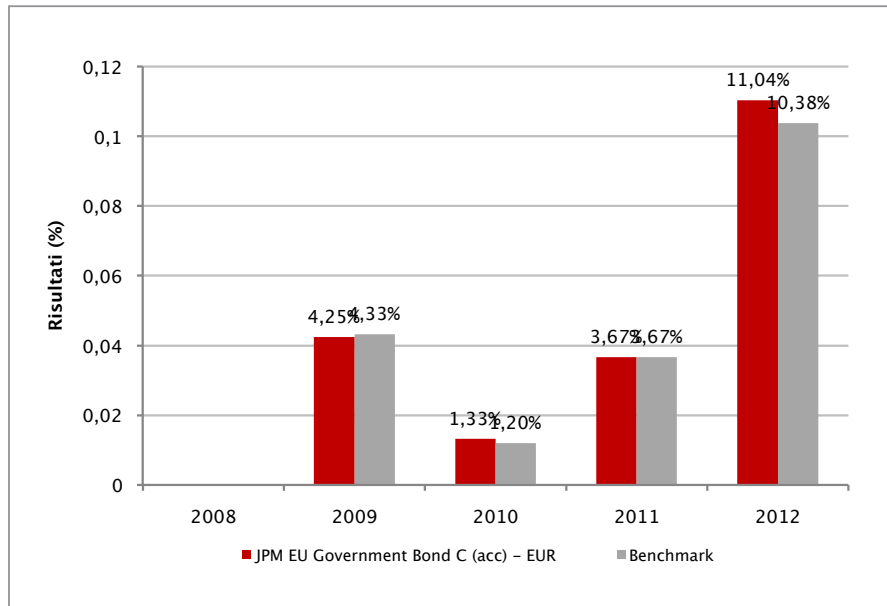
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



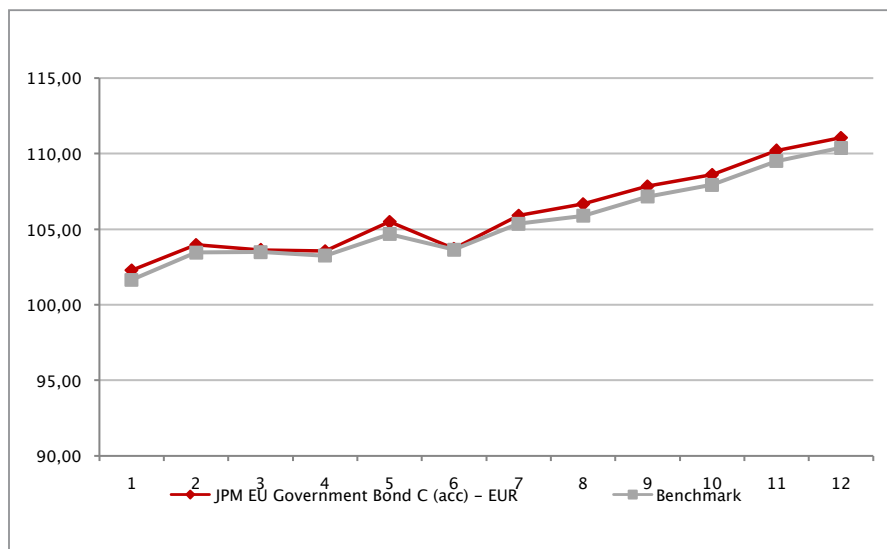
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EU GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

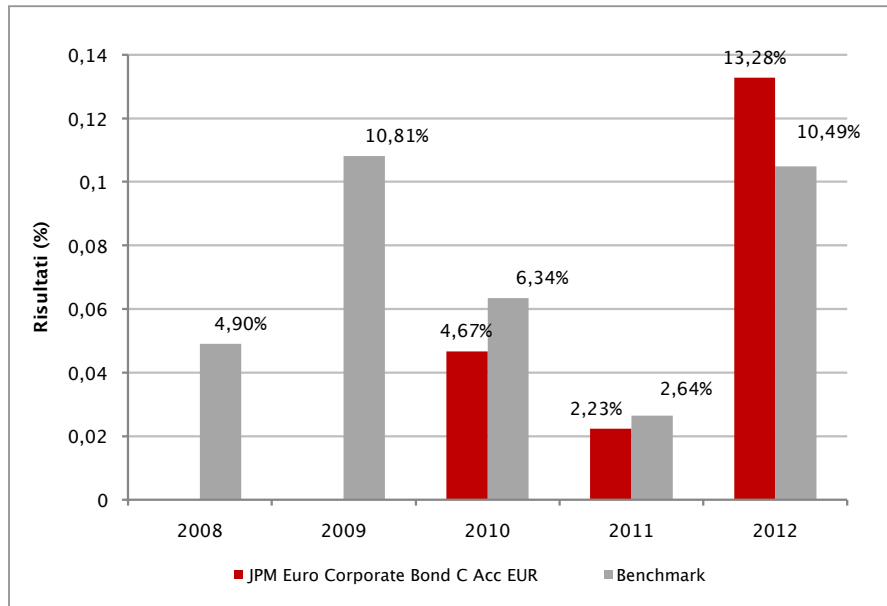


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

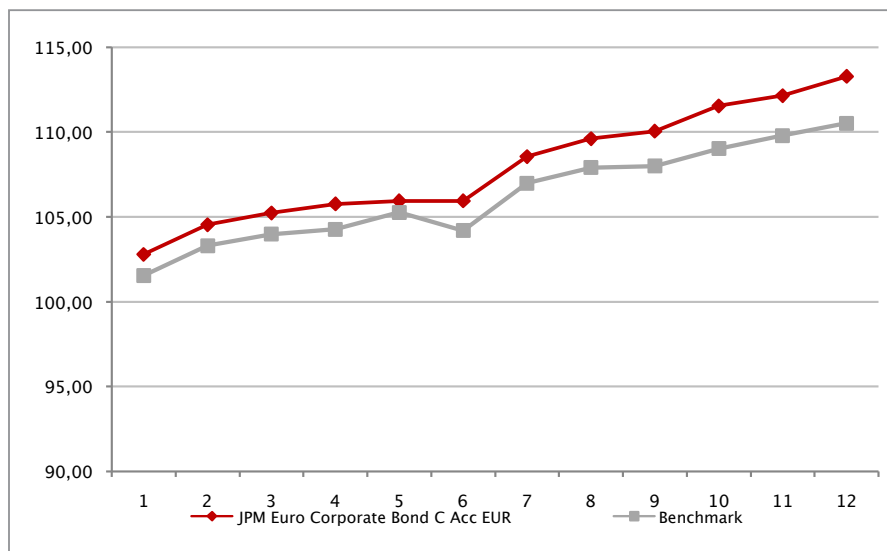


## JPM EURO CORPORATE BOND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



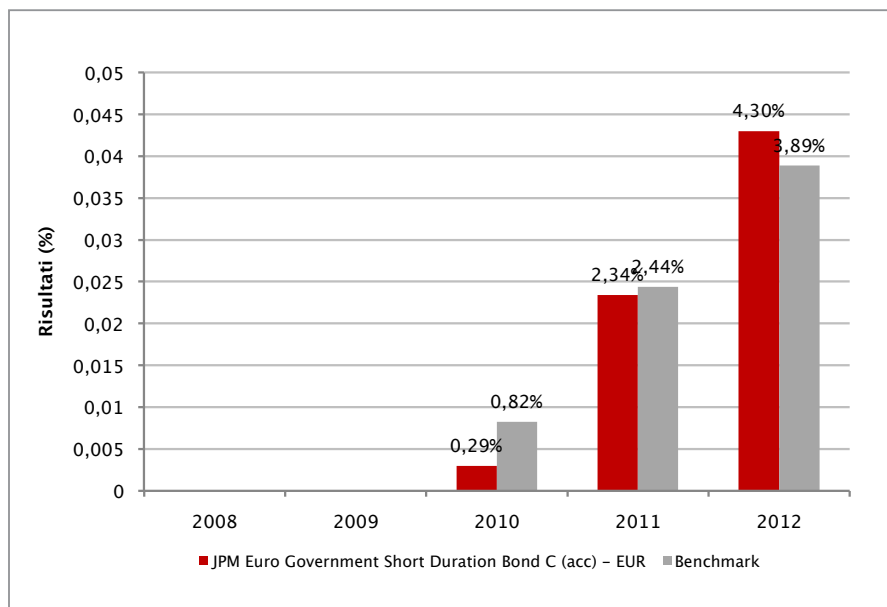
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



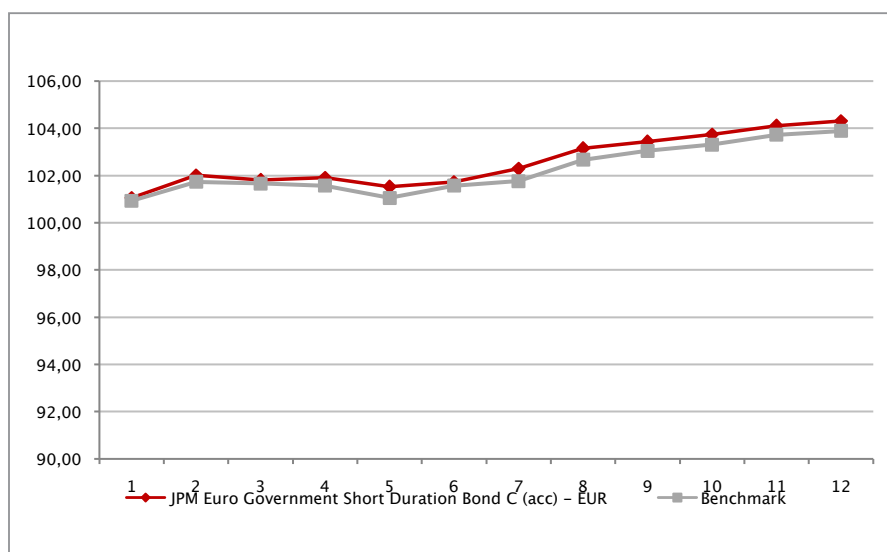
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



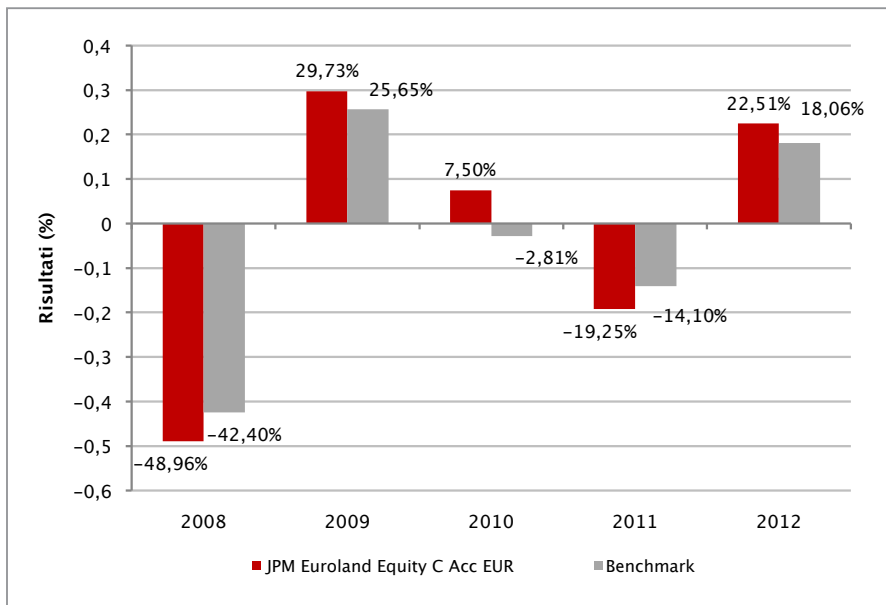
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



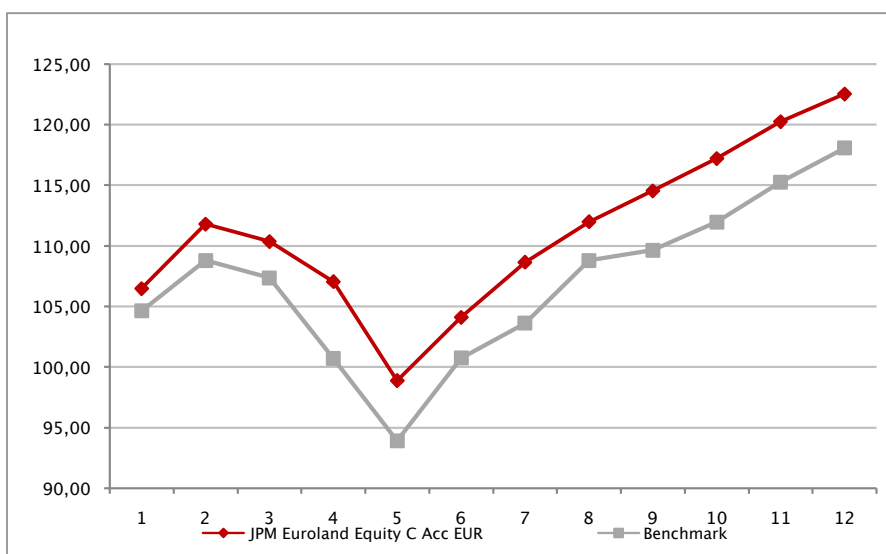
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROLAND EQUITY C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



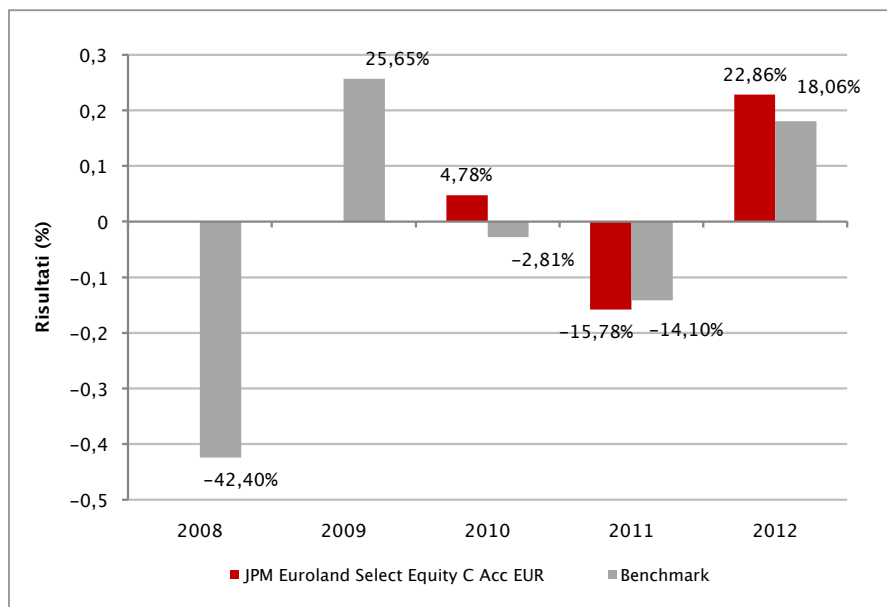
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROLAND SELECT EQUITY C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



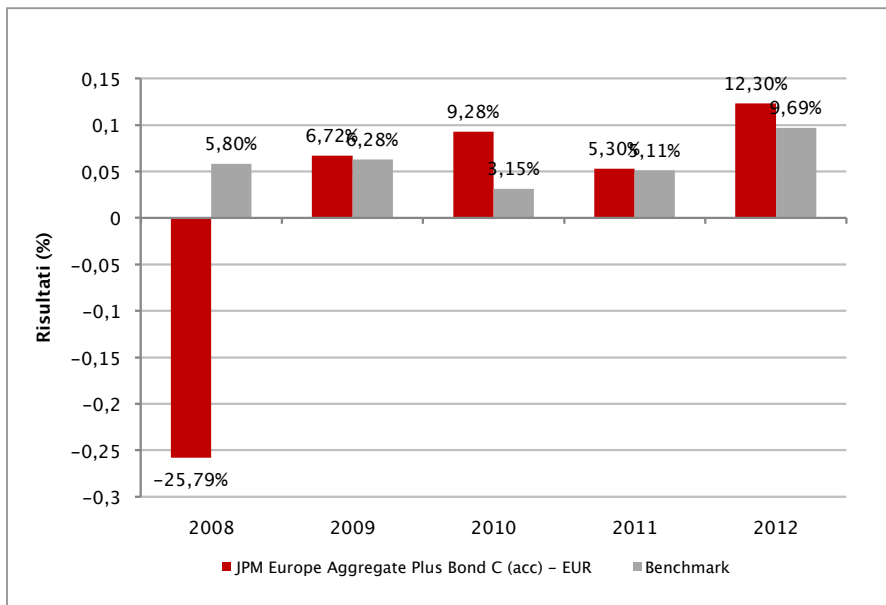
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



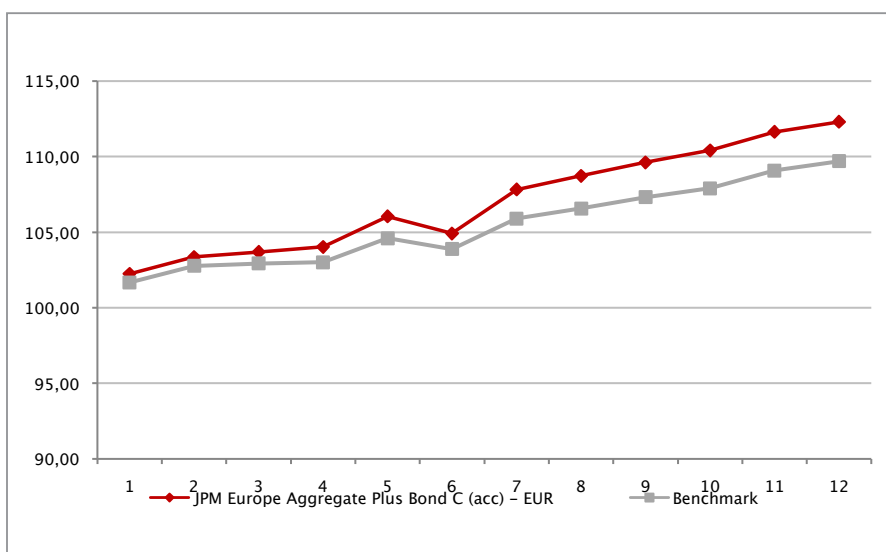
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE AGGREGATE PLUS BOND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



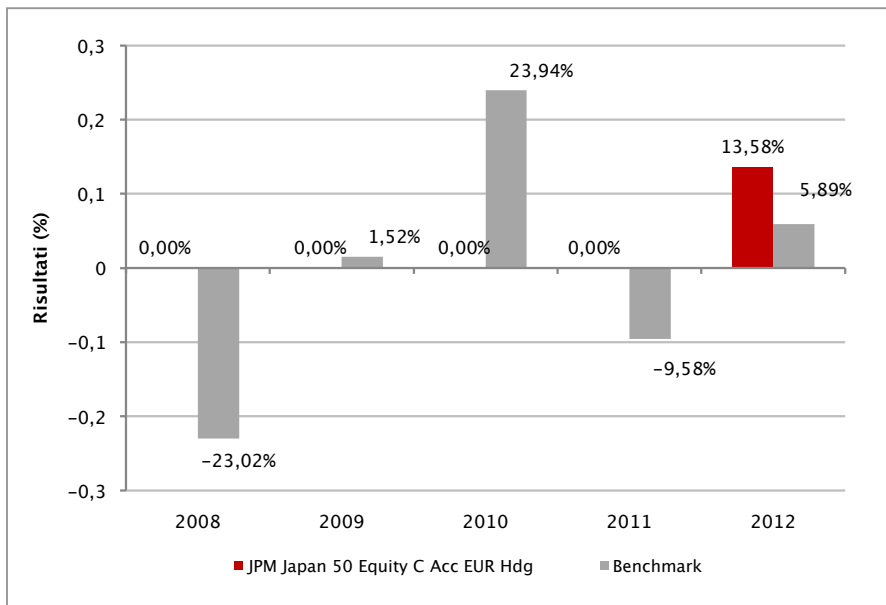
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



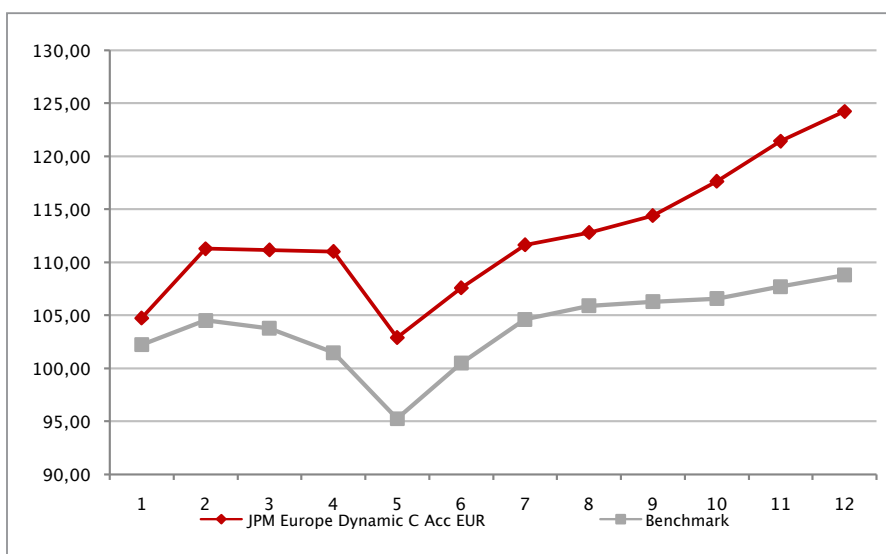
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE DYNAMIC C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



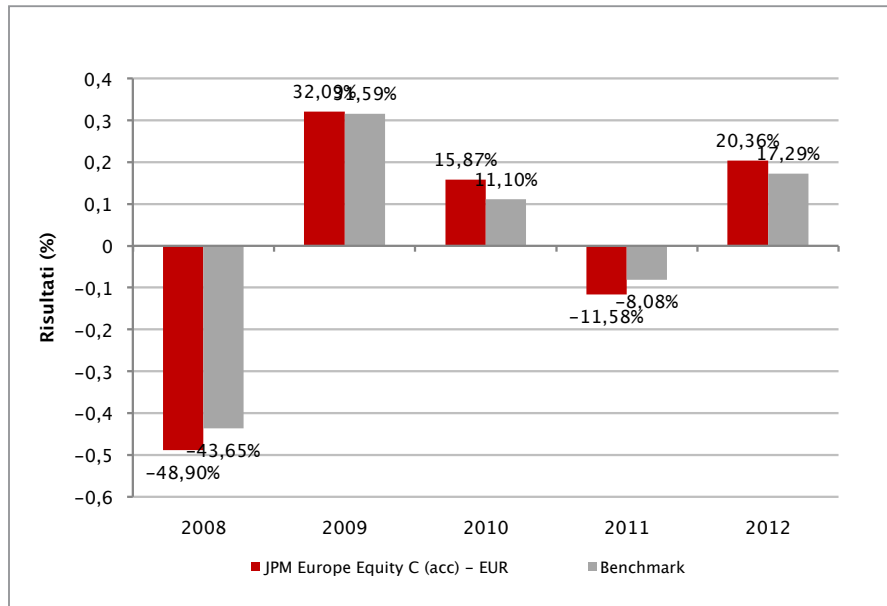
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



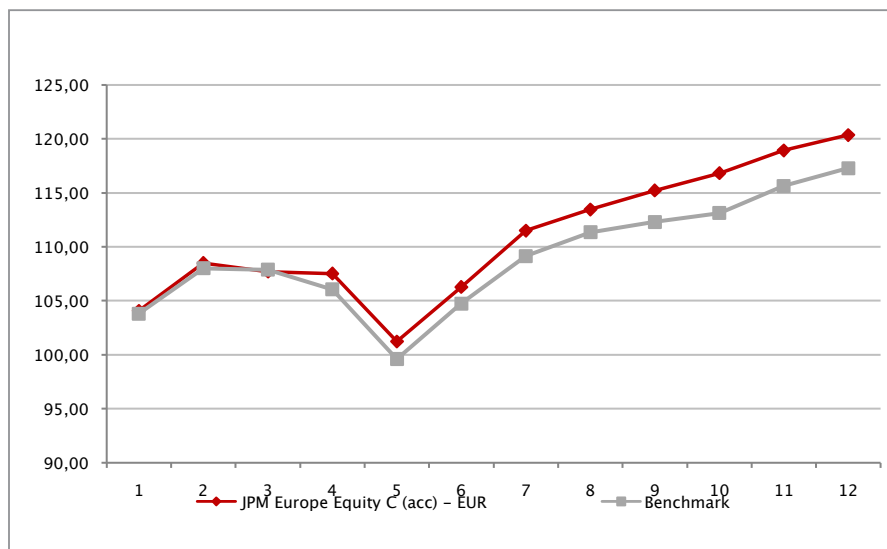
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE EQUITY C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



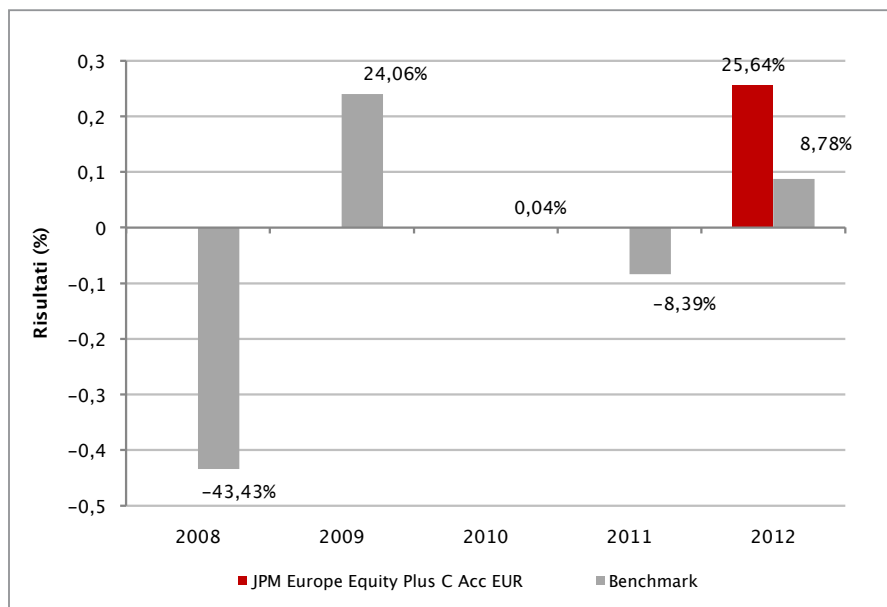
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



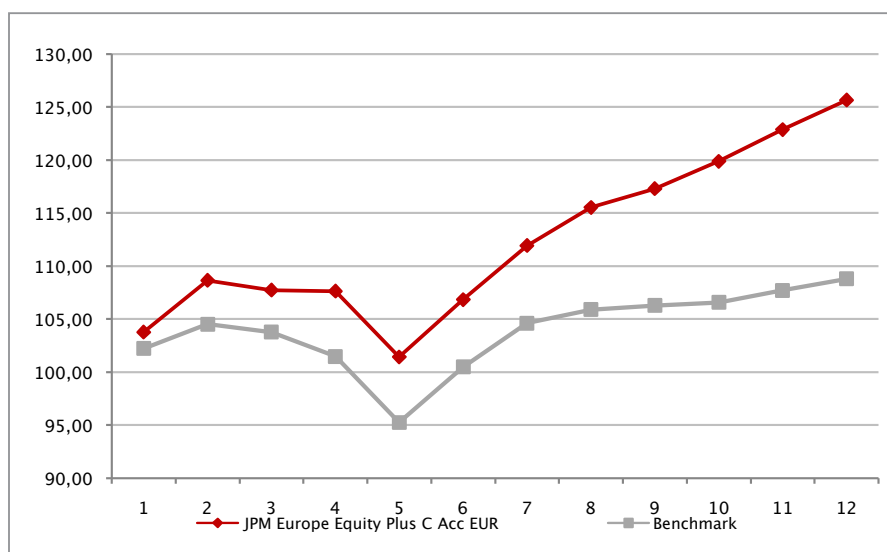
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE EQUITY PLUS C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

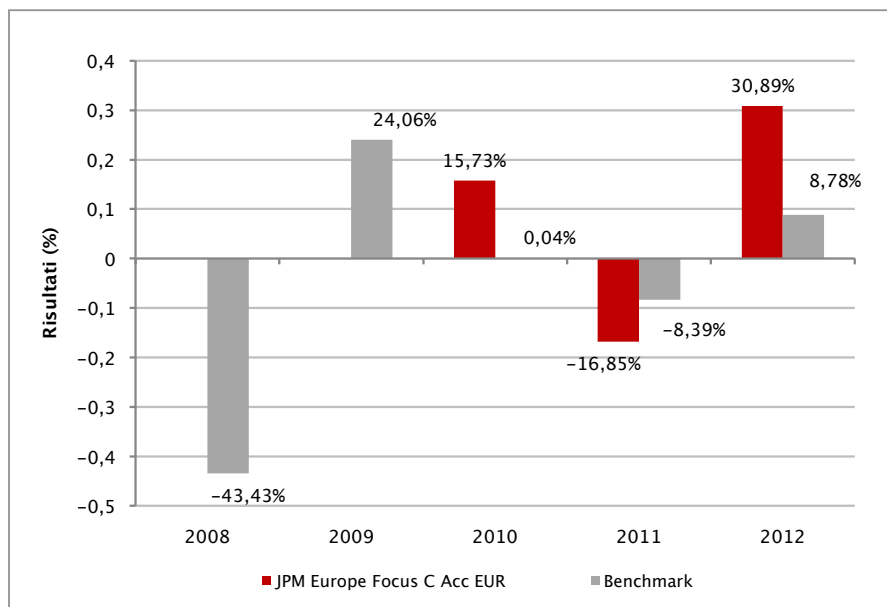


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

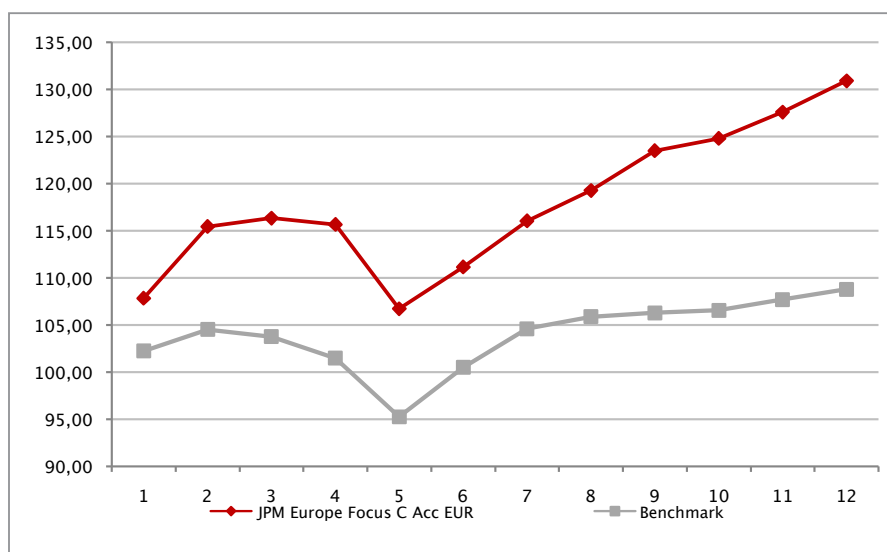


## JPM EUROPE FOCUS C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



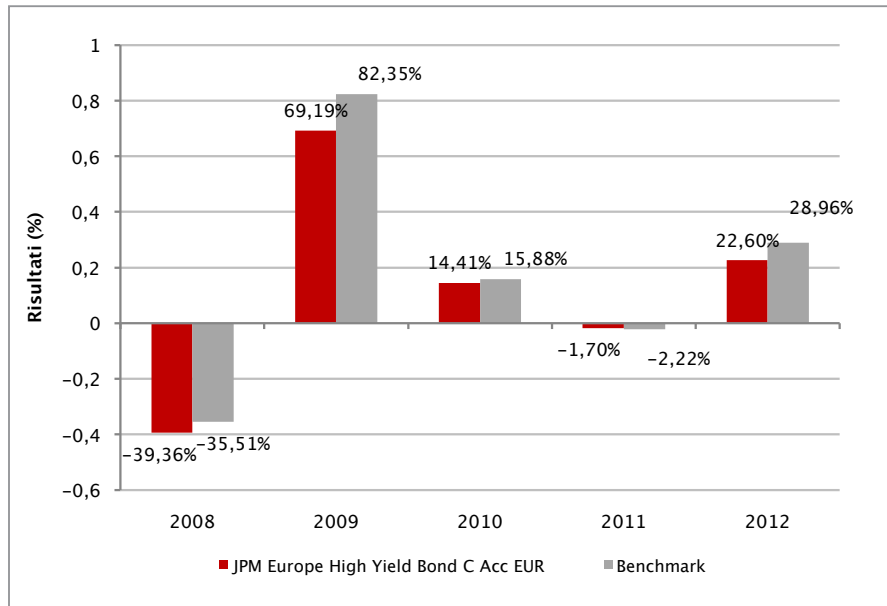
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



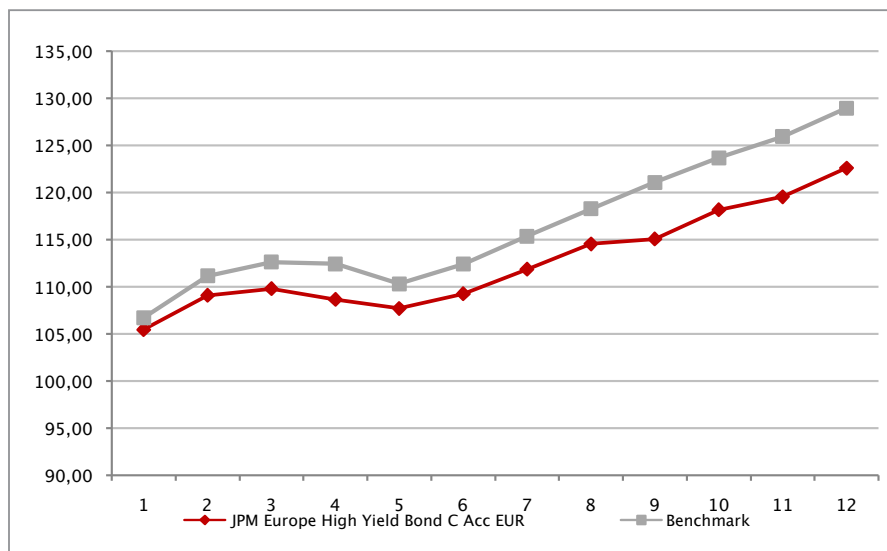
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE HIGH YIELD BOND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



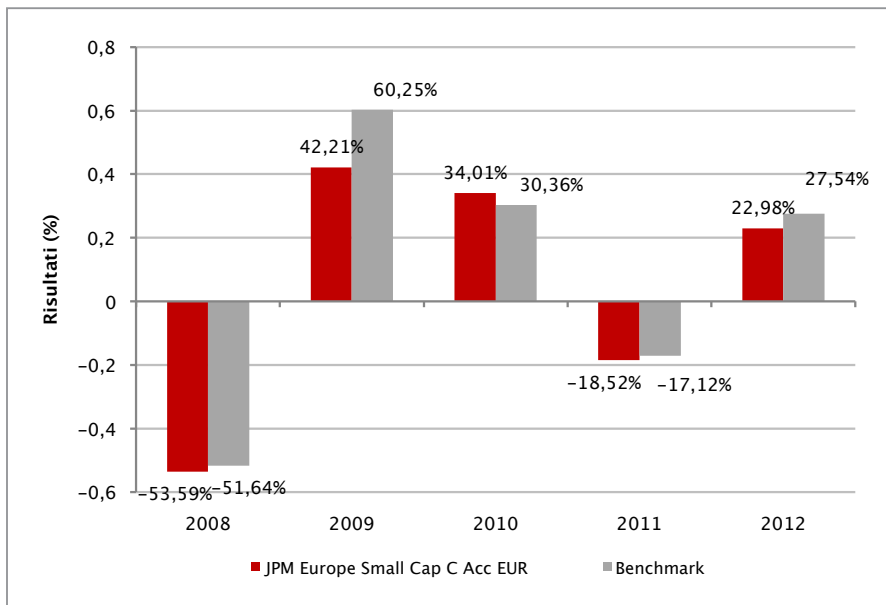
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



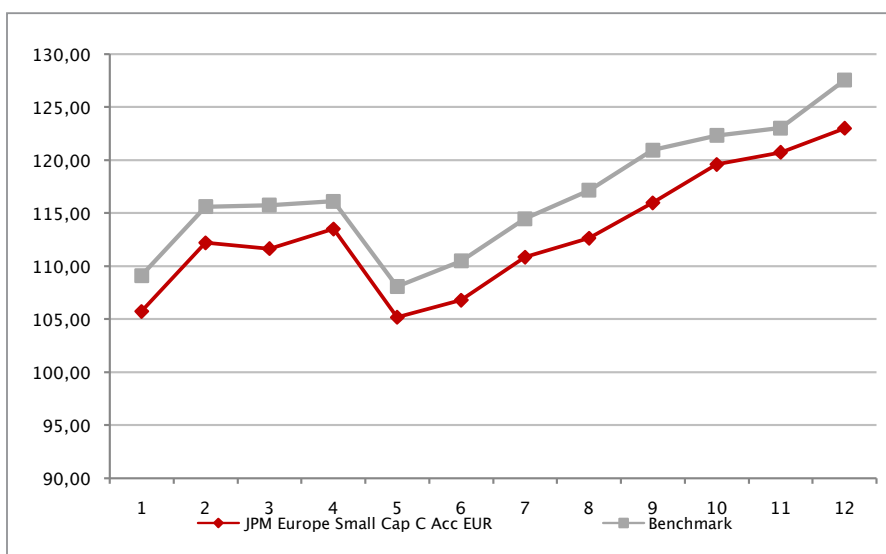
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE SMALL CAP C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



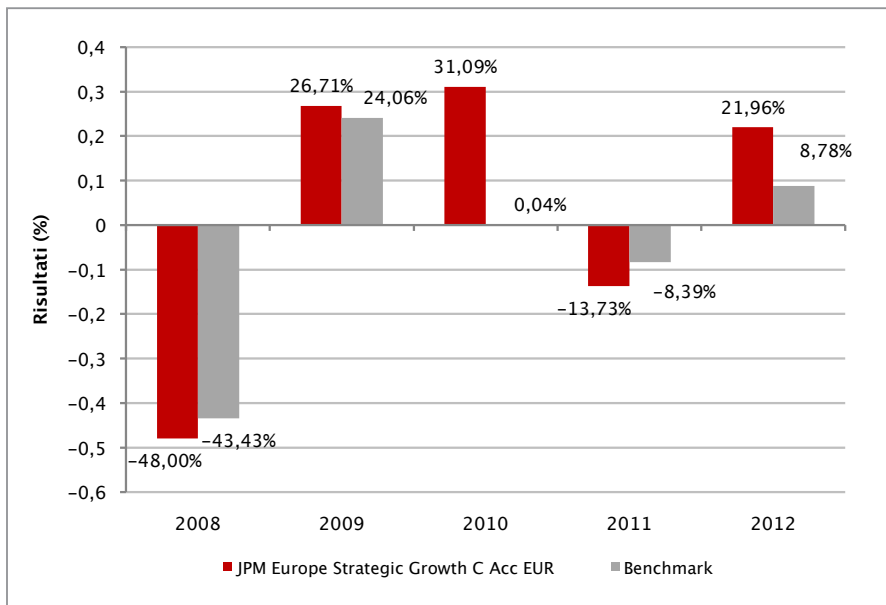
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



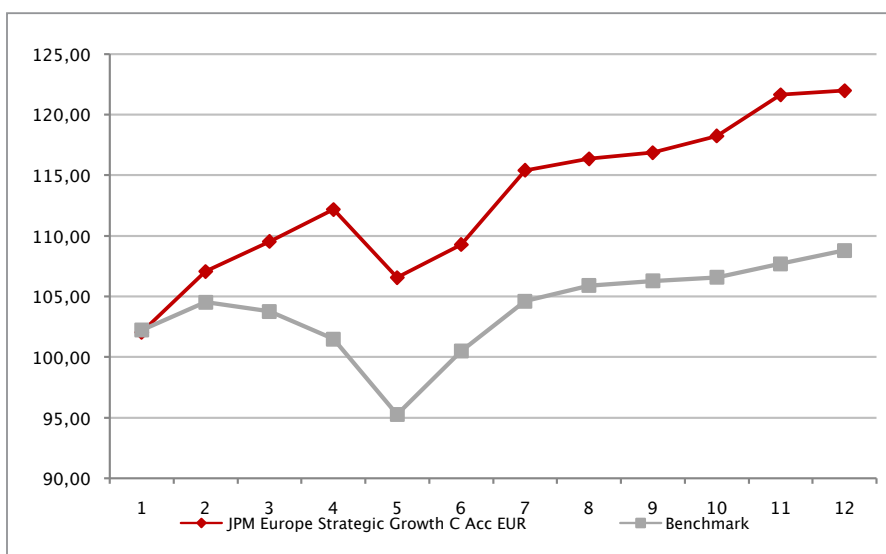
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



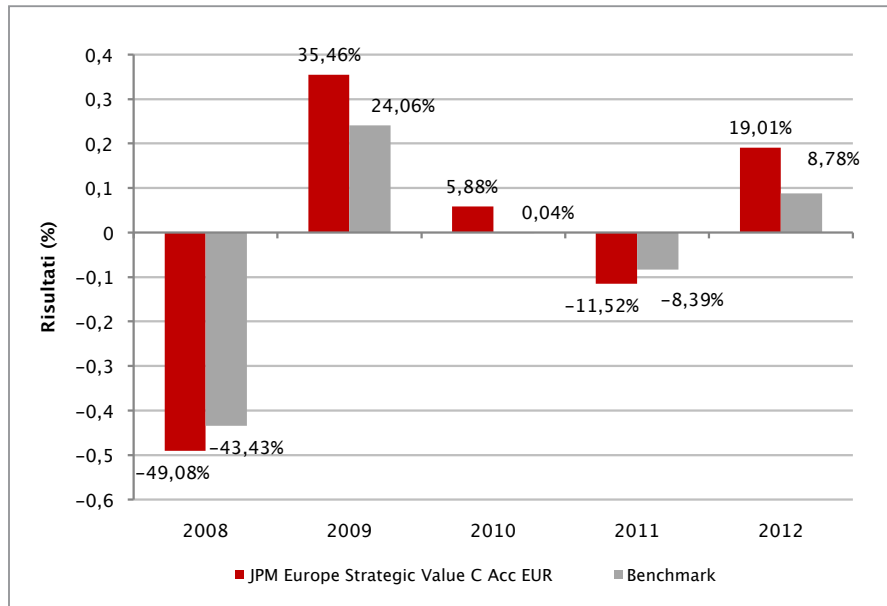
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



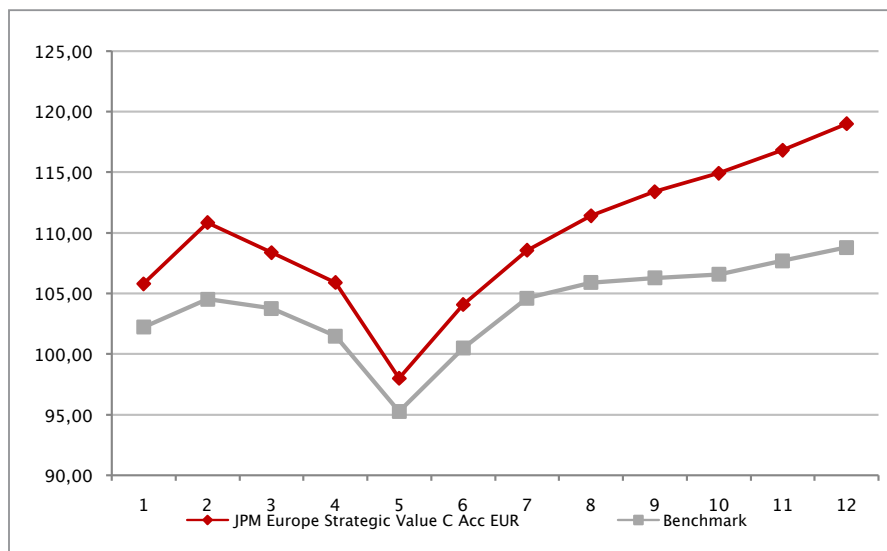
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE STRATEGIC VALUE C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



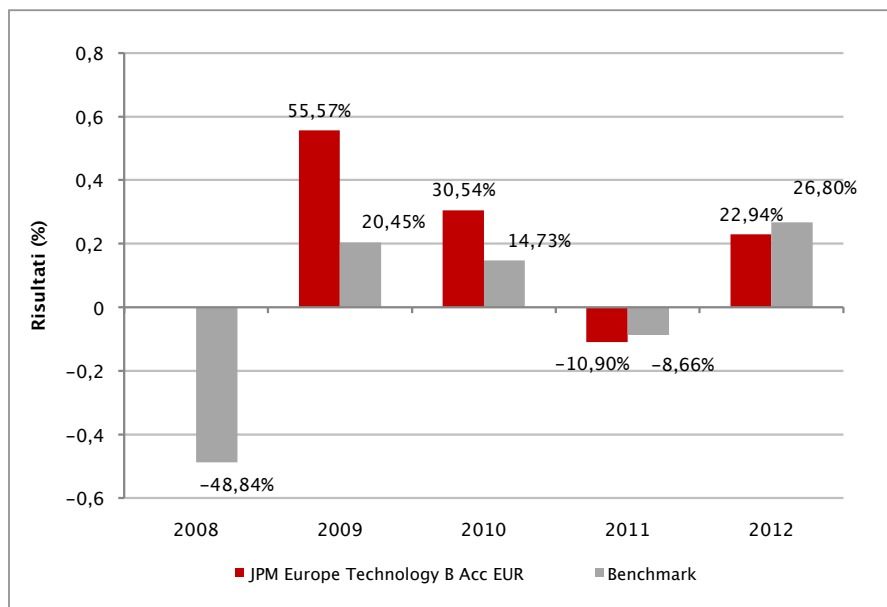
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



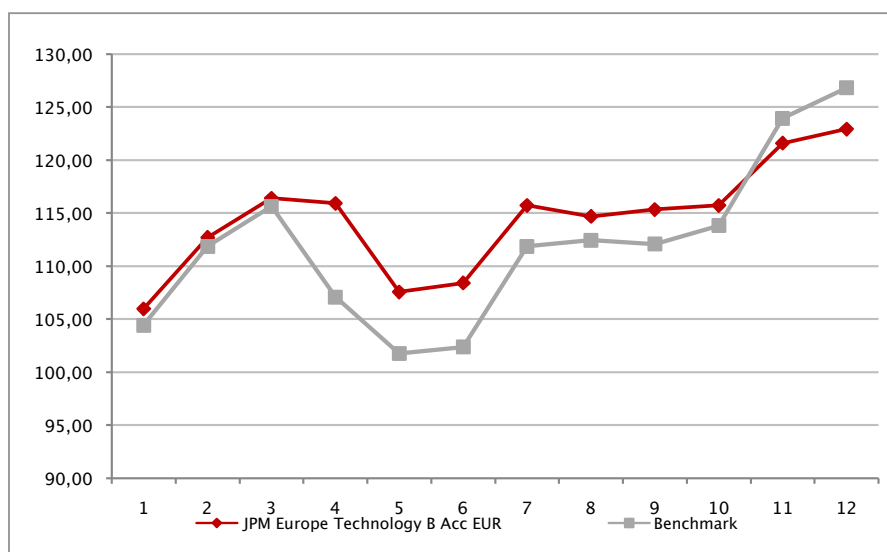
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE TECHNOLOGY B (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



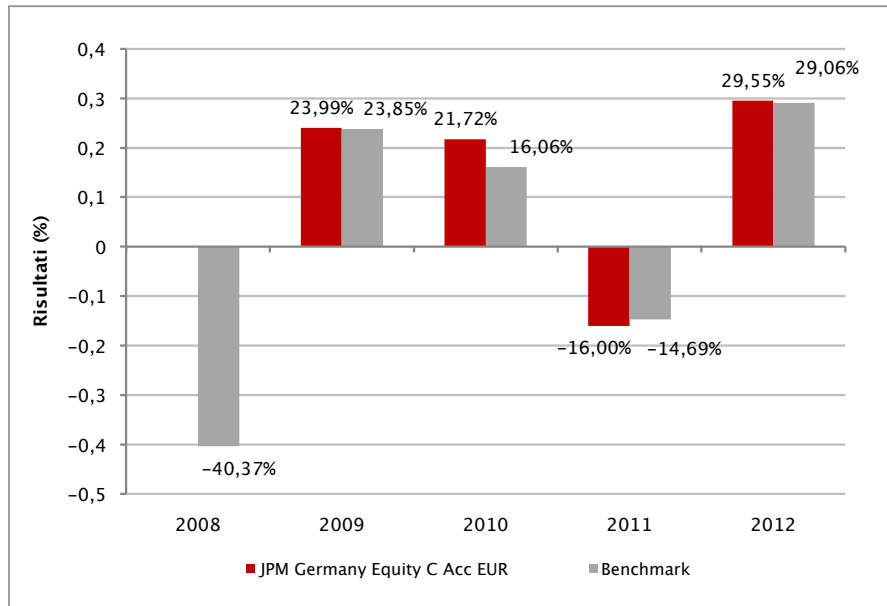
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GERMANY EQUITY C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



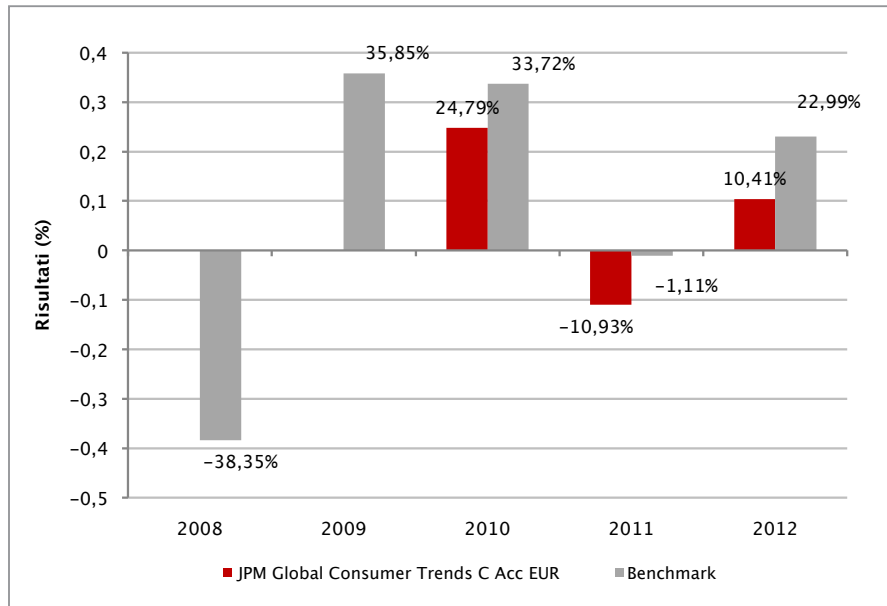
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



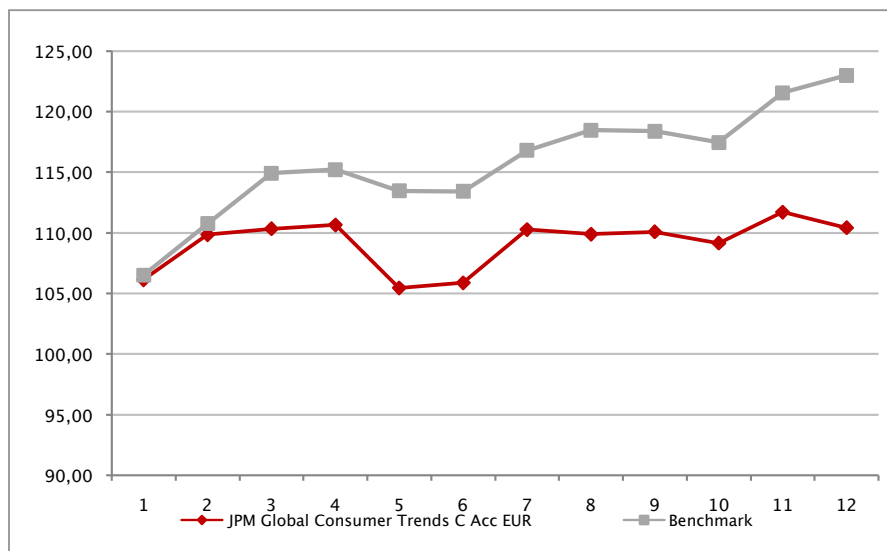
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL CONSUMER TRENDS C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

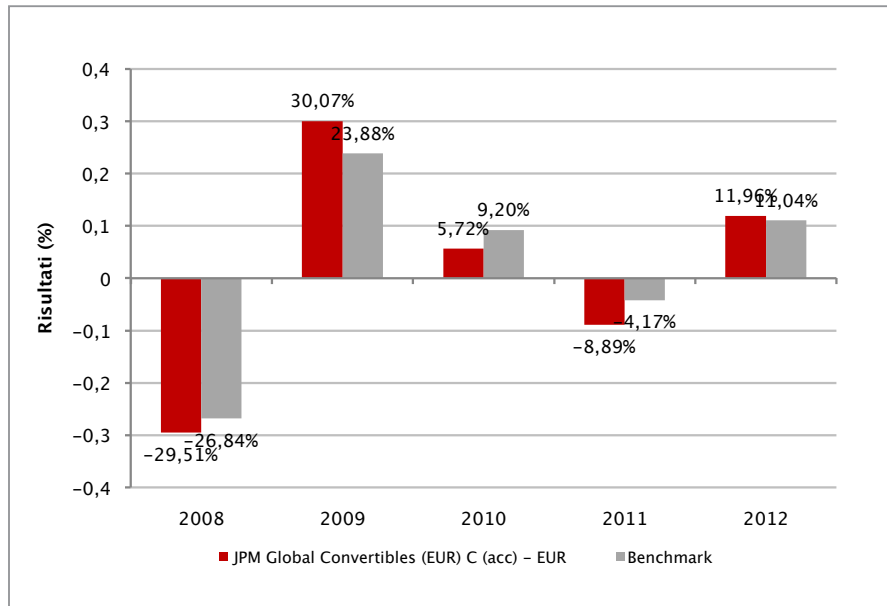


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

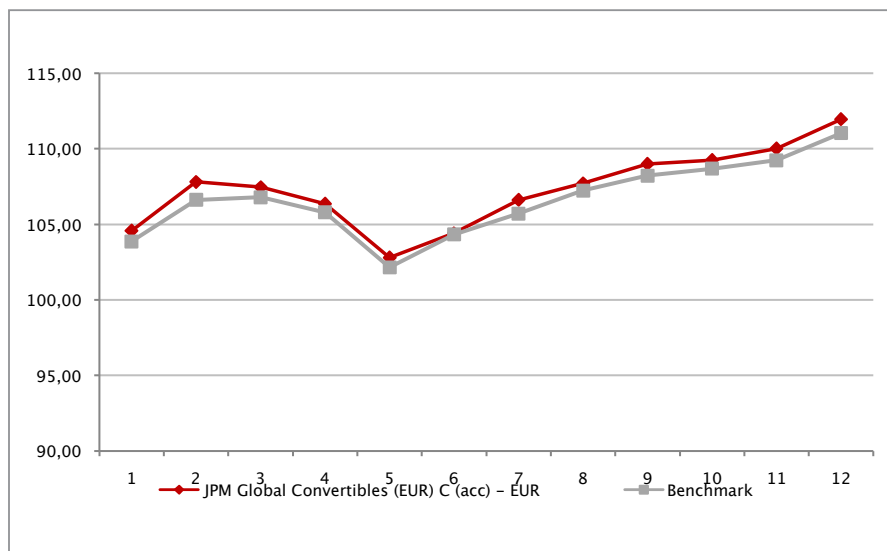


## JPM GLOBAL CONVERTIBLES EUR C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



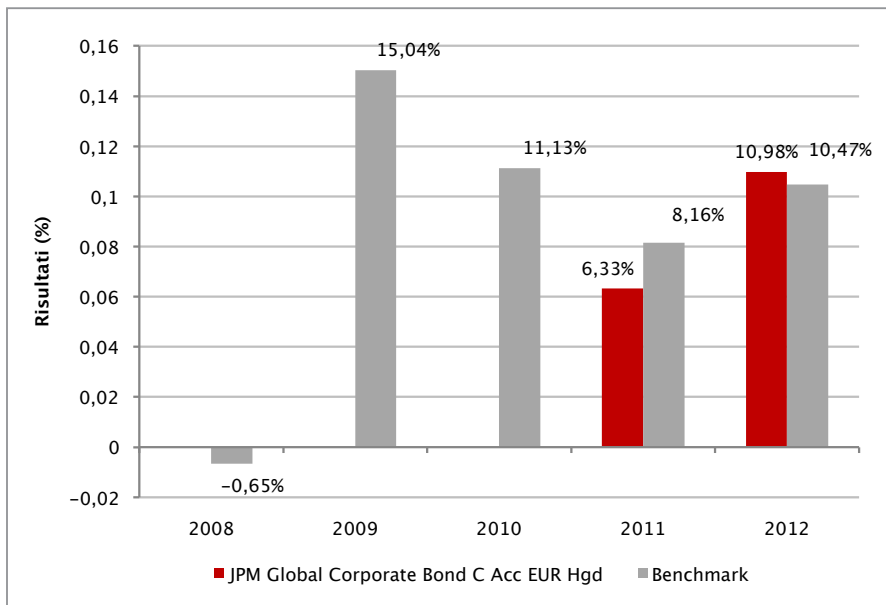
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



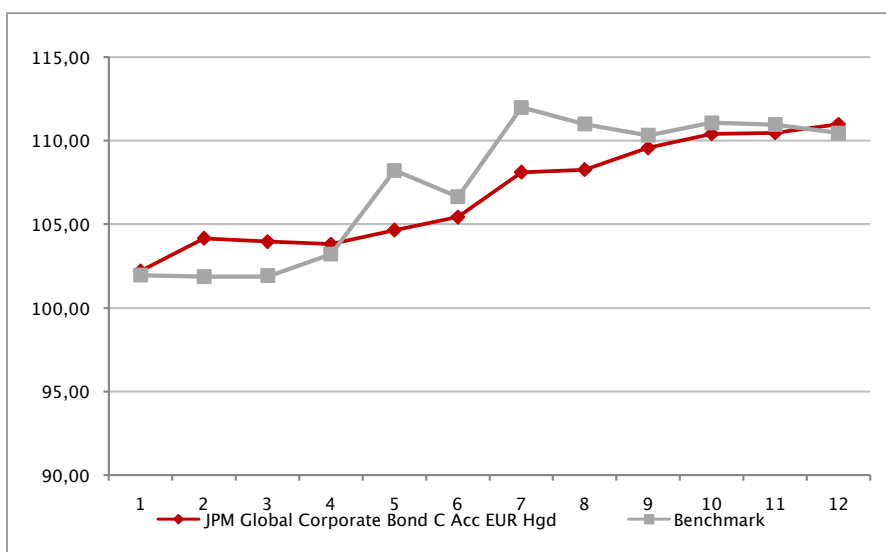
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL CORPORATE BOND “C” (EURHDG) ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



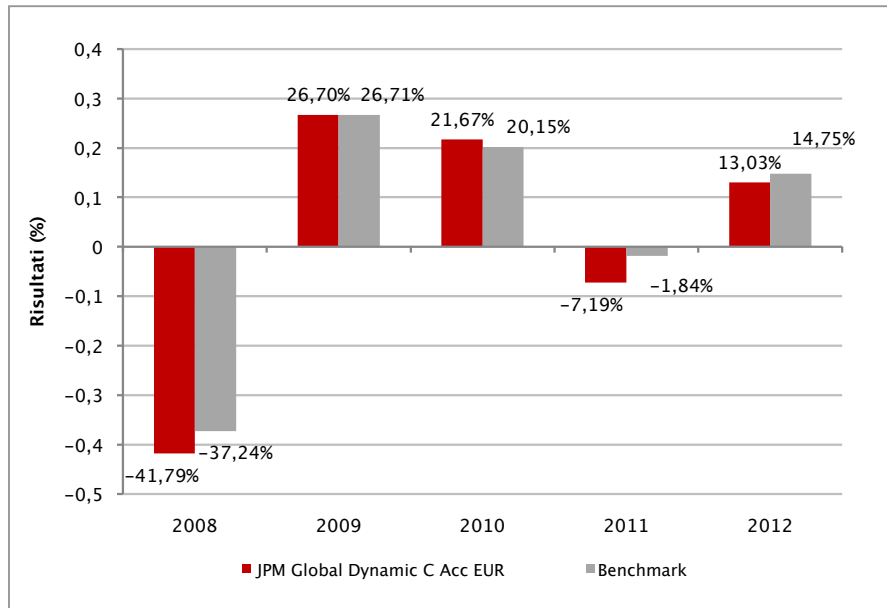
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



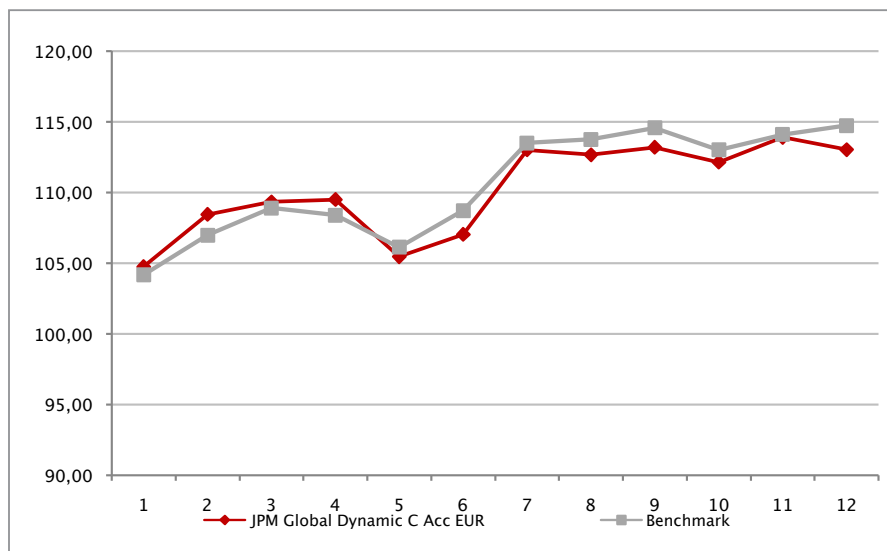
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL DYNAMIC C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



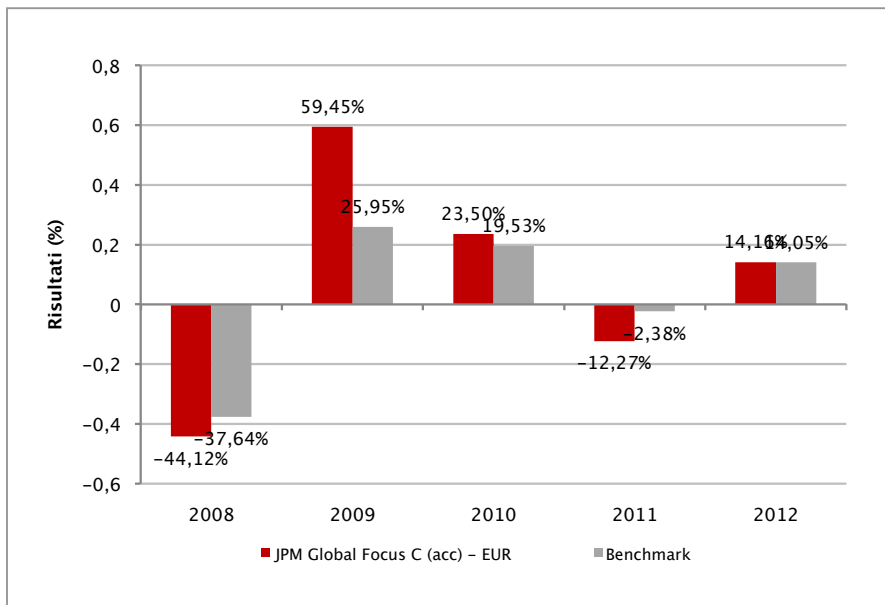
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



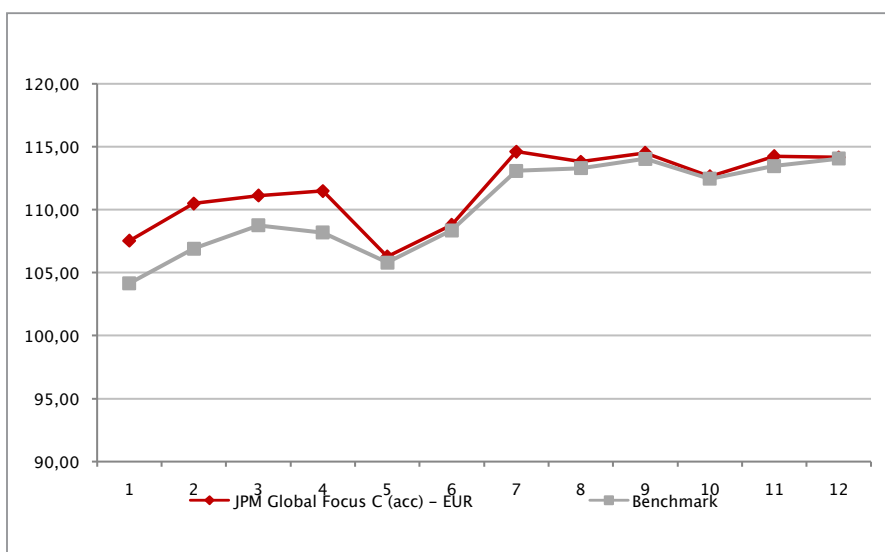
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL FOCUS FUND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



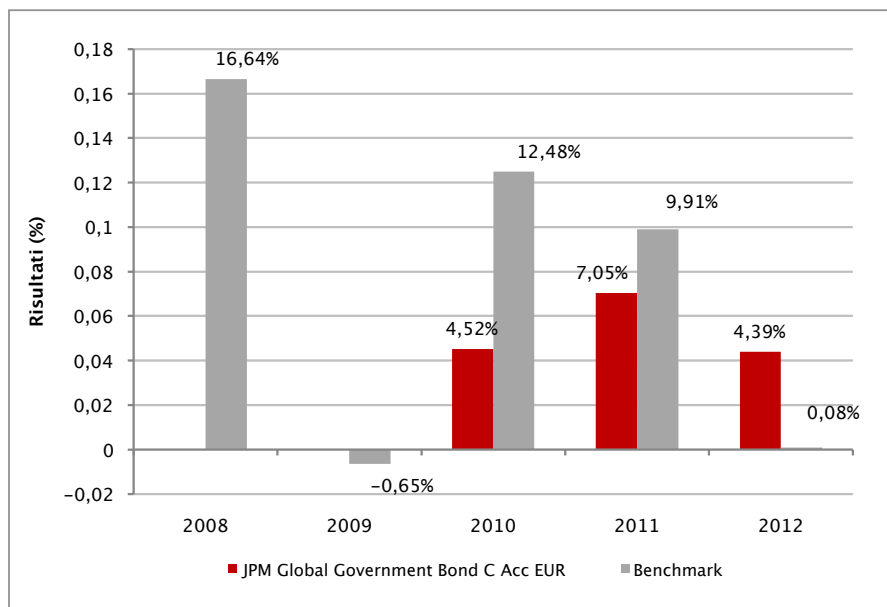
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



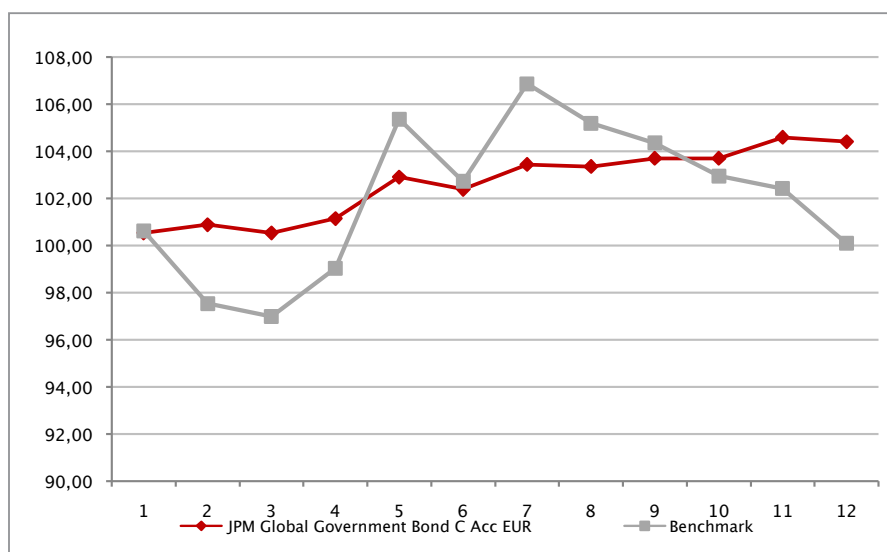
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



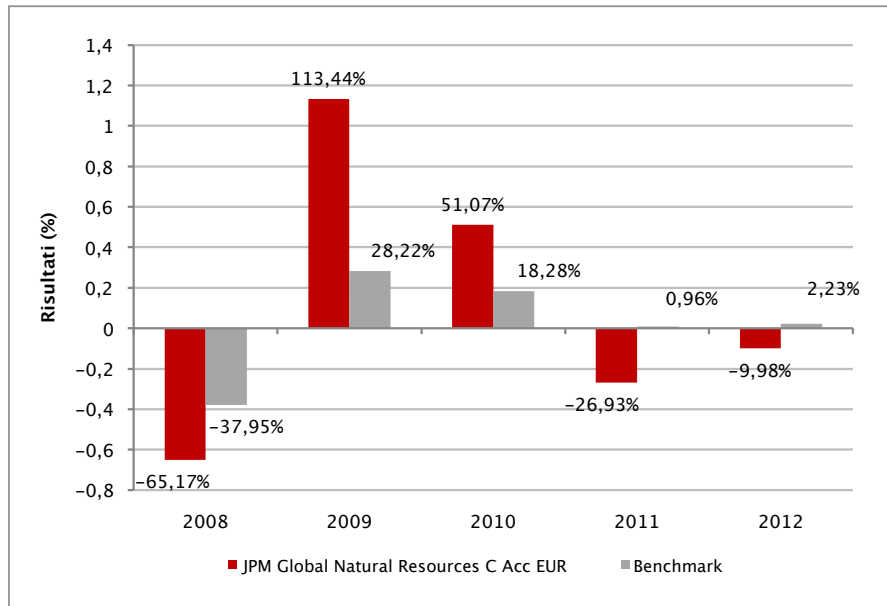
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



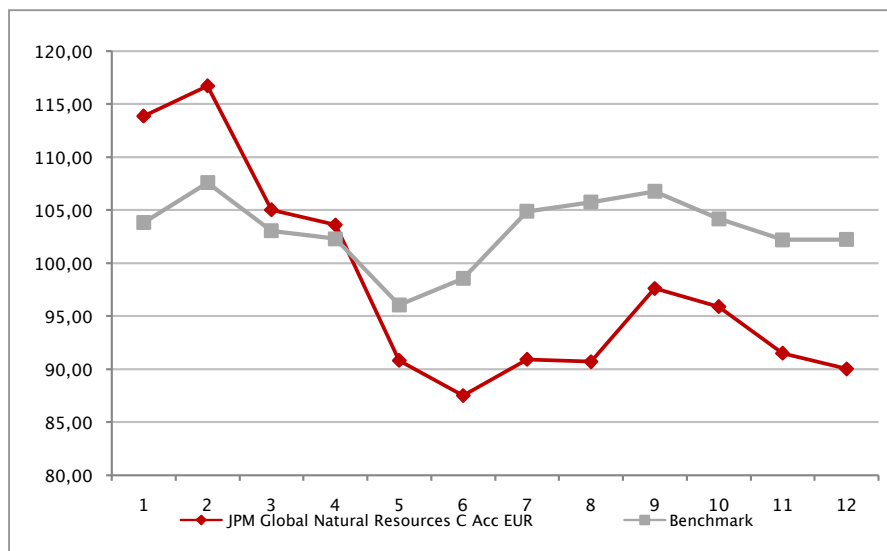
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



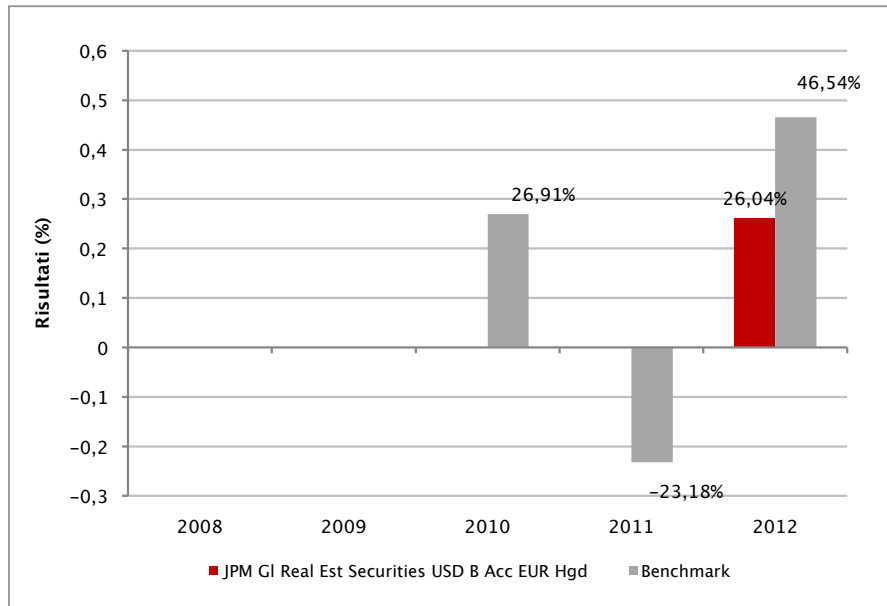
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



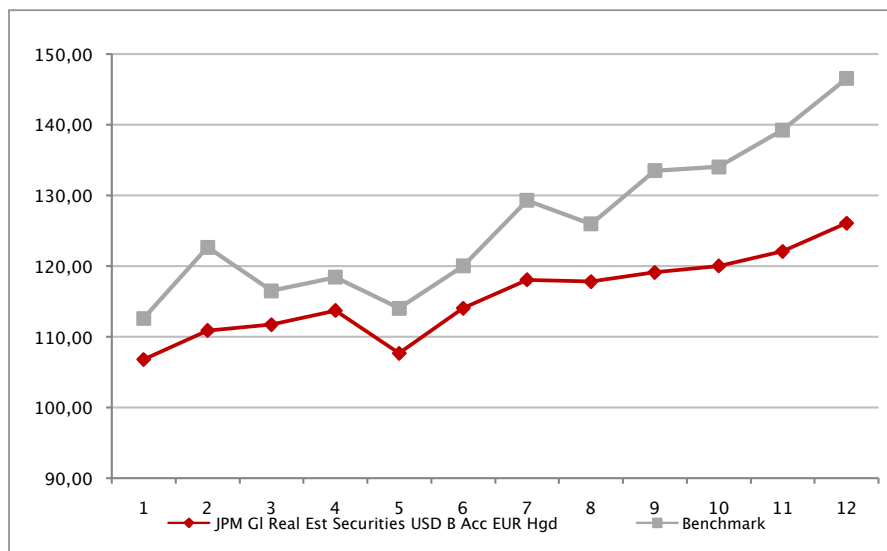
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND (USD) B EUR HDG ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



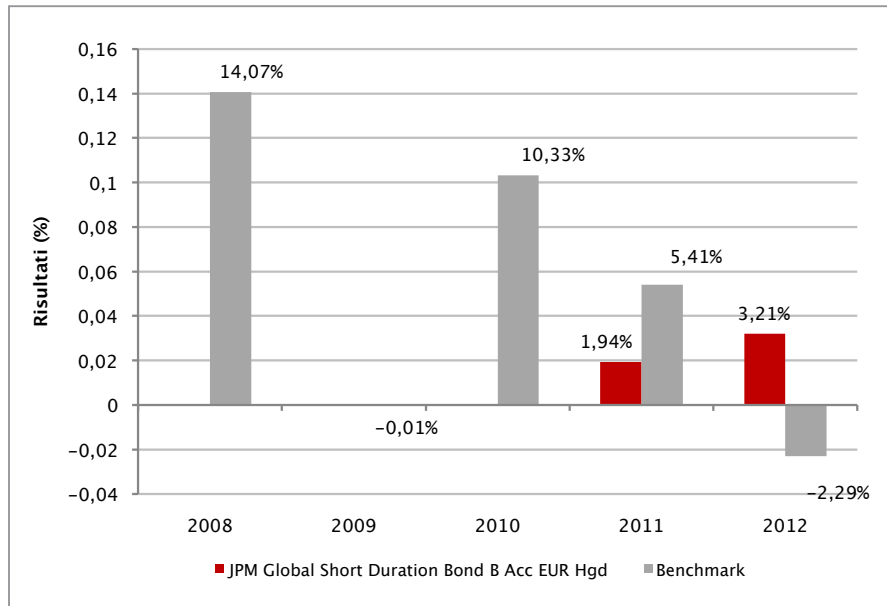
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



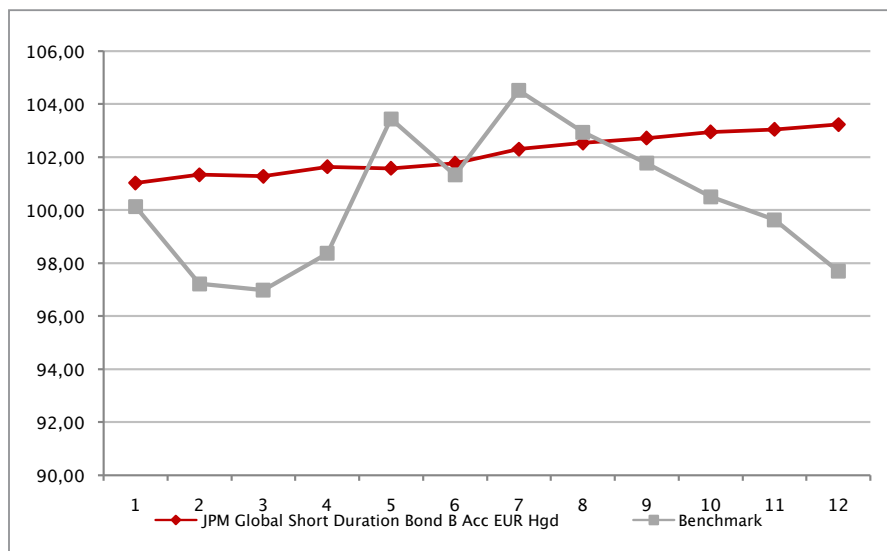
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL SHORT DURATION BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

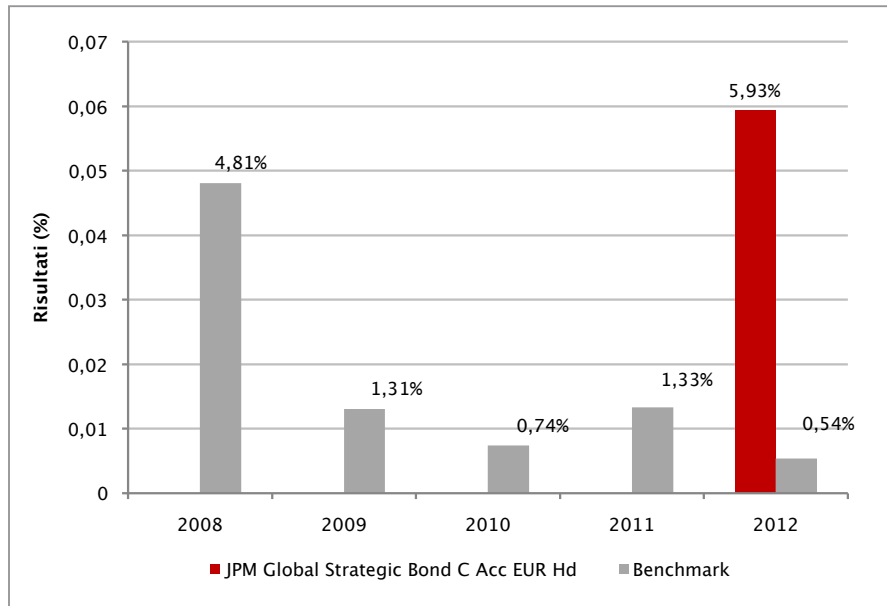


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

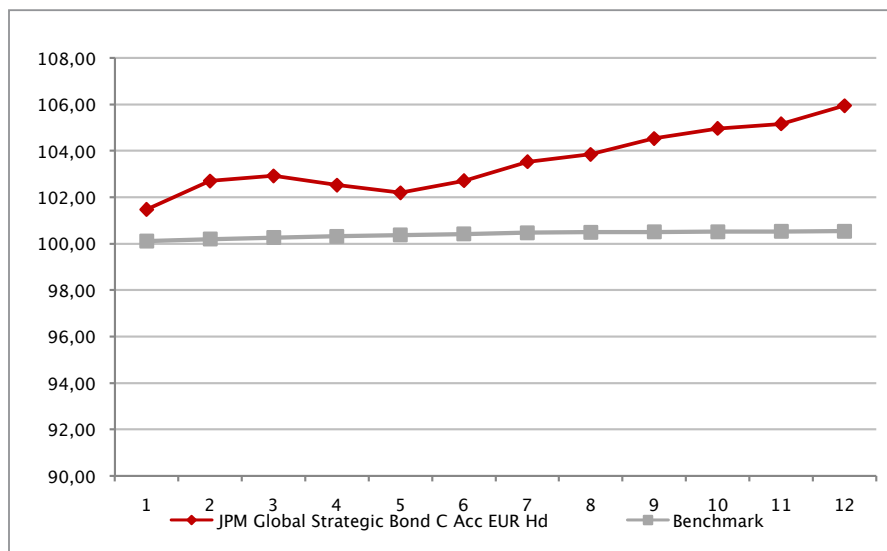


## JPM GLOBAL STRATEGIC BOND "C" (EURHDG) ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



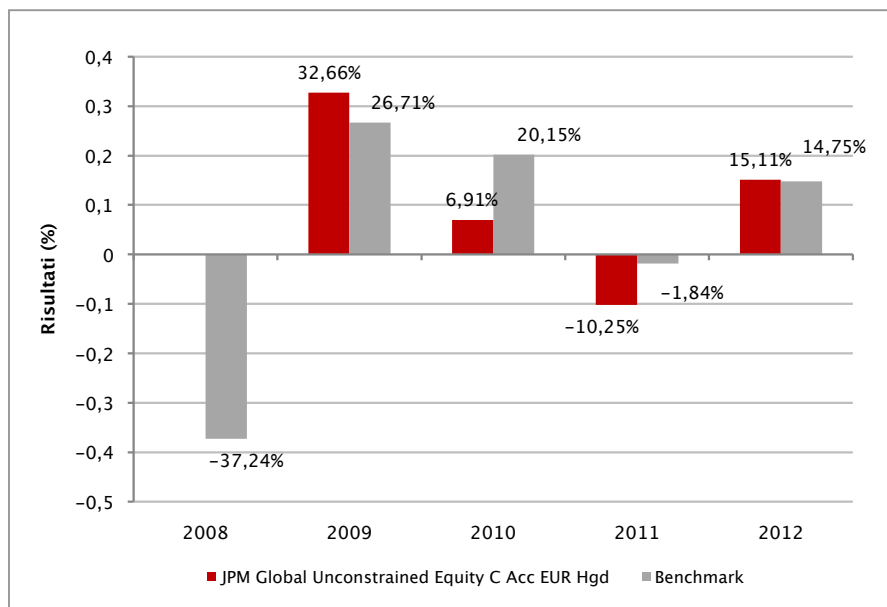
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



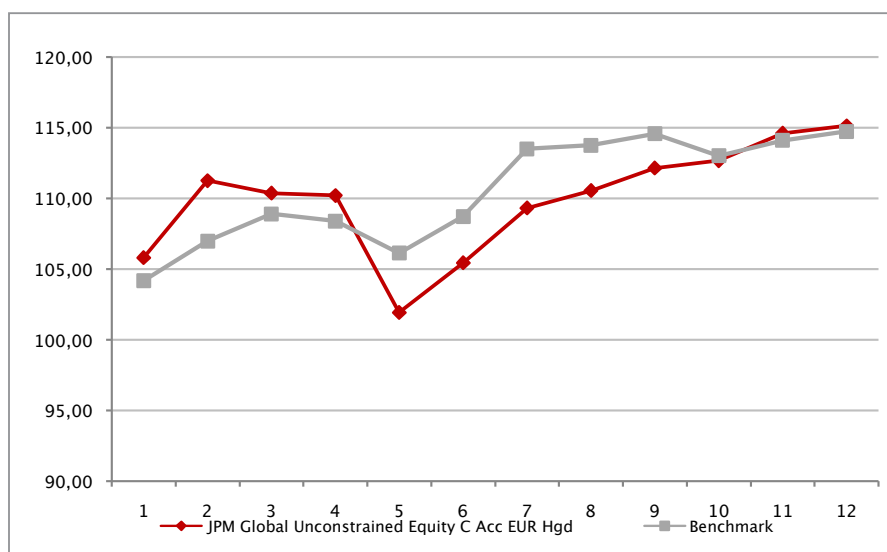
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



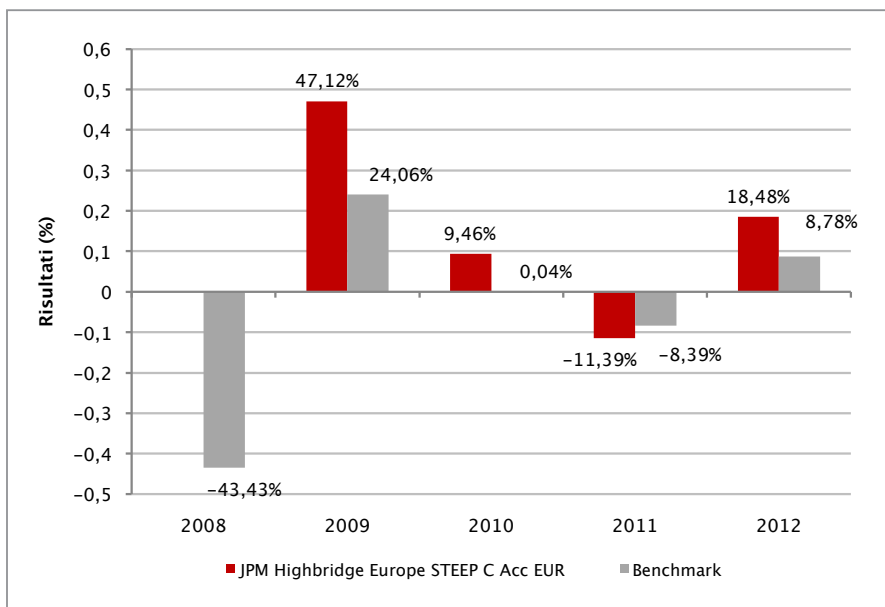
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



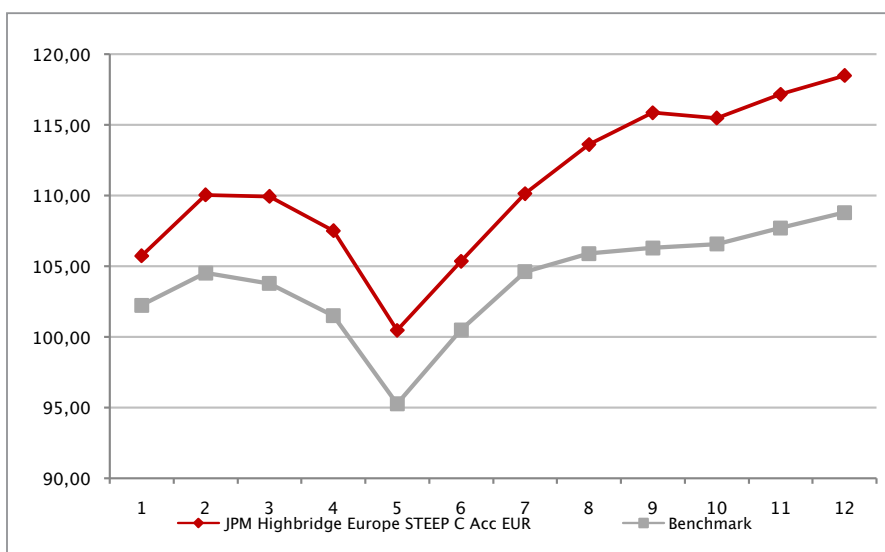
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM HIGHBRIDGE EUROPE STEEP C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



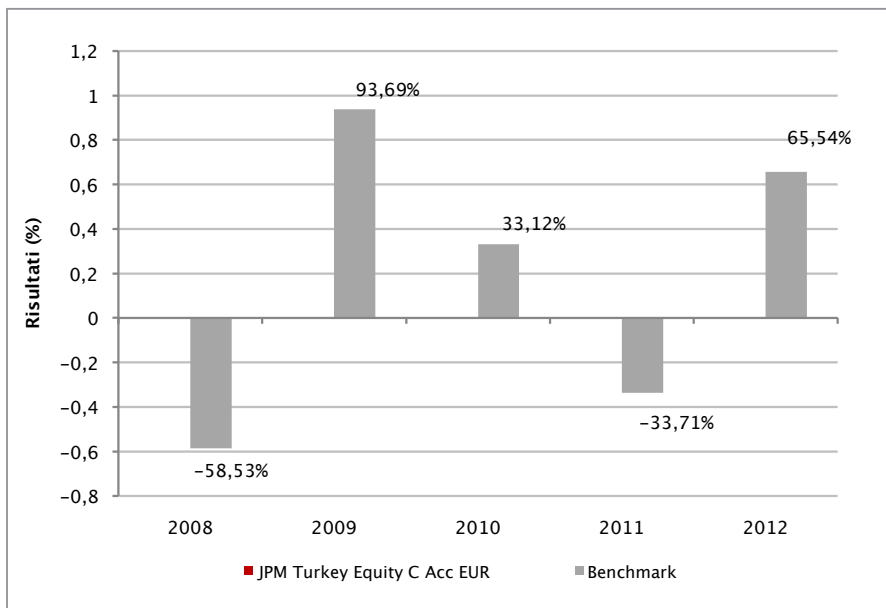
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



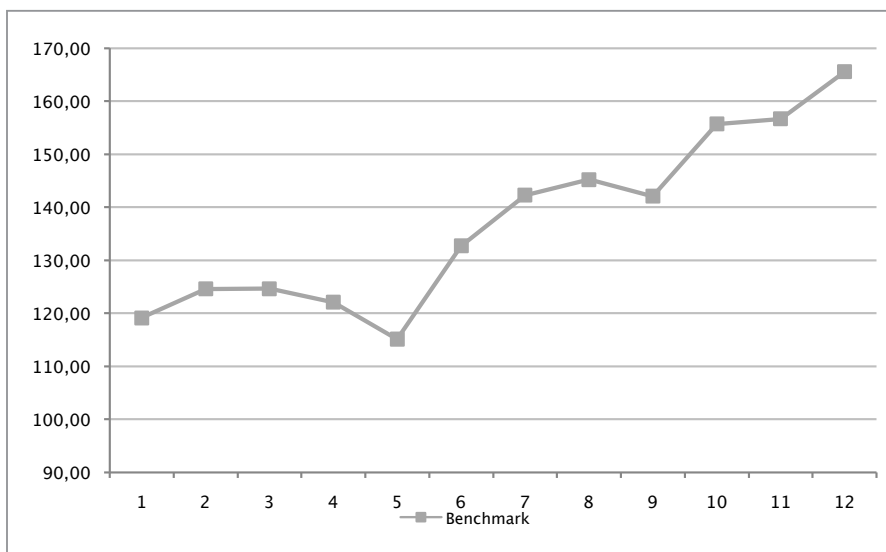
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM TURKEY EQUITY FUND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del *benchmark*. La strategia di investimento del fondo è cambiata in misura significativa rispetto alla precedente al 5 dicembre 2012 al punto tale da non ritenere opportuno considerare metodologicamente valide le performance storiche antecedenti a tale data, che non vengono quindi visualizzate.



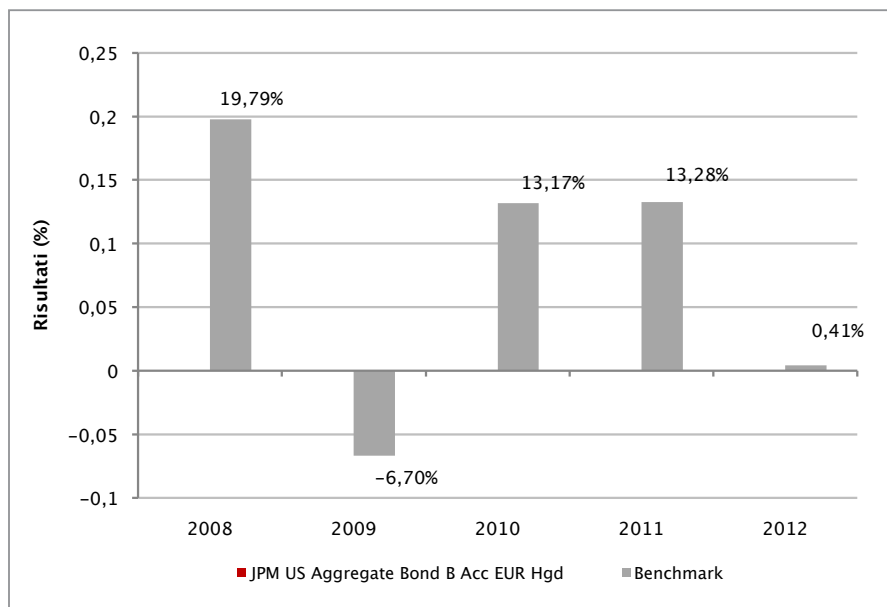
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



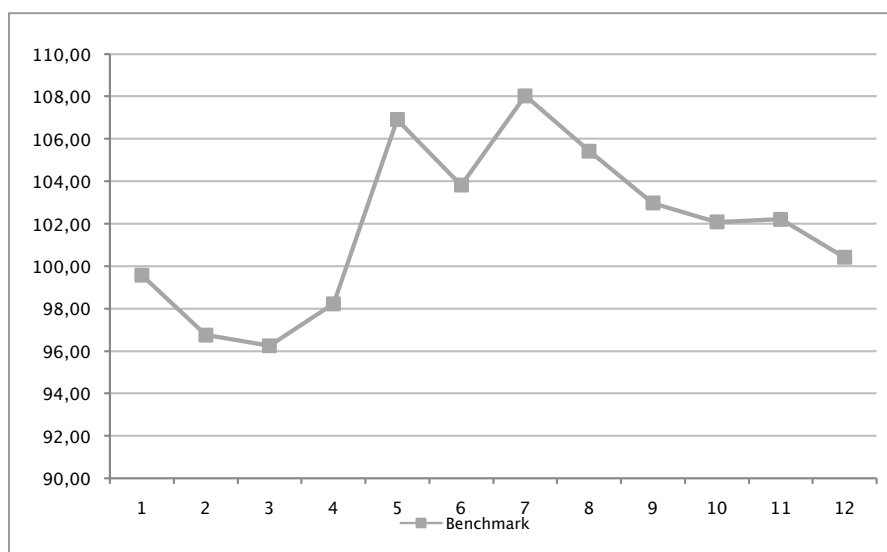
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM US AGGREGATE BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del *benchmark*.



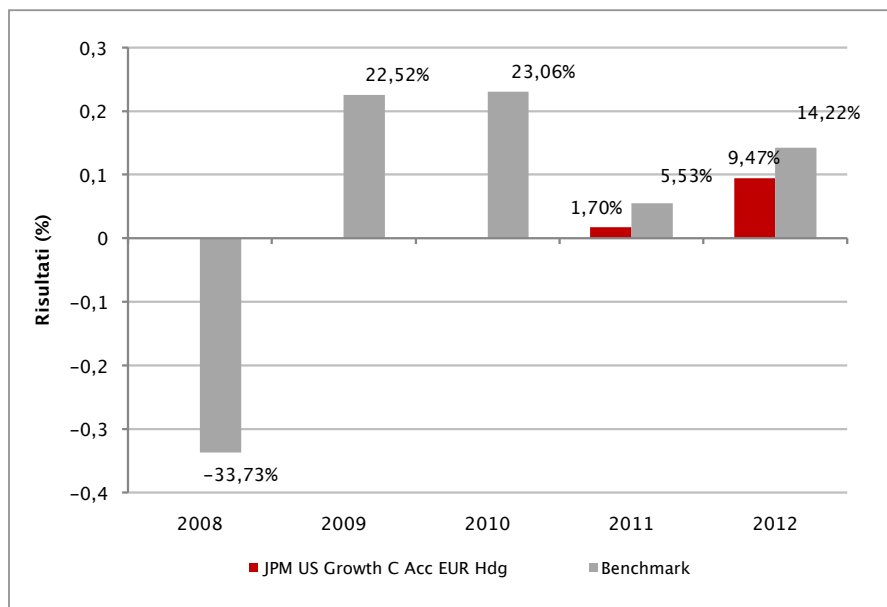
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



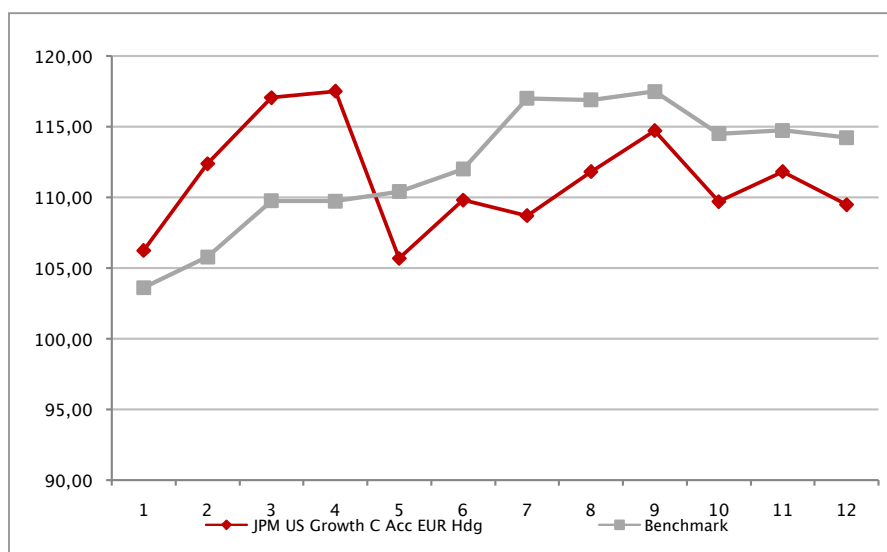
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM US GROWTH C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



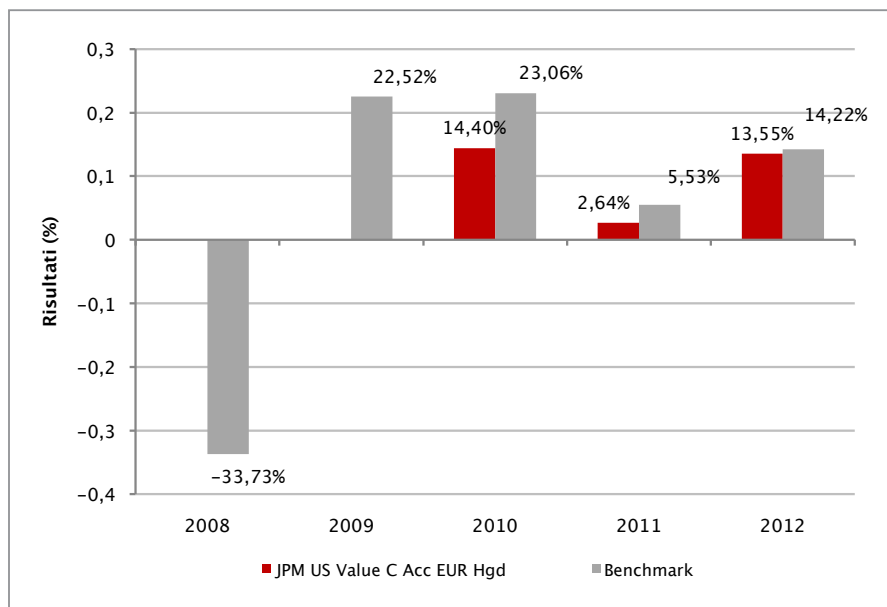
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



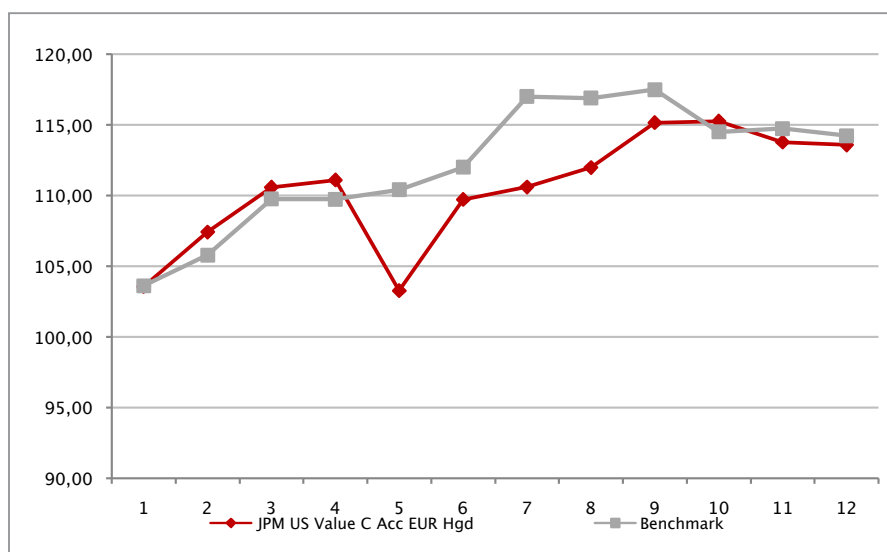
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM US VALUE C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

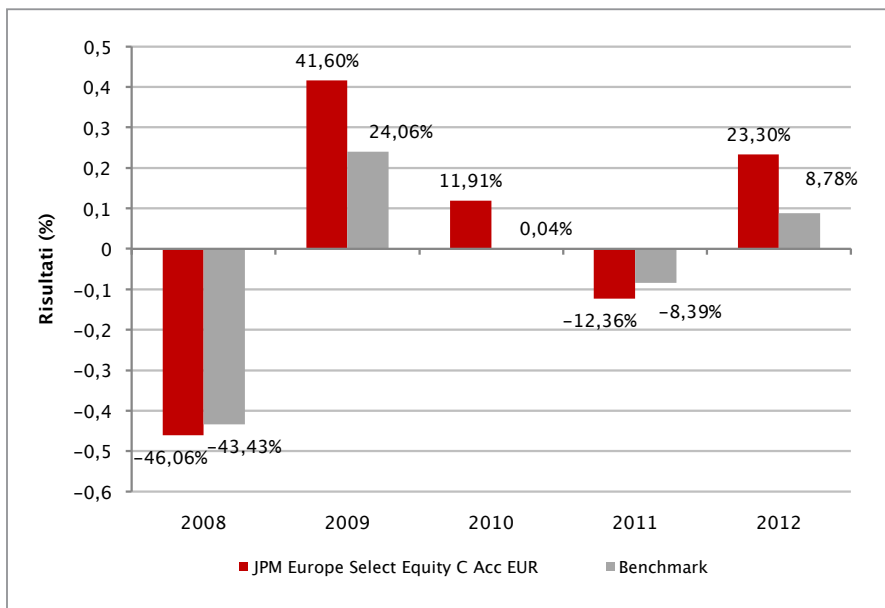


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

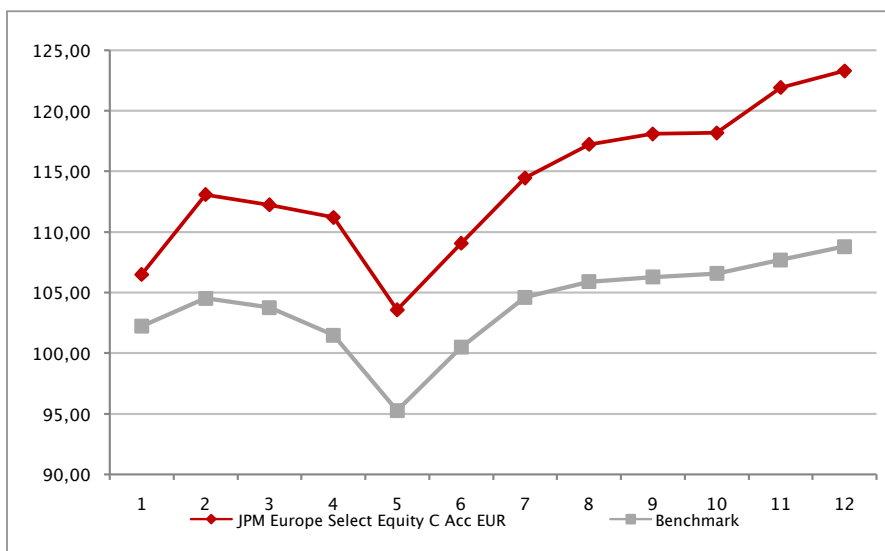
## JPM INVESTMENT FUNDS

### JPMIF EUROPE SELECT EQUITY C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

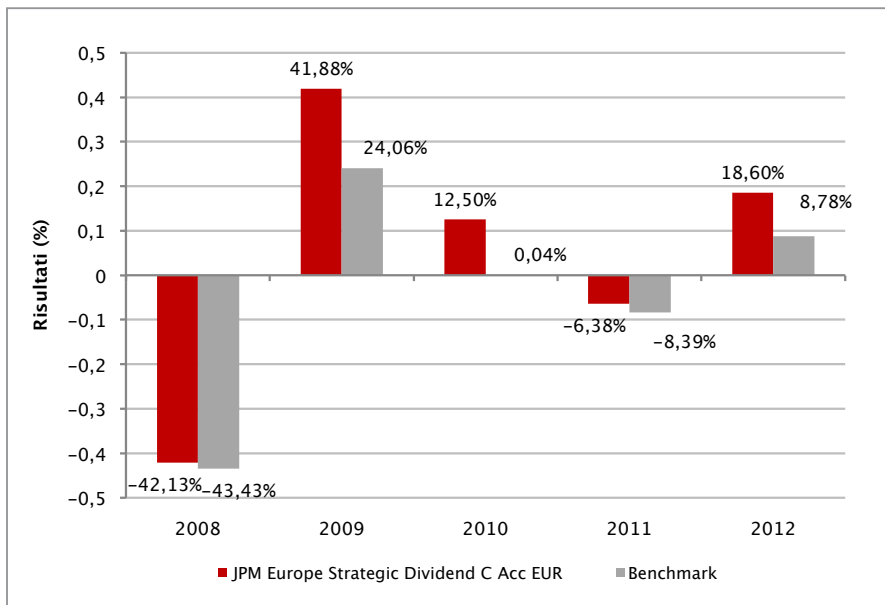


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

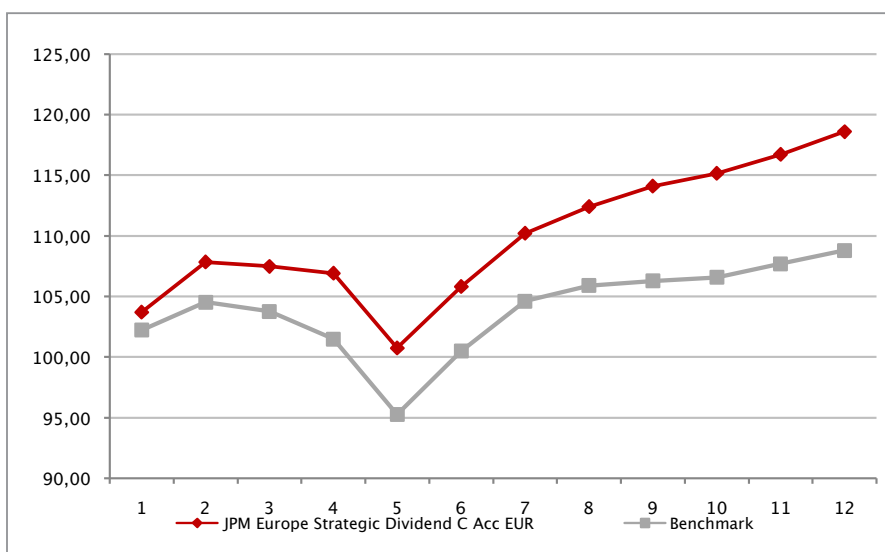


## JPMIF EUROPE STRATEGIC DIVIDEND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



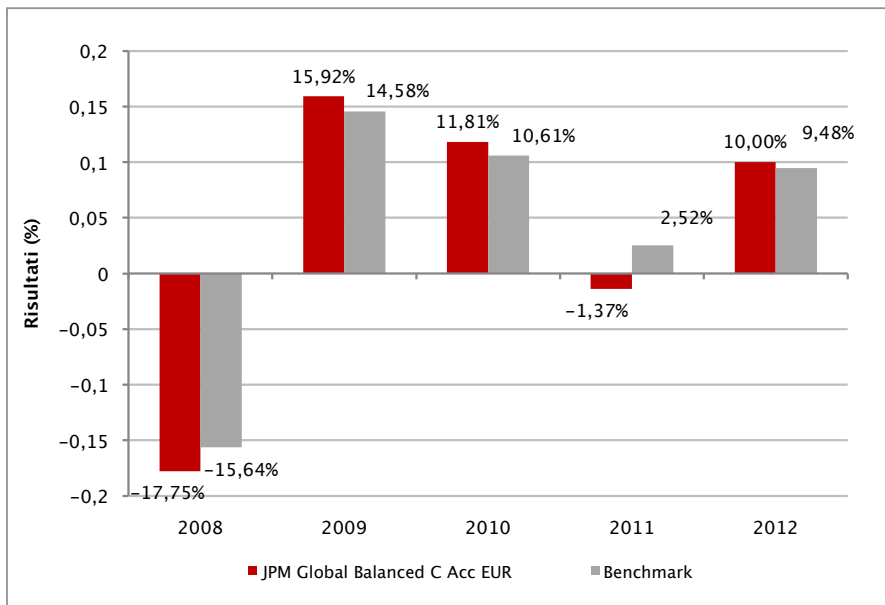
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



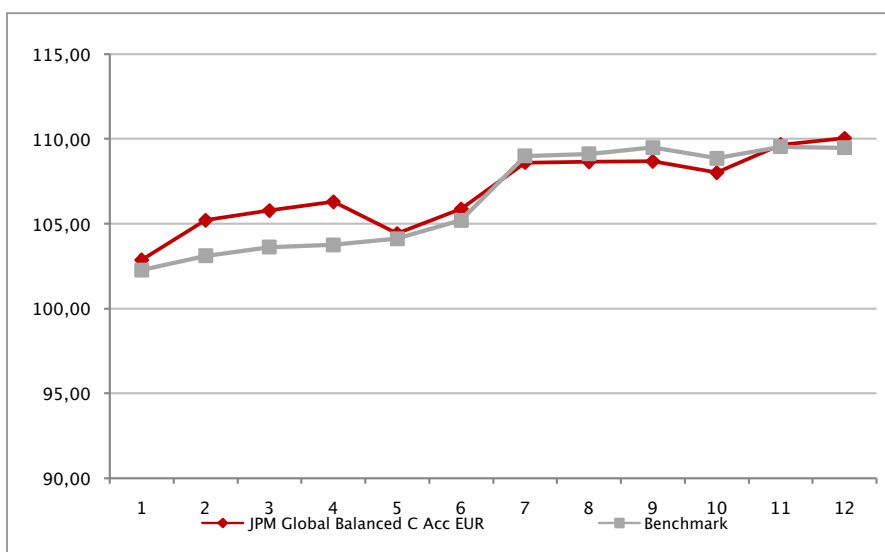
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL BALANCED FUND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



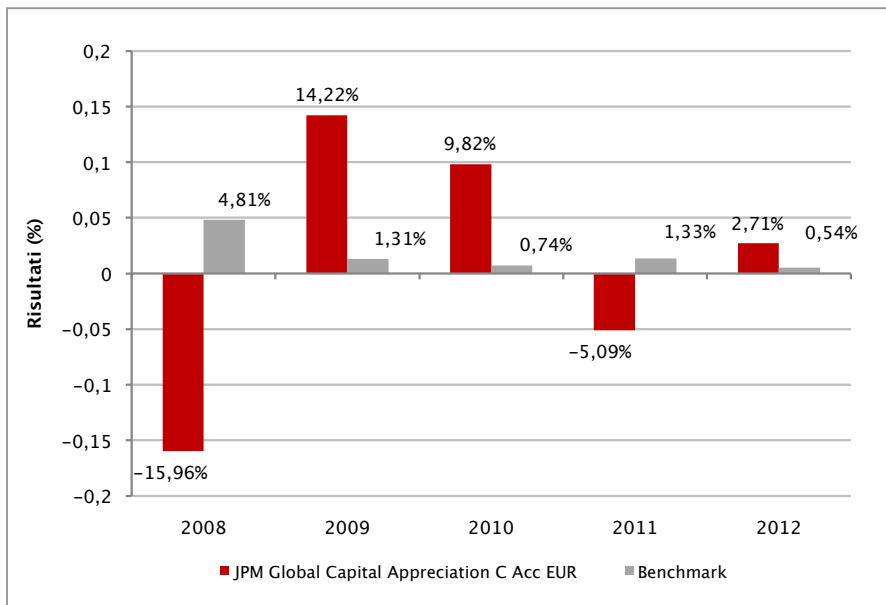
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



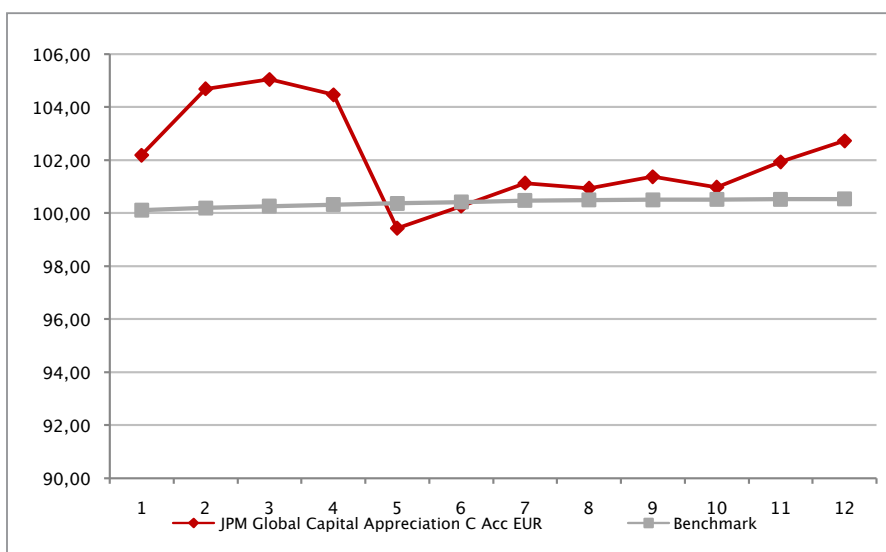
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL CAPITAL APPRECIATION C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



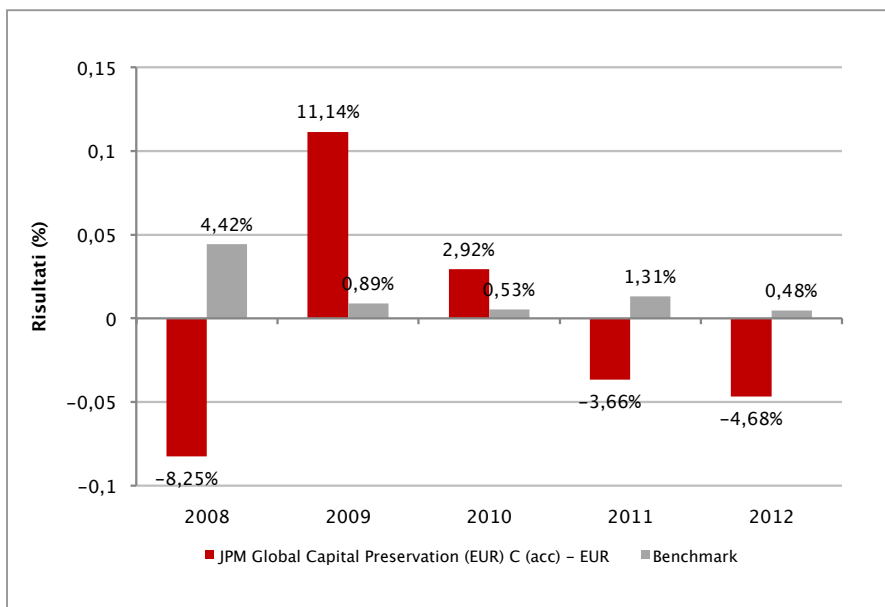
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



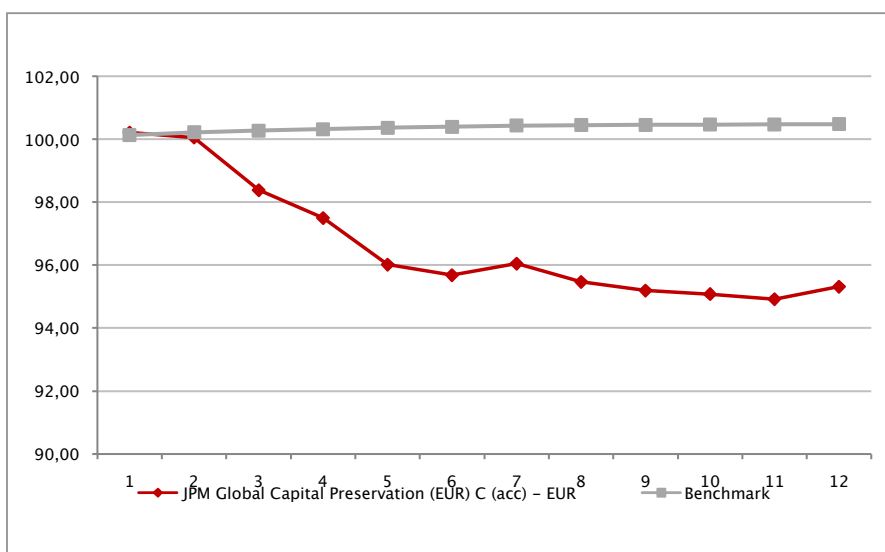
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL CONSERVATIVE BALANCED FUND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



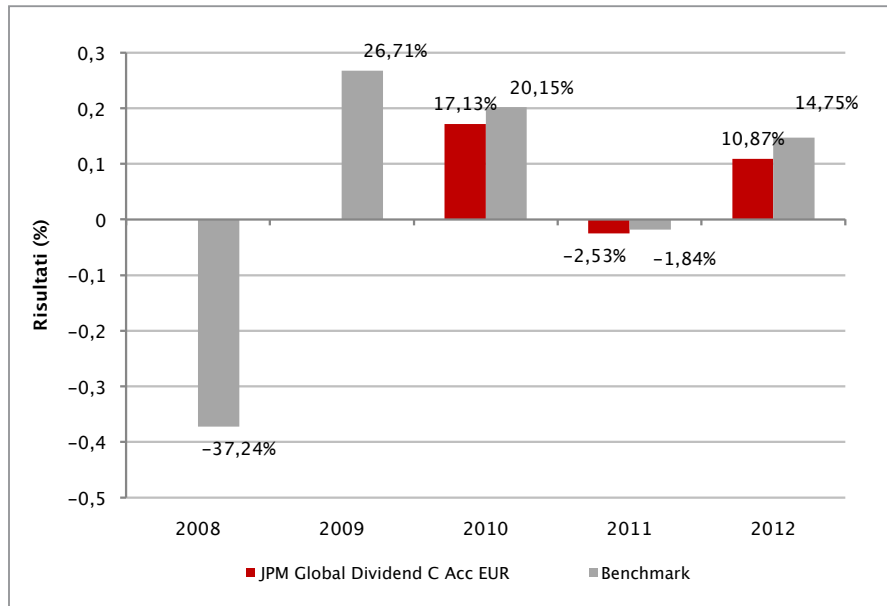
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



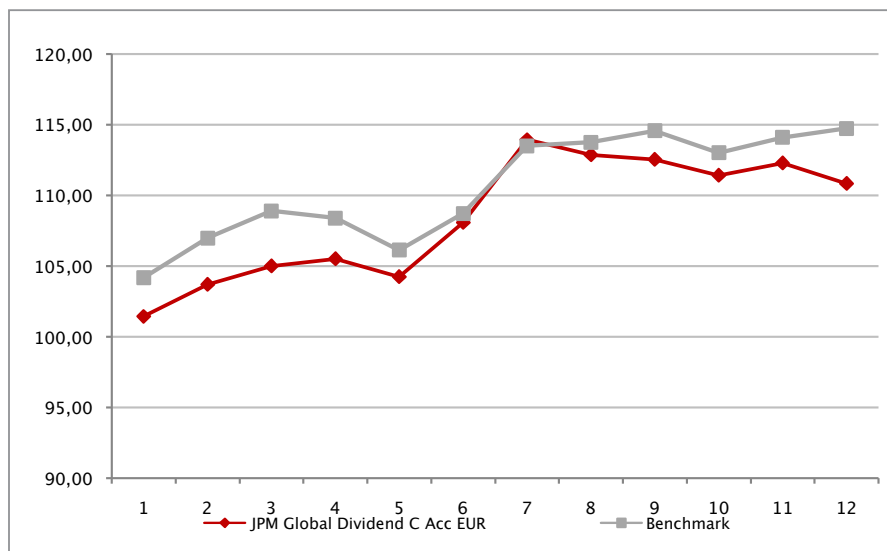
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL DIVIDEND C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



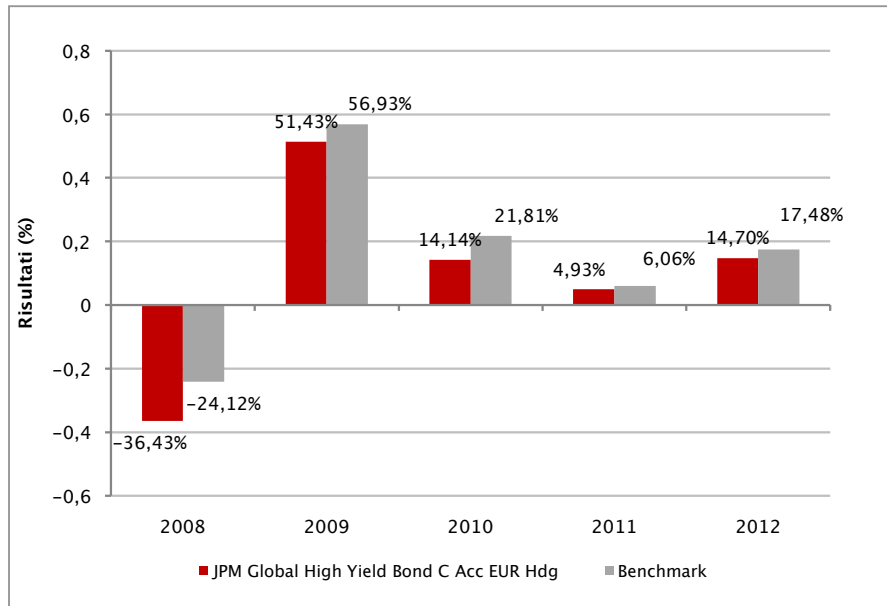
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



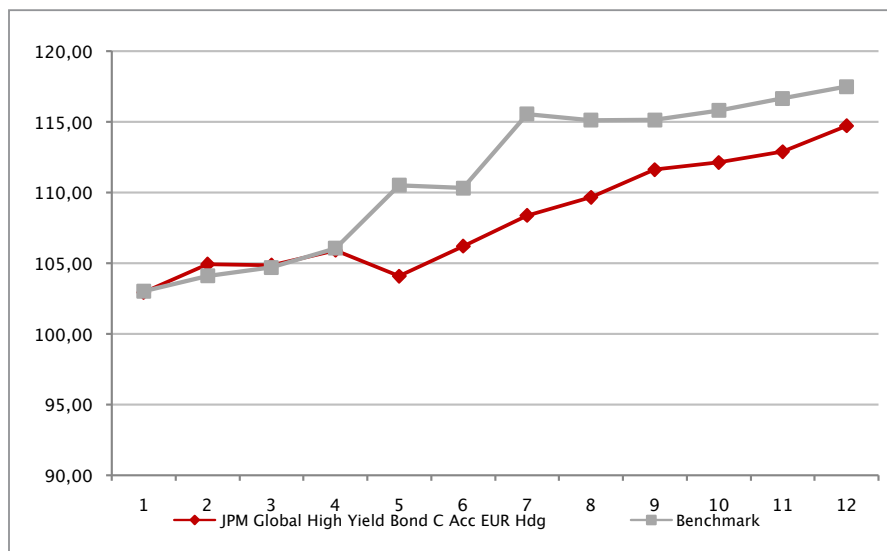
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL HIGH YIELD BOND C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



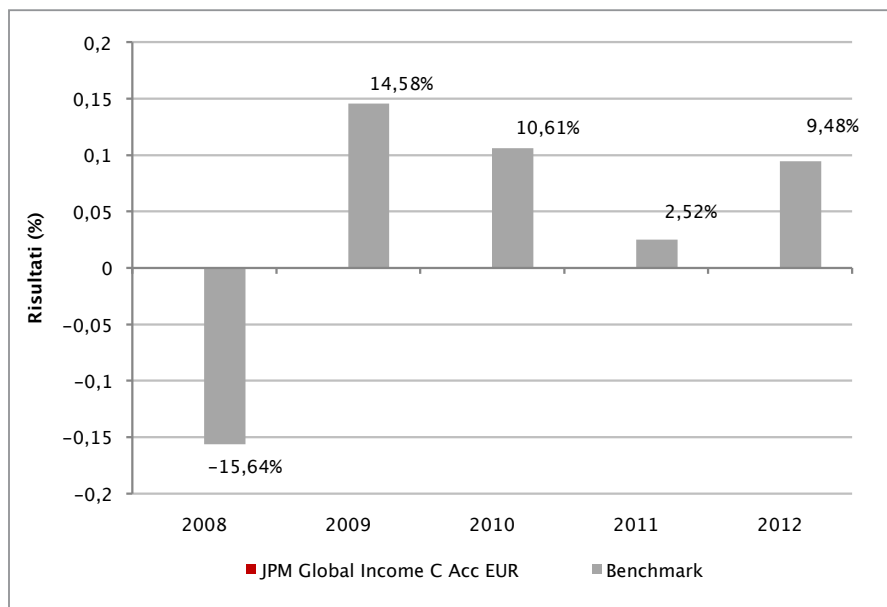
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



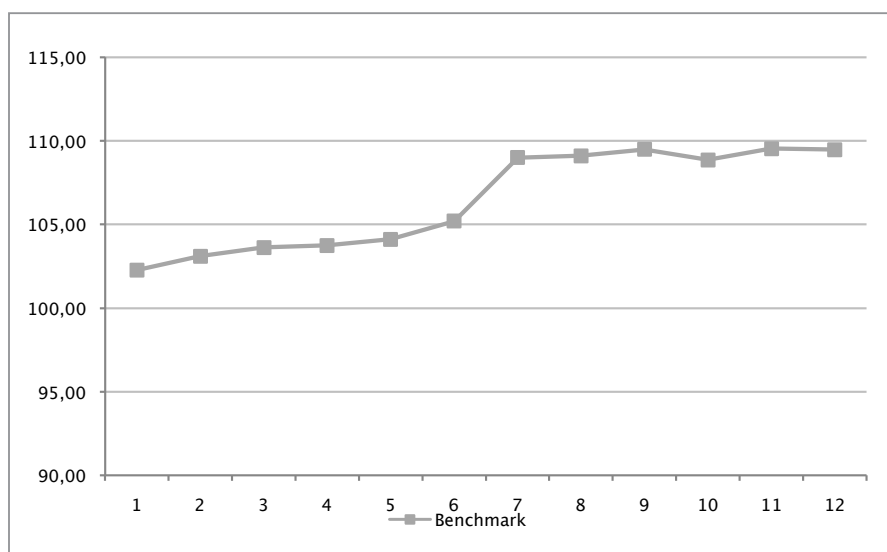
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL INCOME "C" EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del *benchmark*.



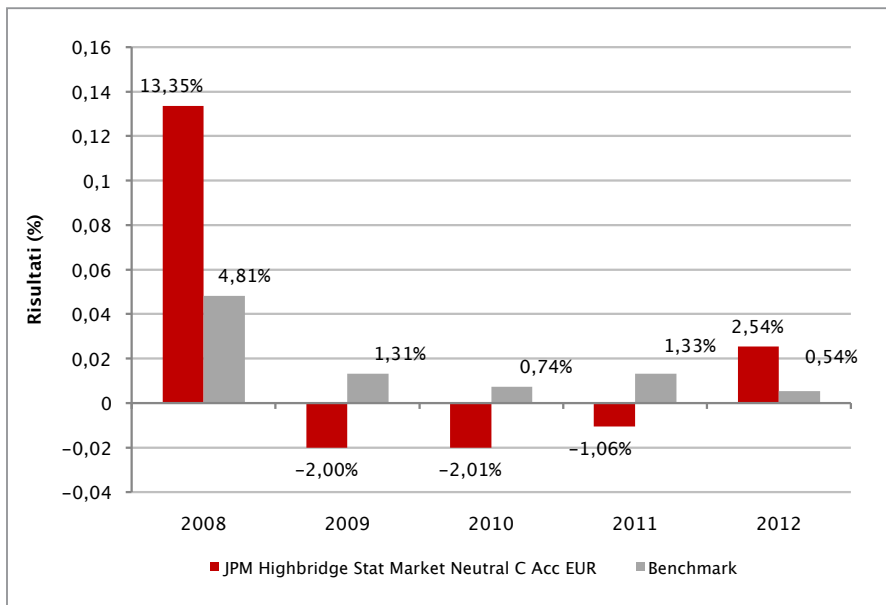
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



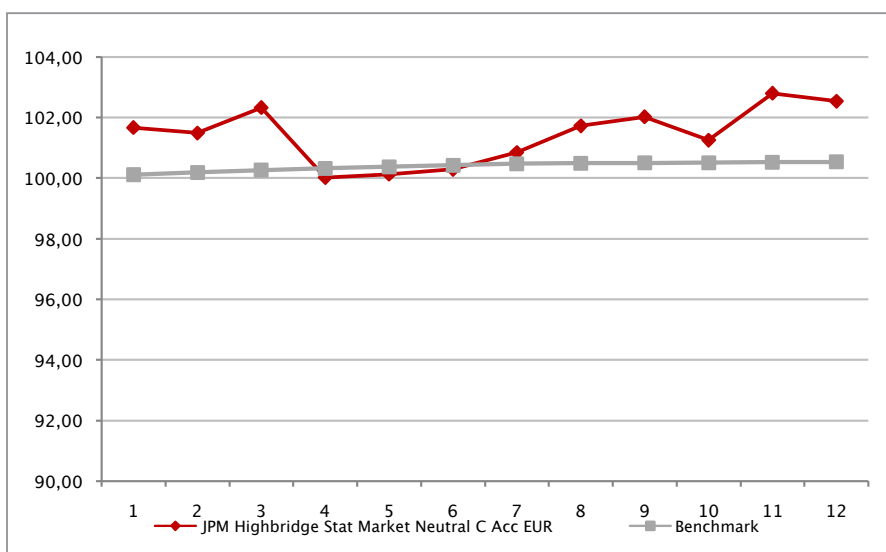
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF HIGHBRIDGE STATISTICAL MARKET NEUTRAL C (ACC) - EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

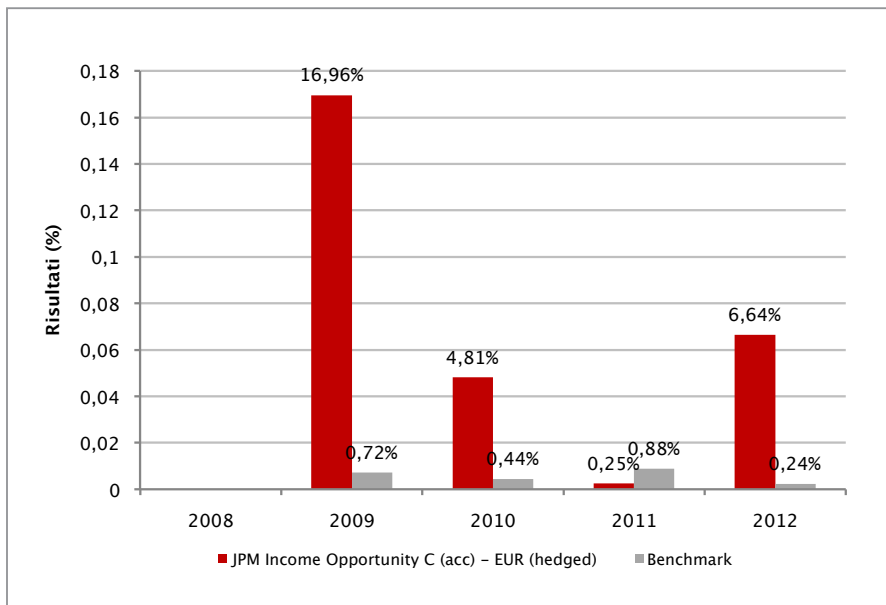


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

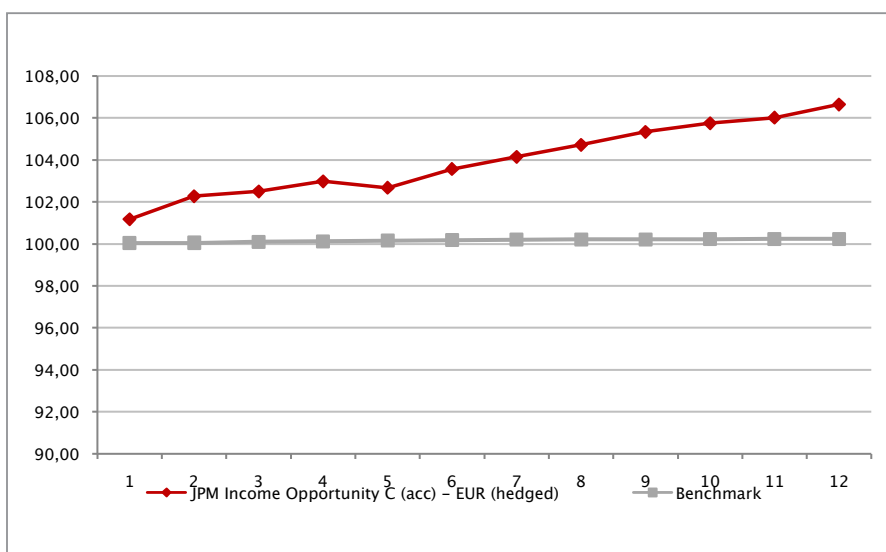


## JPMIF INCOME OPPORTUNITY C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



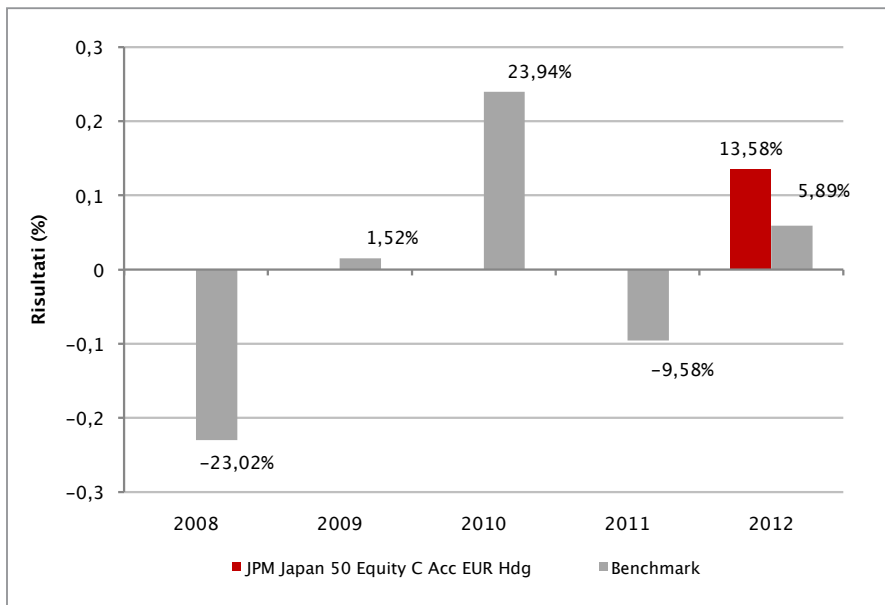
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



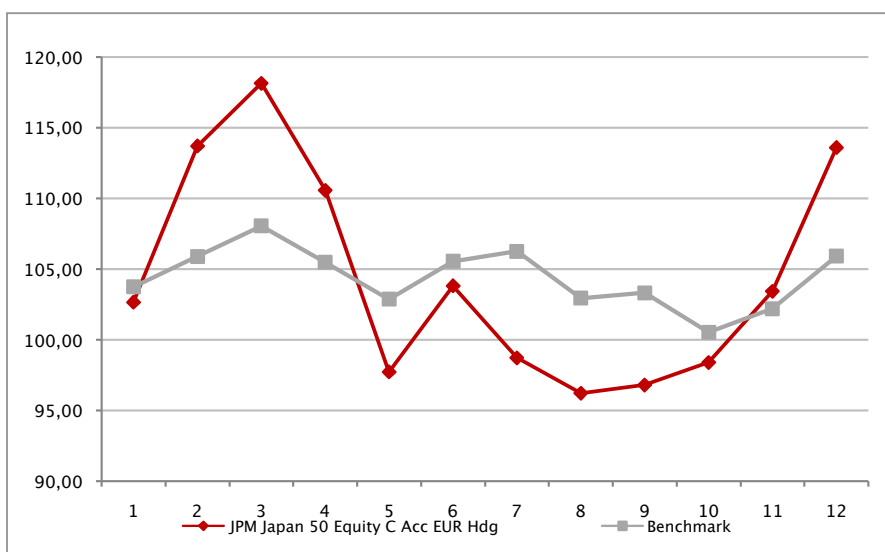
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF JAPAN 50 EQUITY C EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



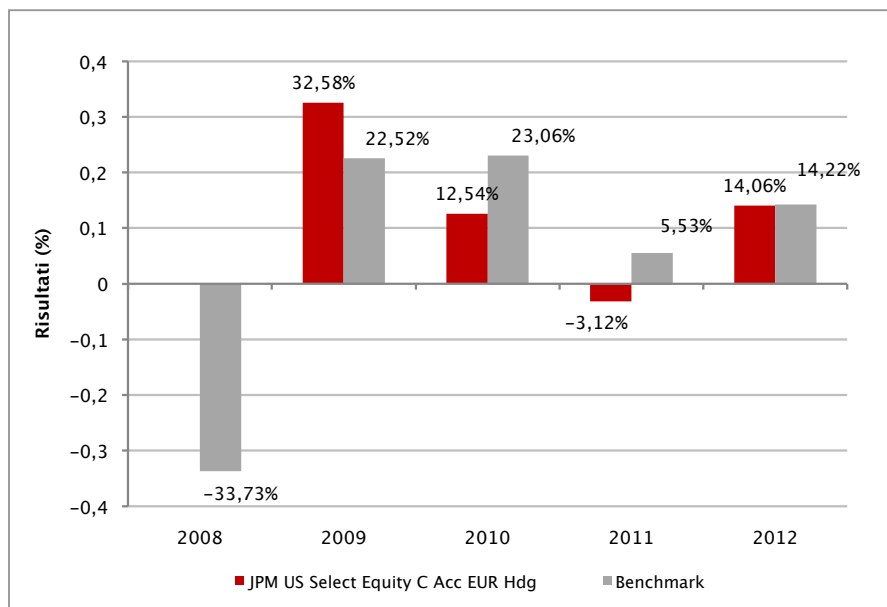
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



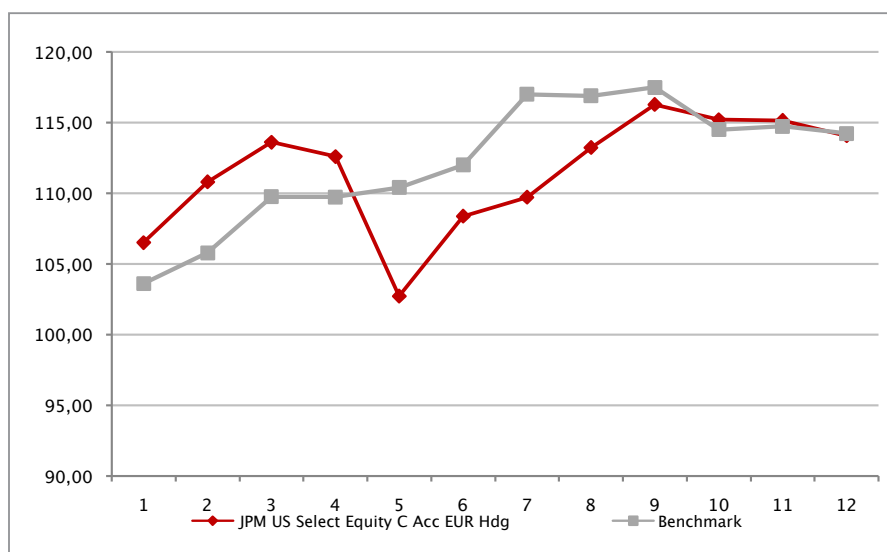
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF US SELECT EQUITY C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

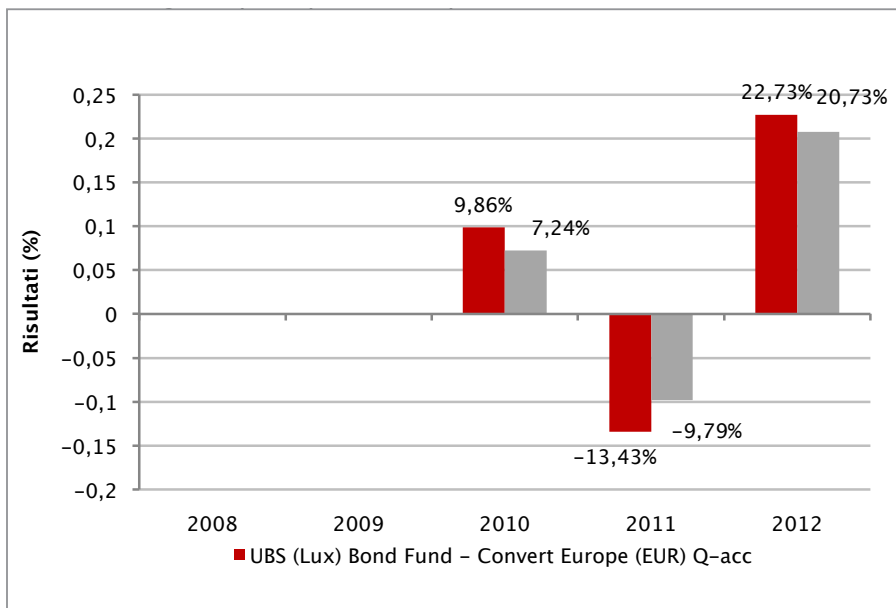


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

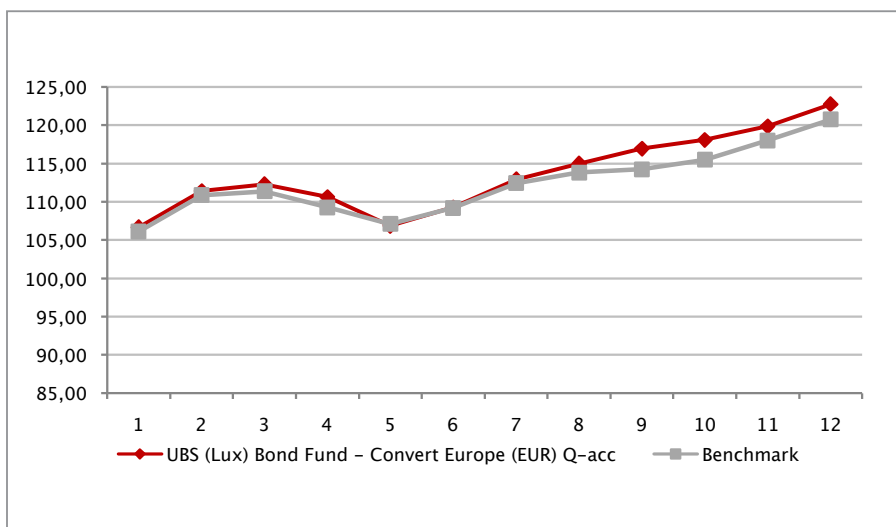
## UBS (LUX) BOND FUND

### UBS (LUX) BOND FUND - CONVERT EUROPE EUR Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



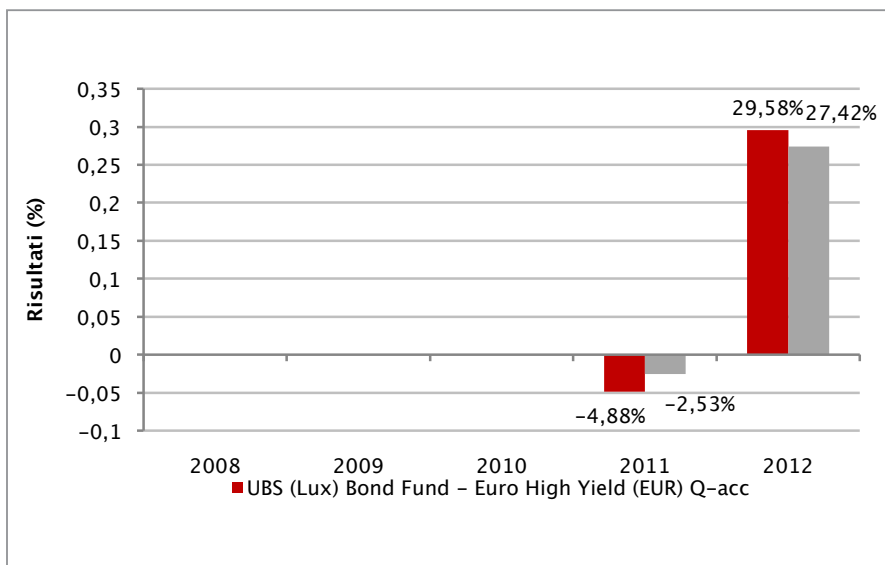
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



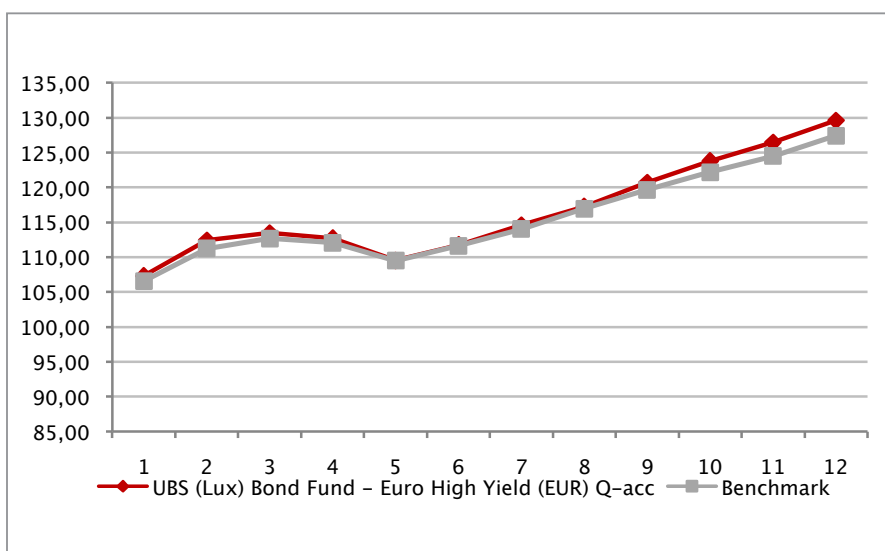
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

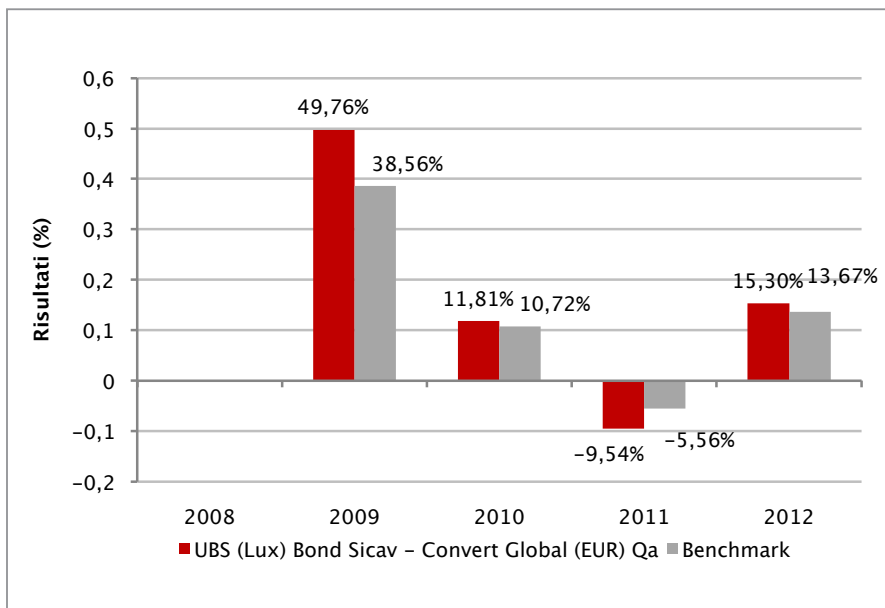


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

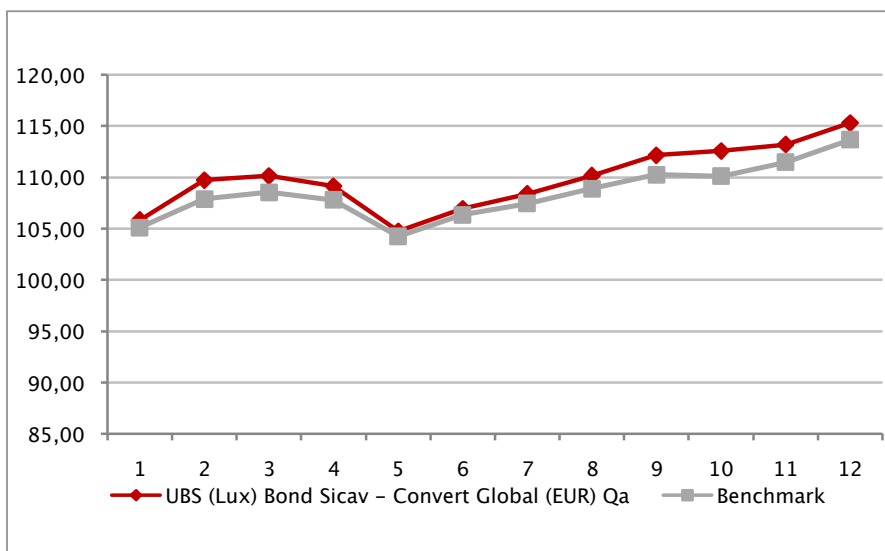
## UBS (LUX) BOND SICAV

### UBS (LUX) BOND SICAV - CONVERT GLOBAL EUR Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



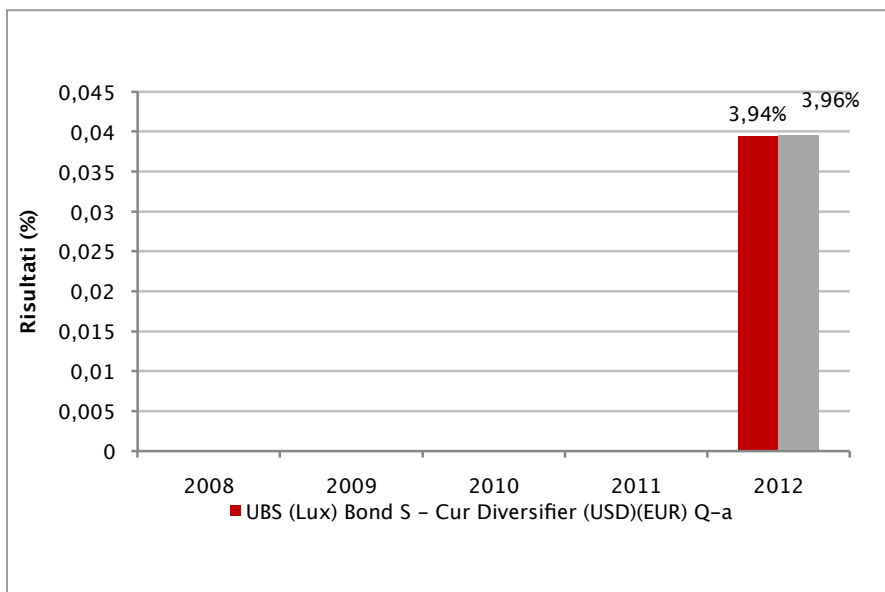
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



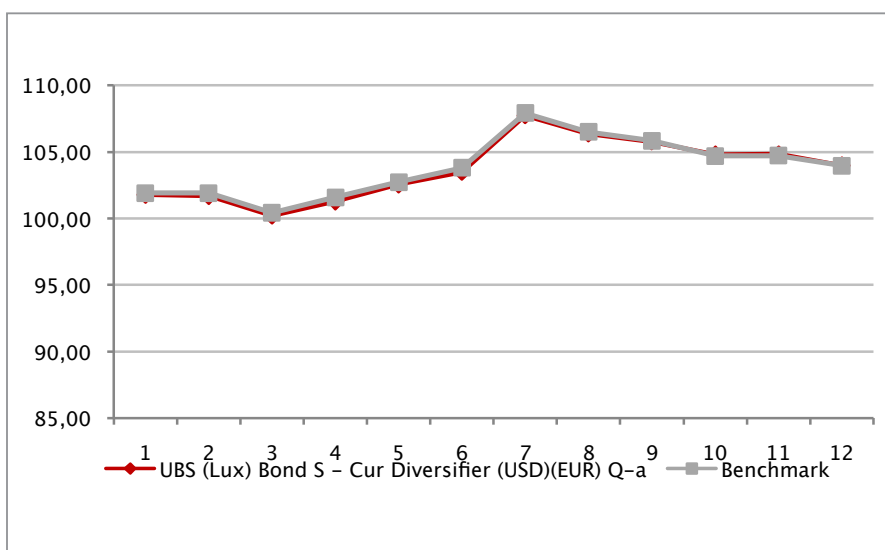
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) BOND SICAV - CURRENCY DIVERSIFIER (USD) EUR Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



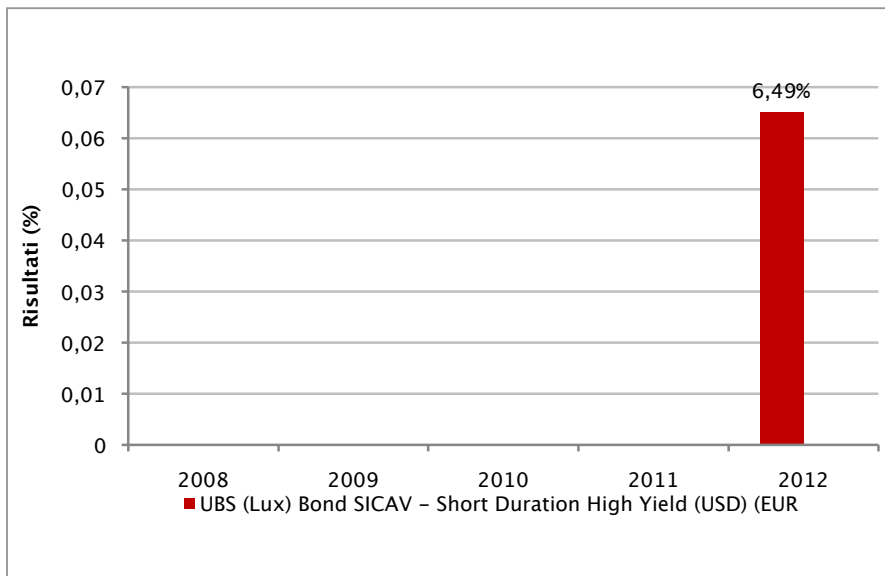
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



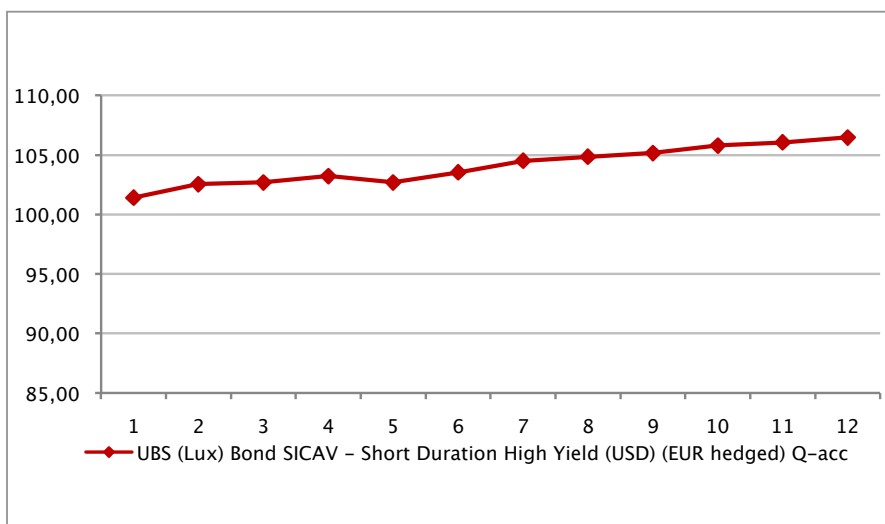
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) (EUR HEDGED) Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

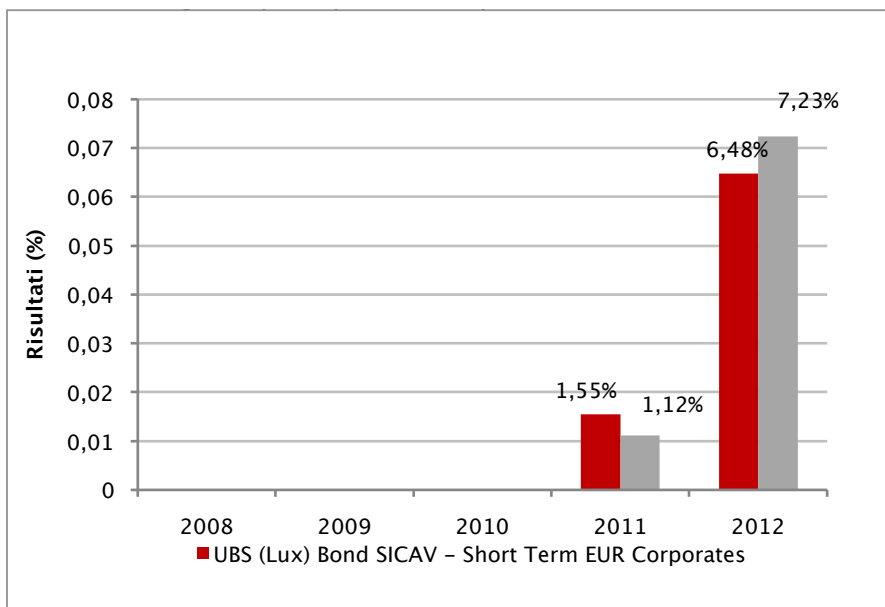


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

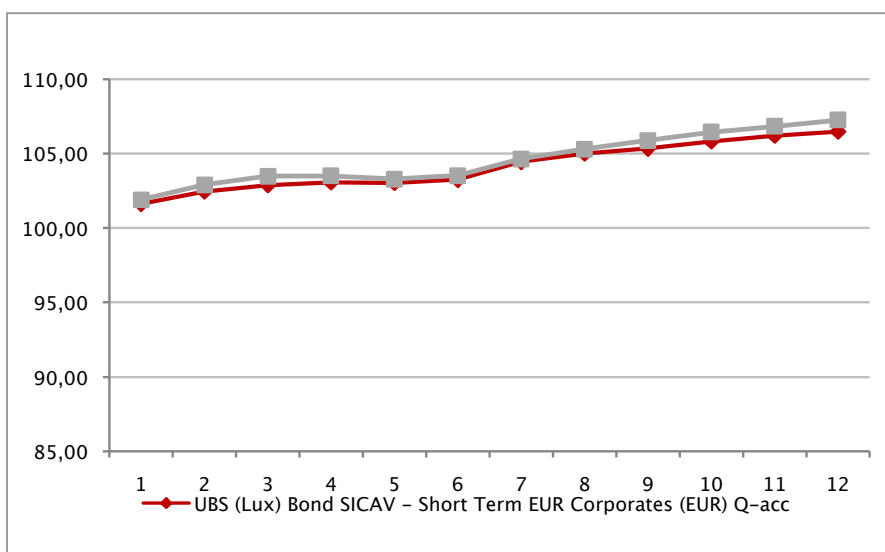


## UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM EUR CORPORATES EUR Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

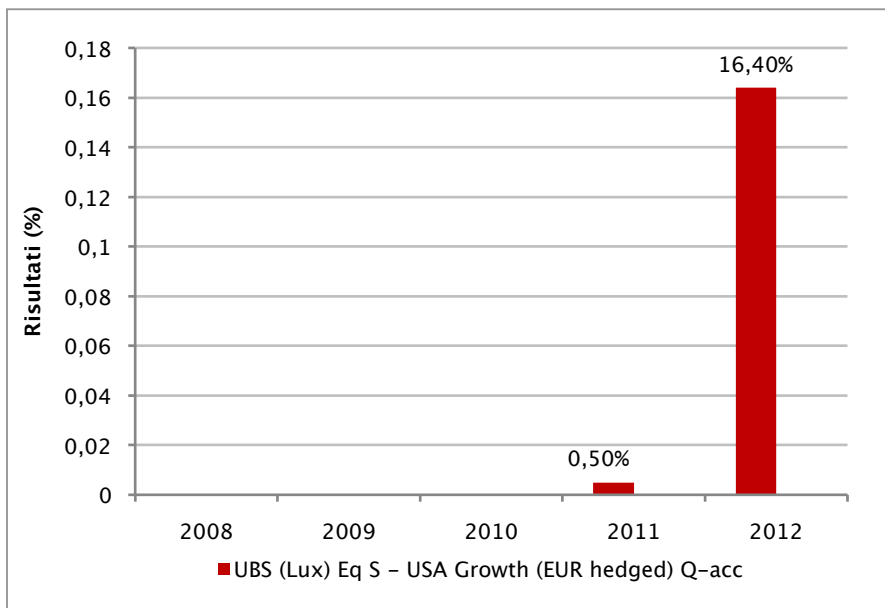


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

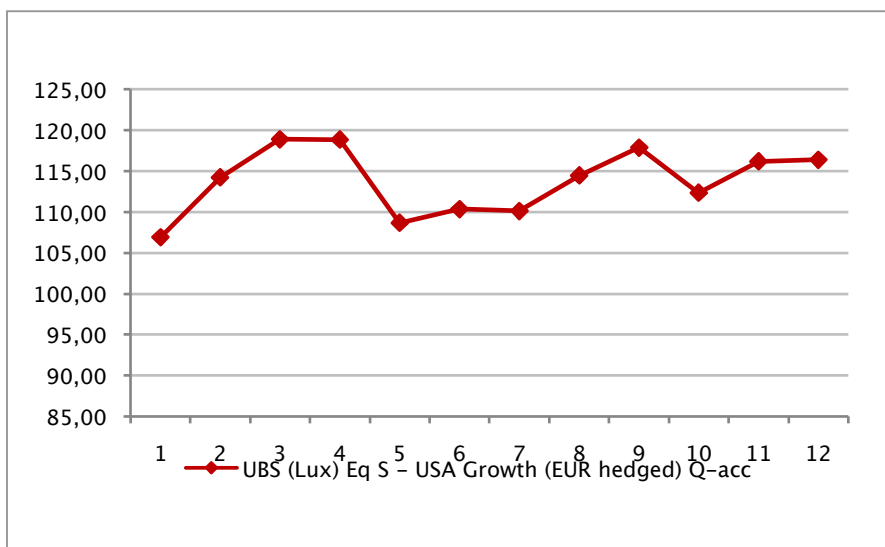
## UBS (LUX) EQUITY SICAV

### UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GROWTH (USD) (EUR HEDGED) Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:

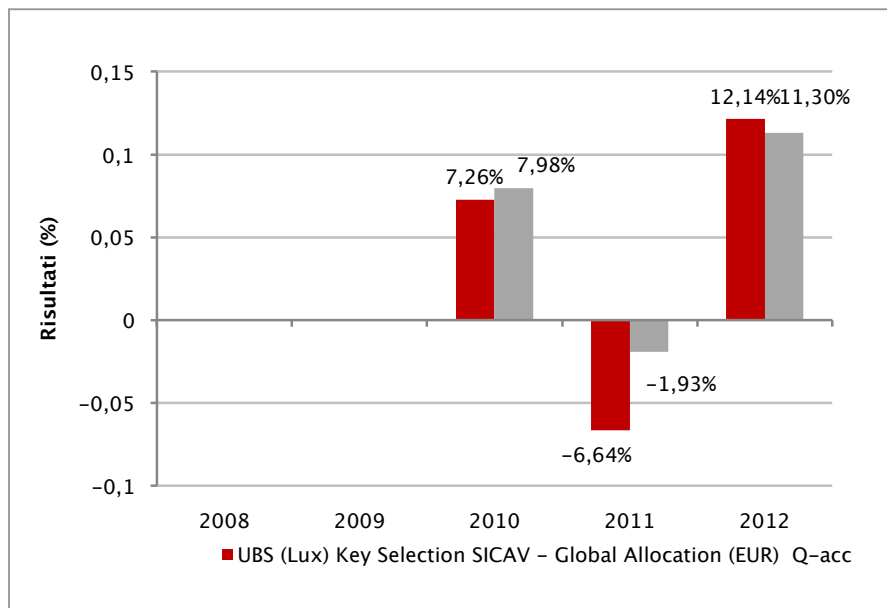


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

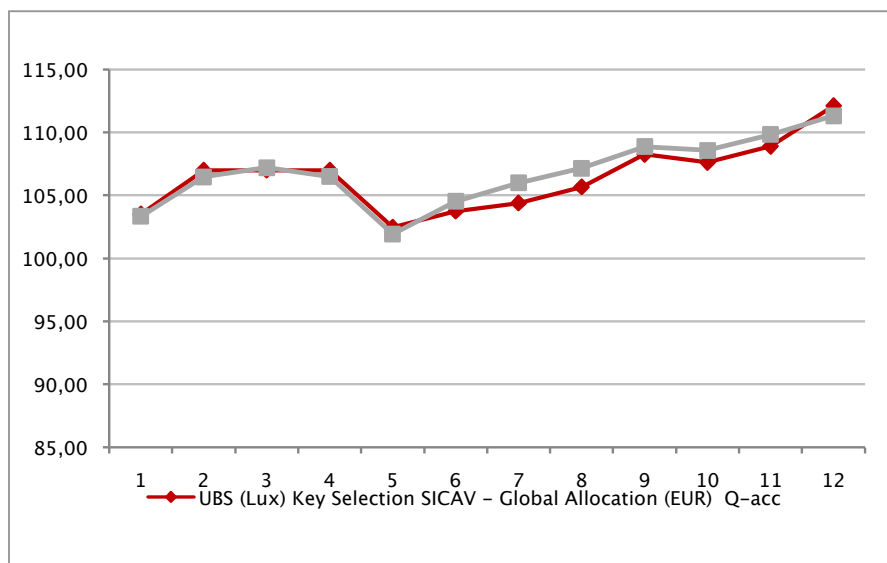
## UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV

### UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - GLOBAL ALLOCATION EUR Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:

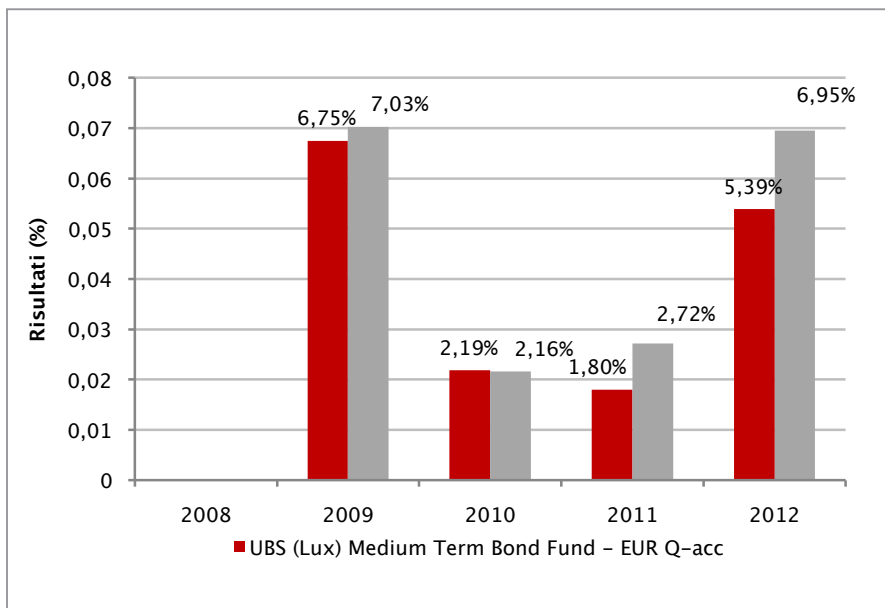


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

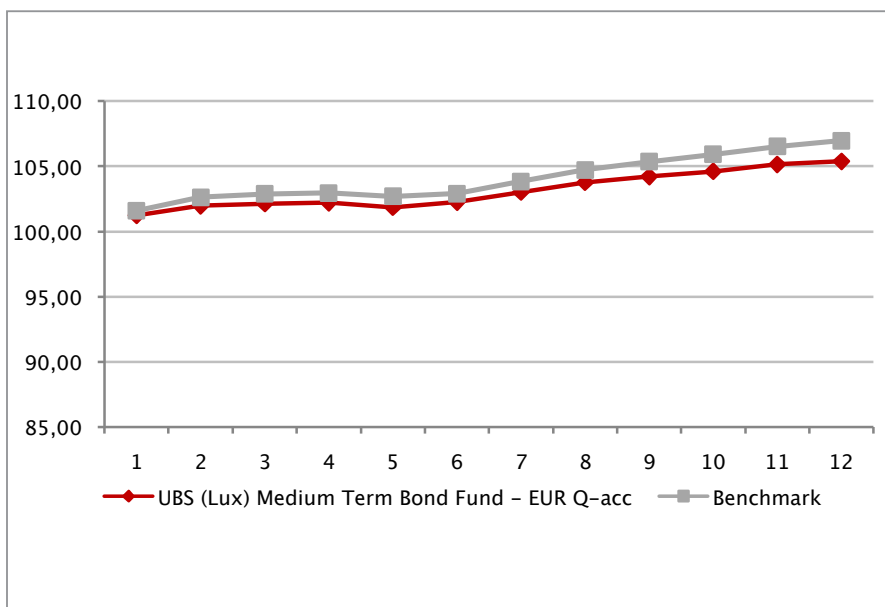
## UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND

### UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - EUR Q ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

Per i seguenti comparti non è disponibile il rendimento, in quanto essi sono di nuova istituzione o hanno modificato la politica di gestione nel corso dell'anno 2012:

BG SELECTION SICAV - ABERDEEN - EMERGING MARKETS BOND AND CURRENCY OPPORTUNITY D EUR  
BG SELECTION SICAV - ABERDEEN - LATIN AMERICA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - AFRICA & MIDDLE EAST EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - ALLIANCEBERNSTEIN - EQUITY 3D D EUR  
BG SELECTION SICAV - AMUNDI - GLOBAL VOLATILITY EQUALIZER D EUR  
BG SELECTION SICAV - ANIMA - CLUB D EUR  
BG SELECTION SICAV - ANIMA - ITALY EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - ARC - D EUR  
BG SELECTION SICAV - ARC 10 D EUR  
BG SELECTION SICAV - SCHRODER - MULTI-ASSET D EUR  
BG SELECTION SICAV - BLACKROCK - GLOBAL MULTI ASSET FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - BLACKROCK - MULTI ASSET INFLATION FOCUSED D EUR  
BG SELECTION SICAV - CHINA AND INDIA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - DWS - EMERGING MARKET CONCEPT D EUR  
BG SELECTION SICAV - EASTERN EUROPE EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - EDMOND DE ROTHSCHILD - SELECT ALPHA D EUR  
BG SELECTION SICAV - EURIZON - CONCERTO D EUR  
BG SELECTION SICAV - FRANKLIN TEMPLETON - MULTI ALPHA FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - GLOBAL DYNAMIC D EUR  
BG SELECTION SICAV - GLOBAL REAL ASSETS D EUR  
BG SELECTION SICAV - GLOBAL RISK MANAGED D EUR  
BG SELECTION SICAV - HSBC - EMERGING MARKET SOLUTION D EUR  
BG SELECTION SICAV - INVESCO - ASIA GLOBAL OPPORTUNITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - INVESCO - EUROPE EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - INVESCO - REAL ASSET RETURN D EUR  
BG SELECTION SICAV - JPM - BEST IDEAS D EUR  
BG SELECTION SICAV - JPM - GREATER CHINA AND INDIA D EUR  
BG SELECTION SICAV - KAIROS - BLEND D EUR  
BG SELECTION SICAV - LATIN AMERICA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - LEMANIK - GLOCAL INVESTOR D EUR  
BG SELECTION SICAV - LEONARDO NAVIGATOR D EUR  
BG SELECTION SICAV - LIQUIDITY D EUR  
BG SELECTION SICAV - LYXOR - ALPHA RISK PARITY D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - ACTIVE ALLOCATION D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - NORTH AMERICA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - REAL ASSET PORTFOLIO FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - NEXT 11 EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - ODDO - EXPERTISE EUROPE D EUR  
BG SELECTION SICAV - PICTET - WORLD OPPORTUNITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - SMALLER COMPANIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - SWISS & GLOBAL - FLEXIBLE STRATEGY D EUR  
BG SELECTION SICAV - T- CUBE D EUR  
BG SELECTION SICAV - THREADNEEDLE - GLOBAL THEMES D EUR  
BG SELECTION SICAV - UBS - TOP EMERGING MARKETS FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - VONTOBEL - GLOBAL ELITE D EUR  
BG SELECTION SICAV - VONTOBEL - PACIFIC EQUITIES D EUR  
BG SICAV - AMUNDI - GLOBAL INCOME BOND E EUR  
BG SICAV - BLACKROCK - GLOBAL OPPORTUNITY BOND E EUR

BG SICAV - EURO BOND E EUR  
BG SICAV - EUROPE EQUITIES E EUR  
BG SICAV - FLEXIBLE EURO BOND E EUR  
BG SICAV - FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES E EUR  
BG SICAV - FRANKLIN TEMPLETON - GLOBAL MULTI BOND E EUR  
BG SICAV - HSBC - EURO CREDIT OPPORTUNITIES E EUR  
BG SICAV - INVESCO - GLOBAL FINANCIAL BOND E EUR  
BG SICAV - JPM - GLOBAL CREDIT STRATEGY E EUR  
BG SICAV - MORGAN STANLEY - GLOBAL REAL ESTATE & INFRASTRUCTURE EQUITIES FUND E EUR  
BG SICAV - PICTET - JAPANESE EQUITIES E EUR  
BG SICAV - SCHRODER - CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES E EUR  
BG SICAV - SCHRODER - HIGH DIVIDEND EUROPE E EUR  
BG SICAV - SMALL-MID CAP EURO EQUITIES E EUR  
BG SICAV - SWISS & GLOBAL - STRATEGIC GLOBAL BOND FUND E EUR  
BG SICAV - THREADNEEDLE - GLOBAL EQUITY LONG SHORT E EUR  
BG SICAV - UBS - DYNAMIC CREDIT HIGH YIELD E EUR  
BG SICAV - UBS - GLOBAL INCOME ALPHA E EUR  
BG SICAV - US EQUITIES E EUR  
BG SICAV - VONTOBEL - NEW FRONTIER DEBT E EUR  
BGF ASIAN TIGER BOND D2 EUR HEDGED  
BGF GLOBAL EQUITY INCOME D2 EUR HEDGED  
BGF US BASIC VALUE D2 EUR  
BGF US GROWTH D2 EUR  
BGF WORLD FINANCIALS D2 EUR  
FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND I ACC €H1  
FRANKLIN US LOW DURATION FUND I ACC €H1  
TEMPLETON GLOBAL HIGH INCOME BOND FUND I ACC EUR  
INVESCO GLOBAL BOND FUND "C" EUR HDG ACC  
JPM TURKEY EQUITY FUND C (ACC) - EUR  
JPM US AGGREGATE BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)  
JPMIF GLOBAL INCOME "C" EUR ACC  
UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (EUR HEDGED) Q ACC  
UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITY UNCONSTRAINED EUR Q ACC  
UBS (LUX) EQUITY SICAV - WESTERN WINNERS (USD) (EUR HEDGED) Q ACC  
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - ALL ROUNDER EUR Q ACC  
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - EMERGING MARKETS INCOME (USD) (EUR HEDGED) Q ACC

## 26. Dati storici di rischio

Si riporta, per l'ultimo anno, il confronto tra la volatilità dichiarata ex ante, pari alla volatilità media degli ultimi 3 anni, e quella rilevata ex post, pari alla volatilità rilevata nell'ultimo esercizio, secondo le indicazioni di cui alle sezioni di confronto dell'allegato II al rendiconto annuale del fondo interno (Circ. ISVAP n. 474/2002).

Volatilità - anno 2012					
Nome Società	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		ex ante	ex post	ex ante	ex post
BlackRock Global Funds	BGF Asian Dragon D2 EUR	16,72%	4,40%	14,51%	3,90%
BlackRock Global Funds	BGF Asian Tiger Bond D2 EUR Hedged	n.d.	n.d.	11,65%	2,89%
BlackRock Global Funds	BGF Continental EUROpean Flexible D2 EUR	15,62%	3,61%	14,78%	3,47%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging EUROpe D2	21,71%	6,49%	22,99%	6,91%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets D2 EUR	13,88%	3,79%	14,85%	4,23%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 EUR	6,14%	1,92%	7,40%	2,28%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Bond D2 EUR	4,04%	0,77%	3,89%	0,71%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Corporate Bond D2 EUR	4,17%	0,83%	3,21%	0,91%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Markets D2	18,18%	4,07%	18,19%	4,29%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Reserve D2 EUR	0,13%	0,03%	0,11%	0,03%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Short Duration Bond D2	1,79%	0,49%	1,45%	0,35%
BlackRock Global Funds	BGF European D2 EUR	14,30%	3,13%	13,32%	2,97%
BlackRock Global Funds	BGF European Equity Income D2 EUR	n.d.	2,61%	13,32%	2,97%
BlackRock Global Funds	BGF European Focus D2 EUR	13,83%	2,93%	13,32%	2,97%
BlackRock Global Funds	BGF European Growth D2	13,42%	3,07%	13,32%	2,97%
BlackRock Global Funds	BGF European Value D2	16,11%	3,49%	13,32%	2,97%
BlackRock Global Funds	BGF Flexible Multi-Asset D2 EUR	6,33%	1,89%	5,11%	1,13%
BlackRock Global Funds	BGF Global Allocation D2 EUR	n.d.	1,89%	6,50%	1,60%
BlackRock Global Funds	BGF Global Corporate Bond D2 EUR	4,04%	0,89%	2,68%	0,53%
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity D2 EUR Acc	n.d.	3,01%	10,14%	2,02%
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity Income D2 EUR Hedged	n.d.	n.d.	10,14%	2,02%
BlackRock Global Funds	BGF Global Government Bond Hedged D2 EUR	2,66%	0,51%	2,68%	0,53%
BlackRock Global Funds	BGF Global High Yield Bond Hedged D2 EUR	8,49%	1,30%	8,17%	1,69%
BlackRock Global Funds	BGF Global Inflation Linked Bond Hedged D2 EUR	2,96%	0,73%	8,49%	2,39%
BlackRock Global Funds	BGF Global Small Cap D2 EUR	12,24%	2,36%	12,85%	2,26%
BlackRock Global Funds	BGF India D2 EUR	21,08%	6,72%	23,23%	7,73%
BlackRock Global Funds	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 EUR	14,66%	2,35%	13,57%	2,37%
BlackRock Global Funds	BGF Latin American D2 EUR	17,74%	5,35%	17,42%	4,94%
BlackRock Global Funds	BGF New Energy D2 EUR	11,84%	2,14%	10,14%	2,02%
BlackRock Global Funds	BGF Pacific Equity D2 EUR	13,00%	3,67%	11,48%	3,05%
BlackRock Global Funds	BGF United Kingdom D2 EUR	n.d.	3,10%	11,48%	2,61%
BlackRock Global Funds	BGF US Basic Value D2 EUR	n.d.	n.d.	10,67%	2,04%
BlackRock Global Funds	BGF US Dollar High Yield Bond D2 EUR Hedged	n.d.	1,22%	9,70%	2,21%
BlackRock Global Funds	BGF US Flexible Equity D2 EUR	12,93%	2,33%	10,67%	2,04%
BlackRock Global Funds	BGF US Growth D2 EUR	n.d.	n.d.	10,67%	2,04%
BlackRock Global Funds	BGF World Agriculture D2 EUR	n.d.	3,61%	17,88%	4,65%
BlackRock Global Funds	BGF World Energy D2 EUR	18,70%	4,23%	15,73%	3,59%
BlackRock Global Funds	BGF World Financials D2 EUR	n.d.	n.d.	14,19%	3,29%
BlackRock Global Funds	BGF World Gold D2 EUR	23,85%	6,90%	19,86%	6,08%
BlackRock Global Funds	BGF World Mining D2 EUR	24,04%	6,95%	15,73%	3,59%
BlackRock Global Funds	BGF World Technology D2 EUR	13,95%	4,13%	13,81%	3,78%
Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I EUR Acc	16,76%	4,00%	18,19%	4,29%
Franklin Templeton	Franklin European Dividend I Acc EUR	n.d.	13,21%	17,83%	13,51%
Franklin Templeton	Franklin European Growth I Acc EUR	10,05%	9,06%	13,00%	10,64%
Franklin Templeton	Franklin Global Growth I Acc EUR	n.d.	11,15%	17,09%	12,58%
Franklin Templeton	Franklin India I Acc EUR	25,39%	21,36%	23,36%	19,91%
Franklin Templeton	Franklin MENA Fund I Acc EUR	13,94%	10,77%	9,55%	6,45%
Franklin Templeton	Franklin Mutual Beacon I Acc EUR	13,35%	9,93%	18,20%	12,50%
Franklin Templeton	Franklin Mutual European I Acc EUR	10,22%	10,39%	13,06%	12,23%
Franklin Templeton	Franklin Mutual Global Discovery I Acc EUR	6,71%	6,71%	9,99%	9,29%
Franklin Templeton	Franklin Natural Resources I Acc EUR	23,58%	18,16%	21,20%	16,48%
Franklin Templeton	Franklin Strategic Income Fund I Acc EUR-H1	n.d.	n.d.	2,68%	0,53%
Franklin Templeton	Franklin Technology I Acc EUR	13,39%	12,59%	15,23%	14,20%
Franklin Templeton	Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund EUR I Acc	8,34%	1,98%	6,50%	1,60%
Franklin Templeton	Franklin US Equity I Acc EUR	6,48%	7,73%	10,44%	10,95%
Franklin Templeton	Franklin US Focus Fund I Acc EUR-H1	20,31%	14,74%	18,20%	12,50%

## Volatilità - anno 2012

Nome Società	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>	<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>
Franklin Templeton	Franklin US Low Duration Fund I Acc EUR-H1	n.d.	n.d.	12,56%	2,80%
Franklin Templeton	Franklin US Opportunities I Acc EUR	7,89%	9,16%	11,15%	13,60%
Franklin Templeton	Franklin World Perspectives Fund I EUR Acc	9,95%	2,24%	10,14%	2,02%
Franklin Templeton	Templeton Asian Bond Fund Class I Acc EUR	9,94%	7,29%	5,78%	3,86%
Franklin Templeton	Templeton Asian Growth I Acc EUR	13,09%	12,83%	14,55%	15,47%
Franklin Templeton	Templeton Asian Smaller Companies Fund I EUR Acc	15,08%	2,64%	10,88%	2,36%
Franklin Templeton	Templeton BRIC I Acc EUR	19,01%	14,11%	20,05%	16,46%
Franklin Templeton	Templeton Eastern Europe I Acc EUR	22,25%	19,57%	21,35%	21,39%
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Bond Fund I Acc EUR-H1	n.d.	2,56%	7,40%	2,28%
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I Acc EUR	16,17%	3,83%	14,85%	4,23%
Franklin Templeton	Templeton Euro Government Bond I Acc EUR	3,60%	3,69%	4,19%	3,90%
Franklin Templeton	Templeton Euro High Yield I Acc EUR	7,23%	6,33%	10,65%	9,44%
Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I Acc EUR	0,06%	0,25%	0,12%	0,31%
Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I Acc EUR	0,08%	0,02%	0,11%	0,03%
Franklin Templeton	Templeton Euroland I Acc EUR	20,94%	18,58%	24,30%	20,37%
Franklin Templeton	Templeton European Corporate Bond I Acc EUR	n.d.	2,70%	2,72%	2,31%
Franklin Templeton	Templeton European I Acc EUR	10,05%	12,74%	13,00%	14,41%
Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc EUR	3,65%	3,88%	10,56%	9,07%
Franklin Templeton	Templeton Global (Euro) I Acc EUR	15,61%	12,15%	17,09%	12,58%
Franklin Templeton	Templeton Global Bond (Euro) I Acc EUR	2,57%	0,83%	10,15%	2,83%
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR	9,99%	7,00%	10,65%	8,83%
Franklin Templeton	Templeton Global High Income Bond Fund I Acc EUR	n.d.	n.d.	8,17%	1,69%
Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR	8,79%	1,77%	8,17%	1,69%
Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR	8,65%	2,12%	10,15%	2,83%
Franklin Templeton	Templeton Growth (Euro) I Acc EUR	10,05%	12,74%	13,00%	14,41%
Invesco Funds	Invesco Asia Balanced "C" EUR hdg	n.d.	2,74%	6,50%	1,60%
Invesco Funds	Invesco Asia Consumer Demand "C" EUR Hdg	n.d.	4,68%	14,51%	3,90%
Invesco Funds	Invesco Balanced Risk Allocation Fund "C"	6,48%	1,89%	5,11%	1,13%
Invesco Funds	Invesco Absolute Return Bond "C"	2,61%	0,89%	0,12%	0,03%
Invesco Funds	Invesco Capital Shield 90 EUR Fund "C" Acc	4,17%	1,17%	0,12%	0,03%
Invesco Funds	Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund "C" EUR Hdg	n.d.	5,89%	14,85%	4,23%
Invesco Funds	Invesco Emerging Markets Corporate Bond "C" EUR Hdg Acc	n.d.	1,43%	9,77%	2,31%
Invesco Funds	Invesco Euro Corporate Bond "C"	8,53%	1,90%	3,21%	0,91%
Invesco Funds	Invesco Euro Inflation-Linked Bond "C" Acc	6,53%	1,65%	6,07%	1,71%
Invesco Funds	Invesco Euro Reserve "C"	0,08%	0,02%	0,11%	0,03%
Invesco Funds	Invesco Euro Short Term Bond Fund "C" Acc	n.d.	0,56%	1,45%	0,35%
Invesco Funds	Invesco European Bond "C"	0,99%	4,17%	4,60%	0,86%
Invesco Funds	Invesco European Growth Equity Fund "C"	11,18%	2,56%	13,32%	2,97%
Invesco Funds	Invesco Global Absolute Return "C" EUR	4,64%	1,06%	3,74%	0,99%
Invesco Funds	Invesco Global Bond Fund "C" EUR Hdg Acc	n.d.	n.d.	10,15%	2,83%
Invesco Funds	Invesco Global Total Return Bond Fund "C" EUR Accumulation	n.d.	2,34%	10,15%	2,83%
Invesco Funds	Invesco Gold & Precious Metals "C" EUR hdg	n.d.	8,57%	19,86%	6,08%
Invesco Funds	Invesco Greater China Equity "C" EUR Hdg	n.d.	4,82%	15,00%	3,94%
Invesco Funds	Invesco Latin American Equity "C" EUR Hdg Acc	n.d.	5,73%	17,42%	4,94%
Invesco Funds	Invesco Pan European Equity Fund "C"	3,60%	15,60%	13,32%	2,97%
Invesco Funds	Invesco Pan European Equity Income "C"	12,00%	3,13%	13,32%	2,97%
Invesco Funds	Invesco Pan European High Income "C" Acc EUR	11,66%	2,82%	4,62%	0,97%
Invesco Funds	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund "C"	4,00%	16,86%	16,06%	3,83%
Invesco Funds	Invesco Pan European Structured Equity Fund "C"	11,45%	2,38%	13,32%	2,97%
Invesco Funds	Invesco Us Structured Equity Fund "C" EUR Hdg	17,07%	3,49%	10,67%	2,04%
JPM Funds	JPM America Equity C (Acc) - EUR (Hedged)	17,40%	14,26%	15,11%	10,32%
JPM Funds	JPM Eastern Europe Equity C (Acc) - EUR	20,87%	16,28%	28,66%	24,70%
JPM Funds	JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (Acc) - EUR	n.d.	8,00%	7,50%	5,63%
JPM Funds	JPM EU Government Bond C (Acc) - EUR	5,14%	3,80%	4,85%	2,88%
JPM Funds	JPM Euro Corporate Bond C (Acc) - EUR	3,10%	2,77%	2,72%	2,31%
JPM Funds	JPM Euro Government Short Duration Bond C (Acc) - EUR	2,28%	1,44%	2,01%	1,43%
JPM Funds	JPM Euroland Equity C (Acc) - EUR	22,01%	16,96%	24,30%	20,37%
JPM Funds	JPM Euroland Select Equity C (Acc) - EUR	22,65%	18,04%	24,30%	20,37%
JPM Funds	JPM Europe Aggregate Plus Bond C (Acc) - EUR	3,82%	3,32%	3,51%	2,47%
JPM Funds	JPM Europe Dynamic C (Acc) - EUR	19,27%	14,77%	17,83%	13,51%
JPM Funds	JPM Europe Equity C (Acc) - EUR	14,99%	9,99%	13,07%	10,22%
JPM Funds	JPM Europe Equity Plus C (Acc) - EUR	n.d.	14,31%	17,83%	13,51%
JPM Funds	JPM Europe Focus C (Acc) - EUR	18,59%	14,66%	17,83%	13,51%



## Volatilità - anno 2012

Nome Società	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>	<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>
JPM Funds	JPM Europe High Yield Bond C (Acc) - EUR	8,69%	6,18%	5,25%	3,54%
JPM Funds	JPM Europe Small Cap C (Acc) - EUR	18,17%	13,95%	24,47%	20,49%
JPM Funds	JPM Europe Strategic Growth C (Acc) - EUR	17,60%	11,43%	17,83%	13,51%
JPM Funds	JPM Europe Strategic Value C (Acc) - EUR	19,88%	15,60%	17,83%	13,51%
JPM Funds	JPM Europe Technology B (Acc) - EUR	19,03%	14,50%	27,40%	23,73%
JPM Funds	JPM Germany Equity C (Acc) - EUR	21,65%	17,58%	22,21%	18,40%
JPM Funds	JPM Global Consumer Trends C (Acc) - EUR	14,12%	10,80%	17,04%	12,88%
JPM Funds	JPM Global Convertibles EUR C (Acc) - EUR	8,73%	6,69%	7,62%	6,13%
JPM Funds	JPM Global Corporate Bond "C" (EURhdg) Acc	n.d.	0,92%	8,08%	2,12%
JPM Funds	JPM Global Dynamic C (Acc) - EUR	16,39%	11,37%	17,09%	12,58%
JPM Funds	JPM Global Focus Fund C (Acc) - EUR	12,99%	10,50%	10,01%	6,75%
JPM Funds	JPM Global Government Bond C (Acc) - EUR	2,91%	2,36%	5,75%	4,39%
JPM Funds	JPM Global Natural Resources C (Acc) - EUR	23,95%	20,47%	21,20%	16,48%
JPM Funds	JPM Global Real Estate Securities Fund (USD) B EUR Hdg Acc	n.d.	11,08%	19,04%	16,31%
JPM Funds	JPM Global Short Duration Bond B (Acc) - EUR (Hedged)	n.d.	1,29%	4,70%	3,39%
JPM Funds	JPM Global Strategic Bond "C" (EURhdg) Acc	n.d.	0,55%	0,12%	0,03%
JPM Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C (Acc) - EUR (Hedged)	17,29%	12,86%	17,09%	12,58%
JPM Funds	JPM Highbridge Europe STEEP C (Acc) - EUR	19,49%	13,47%	17,83%	13,51%
JPM Funds	JPM Turkey Equity Fund C (Acc) - EUR	n.d.	n.d.	22,80%	17,65%
JPM Funds	JPM US Aggregate Bond B (Acc) - EUR (Hedged)	n.d.	n.d.	4,28%	3,23%
JPM Funds	JPM US Growth C (Acc) - EUR (Hedged)	n.d.	15,14%	18,20%	12,50%
JPM Funds	JPM US Value C (Acc) - EUR (Hedged)	16,49%	11,80%	18,20%	12,50%
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Select Equity C (Acc) - EUR	19,19%	14,63%	17,83%	13,51%
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Strategic Dividend C (Acc) - EUR	15,31%	11,96%	17,83%	13,51%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Balanced Fund C (Acc) - EUR	6,68%	5,17%	6,49%	5,10%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Capital Appreciation C (Acc) - EUR	8,75%	5,75%	0,04%	0,03%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Conservative Balanced Fund C (Acc) - EUR	4,89%	2,24%	0,14%	0,12%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Dividend C (Acc) - EUR	13,01%	8,88%	17,09%	12,58%
JPM Investment Funds	JPMIF Global High Yield Bond C (Acc) - EUR (Hedged)	5,99%	4,66%	4,75%	3,40%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Income "C" EUR Acc	n.d.	n.d.	5,11%	1,13%
JPM Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C (Acc) - EUR	2,66%	3,30%	0,04%	0,03%
JPM Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C (Acc) - EUR (Hedged)	2,69%	1,32%	0,09%	0,04%
JPM Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hdg	n.d.	17,15%	18,30%	15,33%
JPM Investment Funds	JPMIF Us Select Equity C (Acc) - EUR (Hedged)	18,13%	13,56%	18,20%	12,50%
Ubs (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert EUROpe EUR Q Acc	n.d.	8,79%	n.d.	7,91%
Ubs (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - EURO High Yield EUR Q Acc	n.d.	8,49%	n.d.	7,40%
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global EUR Q Acc	n.d.	8,20%	n.d.	6,90%
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) EUR Q Acc	n.d.	5,43%	n.d.	5,45%
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	n.d.	1,74%		
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates EUR Q Acc	n.d.	1,59%	n.d.	1,88%
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	n.d.	15,69%		
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation EUR Q Acc	n.d.	7,39%	n.d.	7,04%
Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR Q Acc	n.d.	1,40%	n.d.	1,69%

Per i seguenti comparti non è disponibile la volatilità dei rendimenti, in quanto essi sono di nuova istituzione o hanno modificato la politica di gestione nel corso dell'anno 2012:

BG SELECTION SICAV - ABERDEEN - EMERGING MARKETS BOND AND CURRENCY OPPORTUNITY D EUR

BG SELECTION SICAV - ABERDEEN - LATIN AMERICA EQUITIES D EUR

BG SELECTION SICAV - AFRICA & MIDDLE EAST EQUITIES D EUR

BG SELECTION SICAV - ALLIANCEBERNSTEIN - EQUITY 3D D EUR

BG SELECTION SICAV - AMUNDI - GLOBAL VOLATILITY EQUALIZER D EUR

BG SELECTION SICAV - ANIMA - CLUB D EUR

BG SELECTION SICAV - ANIMA - ITALY EQUITIES D EUR

BG SELECTION SICAV - ARC - D EUR

BG SELECTION SICAV - ARC 10 D EUR

BG SELECTION SICAV - SCHRODER - MULTI-ASSET D EUR  
BG SELECTION SICAV - BLACKROCK - GLOBAL MULTI ASSET FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - BLACKROCK - MULTI ASSET INFLATION FOCUSED D EUR  
BG SELECTION SICAV - CHINA AND INDIA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - DWS - EMERGING MARKET CONCEPT D EUR  
BG SELECTION SICAV - EASTERN EUROPE EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - EDMOND DE ROTHSCHILD - SELECT ALPHA D EUR  
BG SELECTION SICAV - EURIZON - CONCERTO D EUR  
BG SELECTION SICAV - FRANKLIN TEMPLETON - MULTI ALPHA FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - GLOBAL DYNAMIC D EUR  
BG SELECTION SICAV - GLOBAL REAL ASSETS D EUR  
BG SELECTION SICAV - GLOBAL RISK MANAGED D EUR  
BG SELECTION SICAV - HSBC - EMERGING MARKET SOLUTION D EUR  
BG SELECTION SICAV - INVESCO - ASIA GLOBAL OPPORTUNITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - INVESCO - EUROPE EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - INVESCO - REAL ASSET RETURN D EUR  
BG SELECTION SICAV - JPM - BEST IDEAS D EUR  
BG SELECTION SICAV - JPM - GREATER CHINA AND INDIA D EUR  
BG SELECTION SICAV - KAIROS - BLEND D EUR  
BG SELECTION SICAV - LATIN AMERICA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - LEMANIK - GLOCAL INVESTOR D EUR  
BG SELECTION SICAV - LEONARDO NAVIGATOR D EUR  
BG SELECTION SICAV - LIQUIDITY D EUR  
BG SELECTION SICAV - LYXOR - ALPHA RISK PARITY D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - ACTIVE ALLOCATION D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - NORTH AMERICA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - REAL ASSET PORTFOLIO FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - NEXT 11 EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - ODDO - EXPERTISE EUROPE D EUR  
BG SELECTION SICAV - PICTET - WORLD OPPORTUNITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - SMALLER COMPANIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - SWISS & GLOBAL - FLEXIBLE STRATEGY D EUR  
BG SELECTION SICAV - T- CUBE D EUR  
BG SELECTION SICAV - THREADNEEDLE - GLOBAL THEMES D EUR  
BG SELECTION SICAV - UBS - TOP EMERGING MARKETS FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - VONTOBEL - GLOBAL ELITE D EUR  
BG SELECTION SICAV - VONTOBEL - PACIFIC EQUITIES D EUR  
BG SICAV - AMUNDI - GLOBAL INCOME BOND E EUR  
BG SICAV - BLACKROCK - GLOBAL OPPORTUNITY BOND E EUR  
BG SICAV - EURO BOND E EUR  
BG SICAV - EUROPE EQUITIES E EUR  
BG SICAV - FLEXIBLE EURO BOND E EUR  
BG SICAV - FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES E EUR  
BG SICAV - FRANKLIN TEMPLETON - GLOBAL MULTI BOND E EUR

BG SICAV - HSBC - EURO CREDIT OPPORTUNITIES E EUR  
BG SICAV - INVESCO - GLOBAL FINANCIAL BOND E EUR  
BG SICAV - JPM - GLOBAL CREDIT STRATEGY E EUR  
BG SICAV - MORGAN STANLEY - GLOBAL REAL ESTATE & INFRASTRUCTURE EQUITIES FUND E EUR  
BG SICAV - PICTET - JAPANESE EQUITIES E EUR  
BG SICAV - SCHRODER - CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES E EUR  
BG SICAV - SCHRODER - HIGH DIVIDEND EUROPE E EUR  
BG SICAV - SMALL-MID CAP EURO EQUITIES E EUR  
BG SICAV - SWISS & GLOBAL - STRATEGIC GLOBAL BOND FUND E EUR  
BG SICAV - THREADNEEDLE - GLOBAL EQUITY LONG SHORT E EUR  
BG SICAV - UBS - DYNAMIC CREDIT HIGH YIELD E EUR  
BG SICAV - UBS - GLOBAL INCOME ALPHA E EUR  
BG SICAV - US EQUITIES E EUR  
BG SICAV - VONTOBEL - NEW FRONTIER DEBT E EUR  
BGF ASIAN TIGER BOND D2 EUR HEDGED  
BGF GLOBAL EQUITY INCOME D2 EUR HEDGED  
BGF US BASIC VALUE D2 EUR  
BGF US GROWTH D2 EUR  
BGF WORLD FINANCIALS D2 EUR  
FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND I ACC Eur-H1  
FRANKLIN US LOW DURATION FUND I ACC Eur-H1  
TEMPLETON GLOBAL HIGH INCOME BOND FUND I ACC EUR  
INVESCO GLOBAL BOND FUND "C" EUR HDG ACC  
JPM TURKEY EQUITY FUND C (ACC) - EUR  
JPM US AGGREGATE BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)  
JPMIF GLOBAL INCOME "C" EUR ACC  
UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (EUR HEDGED) Q ACC  
UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITY UNCONSTRAINED EUR Q ACC  
UBS (LUX) EQUITY SICAV - WESTERN WINNERS (USD) (EUR HEDGED) Q ACC  
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - ALL ROUNDER EUR Q ACC  
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - EMERGING MARKETS INCOME (USD) (EUR HEDGED) Q ACC

## 27. Total Expenses Ratio (TER): costi effettivi degli OICR

### BLACKROCK GLOBAL FUNDS

#### BGF ASIAN DRAGON D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,05%	1,05%	1,05%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,30%	0,30%	0,30%

#### BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,06%	1,08%	1,08%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,33%	0,33%

#### BGF EMERGING EUROPE D2

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,41%	1,44%	1,44%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,41%	0,44%	0,44%

### **BGF EMERGING MARKETS D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,19%	1,19%	1,19%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,54%	0,54%	0,54%

### **BGF EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,78%	0,78%	0,78%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,38%	0,38%	0,38%

### **BGF EURO BOND D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,62%	0,62%	0,61%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,22%	0,22%	0,21%

### BGF EURO CORPORATE BOND D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,66%	0,67%	0,67%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,45%	0,45%	0,45%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,21%	0,22%	0,22%

### BGF EURO MARKETS D2

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,06%	1,08%	1,07%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,33%	0,32%

### BGF EURO RESERVE D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,35%	0,36%	0,35%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,25%	0,25%	0,25%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,10%	0,11%	0,10%

### BGF EURO SHORT DURATION BOND D2

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,45%	0,44%	0,46%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,05%	0,04%	0,06%

### BGF EUROPEAN D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,06%	1,07%	1,07%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,32%	0,32%

### **BGF EUROPEAN EQUITY INCOME D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,09%	1,10%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,34%	0,35%	n.d.

### **BGF EUROPEAN FOCUS D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,31%	1,33%	1,34%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,33%	0,34%

### **BGF EUROPEAN GROWTH D2**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione



dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,06%	1,08%	1,07%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,33%	0,32%

## **BGF EUROPEAN VALUE D2**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,07%	1,07%	1,07%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,32%	0,32%	0,32%

## **BGF FLEXIBLE MULTI-ASSET D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,90%	0,86%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,11%	n.d.

### BGF GLOBAL ALLOCATION D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,02%	1,03%	1,03%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,27%	0,28%	0,28%

### BGF GLOBAL CORPORATE BOND D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,67%	0,66%	0,72%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,45%	0,45%	0,45%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,22%	0,21%	0,27%

### BGF GLOBAL GOVERNMENT BOND HEDGED D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,62%	0,62%	0,61%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,22%	0,22%	0,21%

### **BGF GLOBAL HIGH YIELD BOND HEDGED D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,86%	0,87%	0,82%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,21%	0,22%	0,17%

### **BGF GLOBAL INFLATION LINKED BOND HEDGED D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,61%	0,65%	0,68%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,21%	0,25%	0,28%

### **BGF GLOBAL SMALL CAP D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,09%	1,07%	1,09%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,34%	0,32%	0,34%

### **BGF INDIA D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,14%	1,29%	1,19%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,39%	0,54%	0,44%

### **BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPPORTUNITIES D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,10%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,35%	0,35%	0,35%

### BGF LATIN AMERICAN D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,32%	1,47%	1,47%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,32%	0,47%	0,47%

### BGF NEW ENERGY D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,32%	1,32%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,32%	0,32%	0,32%

### BGF PACIFIC EQUITY D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,08%	1,08%	1,08%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,33%	0,33%	0,33%

### **BGF UNITED KINGDOM D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,98%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,75%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,23%	n.d.	n.d.

### **BGF US DOLLAR HIGH YIELD BOND D2 EUR HEDGED**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,81%	0,84%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,16%	0,19%	n.d.

### **BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione

dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,06%	1,06%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,31%	0,31%

### **BGF WORLD ENERGY D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,31%	1,32%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,32%	0,32%

### **BGF WORLD GOLD D2 EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,32%	1,33%	1,33%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,32%	0,33%	0,33%

### BGF WORLD MINING D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,31%	1,32%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,32%	0,32%

### BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,06%	1,07%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,31%	0,32%	0,31%

### FRANKLIN TEMPLETON

#### FRANKLIN EUROLAND CORE FUND I EUR ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,89%	0,87%	0,87%



Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,60%	0,58%	0,57%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,21%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,02%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	0,08%	0,08%

### **FRANKLIN EUROPEAN DIVIDEND I ACC EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,10%	1,10%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,40%	0,40%	n.d.

### **FRANKLIN EUROPEAN GROWTH I ACC Eur**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,97%	0,98%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,08%	0,05%

## FRANKLIN GLOBAL GROWTH I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,30%	0,30%	0,27%

## FRANKLIN INDIA I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	0,99%	1,01%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,69%	0,71%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,10%	0,10%	0,10%

## FRANKLIN MENA FUND I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,51%	1,53%	1,51%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,05%	1,05%	1,05%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%

Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,46%	0,48%	0,46%

### FRANKLIN MUTUAL BEACON I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,96%	1,05%	0,98%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,26%	0,35%	0,28%

### FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,97%	0,97%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,07%	0,07%	0,06%

### FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,97%	0,96%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,69%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,06%	0,05%

### **FRANKLIN NATURAL RESOURCES I ACC Eur**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,96%	0,97%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,26%	0,27%	0,26%

### **FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND I ACC Eur-H1**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,98%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,71%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,07%	n.d.	n.d.

## FRANKLIN TECHNOLOGY I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,69%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,07%	0,06%	0,04%

## FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND EUR I ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,01%	1,02%	1,02%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,69%	0,70%	0,72%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,21%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,13%	0,12%	0,10%

## FRANKLIN TEMPLETON JAPAN I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,98%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,71%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%

Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,02%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,07%	0,08%	0,08%

### FRANKLIN US EQUITY I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,06%	0,05%

### FRANKLIN US FOCUS FUND I ACC Eur-H1

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,02%	1,06%	1,09%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,32%	0,36%	0,39%

### FRANKLIN US LOW DURATION FUND I ACC Eur-H1

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,37%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,10%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,27%	n.d.	n.d.

### FRANKLIN US OPPORTUNITIES I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,06%	0,04%

### FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES FUND I EUR ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,87%	0,88%	0,86%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,00%	0,00%	0,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,87%	0,88%	0,86%

## TEMPLETON ASIAN BOND FUND CLASS I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,84%	0,86%	0,86%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,29%	0,31%	0,31%

## TEMPLETON ASIAN GROWTH I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,21%	1,22%	1,20%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,89%	0,90%	0,90%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,11%	0,12%	0,10%

## TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND I EUR ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	0,99%	0,99%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%



Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,30%	0,29%	0,29%

### TEMPLETON BRIC I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,39%	1,41%	1,39%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,10%	1,10%	1,10%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,29%	0,31%	0,29%

### TEMPLETON EASTERN EUROPE I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,41%	1,39%	1,42%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,11%	1,09%	1,11%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,10%	0,09%	0,10%

### TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND I ACC Eur-H1

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,87%	0,88%	0,86%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,00%	0,00%	0,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,87%	0,88%	0,86%

### **TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND I ACC Eur**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,99%	0,97%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,29%	0,27%	0,25%

### **TEMPLETON EURO GOVERNMENT BOND I ACC Eur**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,64%	0,63%	0,63%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,35%	0,35%	0,35%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,29%	0,28%	0,28%

## TEMPLETON EURO HIGH YIELD I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,86%	0,86%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,05%	0,06%	0,04%

## TEMPLETON EURO LIQUID RESERVE I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,36%	0,37%	0,37%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,20%	0,20%	0,20%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,10%	0,10%	0,10%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,06%	0,06%

## TEMPLETON EURO SHORT TERM MONEY MARKET FUND I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,22%	0,22%	0,22%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,20%	0,20%	0,20%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%

Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,02%	0,02%	0,02%

### TEMPLETON EUROLAND I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,98%	0,97%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,28%	0,27%	0,27%

### TEMPLETON EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,65%	0,65%	0,65%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,25%	0,25%

### TEMPLETON EUROPEAN I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,98%	0,98%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,69%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	0,08%	0,06%

### **TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN I ACC Eur**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,85%	0,84%	0,84%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,30%	0,29%	0,29%

### **TEMPLETON GLOBAL (EURO) I ACC Eur**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,26%	0,26%	0,26%

## TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,78%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,23%	0,00%	0,00%

## TEMPLETON GLOBAL BOND I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,86%	0,84%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,10%	0,11%	0,09%

## TEMPLETON GLOBAL HIGH INCOME BOND FUND I ACC EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,66%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.

Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,26%	n.d.	n.d.

### TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD I ACC EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,60%	0,60%	0,60%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

### TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN I ACC EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,15%	1,15%	1,15%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,90%	0,90%	0,90%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	n.a	n.a	n.a
Spese legali e giudiziarie	n.a	n.a	n.a
Spese di amministrazione e di custodia	0,25%	0,25%	0,25%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.a	n.a	n.a
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.a	n.a	n.a
Altri costi gravanti sul fondo	n.a	n.a	n.a

### TEMPLETON GROWTH (EURO) I ACC Eur

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,26%	0,26%	0,26%

## **INVESCO FUNDS**

### **INVESCO ASIA BALANCED “C” EUR HDG**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,14%	1,15%	1,21%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,34%	0,35%	0,41%

### **INVESCO ASIA CONSUMER DEMAND “C” EUR HDG**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,44%	1,44%	1,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,44%	0,44%	0,55%



## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION FUND "C"

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,09%	1,08%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,21%	0,22%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,02%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,04%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,10%	0,05%	0,01%

## INVESCO ABSOLUTE RETURN BOND "C"

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,02%	0,91%	0,81%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,52%	0,41%	0,31%

## INVESCO CAPITAL SHIELD 90 EUR FUND "C" ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,88%	0,88%	0,92%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%

Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,28%	0,28%	0,32%

### INVESCO EMERGING MARKET QUANTITATIVE EQUITY FUND “C” EUR HDG

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,07%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,32%	n.d.	n.d.

### INVESCO EMERGING MARKETS CORPORATE BOND “C” EUR HDG ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,39%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,39%	n.d.	n.d.

### INVESCO EURO CORPORATE BOND “C”

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,93%	0,94%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,22%	0,21%	0,21%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,07%	0,09%

### **INVESCO EURO INFLATION-LINKED BOND “C” ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,89%	0,74%	0,78%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,39%	0,24%	0,28%

### **INVESCO EURO RESERVE “C”**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,20%	0,18%	0,26%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,15%	0,15%	0,15%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,05%	0,03%	0,11%

### **INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND “C” ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,67%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,27%	n.d.	n.d.

### **INVESCO EUROPEAN BOND “C”**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,88%	0,90%	0,91%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	n/a	n/a	n/a
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,22%	0,21%	0,22%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,02%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,03%	0,07%	0,04%
Altri costi gravanti sul fondo	0,11%	0,10%	0,11%

### **INVESCO EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND “C”**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,50%	1,44%	1,44%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,50%	0,44%	0,44%

### INVESCO GLOBAL ABSOLUTE RETURN "C" EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,51%	2,19%	2,25%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,51%	1,19%	1,25%

### INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND "C" EUR ACCUMULATION

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,93%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,65%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,28%	n.d.	n.d.

### INVESCO GOLD & PRECIOUS METALS "C" EUR HDG

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,55%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	1,00%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,55%	n.d.	n.d.

### **INVESCO GREATER CHINA EQUITY “C” EUR HDG**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,44%	1,46%	1,47%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,44%	0,46%	0,47%

### **INVESCO LATIN AMERICAN EQUITY “C” EUR HDG ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,52%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	1,00%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,52%	n.d.	n.d.

### **INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY FUND “C”**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,40%	1,42%	1,39%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,31%	0,31%	0,32%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,01%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	0,09%	0,06%

### INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY INCOME "C"

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,34%	2,09%	2,62%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,34%	1,09%	1,62%

### INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME "C" ACC EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,14%	1,27%	1,58%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,34%	0,47%	0,78%

### INVESCO PAN EUROPEAN SMALL CAP EQUITY FUND "C"

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,49%	1,43%	1,46%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,49%	0,43%	0,46%

### INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND - Classe C a capitalizzazione

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,10%	1,12%	1,14%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,22%	0,22%	0,22%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,01%	0,02%
Altri costi gravanti sul fondo	0,07%	0,07%	0,09%

### INVESCO US STRUCTURED EQUITY FUND "C" EUR HDG

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,01%	1,01%	0,92%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:



Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,51%	1,19%	1,25%

## JPM FUNDS

### JPM AMERICA EQUITY C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

### JPM EASTERN EUROPE EQUITY C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,10%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,85%	0,85%	0,85%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,25%	0,25%

## JPM EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT B (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,25%	n.d.

## JPM EU GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,40%	0,40%	0,40%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,25%	0,25%	0,25%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,15%	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

## JPM EURO CORPORATE BOND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%

TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%

### JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,35%	0,35%	0,35%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,20%	0,20%	0,20%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,15%	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

### JPM EUROLAND EQUITY C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### JPM EUROLAND SELECT EQUITY C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
--	------	------	------

<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%
------------	-------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### **JPM EUROPE AGGREGATE PLUS BOND C (ACC) - EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,15%	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

### **JPM EUROPE DYNAMIC C (ACC) - EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

## JPM EUROPE EQUITY C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

## JPM EUROPE EQUITY PLUS C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	0,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,00%

## JPM EUROPE FOCUS C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%

Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### JPM EUROPE HIGH YIELD BOND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,60%	0,60%	0,60%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,45%	0,45%	0,45%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%

### JPM EUROPE SMALL CAP C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### **JPM EUROPE STRATEGIC VALUE C (ACC) - EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### **JPM EUROPE TECHNOLOGY B (ACC) - EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,15%	1,15%	1,15%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,90%	0,90%	0,90%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,25%	0,25%

## JPM GERMANY EQUITY C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

## JPM GLOBAL CONSUMER TRENDS C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

## JPM GLOBAL CONVERTIBLES (EUR) C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%



Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

### JPM GLOBAL CORPORATE BOND "C" (EURHDG) ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	n.d.

### JPM GLOBAL DYNAMIC C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### JPM GLOBAL FOCUS FUND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

### **JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	0,40%	0,40%	0,40%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,25%	0,25%	0,25%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%

### **JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES C (ACC) - EUR**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,05%	1,05%	1,05%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,25%	0,25%

### **JPM GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND (USD) B EUR HDG ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,15%	1,15%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,90%	0,90%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,25%	n.d.

### **JPM GLOBAL SHORT DURATION BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,50%	0,50%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,35%	0,35%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	n.d.

### **JPM GLOBAL STRATEGIC BOND "C" (EURHDG) ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,65%	0,65%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,50%	0,50%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.

Spese di amministrazione e di custodia	0,15%	0,15%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	n.d.

### JPM GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,80%	0,80%	0,80%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### JPM HIGHBRIDGE EUROPE STEEP C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### JPM TURKEY EQUITY FUND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,10%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,85%	0,85%	0,85%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,25%	0,25%

### JPM US AGGREGATE BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,75%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,55%	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	n.d.	n.d.

### JPM US GROWTH C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

## JPM US VALUE C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

## JPM INVESTMENT FUNDS

### JPMIF EUROPE SELECT EQUITY C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### JPMIF EUROPE STRATEGIC DIVIDEND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
-------------------------	------	------	------

Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### JPM GLOBAL BALANCED (EUR) C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,90%	0,90%	0,90%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%

### JPMIF GLOBAL CAPITAL APPRECIATION C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	0,75%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%

### JPMIF GLOBAL CONSERVATIVE BALANCED FUND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	0,75%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,15%	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%

### JPMIF GLOBAL DIVIDEND C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,80%	0,80%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	n.d.

### JPMIF GLOBAL HIGH YIELD BOND C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,60%	0,60%	0,60%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,45%	0,45%	0,45%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%



## JPMIF GLOBAL INCOME “C” EUR ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,15%	0,15%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	n.d.

## JPMIF HIGHBRIDGE STATISTICAL MARKET NEUTRAL C (ACC) - EUR

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

## JPMIF INCOME OPPORTUNITY C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,70%	0,70%	0,70%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	n.a	n.a	n.a

Spese legali e giudiziarie	n.a	n.a	n.a
Spese di amministrazione e di custodia	0,15%	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.a	n.a	n.a
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.a	n.a	n.a
Altri costi gravanti sul fondo	n.a	n.a	n.a

### JPMIF JAPAN 50 EQUITY C EUR HDG

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	n.d.

### JPMIF US SELECT EQUITY C (ACC) - EUR (HEDGED)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	0,20%	0,20%

### UBS (LUX) BOND FUND

#### UBS (LUX) BOND FUND - CONVERT EUROPE EUR Q ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,72%	0,72%	0,72%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,24%	0,24%	0,24%

### **UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR Q ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,76%	0,76%	0,76%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,58%	0,58%	0,58%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,18%	0,18%	0,18%

### **UBS (LUX) BOND SICAV**

#### **UBS (LUX) BOND SICAV - CONVERT GLOBAL EUR Q ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,97%	0,97%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,72%	0,72%	0,72%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%

Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,25%	0,25%

### UBS (LUX) BOND SICAV - CURRENCY DIVERSIFIER (USD) EUR Q ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%

### UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) (EUR HEDGED) Q ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,76%	0,76%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,58%	0,58%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,18%	0,18%	n.d.

### UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM EUR CORPORATES EUR Q ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%

## **UBS (LUX) EQUITY SICAV**

### **UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GROWTH (USD) (EUR HEDGED) Q ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,06%	1,06%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,82%	0,82%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	n.d.
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,24%	0,24%	n.d.

## **UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV**

### **UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - GLOBAL ALLOCATION EUR Q ACC**

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TER</b>	1,10%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Commissione di gestione	0,82%	0,82%	0,82%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%

Altri costi gravanti sul fondo	0,28%	0,28%	0,28%
--------------------------------	-------	-------	-------

## UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND

### UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - EUR Q ACC

Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico del OICR ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

	2012	2011	2010
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,15%

Per i seguenti comparti non è disponibile il TER e la sua composizione, in quanto essi sono di nuova istituzione o hanno modificato la politica di gestione nel corso dell'anno 2012:

BG SELECTION SICAV - ABERDEEN - EMERGING MARKETS BOND AND CURRENCY OPPORTUNITY D EUR

BG SELECTION SICAV - ABERDEEN - LATIN AMERICA EQUITIES D EUR

BG SELECTION SICAV - AFRICA & MIDDLE EAST EQUITIES D EUR

BG SELECTION SICAV - ALLIANCEBERNSTEIN - EQUITY 3D D EUR

BG SELECTION SICAV - AMUNDI - GLOBAL VOLATILITY EQUALIZER D EUR

BG SELECTION SICAV - ANIMA - CLUB D EUR

BG SELECTION SICAV - ANIMA - ITALY EQUITIES D EUR

BG SELECTION SICAV - ARC - D EUR

BG SELECTION SICAV - ARC 10 D EUR

BG SELECTION SICAV - SCHRODER - MULTI-ASSET D EUR

BG SELECTION SICAV - BLACKROCK - GLOBAL MULTI ASSET FUND D EUR

BG SELECTION SICAV - BLACKROCK - MULTI ASSET INFLATION FOCUSED D EUR

BG SELECTION SICAV - CHINA AND INDIA EQUITIES D EUR

BG SELECTION SICAV - DWS - EMERGING MARKET CONCEPT D EUR

BG SELECTION SICAV - EASTERN EUROPE EQUITIES D EUR

BG SELECTION SICAV - EDMOND DE ROTHSCHILD - SELECT ALPHA D EUR

BG SELECTION SICAV - EURIZON - CONCERTO D EUR

BG SELECTION SICAV - FRANKLIN TEMPLETON - MULTI ALPHA FUND D EUR

BG SELECTION SICAV - GLOBAL DYNAMIC D EUR

BG SELECTION SICAV - GLOBAL REAL ASSETS D EUR

BG SELECTION SICAV - GLOBAL RISK MANAGED D EUR

BG SELECTION SICAV - HSBC - EMERGING MARKET SOLUTION D EUR

BG SELECTION SICAV - INVESCO - ASIA GLOBAL OPPORTUNITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - INVESCO - EUROPE EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - INVESCO - REAL ASSET RETURN D EUR  
BG SELECTION SICAV - JPM - BEST IDEAS D EUR  
BG SELECTION SICAV - JPM - GREATER CHINA AND INDIA D EUR  
BG SELECTION SICAV - KAIROS - BLEND D EUR  
BG SELECTION SICAV - LATIN AMERICA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - LEMANIK - GLOCAL INVESTOR D EUR  
BG SELECTION SICAV - LEONARDO NAVIGATOR D EUR  
BG SELECTION SICAV - LIQUIDITY D EUR  
BG SELECTION SICAV - LYXOR - ALPHA RISK PARITY D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - ACTIVE ALLOCATION D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - NORTH AMERICA EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - MORGAN STANLEY - REAL ASSET PORTFOLIO FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - NEXT 11 EQUITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - ODDO - EXPERTISE EUROPE D EUR  
BG SELECTION SICAV - PICTET - WORLD OPPORTUNITIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - SMALLER COMPANIES D EUR  
BG SELECTION SICAV - SWISS & GLOBAL - FLEXIBLE STRATEGY D EUR  
BG SELECTION SICAV - T- CUBE D EUR  
BG SELECTION SICAV - THREADNEEDLE - GLOBAL THEMES D EUR  
BG SELECTION SICAV - UBS - TOP EMERGING MARKETS FUND D EUR  
BG SELECTION SICAV - VONTOBEL - GLOBAL ELITE D EUR  
BG SELECTION SICAV - VONTOBEL - PACIFIC EQUITIES D EUR  
BG SICAV - AMUNDI - GLOBAL INCOME BOND E EUR  
BG SICAV - BLACKROCK - GLOBAL OPPORTUNITY BOND E EUR  
BG SICAV - EURO BOND E EUR  
BG SICAV - EUROPE EQUITIES E EUR  
BG SICAV - FLEXIBLE EURO BOND E EUR  
BG SICAV - FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES E EUR  
BG SICAV - FRANKLIN TEMPLETON - GLOBAL MULTI BOND E EUR  
BG SICAV - HSBC - EURO CREDIT OPPORTUNITIES E EUR  
BG SICAV - INVESCO - GLOBAL FINANCIAL BOND E EUR  
BG SICAV - JPM - GLOBAL CREDIT STRATEGY E EUR  
BG SICAV - MORGAN STANLEY - GLOBAL REAL ESTATE & INFRASTRUCTURE EQUITIES FUND E EUR  
BG SICAV - PICTET - JAPANESE EQUITIES E EUR  
BG SICAV - SCHRODER - CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES E EUR  
BG SICAV - SCHRODER - HIGH DIVIDEND EUROPE E EUR  
BG SICAV - SMALL-MID CAP EURO EQUITIES E EUR  
BG SICAV - SWISS & GLOBAL - STRATEGIC GLOBAL BOND FUND E EUR  
BG SICAV - THREADNEEDLE - GLOBAL EQUITY LONG SHORT E EUR  
BG SICAV - UBS - DYNAMIC CREDIT HIGH YIELD E EUR  
BG SICAV - UBS - GLOBAL INCOME ALPHA E EUR  
BG SICAV - US EQUITIES E EUR

BG SICAV - VONTOBEL - NEW FRONTIER DEBT E EUR  
BGF ASIAN TIGER BOND D2 EUR HEDGED  
BGF GLOBAL EQUITY INCOME D2 EUR HEDGED  
BGF US BASIC VALUE D2 EUR  
BGF US GROWTH D2 EUR  
BGF WORLD FINANCIALS D2 EUR  
FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND I ACC EUR-H1  
FRANKLIN US LOW DURATION FUND I ACC EUR-H1  
TEMPLETON GLOBAL HIGH INCOME BOND FUND I ACC EUR  
INVESCO GLOBAL BOND FUND "C" EUR HDG ACC  
JPM TURKEY EQUITY FUND C (ACC) - EUR  
JPM US AGGREGATE BOND B (ACC) - EUR (HEDGED)  
JPMIF GLOBAL INCOME "C" EUR ACC  
UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (EUR HEDGED) Q ACC  
UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITY UNCONSTRAINED EUR Q ACC  
UBS (LUX) EQUITY SICAV - WESTERN WINNERS (USD) (EUR HEDGED) Q ACC  
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - ALL ROUNDER EUR Q ACC  
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - EMERGING MARKETS INCOME (USD) (EUR HEDGED) Q ACC

## **28. Turnover di portafoglio degli OICR**

I dati relativi al tasso di movimentazione del portafoglio (c.d. *turnover*) ed il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite negoziatori del Gruppo di appartenenza della Compagnia non sono disponibili.



## G. PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLE PRESTAZIONI IN EURO

Relativamente alla parte di prestazione espressa in Euro, la presente elaborazione viene effettuata in base ad una predefinita combinazione di premio ed età dell'Assicurato.

Gli sviluppi delle prestazioni rivalutate e dei valori di riscatto di seguito riportati sono calcolati sulla base di due diversi valori:

- a) il tasso di rendimento minimo garantito contrattualmente;
- b) una ipotesi di rendimento annuo costante stabilito dall'IVASS e pari, al momento di redazione del presente Progetto, al 4,00%.

I valori sviluppati in base al tasso minimo garantito rappresentano le prestazioni certe che l'impresa è tenuta a corrispondere, laddove il contratto sia in regola con il versamento dei premi, in base alle condizioni di assicurazione e non tengono pertanto conto di ipotesi su future partecipazione agli utili.

I valori sviluppati in base al tasso di rendimento stabilito dall'IVASS sono meramente indicativi e non impegnano in alcun modo l'impresa. Non vi è infatti nessuna certezza che le ipotesi di sviluppo delle prestazioni applicate si realizzeranno effettivamente. I risultati conseguibili dalla gestione degli investimenti potrebbero discostarsi dalle ipotesi di rendimento impiegate.

### SVILUPPO DELLE PRESTAZIONI E DEI VALORI DI RISCATTO IN BASE A:

#### a) Tasso di rendimento minimo garantito

- Tasso di rendimento minimo garantito: 0,00%;
- Età dell'Assicurato: 40 anni
- Sesso dell'Assicurato: qualunque
- Durata: a vita intera
- Premio unico: Euro 50.000,00
- Percentuale del premio investita in Gestione Separata: 30%
- Classe ipotizzata di versamenti futuri previsti: 1

Anni trascorsi	Premio unico investito in Gestione Separata	Capitale assicurato alla fine dell'anno	Capitale in caso di morte alla fine dell'anno	Valore di riscatto alla fine dell'anno
0	15.000,00	14.550,00	14.622,75	
1		14.550,00	14.622,75	14.259,00
2		14.550,00	14.622,75	14.404,50
3		14.550,00	14.622,75	14.550,00
4		14.550,00	14.622,75	14.550,00
5		14.550,00	14.622,75	14.550,00
6		14.550,00	14.622,75	14.550,00
7		14.550,00	14.622,75	14.550,00
8		14.550,00	14.622,75	14.550,00
9		14.550,00	14.622,75	14.550,00
10		14.550,00	14.622,75	14.550,00

L'operazione di riscatto comporta una penalizzazione economica. Come si evince dalla tabella, il recupero del premio versato, sulla base del tasso di rendimento minimo contrattualmente garantito, non potrà avvenire.

## b) Ipotesi di rendimento finanziario

- Tasso di rendimento finanziario: 4,00%;
- Aliquota di retrocessione: 100%
- Eventuali prelievi sul rendimento: 1,50%
- Costo per le maggiorazioni in caso di morte dell'Assicurato: 0,10%
- Tasso di rendimento retrocesso: 2,40%
- Età dell'Assicurato: 40 anni
- Sesso dell'Assicurato: qualunque
- Durata: a vita intera
- Premio unico: Euro 50.000,00
- Percentuale del premio investita in Gestione Separata: 30%
- Classe ipotizzata di versamenti futuri previsti: 1

Anni trascorsi	Premio unico investito in Gestione Separata	Capitale assicurato alla fine dell'anno	Capitale in caso di morte alla fine dell'anno	Valore di riscatto alla fine dell'anno
0	15.000,00	14.550,00	14.622,75	
1		14.899,20	14.973,70	14.601,22
2		15.256,78	15.333,06	15.104,21
3		15.622,94	15.701,05	15.622,94
4		15.997,89	16.077,88	15.997,89
5		16.381,84	16.463,75	16.381,84
6		16.775,00	16.858,88	16.775,00
7		17.177,60	17.263,49	17.177,60
8		17.589,86	17.677,81	17.589,86
9		18.012,02	18.102,08	18.012,02
10		18.444,31	18.536,53	18.444,31

Le prestazioni indicate nelle tabelle sopra riportate sono al lordo degli oneri fiscali.

\* \* \* \*

**Genertellife S.p.A. è responsabile della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota Informativa.**

### I rappresentanti legali

Dott. Davide Angelo Passero

Dott. Roberto Martinolli



Documento aggiornato a febbraio 2014

## Condizioni di Assicurazione

### Premessa

BG Stile Libero Private Edition è un contratto di assicurazione a vita intera che prevede il versamento di un premio unico con la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi di premio nel corso della durata contrattuale.

Il contratto offre al Contraente la facoltà di investire parte del premio pagato in una specifica Gestione Separata di attivi denominata "Ri.Alto", destinando la restante parte in uno o più OICR esterni tra quelli selezionati dalla Compagnia e componenti le due linee di investimento "Smart" ed "Extra".

Il premio versato nella Gestione Separata Ri.Alto, al netto dei costi gravanti sul premio stesso, determina il "capitale assicurato iniziale".

La prestazione derivante dall'investimento in Gestione Separata viene definita "prestazione in Euro".

Il premio versato in ciascun OICR, al netto dei costi gravanti sul premio stesso, diviso per il valore unitario della quota dell'OICR rilevato nel giorno di riferimento, definito al successivo Art. 10, determina il numero di "quote assicurate". Il numero di quote assicurate viene arrotondato alla terza cifra decimale.

La prestazione derivante dall'investimento in OICR viene definita "prestazione in quote assicurate".

Alla sottoscrizione del contratto l'età del Contraente non può essere inferiore a 18 anni.

L'età dell'Assicurato alla sottoscrizione del contratto non può essere inferiore a 18 anni e superiore a 90 anni.

Per il dettaglio degli OICR componenti le linee di investimento "Smart" ed "Extra" si rimanda all'Allegato 2 delle presenti Condizioni di Assicurazione.

### Art. 1 - Prestazioni assicurate

#### 1.1 Prestazione principale

In caso di morte dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, la Compagnia si impegna a corrispondere ai Beneficiari designati il *valore del contratto* calcolato nel giorno di riferimento, maggiorato di una percentuale individuata in funzione dell'età dell'Assicurato al momento del decesso, come indicato nella seguente tabella:

Età dell'Assicurato al decesso	Maggiorazione percentuale
Da 18 a 39 anni	2,50%
Da 40 a 54 anni	0,50%
Da 55 a 69 anni	0,25%
Da 70 anni in poi	0,10%

Il *valore del contratto* alla data di decesso dell'Assicurato è pari alla somma dei seguenti importi:

- il valore della prestazione in Euro, pari al "capitale assicurato" calcolato alla data di decesso dell'Assicurato secondo i criteri previsti dalla Clausola di rivalutazione (Art. 11);
- il valore della prestazione in quote assicurate, pari, per ogni OICR associato al contratto, al controvalore delle quote calcolato come prodotto tra il numero delle quote stesse ed il loro valore unitario rilevato nel giorno di riferimento indicato all'Art. 10.

## 1.2 Maggiorazione in caso di minusvalenze dell'investimento in OICR

In caso di morte dell'Assicurato è prevista una maggiorazione della prestazione principale pari alla differenza, se positiva, tra il totale dei premi afferenti all'investimento in OICR e l'importo di cui al precedente punto b), con i limiti indicati in tabella:

Totale premi (dati in migliaia di euro)	Maggiorazione massima (dati in migliaia di euro)
Fino a 100 esclusi	15
Da 100 a 500 esclusi	50
Da 500 a 1.000 esclusi	75
Da 1.000	100

Il totale dei premi afferenti all'investimento in OICR è pari al totale dei premi versati in OICR (alla sottoscrizione del modulo di proposta o in caso di versamento aggiuntivo) aumentato della differenza tra i seguenti importi:

- per ogni operazione di switch da Gestione Separata a OICR, il controvalore delle nuove quote acquisite calcolato utilizzando il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione;
- per ogni operazione di switch da OICR a Gestione Separata, riscatto parziale, prelievo quote per le commissioni di gestione e per il costo delle maggiorazioni in caso di morte e disinvestimento a fronte del servizio "Decumulo", il controvalore delle quote disinvestite calcolato utilizzando il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione.

## 1.3 Maggiorazione in caso di morte a seguito di infortunio

Qualora la morte dell'Assicurato avvenga a seguito di un evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili e tali che siano la causa diretta esclusiva e provata della morte, la Società, nei limiti successivamente descritti, si impegna a corrispondere ai Beneficiari designati, oltre alle prestazioni sopra descritte, un ulteriore capitale pari al 50% dei premi versati fino alla data del decesso, con un massimo di Euro 150.000,00.

### Criteria di operatività della maggiorazione

La maggiorazione è operante soltanto se la morte si verifica entro un anno dal giorno delle lesioni anzidette.

In conformità alla condizione che la morte deve essere la conseguenza diretta ed esclusiva di lesioni di cui sopra, resta stabilito che la garanzia non è operante nei casi di morte conseguente all'influenza che dette lesioni possono aver avuto su condizioni fisiche o patologiche dell'Assicurato preesistenti o sopravvenute come pure all'influenza che dette lesioni possono aver esercitato sull'evoluzione delle condizioni stesse.

### Estinzione della maggiorazione

La presente maggiorazione si estingue al compimento del 70-esimo anno di età dell'Assicurato.

\* \* \* \* \*

L'importo liquidato è quindi ridotto delle commissioni di gestione e del costo per le maggiorazioni in caso di morte dovute sino al giorno di riferimento determinate nella misura prevista all'Art. 12.

Si rimanda all'Art. 3 per la definizione del periodo di carenza e delle cause di esclusione dalle coperture sopra definite.

## **Art. 2 - Durata del contratto**

La durata del contratto è pari al periodo che intercorre tra la data di conclusione dello stesso e la data di decesso dell'Assicurato.

## **Art. 3 - Rischio di morte e carenze**

Il rischio di morte è coperto qualunque possa essere la causa e senza limiti territoriali.

È esclusa dall'assicurazione la morte causata da:

- a) attività dolosa del Contraente o del Beneficiario;
- b) partecipazione dell'Assicurato a delitti dolosi;
- c) partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata, guerra civile, atti di terrorismo, disordine civile, tumulto popolare o qualsiasi operazione militare; la copertura si intende esclusa anche se l'Assicurato non ha preso parte attiva ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata o di guerra civile ed il decesso avvenga dopo 14 giorni dall'inizio delle ostilità se ed in quanto l'Assicurato si trovasse già nel territorio di accadimento; l'arrivo dell'Assicurato in un paese estero in una situazione di guerra o similari come sopra indicato comporta l'esclusione totale della copertura per qualsiasi causa;
- d) eventi causati da armi nucleari, dalla trasmutazione del nucleo dell'atomo e dalle radiazioni provocate artificialmente dall'accelerazione di particelle atomiche, o esposizione a radiazioni ionizzanti;
- e) guida di veicoli e natanti a motore per i quali l'Assicurato non sia regolarmente abilitato a norma delle disposizioni in vigore; è tuttavia inclusa la copertura in caso di possesso di patente scaduta da non più di sei mesi; uso e guida di mezzi subacquei;
- f) incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo; in ogni caso è esclusa la morte causata da incidente di volo se l'Assicurato viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- g) suicidio, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore dell'assicurazione o, trascorso questo periodo;
- h) infortuni e/o malattie dovuti/correlati a stato di ubriachezza, nonché quelli conseguenti all'uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni, sostanze psicotrope e simili.
- i) dalla partecipazione a corse e gare in genere ed alle relative prove ed allenamenti, salvo che si tratti di corse podistiche, di gare bocciofile, di pesca, di tiro, di scherma e di tennis;
- j) pratica di attività sportive professionistiche;
- k) pratica di paracadutismo o di sport aerei in genere;
- l) pratica delle seguenti attività sportive a qualsiasi livello: immersioni subacquee non in apnea; scalate oltre il terzo grado, sci alpinismo, sci o snowboard acrobatico e/o estremo, sci fuoripista; speleologia; torrentismo; vela transoceanica;
- m) attività professionale pericolosa che comporti: contatti con materie esplosive, venefiche, chimiche od elettriche; lavori su impalcature o ponti; lavori nel sottosuolo o in mare aperto; l'appartenenza non con mansioni d'ufficio a forze armate, forze dell'ordine, corpi armati dello Stato, corpo dei Vigili del Fuoco, corpi di protezione civile; aviazione; attività subacquea in genere; guardia giurata.

Viene inoltre escluso dalla garanzia il decesso avvenuto nei primi sei mesi dalla data di decorrenza della polizza (Carenza) per cause diverse da:

- infortunio, esclusa ogni concausa, avvenuto dopo la data di decorrenza, ove per infortunio si intende un evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili e tali che siano la causa diretta esclusiva e provata della morte (salvo quanto precedentemente disposto);
- una delle seguenti malattie infettive acute sopravvenute dopo la data di decorrenza: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebro spinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post vaccinica e shock anafilattico (malattia non infettiva).

In questi casi è previsto il pagamento del solo *valore del contratto* calcolato con i criteri definiti al precedente Art. 1, al netto delle commissioni di gestione e del costo per le maggiorazioni in caso di morte definite all'Art. 12.

#### **Art. 4 - Versamento dei premi**

Il presente contratto prevede il versamento di un premio unico di importo non inferiore a Euro 20.000,00.

Successivamente alla data di decorrenza è possibile effettuare versamenti aggiuntivi di premio di importo non

inferiore a Euro 1.500,00. È consentito effettuare versamenti aggiuntivi a partire dal 30 Giugno 2014.

Il totale dei premi versati nella Gestione Separata "Ri.Alto" non può risultare superiore ad Euro 2.000.000,00.

Ad ogni premio versato (unico o aggiuntivo) viene applicato un costo (caricamento), espresso in valore percentuale, definito in funzione della Classe di versamenti futuri (importo totale dei premi futuri previsti) indicata al momento della sottoscrizione e del Cumulo dei premi comprensivo del nuovo versamento, secondo la seguente tabella:

Cumulo dei premi versati (importi in migliaia di euro)	Versamenti futuri previsti (importi in migliaia di euro)			
	Fino a 1.000	Da 1.000 a 2.000 esclusi	Da 2.000 a 3.500 esclusi	Da 3.500
	CLASSE 1	CLASSE 2	CLASSE 3	CLASSE 4
Fino a 100 esclusi	3,00%	2,00%	1,50%	0,00%
Da 100 a 250 esclusi	2,50%	1,75%	1,25%	0,00%
Da 250 a 500 esclusi	2,00%	1,35%	1,00%	0,00%
Da 500 in poi	1,70%	1,00%	0,75%	0,00%

### Mezzi di pagamento

Il versamento del premio unico e degli eventuali premi aggiuntivi potrà essere effettuato utilizzando i seguenti mezzi di pagamento:

- assegno bancario;
- assegno circolare;
- bonifico bancario;
- addebito sul conto corrente bancario;
- bonifico da disinvestimento dal Fondo/Polizza in scadenza o in differimento.

Le richieste di versamento aggiuntivo potranno essere inoltrate alla Compagnia solo per il tramite di un Private Banker di Banca Generali.

## **Art. 5 - Investimento dei premi**

### **Premio unico**

Il premio versato, al netto dei costi di cui al precedente Art. 4, è investito dalla Compagnia secondo le percentuali di ripartizione tra Gestione Separata e singolo OICR indicate dal Contraente nel modulo di proposta, nel rispetto delle regole di investimento di seguito descritte:

- a) la percentuale di premio versata in Gestione Separata può variare da un minimo dello 0% ad un massimo del 30%;
- b) la restante quota di premio unico è versata in uno o più OICR appartenenti alle linee Smart ed Extra secondo i criteri di seguito riportati:
  - se il premio unico pagato è inferiore ad Euro 100.000,00 è possibile investire esclusivamente in OICR appartenenti alla linea Smart;
  - se il premio pagato è compreso tra Euro 100.000,00 ed Euro 500.000,00 esclusi, è possibile investire in OICR appartenenti alla linea Extra fino al 35% della quota di premio investita in OICR;
  - se il premio pagato è superiore o uguale ad Euro 500.000,00 è possibile investire in OICR appartenenti alla linea Extra fino al 50% della quota di premio investita in OICR.

È possibile scegliere fino a 40 OICR. Il premio versato in ciascun OICR non può risultare inferiore ad Euro 500,00.

### **Versamenti aggiuntivi**

L'investimento del versamento aggiuntivo può essere disposto dal Contraente in due diverse modalità:

- a) secondo il peso di ciascuna componente (Gestione Separata e singoli OICR) sul valore del contratto, calcolato con riferimento agli ultimi valori disponibili alla data di predisposizione dell'ordine d'investimento;
- b) secondo le percentuali di ripartizione tra Gestione Separata e singolo OICR indicate dal Contraente nel rispetto delle regole di investimento previste per il premio unico.

È consentito investire in OICR non selezionati in precedenza a condizione che il numero totale di OICR associati al contratto non sia superiore a 40.

Il premio versato in ciascun OICR non può risultare inferiore a Euro 500,00.

Il perfezionamento del versamento aggiuntivo è subordinato all'accettazione da parte della Compagnia.

## **Art. 6 - Switch**

Successivamente alla decorrenza del contratto, il Contraente può chiedere di variare, parzialmente o totalmente, l'allocazione del proprio investimento mediante operazioni di *switch*:

- da uno o più OICR ("OICR di provenienza") verso un altro o altri OICR ("OICR di destinazione") e/o Gestione Separata;
- da Gestione Separata verso uno o più OICR.

Ciascuna operazione di *switch* è consentita a condizione che siano concluse operazioni antecedentemente disposte e nel rispetto delle regole di seguito descritte:

- il valore della prestazione in Euro, a seguito dell'operazione di *switch*, non può risultare superiore al 30% del valore del contratto;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati è inferiore ad Euro 100.000,00, a seguito dell'operazione di *switch* l'investimento in OICR è consentito limitatamente agli OICR appartenenti alla linea Smart;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati è compreso tra Euro 100.000,00 ed Euro 500.000,00 esclusi, a seguito dell'operazione di *switch* il valore dell'investimento in OICR appartenenti alla linea Extra non può essere superiore al 35% del valore totale dell'investimento in OICR;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati è superiore o uguale ad Euro 500.000,00, a seguito dell'operazione di *switch* il valore dell'investimento in OICR appartenenti alla linea Extra non può essere superiore al 50% del valore totale dell'investimento in OICR.

Il valore della prestazione in Euro ed il valore dell'investimento in OICR sono calcolati con riferimento agli ultimi valori disponibili al momento della richiesta di *switch*.

L'operazione di *switch* è disposta dal Contraente ed eseguita dalla Compagnia nelle modalità e nei tempi di seguito descritti.

### **Switch da OICR a OICR e/o Gestione Separata**

L'operazione determina il disinvestimento di uno o più OICR indicati dal Contraente ed il loro reinvestimento in un altro o altri OICR e/o in Gestione Separata.

L'operazione è disposta mediante indicazione:

- a) per ogni OICR di provenienza, della percentuale dello stesso che si intende disinvestire;
- b) per ogni OICR di destinazione e/o Gestione Separata, della percentuale di ripartizione del controvalore realizzato che si desidera destinare ad esso/a.

### Disinvestimento dell'OICR di provenienza

Per gli OICR per i quali il Contraente abbia richiesto il disinvestimento parziale delle quote attribuite (*switch parziale*), la Compagnia esegue l'operazione per un importo determinato applicando la percentuale di cui al precedente punto a) al controvalore delle quote, calcolato in base all'ultimo valore unitario della quota disponibile alla data di predisposizione dell'operazione.

Il numero di quote disinvestite è quindi determinato dividendo l'importo sopra definito per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione indicato all'Art.10.

Per gli OICR per i quali il Contraente abbia richiesto il disinvestimento totale delle quote attribuite (*switch totale*), la Compagnia esegue l'operazione per un importo pari al controvalore delle quote possedute, calcolato in base al valore unitario delle stesse nel giorno di riferimento dell'operazione indicato all'Art.10.

#### Investimento nell'OICR di destinazione e/o in Gestione Separata

Gli importi sopra determinati sono dunque investiti negli OICR di destinazione indicati e/o in Gestione Separata secondo le percentuali di ripartizione di cui al precedente punto b).

Per ciascun OICR di destinazione, il numero di quote acquisite a seguito dell'operazione di switch è determinato dividendo l'importo ad esso conferito per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione indicato all'Art.10.

L'importo investito in Gestione Separata determina il "*capitale assicurato iniziale*" che si rivaluta a partire dal giorno di riferimento dell'operazione indicato all'Art.10, con i criteri previsti dalla Clausola di rivalutazione (Art. 11).

#### **Switch da Gestione Separata a OICR**

L'operazione determina il disinvestimento della prestazione in Gestione Separata ed il suo reinvestimento in uno o più OICR.

L'operazione è disposta mediante indicazione:

- a) della percentuale della prestazione in Gestione Separata che si intende disinvestire;
- b) per ogni OICR di destinazione, della percentuale di ripartizione del valore disinvestito che si intende destinare ad esso.

Il disinvestimento della Gestione Separata viene eseguito il primo giorno coincidente o successivo al quindicesimo giorno dalla data di ricezione dell'ordine in Compagnia.

Per ciascun OICR di destinazione, il numero di quote acquisite a seguito dell'operazione di switch è determinato dividendo l'importo ad esso conferito, in base alle percentuali di ripartizione di cui al precedente punto b), per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento dell'operazione indicato all'Art.10.

A seguito dell'operazione di switch da Gestione Separata a OICR, il capitale assicurato viene ridotto proporzionalmente all'importo trasferito in OICR.

\* \* \* \* \*

È consentito indicare OICR di destinazione non ancora selezionati a condizione che il numero totale di OICR associati al contratto successivamente all'operazione di switch non risulti superiore a 40. L'importo investito in ciascun OICR di destinazione non può risultare inferiore ad Euro 500,00.

Per ogni anno di contratto le prime quattro operazioni di switch sono gratuite; per ogni operazione di switch successiva, effettuata nell'anno di contratto, è previsto un costo di Euro 50,00. Tale costo è prelevato dall'importo disinvestito.

Le operazioni di switch potranno essere richieste a partire dal 30 Giugno 2014.

Le richieste di switch potranno essere inoltrate alla Compagnia solo per il tramite di un Private Banker di Banca Generali.

#### **Art. 7 - Servizi Opzionali**

In qualsiasi momento della durata contrattuale è facoltà del Contraente attivare uno dei seguenti servizi opzionali di seguito descritti, mutuamente esclusivi.

#### **Decumulo**

Consente l'attivazione di un piano di decumulo finanziario di durata fissa pari a 10 anni che prevede la liquidazione di una prestazione ricorrente di importo predeterminato, con la periodicità di pagamento indicata dal



Contraente al momento dell'attivazione del servizio.

Le periodicità di pagamento ammesse sono annuale, semestrale e trimestrale.

L'importo della prestazione annuale è stabilito dal Contraente nella misura del 3% o 5% del totale dei premi pagati fino alla data della richiesta, riproporzionati per effetto dei riscatti parziali e delle prestazioni ricorrenti riferite a precedenti piani di decumulo. Tale importo si adegua per effetto di eventuali versamenti aggiuntivi effettuati successivamente alla data di richiesta del servizio di decumulo.

L'importo di ciascuna rata è ottenuto dividendo l'importo annuale sopra definito per il numero di rate infrannuali derivanti dalla periodicità di pagamento scelta.

Il primo pagamento è disposto l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui ricade la prima ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale successiva alla data di ricezione in Compagnia della richiesta di attivazione del servizio, purché pervenuta completa alla Compagnia entro il mese solare antecedente a tale ricorrenza. I pagamenti successivi sono disposti l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui ricade la ricorrenza.

Per le polizze con data di decorrenza nel mese di Marzo 2014, che richiedano l'attivazione del servizio con periodicità di pagamento trimestrale, il primo pagamento sarà effettuato a partire dal mese di Settembre 2014.

In caso di versamento aggiuntivo, l'importo erogato è adeguato a partire dalla prima ricorrenza utile successiva, a condizione che il versamento sia stato effettuato entro il mese solare antecedente a tale ricorrenza.

Successivamente all'attivazione del servizio, il Contraente ha la facoltà di variare in qualsiasi momento la periodicità di pagamento e/o l'importo della prestazione ricorrente o richiedere la disattivazione del servizio stesso. La variazione avrà effetto dalla prima ricorrenza utile successiva, a condizione che la richiesta pervenga in Compagnia entro il mese solare antecedente a tale ricorrenza.

L'importo erogato è prelevato dal contratto nel giorno di riferimento indicato all'Art. 10, mediante disinvestimento di ciascuna componente (Gestione Separata e singoli OICR) proporzionalmente al peso di ciascuna di esse sul valore del contratto a tale data.

L'erogazione della prestazione si interrompe prima della scadenza fissata a seguito di richiesta di disattivazione del servizio da parte del Contraente o qualora alla data di pagamento di ciascuna rata il valore del contratto sia inferiore all'importo da erogare maggiorato dell'imposta di bollo, delle commissioni di gestione e del costo delle maggiorazioni in caso di morte dovute sino a tale data.

È possibile richiedere l'attivazione di un nuovo piano di decumulo qualora il precedente risulti revocato o scaduto.

A seguito della liquidazione di ciascuna prestazione ricorrente, il contratto rimane in vigore per le prestazioni residue.

## **Cedola**

Il servizio prevede la liquidazione di una prestazione ricorrente di importo variabile con la periodicità indicata dal Contraente al momento dell'attivazione del servizio.

Le periodicità di pagamento ammesse sono annuale, semestrale e trimestrale.

Il servizio è attivabile in fase di sottoscrizione del modulo di proposta o successivamente nel corso della durata contrattuale, solo in caso di investimento in Gestione Separata.

L'importo di ciascuna rata, prelevato dal contratto mediante disinvestimento della Gestione Separata, è pari alla rivalutazione riconosciuta sull'investimento in Gestione Separata nell'orizzonte temporale di riferimento, calcolata secondo i criteri indicati nella Clausola di rivalutazione (Art. 11).

Il primo pagamento è effettuato il primo giorno lavorativo coincidente o successivo alla prima ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale successiva alla data di ricezione in Compagnia della richiesta di attivazione del servizio, a condizione che detta richiesta pervenga alla Compagnia con un anticipo di almeno 30 giorni rispetto a tale ricorrenza.

Per le polizze con data di decorrenza nel mese di Marzo 2014, che richiedano l'attivazione del servizio con periodicità di pagamento trimestrale, il primo pagamento sarà effettuato a partire dal mese di Settembre 2014.

Successivamente all'attivazione del servizio, il Contraente ha la facoltà di variare in qualsiasi momento la periodicità di pagamento della prestazione. La variazione avrà effetto dalla prima ricorrenza utile successiva, a condizione che la richiesta pervenga in Compagnia con un anticipo di almeno 30 giorni rispetto a tale ricorrenza.

L'erogazione della prestazione si interrompe a seguito di richiesta di disattivazione del servizio da parte del Contraente o in caso di disinvestimento totale della Gestione Separata a fronte di riscatto o di switch.

È possibile richiedere la riattivazione del servizio, ricorrendone le condizioni.

A seguito della liquidazione di ciascuna prestazione ricorrente, il contratto rimane in vigore per le prestazioni residue.

## Sviluppa

Il servizio prevede lo switch automatico in OICR, proporzionalmente al peso di ciascun fondo, della rivalutazione riconosciuta sull'investimento in Gestione Separata alla ricorrenza annuale di contratto, calcolata secondo i criteri indicati nella Clausola di rivalutazione (Art. 11).

Il servizio è attivabile in fase di sottoscrizione del modulo di proposta o successivamente nel corso della durata contrattuale, solo in caso di investimento in Gestione Separata.

L'investimento in OICR è effettuato nel giorno di riferimento definito all'Art. 10.

Il primo switch automatico è disposto dalla Compagnia alla prima ricorrenza annuale successiva alla data di ricezione in Compagnia della richiesta di attivazione del servizio, a condizione che detta richiesta pervenga alla Compagnia con un anticipo di almeno 30 giorni rispetto a tale ricorrenza.

L'erogazione della prestazione si interrompe a seguito di richiesta di disattivazione del servizio da parte del Contraente o in caso di disinvestimento totale della Gestione Separata a fronte di riscatto o di switch.

È possibile richiedere la riattivazione del servizio, ricorrendone le condizioni.

\* \* \* \* \*

L'attivazione dei servizi sopra descritti, se non contestuale alla sottoscrizione del modulo di proposta, la loro disattivazione e la modifica della periodicità di pagamento e/o dell'importo della prestazione ricorrente potranno essere richieste a partire dal 30 Giugno 2014.

## Art. 8 - Riscatto

È possibile esercitare il diritto di riscatto (totale o parziale) trascorsi almeno dodici mesi dalla decorrenza del contratto.

### Riscatto totale

Il valore di riscatto totale è pari al *valore del contratto* nel giorno di riferimento definito all'Art. 10, ridotto della *penalità di riscatto* qualora prevista.

Il *valore del contratto* nel giorno di riferimento indicato all'Art. 10 è pari alla somma dei seguenti importi:

- il valore della prestazione in Euro, pari al "capitale assicurato" alla data di richiesta del riscatto secondo i criteri previsti dalla Clausola di rivalutazione (Art. 11);
- il valore della prestazione in quote assicurate, pari, per ogni OICR associato al contratto, al controvalore delle quote calcolato come prodotto tra il numero delle quote stesse ed il loro valore unitario rilevato nel giorno di riferimento indicato all'Art. 10.

Qualora il Contraente abbia disposto, nel corso dei primi tre anni di durata contrattuale, un investimento in Gestione Separata (in fase di sottoscrizione del modulo di proposta, versamento aggiuntivo o switch), il valore del contratto sopra calcolato è ridotto di una percentuale (*penalità di riscatto*) individuata in funzione dei mesi interi trascorsi dalla decorrenza del contratto secondo la seguente tabella:

Mesi interi trascorsi dalla data di decorrenza	Penalità di riscatto
Fino a 23 mesi	2,00%
Da 24 mesi a 35 mesi	1,00%
Da 36 mesi	0,00%

L'operazione di riscatto totale risolve il contratto e lo rende privo di qualsiasi ulteriore valore ed effetto dalla data della richiesta.

### **Riscatto parziale**

Il riscatto parziale è eseguito nel giorno di riferimento indicato all'Art. 10 e può essere richiesto:

- a) con indicazione dell'importo da riscattare, disinvestito da Gestione Separata e singoli OICR associati al contratto proporzionalmente al peso di ciascuna componente sul valore del contratto alla data di predisposizione dell'ordine di disinvestimento;
- b) con indicazione delle percentuali di Gestione Separata e/o singolo OICR che si desidera disinvestire.

In tal caso, il riscatto parziale è disposto dal Contraente nel rispetto delle seguenti regole:

- a seguito dell'operazione di riscatto parziale, il valore della prestazione in Euro non può essere superiore al 30% del valore del contratto;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati (aggiornati col riscatto parziale in corso) è inferiore ad Euro 100.000,00, è necessario disinvestire totalmente le quote relative ad OICR appartenenti alla linea Extra;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati (aggiornati col riscatto parziale in corso) è compreso tra Euro 100.000,00 ed Euro 500.000,00 esclusi, a seguito dell'operazione di riscatto parziale il valore dell'investimento in OICR appartenenti alla linea Extra non può essere superiore al 35% del valore dell'investimento in OICR;
- se il totale dei premi pagati al netto dei riscatti parziali erogati (aggiornati col riscatto parziale in corso) è superiore o uguale ad Euro 500.000,00, a seguito dell'operazione di riscatto parziale il valore dell'investimento in OICR appartenenti alla linea Extra non può essere superiore al 50% del valore dell'investimento in OICR.

Il valore della prestazione in Euro ed il valore dell'investimento in OICR sono calcolati con riferimento agli ultimi valori disponibili al momento della richiesta di riscatto parziale.

Il riscatto parziale liquidato è pari all'importo richiesto con le modalità sopra esposte, ridotto della medesima penalità di riscatto prevista in caso di riscatto totale.

A seguito dell'operazione di riscatto parziale, il contratto rimane in vigore per le prestazioni residue.

L'importo della commissione di gestione ed il costo delle maggiorazioni caso morte, determinati nella misura prevista all'Art. 12 sino al giorno di riferimento, sono trattenuti direttamente dall'importo di riscatto totale o parziale da liquidare.

### **Riscatto automatico del contratto**

Nel caso in cui il valore di riscatto totale del contratto risulti inferiore o uguale all'imposta di bollo, la Compagnia si riserva la facoltà di risolvere unilateralmente il contratto, trattenendo l'importo da versare come imposta di bollo.

\* \* \* \* \*

Le richieste di riscatto parziale potranno essere inoltrate alla Compagnia solo per il tramite di un Private Banker di Banca Generali.

### **Art. 9 - Opzioni contrattuali**

In luogo della prestazione di cui agli Artt. 1 e 8, è facoltà dell'avente diritto richiedere che il capitale sia liquidato in forma di rendita secondo una delle tipologie di seguito indicate:

- **rendita immediata vitalizia** sulla testa dell'Assicurato che prevede il pagamento di una rendita vitalizia fino a che l'Assicurato è in vita;
- **rendita immediata vitalizia reversibile** che prevede il pagamento di una rendita vitalizia finché i due Assicurati designati saranno in vita e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, finché sarà in vita l'Assicurato superstite;

- **rendita immediata certa** sulla testa dell'Assicurato che prevede il pagamento di una rendita certa, per un numero di anni necessario affinché la somma delle rendite (o rate di rendita) erogate sia uguale in valore assoluto al capitale liquidabile in caso di decesso o di riscatto totale, e successivamente vitalizia, nel caso in cui l'Assicurato sia in vita.

Le rendite di opzione sopra riportate sono pagabili in rate posticipate e non sono riscattabili nel periodo di erogazione; saranno determinate nel loro ammontare e nelle loro modalità di rivalutazione alle condizioni, adottate dalla Società e comunicate all'IVASS, in vigore alla data di esercizio dell'opzione.

La Società si impegna a fornire per iscritto all'avente diritto - al più tardi entro trenta giorni dalla data di richiesta - una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, evidenziando i relativi costi e condizioni economiche ove non prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

L'avente diritto avrà comunque la facoltà di non accettare le condizioni offerte, revocando così la richiesta.

## **Art. 10 - Giorno di riferimento e di valorizzazione della quota**

Il *giorno di riferimento* rappresenta il *giorno di valorizzazione* della quota dell'OICR in cui è regolato l'ordine di investimento, disinvestimento o switch richiesto dal Contraente.

Per gli OICR di cui al presente contratto, il valore della quota (*giorno di valorizzazione*) viene calcolato quotidianamente in coincidenza con ogni giorno di apertura del mercato del Paese in cui l'OICR è negoziato.

Nel caso in cui il *giorno di riferimento* coincida con un giorno festivo o di chiusura del mercato del Paese in cui l'OICR è negoziato, si farà riferimento al primo *giorno di valorizzazione* utile successivo.

Il *giorno di riferimento* varia in funzione dell'evento considerato e del mezzo di pagamento scelto come di seguito descritto:

### **Premio unico e versamenti aggiuntivi**

Il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al giorno in cui la Compagnia dispone l'ordine di investimento.

L'ordine di investimento è disposto dalla Compagnia:

- per i pagamenti effettuati mediante addebito in c/c Banca Generali, nel giorno lavorativo successivo alla data di addebito in conto dell'importo del premio (data validazione);

- per i pagamenti effettuati mediante assegno bancario o circolare, nel giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della documentazione completa presso la sede del distributore (data validazione), comprensiva del titolo di pagamento;

- per i pagamenti effettuati mediante bonifico da banca terza o disinvestimento di fondi o polizze, nel giorno lavorativo successivo alla data in cui la Compagnia dispone del premio per valuta e ha anche conoscenza della relativa causale di pagamento (data validazione), a condizione che sia pervenuta presso la sede del distributore la relativa documentazione completa.

Qualora il Contraente ricorra a più mezzi di pagamento, l'ordine di investimento sarà disposto dalla Compagnia nel giorno lavorativo successivo alla data in cui risultino verificate le condizioni sopra descritte per tutti i mezzi di pagamento scelti.

- **Recesso dal contratto**: il giorno di riferimento corrisponde con il decimo giorno di valorizzazione successivo al giorno lavorativo di ricezione della documentazione completa da parte della Compagnia.
- **Riscatto**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al giorno lavorativo di ricezione della documentazione completa da parte della Compagnia;
- **Sinistro**: il giorno di riferimento corrisponde con il decimo giorno di valorizzazione successivo al giorno lavorativo di ricezione del certificato di morte dell'Assicurato da parte della Compagnia;
- **Servizio opzionale "Decumulo"**: il giorno di riferimento corrisponde con l'ultimo giorno di valorizzazione del mese in cui ricade la ricorrenza di pagamento della prestazione secondo la periodicità prescelta;
- **Servizio opzionale "Sviluppa"**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al quindicesimo giorno dall'anniversario annuale di contratto;
- **Switch da OICR a OICR o Gestione Separata**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valo-

rizzazione successivo al giorno lavorativo di ricezione dell'ordine di switch da parte della Compagnia;

- **Switch da Gestione Separata a OICR**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione successivo al disinvestimento della Gestione Separata indicato al precedente Art. 6.
- **Prelievo quote per commissioni di gestione e costo delle maggiorazioni in caso morte**: il giorno di riferimento corrisponde con il decimo giorno di valorizzazione successivo alle date del 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre di ciascun anno.

I giorni di riferimento sopra riportati a seconda dell'evento considerato sono validi anche per gli investimenti effettuati nella Gestione Separata Ri.Alto.

La Società darà prontamente avviso al Contraente dell'iniziata esecuzione del contratto mediante invio, entro 10 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, del Documento di Polizza o altro tipo di comunicazione scritta.

Qualora la richiesta di riscatto totale pervenga direttamente alla Compagnia a mezzo posta, il giorno di riferimento sopra indicato è differito di dieci giorni lavorativi.

## **Art. 11 - Clausola di rivalutazione**

BG Stile Libero Private Edition prevede la rivalutazione annuale della prestazione in Euro (*"capitale assicurato"*), investita in Gestione Separata "Ri.Alto", in funzione del rendimento conseguito dalla Gestione Separata stessa retrocesso al contratto nella misura e con le modalità nel seguito descritte.

### **1. Misura della rivalutazione**

La Società dichiara annualmente il rendimento annuo conseguito dalla Gestione Separata determinato con i criteri indicati al punto 8) del Regolamento.

Il periodo di riferimento per il calcolo del rendimento va dal 1 ottobre al 30 settembre dell'anno solare precedente a quello della ricorrenza annuale in cui lo stesso rendimento viene attribuito.

La misura annua di rivalutazione si ottiene come differenza tra il suddetto rendimento della Gestione Separata, il valore trattenuto dalla Compagnia pari all'1,50% ed il costo delle maggiorazioni in caso di morte di cui all'Art. 1 pari allo 0,10%.

Per rendimenti della Gestione Separata superiori al 6,00%, il valore trattenuto si incrementa dello 0,10% in valore assoluto per ogni punto di rendimento superiore al 6,00%.

La misura di rivalutazione non può comunque essere negativa.

Per la determinazione del capitale assicurato a date diverse dalle ricorrenze annuali, la misura di rivalutazione si calcola con il rendimento annuo certificato nell'anno solare che precede la data di calcolo.

### **2. Rivalutazione del capitale**

Alla generica data di calcolo, il "capitale assicurato" è determinato come somma dei seguenti importi:

- il capitale assicurato alla ricorrenza annuale precedente, eventualmente riproporzionato per effetto di riscatti parziali, switch o liquidazione di prestazioni ricorrenti, rivalutato in forma composta e secondo la misura di rivalutazione sopra definita, per il periodo di tempo che intercorre tra la suddetta ricorrenza annuale e la data di calcolo;
- per ogni versamento aggiuntivo o switch che determini un nuovo investimento in Gestione Separata successivo alla ricorrenza annuale precedente, il capitale assicurato iniziale, eventualmente riproporzionato per effetto di riscatti parziali, switch o liquidazione di prestazioni ricorrenti, rivalutato in forma composta e secondo la misura di rivalutazione sopra definita, per il periodo di tempo che intercorre tra il giorno di riferimento del versamento aggiuntivo o dello switch e la data di calcolo.

## **Art. 12 - Commissione di gestione e costo delle maggiorazioni in caso di morte**

A fronte dell'attività di salvaguardia e monitoraggio di cui agli Artt. 13 e 14 e dei servizi di amministrazione e gestione del contratto, sulla parte di investimento in OICR grava una commissione di gestione. Tale commissione è calcolata giornalmente sul controvalore delle quote di ciascun OICR ed è prelevata trimestralmente nel giorno di riferimento di cui all'Art. 10, mediante riduzione del numero di quote attribuite al contratto. Il prelievo è effettuato da ciascun OICR associato al contratto nel giorno di riferimento, proporzionalmente al peso di

ciascun fondo sul valore dell'investimento totale in OICR.

La percentuale di commissione di gestione varia in funzione della linea di appartenenza dell'OICR (Smart ed Extra) nonché del saldo tra premi pagati e riscatti parziali erogati risultante all'inizio del trimestre solare di riferimento.

Nella tabella che segue si riportano le percentuali su base annua della commissione di gestione, differenziate per linea di appartenenza dell'OICR e del saldo tra premi pagati e riscatti parziali erogati:

Linea di investimento	Saldo tra premi pagati e riscatti parziali erogati (dati espressi in migliaia di euro)		
	Fino a 100 esclusi	Da 100 a 500 esclusi	Da 500
Smart	2,30%	2,10%	1,90%
Extra	2,30%	2,30%	2,10%

Relativamente alla linea Extra, qualora all'inizio del trimestre solare di riferimento il saldo tra premi pagati e riscatti parziali erogati risulti inferiore ad Euro 100.000,00, è applicata una commissione di gestione su base annua pari al 2,30%.

Il costo delle maggiorazioni in caso di morte dell'Assicurato di cui all'Art. 1 delle presenti Condizioni di Assicurazione, riferibile all'investimento in OICR, è pari allo 0,15% su base annua.

Tale costo, calcolato con le medesime modalità e tempistiche previste per la commissione di gestione, viene corrisposto da parte del Contraente mediante un piano di decumulo finanziario con periodicità di pagamento trimestrale a favore del Contraente stesso che contestualmente si impegna sin d'ora ad assegnare alla Compagnia tali somme quale pagamento del premio di rischio dovuto dal Contraente per il periodo di riferimento.

Il prelievo è effettuato da ciascun OICR associato al contratto nel giorno di riferimento di cui all'Art. 10, proporzionalmente al peso di ciascun fondo sul valore dell'investimento totale in OICR.

In caso di decesso dell'Assicurato e di riscatto totale o parziale del contratto, l'importo della commissione di gestione ed il costo delle maggiorazioni in caso morte dell'Assicurato, calcolati sino alla data di disinvestimento delle quote, sono trattenuti direttamente dall'importo da liquidare.

### Art. 13 - Clausola di salvaguardia

Nel corso della durata contrattuale, la Compagnia, indipendentemente dagli OICR scelti dal Contraente, opera un'attività di salvaguardia del contratto finalizzata a tutelare il Contraente a fronte di eventi esogeni riguardanti gli OICR.

Tale attività è effettuata dalla Compagnia senza una temporalità predefinita al verificarsi dei seguenti casi:

- sospensione dell'OICR alla negoziazione;
- operazioni di fusione o liquidazione dell'OICR;
- variazione della politica d'investimento, dello stile di gestione, del livello di rischio dichiarato, dei costi gravanti sull'OICR o di altre variazioni, tali da alterare sostanzialmente le caratteristiche dello stesso.

In questi casi la Compagnia procederà alla sostituzione dell'OICR interessato con altro OICR effettuando la scelta in base alla specifica situazione dei mercati e verificando che le caratteristiche gestionali ed il profilo di rischio dell'OICR di destinazione corrispondano con le caratteristiche gestionali ed il profilo di rischio dell'OICR da sostituire. Qualora non sia possibile identificare tale OICR di destinazione tra quelli offerti dalla Compagnia, le disponibilità verranno trasferite sull'OICR monetario con più bassa volatilità tra quelli offerti dalla Compagnia.

Le disponibilità risultanti sull'OICR sostituito saranno trasferite sul nuovo OICR individuato dalla Compagnia con le stesse modalità previste per gli switch richiesti dal Contraente di cui all'Art. 6. Tali switch sono esenti da costi e non concorrono al raggiungimento della soglia minima dei quattro switch gratuiti.

La Compagnia provvederà ad informare il Contraente inviando una lettera contenente tutte le informazioni inerenti all'operazione di switch o investimento premio, con evidenza della motivazione della sostituzione dell'OICR. Resta salva la facoltà del Contraente di riallocare successivamente quanto trasferito in altro OICR tra quelli offerti dalla Compagnia con le modalità indicate all'Art. 6.

## **Art. 14 - Attività di monitoraggio ed aggiornamento degli OICR**

L'attività di monitoraggio è finalizzata a garantire il mantenimento degli standard quantitativi degli OICR selezionati dal Contraente.

Tale attività sarà svolta dalla Compagnia ogni tre mesi e può comportare, nell'interesse del Contraente, la sostituzione degli OICR che non risultano rispettare determinati standard quantitativi sulla base di un determinato modello valutativo adottato dalla Compagnia.

In base ai risultati finanziari e a un'attenta analisi quantitativa degli OICR e del mercato, la Compagnia potrà pertanto modificare l'Asset Allocation del cliente, tramite operazioni di switch tra OICR che hanno le stesse caratteristiche.

L'analisi quantitativa è mirata a verificare l'adeguatezza delle performance in rapporto ai rischi sopportati e ad altre variabili di mercato.

In particolare, il modello valutativo adottato prevede il monitoraggio degli indicatori e delle soglie minime di seguito elencati:

### **OICR con benchmark**

- A. underperformance dell'OICR rispetto al benchmark di riferimento per tre mesi consecutivi, con una underperformance complessiva nel trimestre superiore all'8%;
- B. underperformance dell'OICR rispetto al benchmark di riferimento, relativamente agli ultimi tre anni consecutivi, complessivamente superiore all'8%;
- C. standard deviation della volatilità dell'OICR rispetto al benchmark nel trimestre superiore al 10%;
- D. outflows del trimestre superiore al 10% del totale OICR;
- E. volume asset OICR inferiore a 50 mln di euro.

### **OICR senza benchmark**

- A. performance negative dell'OICR per tre mesi consecutivi, con una performance negativa complessiva nel trimestre superiore all'8%;
- B. performance negativa dell'OICR negli ultimi tre anni complessivamente superiore all'8%;
- C. incremento della volatilità dell'OICR nel trimestre superiore al 30%;
- D. outflows del trimestre superiore al 10% del totale OICR;
- E. volume asset OICR inferiore a 50 mln di euro.

La Compagnia provvede a modificare l'Asset Allocation del cliente nel caso in cui siano verificate almeno due delle precedenti cinque condizioni, purchè sia verificata almeno una delle prime tre.

La Compagnia provvederà ad informare il Contraente inviando una lettera contenente tutte le informazioni inerenti all'operazione di switch, con evidenza della motivazione della sostituzione dell'OICR. Resta salva la facoltà del Contraente di riallocare successivamente quanto trasferito in altro OICR tra quelli offerti dalla Compagnia con le modalità indicate all'Art. 6. Qualora non sia possibile identificare tale OICR di destinazione tra quelli offerti dalla Compagnia, le disponibilità verranno trasferite sull'OICR monetario con più bassa volatilità tra quelli offerti dalla Compagnia.

Le operazioni di switch, qualora valutate opportune da parte della Compagnia, verranno effettuate con le stesse modalità previste per gli switch richiesti dal Contraente di cui all'Art. 6. Tali switch sono esenti da costi e non concorrono al raggiungimento della soglia minima dei quattro switch gratuiti.

Inoltre, la Compagnia, per mantenere un'offerta diversificata e qualitativamente elevata, effettua un'attività di aggiornamento degli OICR senza una temporalità predefinita; nel corso della durata contrattuale potrà, quindi, inserire, eliminare o sostituire uno o più OICR tra quelli proposti.

## Art. 15 - Beneficiari

La designazione dei Beneficiari, fatta dal Contraente al momento della sottoscrizione del modulo di Proposta e riportata sul Documento di Polizza, può essere in qualsiasi momento modificata mediante comunicazione scritta del Contraente stesso alla Società oppure mediante disposizione testamentaria.

La designazione dei Beneficiari non può essere revocata o modificata nei seguenti casi:

- dopo che il Contraente ed i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo la morte del Contraente;
- dopo che, verificatosi l'evento previsto all'Art. 1 delle presenti Condizioni di Assicurazione, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.

In tali casi qualsiasi variazione al contratto che abbia riflesso sui diritti del Beneficiario richiede l'assenso scritto di quest'ultimo.

### Diritto proprio del Beneficiario

Il Beneficiario acquisisce, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione (art. 1920 del codice civile). In particolare, le somme corrispostegli a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

## Art. 16 - Conclusione, efficacia del contratto e diritto di recesso

La conclusione del contratto si considera avvenuta nel momento in cui la Società abbia rilasciato al Contraente il documento di polizza o gli abbia altrimenti inviato per iscritto la comunicazione del proprio assenso.

Il contratto entra in vigore, a condizione che sia stato effettuato il versamento del premio (o di una sua rata), alle ore 24 del giorno di decorrenza, indicato nel documento di polizza, qualora questo sia successivo a quello di conclusione.

Nel caso in cui si verifichi il decesso dell'Assicurato nel periodo intercorrente tra la sottoscrizione della proposta e la data di decorrenza del contratto, la Società, dietro restituzione del modulo di proposta e del certificato di morte, restituirà il premio versato.

Il Contraente può recedere dal contratto entro il trentesimo giorno successivo da quando ha avuto conoscenza della sua conclusione mediante lettera raccomandata indirizzata alla Direzione della Società in via Ferretto n. 1, 31021 Mogliano Veneto (TV), allegando, se già ricevute, il documento di polizza con le eventuali appendici.

Il recesso ha effetto dal momento di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale. L'esercizio del diritto di recesso fa venir meno, da tale momento, ogni obbligo in capo sia al Contraente che alla Società.

Entro trenta giorni dal ricevimento delle comunicazioni la Società rimborsa al Contraente il controvalore delle "quote assicurate" al giorno di riferimento (definito all'art. 10), maggiorato dei caricamenti applicati.

Per il calcolo del valore rimborsabile la Società tiene conto dell'andamento del valore delle quote assicurate; al Contraente spetta il controvalore delle quote assicurate sia in caso di incremento che di decremento delle stesse.

## Art. 17 - Pagamenti della Società

Per tutti i pagamenti deve essere consegnato il **Documento di Polizza** e le **eventuali appendici**, oppure l'apposita dichiarazione di smarrimento (**tranne nel caso di riscatto parziale**), e, se del caso, i documenti necessari ad individuare gli aventi diritto; ad ogni richiesta devono essere allegati le **coordinate bancarie (codice IBAN)** su cui effettuare il bonifico.

Inoltre qualsiasi richiesta deve essere sempre accompagnata da un documento di identità e codice fiscale dell'avente diritto.

Oltre alla documentazione richiesta, si riporta di seguito la documentazione necessaria nei singoli casi di liquidazione:



### 1) *Decesso dell'Assicurato*

Sono necessari, in originale o in copia conforme all'originale:

- il certificato di morte;
- dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà, da produrre presso il Comune di residenza del de cuius, qualora i Beneficiari caso morte indicati nel Documento di Polizza non siano identificabili da parte della Società e/o qualora Contraente ed Assicurato coincidano, in modo che dall'atto di notorietà risulti se il Contraente abbia lasciato testamento o meno.

In presenza di testamento deve essere allegata una copia autenticata dell'ultimo testamento ritenuto valido e non impugnato, per semplice visione;

- indicazione della causa del decesso dell'Assicurato, allegando:
  - in caso di decesso per cause naturali: relazione del medico, redatta, su apposito modello da noi predisposto, dal medico curante dell'Assicurato, nella forma più dettagliata ed esauriente possibile, a spese degli interessati;
  - in caso di decesso per evento accidentale: copia del verbale dell'Autorità che ha effettuato la perizia dell'eventuale incidente.

### 2) *Recesso*

La comunicazione di recesso deve essere inviata a mezzo lettera raccomandata alla Direzione della Società.

### 3) *Riscatto totale*

In caso di richiesta di riscatto totale:

#### a) in un'unica soluzione:

- copia fronte/retro di un documento d'identità valido del Contraente oppure firma del Private Banker di Banca Generali (comprensiva del codice identificativo) apposta sulla richiesta di riscatto.

#### b) sotto forma di rendita:

- dichiarazione di accettazione della rendita, che la Società provvederà ad inviare al Contraente in seguito a Sua richiesta, sottoscritta dal Contraente stesso;
- previa richiesta scritta della Società, inoltre ricorrente di certificati di esistenza in vita dell'Assicurato emessi dal Comune di residenza.

### 4) *Riscatto parziale*

- copia fronte/retro di un documento d'identità valido del Contraente oppure firma del Private Banker di Banca Generali (comprensiva del codice identificativo) apposta sulla richiesta di riscatto.

### **Eventuale documentazione aggiuntiva**

- a) La presenza di uno o più Beneficiari minorenni o incapaci, implica per il Contraente l'obbligo di fornire alla Società la dichiarazione del Giudice Tutelare che indichi la persona autorizzata ad incassare l'importo di pertinenza.
- b) Nel caso in cui il Beneficiario sia diverso dal Contraente e dall'Assicurato, o venga individuato un nuovo Assicurato per la prestazione di rendita, questi dovrà sottoscrivere ed inviare alla Compagnia l'apposito modulo "trattamento dati personali comuni e sensibili (privacy)" e fornire i dati necessari all' Antiriciclaggio.
- c) Per casi particolari la Società può richiedere agli interessati ulteriore documentazione in considerazione di specifiche esigenze istruttorie.
- d) La Società, ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 e successive modifiche in materia di prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminali e di finanziamento del terrorismo, relativamente alle operazioni di versamento aggiuntivo, revoca, recesso e riscatto può richiedere ulteriori specifiche informazioni.

**La Società esegue il pagamento entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa.**

Decorso tale termine sono dovuti a favore dei Beneficiari gli interessi moratori, a partire dal termine stesso.

Ogni pagamento viene effettuato dalla Direzione della Società.

#### **Art. 18 - Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato**

Le dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato devono essere veritiere, esatte e complete.

La loro inesattezza o incompletezza può comportare il diritto della Società di rifiutare la corresponsione integrale o parziale delle prestazioni assicurate.

#### **Art. 19 - Cessione, pegno e vincolo**

Il Contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando la Società ne faccia annotazione sul documento di polizza o su appendice. Nel caso di pegno o vincolo, le operazioni di recesso e riscatto richiedono l'assenso scritto del creditore o vincolatario.

#### **Art. 20 - Imposte e tasse**

Imposte e tasse relative al contratto sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

#### **Art. 21 - Foro competente**

Per le controversie relative al presente contratto il Foro Competente è quello di residenza o di domicilio del Contraente, o del Beneficiario, o dei loro aventi diritto.

# Allegato 1

## Regolamento della Gestione Speciale Ri.Alto

1. Il presente Regolamento disciplina il portafoglio di investimenti, gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla Società, denominato Risparmio Alto - Ri.Alto (la Gestione Separata).
2. La Gestione Separata è denominata in Euro.
3. Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento decorre dal 1° novembre dell'anno precedente al 31 ottobre dell'anno di revisione contabile.
4. La Società, nella gestione del portafoglio, attua una politica d'investimento prudente orientata verso titoli mobiliari di tipo obbligazionario che mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo costantemente un basso livello di rischiosità del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo. La scelta degli investimenti è determinata sulla base della struttura degli impegni assunti nell'ambito dei contratti assicurativi collegati alla Gestione e dall'analisi degli scenari economici e dei mercati di investimento. Nel breve termine, e nel rispetto di tali criteri, è comunque possibile cogliere eventuali opportunità di rendimento.

Le principali tipologie di investimento in cui vengono investite le risorse sono: obbligazionario, immobiliare e azionario, come di seguito specificato; l'investimento potrà anche essere indiretto attraverso l'utilizzo di OICR armonizzati.

### Investimenti obbligazionari

L'investimento in strumenti obbligazionari, prevalentemente con *rating investment grade*, punta ad una diversificazione per settori, emittenti, scadenze e a garantire un adeguato grado di liquidabilità.

In questo ambito sono ricompresi anche strumenti di breve e brevissimo termine quali depositi bancari, pronti contro termine o fondi monetari.

### Investimenti immobiliari

La gestione degli investimenti potrà comprendere attività del comparto immobiliare, inclusi i fondi comuni di investimento, le azioni e le quote di società del medesimo settore.

### Investimenti azionari

Gli investimenti in strumenti finanziari di tipo azionario sono effettuati prevalentemente in titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente funzionanti. La selezione dei singoli titoli azionari è basata sia sull'analisi di dati macroeconomici (tra i quali ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società (dati reddituali, potenzialità di crescita e posizionamento nel mercato).

Vi è anche la possibilità di investire in altri strumenti finanziari.

Nella gestione degli investimenti, la Società si attiene ai seguenti limiti:

Investimenti obbligazionari	massimo 100%
Investimenti immobiliari	massimo 40%
Investimenti azionari	massimo 35%
Investimenti in altri strumenti finanziari	massimo 10%

Possono essere effettuati, inoltre, investimenti in strumenti finanziari derivati nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa di settore.

Possono infine essere effettuati investimenti in attivi emessi dalle controparti di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP 27 maggio 2008, n. 25 nel limite complessivo massimo del 20% dell'attivo della Gestione Separata. In tale limite non rientrano gli investimenti in strumenti collettivi di investimento mobiliare o immobiliare istituiti, promossi o gestiti dalle controparti sopra citate per i quali la normativa di riferimento o i relativi regolamenti di gestione non consentano di effettuare operazioni potenzialmente suscettibili di generare conflitti di interesse con società del gruppo di appartenenza della SGR oltre il limite del 20% del patrimonio dell'OICR.

L'Euro è la principale valuta dei titoli presenti nella Gestione Separata. Nel rispetto dei criteri previsti dalla

normativa di settore è possibile l'utilizzo di titoli in altre valute, mantenendo un basso livello di rischiosità.

5. Il valore delle attività della Gestione Separata non potrà essere inferiore alle riserve matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione stessa.
6. Sulla Gestione Separata possono gravare unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione Separata. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.
7. Il rendimento della Gestione Separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Società in virtù di accordi con soggetti terzi riconducibili al patrimonio della Gestione Separata.
8. Il tasso medio di rendimento della Gestione Separata, relativo al periodo di osservazione annuale, è determinato rapportando il risultato finanziario della Gestione Separata alla giacenza media delle attività della Gestione Separata stessa.

Il risultato finanziario della Gestione Separata è costituito dai proventi finanziari di competenza conseguiti dalla Gestione stessa, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nel periodo di osservazione oltre che dagli utili e dai proventi di cui al precedente paragrafo 7. Il risultato finanziario è calcolato al netto delle spese di cui al precedente paragrafo 6 effettivamente sostenute ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale. Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della Gestione Separata. Il valore di iscrizione nel libro mastro di una attività di nuova acquisizione è pari al prezzo di acquisto.

La giacenza media delle attività della Gestione Separata è pari alla somma della giacenza media nel periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione Separata. La giacenza media è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della Gestione Separata.

9. La Gestione Separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.
10. Il presente Regolamento potrà essere modificato per essere adeguato alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di modifiche meno favorevoli per il contraente.
11. La Gestione Separata potrà essere oggetto di fusione o scissione con altre gestioni separate costituite dalla Società aventi caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee. La eventuale fusione o scissione perseguirà in ogni caso l'interesse dei contraenti e non comporterà oneri aggiuntivi a carico di questi ultimi.
12. Il presente Regolamento è parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

## Allegato 2

### 1) OICR appartenenti alla linea "Smart"

Nome Società	Nome Comparto	ISIN
BG Selection Sicav	Aberdeen - Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR	LU0900389585
BG Selection Sicav	Aberdeen - Latin America Equities D EUR	LU0978516978
BG Selection Sicav	Africa & Middle East Equities D EUR	LU0900382812
BG Selection Sicav	AllianceBernstein - Equity 3D D EUR	LU0900389742
BG Selection Sicav	Amundi - Global Volatility Equalizer D EUR	LU0900384602
BG Selection Sicav	Anima - Club D EUR	LU0900388421
BG Selection Sicav	Anima - Italy Equities D EUR	LU0900383034
BG Selection Sicav	Arc - D EUR	LU0900381764
BG Selection Sicav	Arc 10 D EUR	LU0900381921
BG Selection Sicav	Schroder - Multi-Asset D EUR	LU0900386995
BG Selection Sicav	Blackrock - Global Multi Asset Fund D EUR	LU0900384438
BG Selection Sicav	BlackRock - Multi Asset Inflation Focused D EUR	LU1016718287
BG Selection Sicav	China And India Equities D EUR	LU0900383620
BG Selection Sicav	DWS - Emerging Market Concept D EUR	LU0900387290
BG Selection Sicav	Eastern Europe Equities D EUR	LU0900381178
BG Selection Sicav	Edmond De Rothschild - Select Alpha D EUR	LU0900387886
BG Selection Sicav	Eurizon - Concerto D EUR	LU0900385161
BG Selection Sicav	Franklin Templeton - Multi Alpha Fund D EUR	LU0900389072
BG Selection Sicav	Global Dynamic D EUR	LU0900381509
BG Selection Sicav	Global Real Assets D EUR	LU1016719251
BG Selection Sicav	Global Risk Managed D EUR	LU0900385831
BG Selection Sicav	HSBC - Emerging Market Solution D EUR	LU0900386482
BG Selection Sicav	Invesco - Asia Global Opportunities D EUR	LU0900384867
BG Selection Sicav	Invesco - Europe Equities D EUR	LU0900383208
BG Selection Sicav	Invesco - Real Asset Return D EUR	LU1016720770
BG Selection Sicav	JPM - Best Ideas D EUR	LU0900387613
BG Selection Sicav	JPM - Greater China And India D EUR	LU0978515814
BG Selection Sicav	Kairos - Blend D EUR	LU0900386219
BG Selection Sicav	Latin America Equities D EUR	LU0900380956
BG Selection Sicav	Lemanik - Glocal Investor D EUR	LU0900386052
BG Selection Sicav	Leonardo Navigator D EUR	LU0900388009
BG Selection Sicav	Liquidity D EUR	LU0900382143
BG Selection Sicav	Lyxor - Alpha Risk Parity D EUR	LU0900386649
BG Selection Sicav	Morgan Stanley - Active Allocation D EUR	LU0900383976
BG Selection Sicav	Morgan Stanley - North America Equities D EUR	LU0900382499
BG Selection Sicav	Morgan Stanley - Real Asset Portfolio Fund D EUR	LU1016721828
BG Selection Sicav	Next 11 Equities D EUR	LU0900388777
BG Selection Sicav	Oddo - Expertise Europe D EUR	LU0900389312
BG Selection Sicav	Pictet - World Opportunities D EUR	LU0900385328
BG Selection Sicav	Smaller Companies D EUR	LU0978517513
BG Selection Sicav	Swiss & Global - Flexible Strategy D EUR	LU0900385674
BG Selection Sicav	T- CUBE D EUR	LU0900381335
BG Selection Sicav	Threadneedle - Global Themes D EUR	LU0900388264
BG Selection Sicav	UBS - Top Emerging Markets Fund D EUR	LU0978516382
BG Selection Sicav	Vontobel - Global Elite D EUR	LU0900384271
BG Selection Sicav	Vontobel - Pacific Equities D EUR	LU0900382655

Nome Società	Nome Comparto	ISIN
BG Sicav	Amundi - Global Income Bond E EUR	LU1016176379
BG Sicav	Blackrock - Global Opportunity Bond E EUR	LU0997467773
BG Sicav	Euro Bond E EUR	LU0997468078
BG Sicav	Europe Equities E EUR	LU0997468235
BG Sicav	Flexible Euro Bond E EUR	LU0997468409
BG Sicav	Flexible Global Equities E EUR	LU0997468664
BG Sicav	Franklin Templeton - Global Multi Bond E EUR	LU0997468821
BG Sicav	HSBC - Euro Credit Opportunities E EUR	LU0997469399
BG Sicav	Invesco - Global Financial Bond E EUR	LU0997469555
BG Sicav	JPM - Global Credit Strategy E EUR	LU1016182856
BG Sicav	Morgan Stanley - Global Real Estate & Infrastructure Equities Fund E EUR	LU1016170091
BG Sicav	Pictet - Japanese Equities E EUR	LU0997469712
BG Sicav	Schroder - Convertible Bond Opportunities E EUR	LU1016189190
BG Sicav	Schroder - High Dividend Europe E EUR	LU1016195320
BG Sicav	Small-Mid Cap Euro Equities E EUR	LU1016201664
BG Sicav	Swiss & Global - Strategic Global Bond Fund E EUR	LU0997470132
BG Sicav	Threadneedle - Global Equity Long Short E EUR	LU1016227891
BG Sicav	UBS - Dynamic Credit High Yield E EUR	LU1016215458
BG Sicav	UBS - Global Income Alpha E EUR	LU1016208677
BG Sicav	US Equities E EUR	LU0997470306
BG Sicav	Vontobel - New Frontier Debt E EUR	LU1016221779

## 2) OICR appartenenti alla linea "Extra"

Nome Società	Nome Comparto	ISIN
BlackRock Global Funds	BGF Asian Dragon D2 EUR	LU0329592298
BlackRock Global Funds	BGF Asian Tiger Bond D2 EUR Hedged	LU0969580132
BlackRock Global Funds	BGF Continental EUROpean Flexible D2 EUR	LU0406496546
BlackRock Global Funds	BGF Emerging EUROpe D2	LU0252967533
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets D2 EUR	LU0252967376
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 EUR	LU0329592702
BlackRock Global Funds	BGF Euro Bond D2 EUR	LU0297941469
BlackRock Global Funds	BGF Euro Corporate Bond D2 EUR	LU0368266499
BlackRock Global Funds	BGF Euro Markets D2	LU0252966485
BlackRock Global Funds	BGF Euro Reserve D2 EUR	LU0432366796
BlackRock Global Funds	BGF Euro Short Duration Bond D2	LU0329592371
BlackRock Global Funds	BGF European D2 EUR	LU0252966055
BlackRock Global Funds	BGF European Equity Income D2 EUR	LU0579997130
BlackRock Global Funds	BGF European Focus D2 EUR	LU0368266812
BlackRock Global Funds	BGF European Growth D2	LU0252965834
BlackRock Global Funds	BGF European Value D2	LU0329592454
BlackRock Global Funds	BGF Flexible Multi-Asset D2 EUR	LU0473185139
BlackRock Global Funds	BGF Global Allocation D2 EUR	LU0523293024
BlackRock Global Funds	BGF Global Corporate Bond D2 EUR	LU0326951752
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity D2 EUR Acc	LU0679964451
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity Income D2 EUR Hedged	LU0827881409
BlackRock Global Funds	BGF Global Government Bond Hedged D2 EUR	LU0329591563
BlackRock Global Funds	BGF Global High Yield Bond Hedged D2 EUR	LU0368267034
BlackRock Global Funds	BGF Global Inflation Linked Bond Hedged D2 EUR	LU0448666502
BlackRock Global Funds	BGF Global Small Cap D2 EUR	LU0376433602
BlackRock Global Funds	BGF India D2 EUR	LU0288299570
BlackRock Global Funds	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 EUR	LU0252965594

Nome Società	Nome Comparto	ISIN
BlackRock Global Funds	BGF Latin American D2 EUR	LU0252965164
BlackRock Global Funds	BGF New Energy D2 EUR	LU0252964944
BlackRock Global Funds	BGF Pacific Equity D2 EUR	LU0252964605
BlackRock Global Funds	BGF United Kingdom D2 EUR	LU0679964535
BlackRock Global Funds	BGF US Basic Value D2 EUR	LU0827886119
BlackRock Global Funds	BGF US Dollar High Yield Bond D2 EUR Hedged	LU0532707519
BlackRock Global Funds	BGF Us Flexible Equity D2 EUR	LU0252963979
BlackRock Global Funds	BGF US Growth D2 EUR	LU0827887604
BlackRock Global Funds	BGF World Agriculture D2 EUR	LU0496654400
BlackRock Global Funds	BGF World Energy D2 EUR	LU0252963896
BlackRock Global Funds	BGF World Financials D2 EUR	LU0827889055
BlackRock Global Funds	BGF World Gold D2 EUR	LU0252963623
BlackRock Global Funds	BGF World Mining D2 EUR	LU0252963383
BlackRock Global Funds	BGF World Technology D2 EUR	LU0376438312
Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I EUR Acc	LU0390139169
Franklin Templeton	Franklin European Dividend I Acc EUR	LU0645132902
Franklin Templeton	Franklin European Growth I Acc Eur	LU0195949390
Franklin Templeton	Franklin Global Growth I Acc Eur	LU0508196473
Franklin Templeton	Franklin India I Acc Eur	LU0231205427
Franklin Templeton	Franklin MENA Fund I Acc Eur	LU0352132954
Franklin Templeton	Franklin Mutual Beacon I Acc Eur	LU0260870232
Franklin Templeton	Franklin Mutual European I Acc Eur	LU0195950059
Franklin Templeton	Franklin Mutual Global Discovery I Acc Eur	LU0211333454
Franklin Templeton	Franklin Natural Resources I Acc Eur	LU0300742383
Franklin Templeton	Franklin Strategic Income Fund I Acc Eur-H1	LU0727124124
Franklin Templeton	Franklin Technology I Acc Eur	LU0366762994
Franklin Templeton	Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund EUR I Acc	LU0316495281
Franklin Templeton	Franklin Templeton Japan I Acc Eur	LU0231791483
Franklin Templeton	Franklin US Equity I Acc Eur	LU0195950216
Franklin Templeton	Franklin US Focus Fund I Acc Eur-H1	LU0352131808
Franklin Templeton	Franklin US Low Duration Fund I Acc Eur-H1	LU0727124470
Franklin Templeton	Franklin US Opportunities I Acc Eur	LU0260870075
Franklin Templeton	Franklin World Perspectives Fund I EUR Acc	LU0390135092
Franklin Templeton	Templeton Asian Bond Fund Class I Acc Eur	LU0366764263
Franklin Templeton	Templeton Asian Growth I Acc Eur	LU0195950992
Franklin Templeton	Templeton Asian Smaller Companies Fund I EUR Acc	LU0390136579
Franklin Templeton	Templeton BRIC I Acc Eur	LU0249065078
Franklin Templeton	Templeton Eastern Europe I Acc Eur	LU0195951297
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Bond Fund I Acc Eur-H1	LU0496363002
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I Acc Eur	LU0300743605
Franklin Templeton	Templeton Euro Government Bond I Acc Eur	LU0195953582
Franklin Templeton	Templeton Euro High Yield I Acc Eur	LU0195952261
Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I Acc Eur	LU0366768686
Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I Acc Eur	LU0454936286
Franklin Templeton	Templeton Euroland I Acc Eur	LU0195950489
Franklin Templeton	Templeton European Corporate Bond I Acc EUR	LU0496370122
Franklin Templeton	Templeton European I Acc Eur	LU0195950646
Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc Eur	LU0195952774
Franklin Templeton	Templeton Global (Euro) I Acc Eur	LU0195953749

Nome Società	Nome Comparto	ISIN
Franklin Templeton	Templeton Global Bond (Euro) I Acc Eur	LU0195952857
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc Eur	LU0195953079
Franklin Templeton	Templeton Global High Income Bond Fund I Acc EUR	LU0800343005
Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR	LU0300744595
Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR	LU0260871040
Franklin Templeton	Templeton Growth (Euro) I Acc Eur	LU0114763096
Invesco Funds	Invesco Asia Balanced "C" EUR hdg	LU0482498333
Invesco Funds	Invesco Asia Consumer Demand "C" EUR Hdg	LU0482497525
Invesco Funds	Invesco Balanced Risk Allocation Fund "C"	LU0432616810
Invesco Funds	Invesco Absolute Return Bond "C"	LU0102737490
Invesco Funds	Invesco Capital Shield 90 EUR Fund "C" Acc	LU0166421858
Invesco Funds	Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund "C" EUR Hdg	LU0503255126
Invesco Funds	Invesco Emerging Markets Corporate Bond "C" EUR Hdg Acc	LU0607517819
Invesco Funds	Invesco Euro Corporate Bond "C"	LU0243958047
Invesco Funds	Invesco Euro Inflation-Linked Bond "C" Acc	LU0119747839
Invesco Funds	Invesco Euro Reserve "C"	LU0102737904
Invesco Funds	Invesco Euro Short Term Bond Fund "C" Acc	LU0607519435
Invesco Funds	Invesco European Bond "C"	LU0100597805
Invesco Funds	Invesco European Growth Equity Fund "C"	LU0194780507
Invesco Funds	Invesco Global Absolute Return "C" EUR	LU0334858080
Invesco Funds	Invesco Global Bond Fund "C" EUR Hdg Acc	LU0794791441
Invesco Funds	Invesco Global Total Return Bond Fund "C" EUR Accumulation	LU0534240071
Invesco Funds	Invesco Gold & Precious Metals "C" EUR hdg	LU0503254319
Invesco Funds	Invesco Greater China Equity "C" EUR Hdg	LU0482497871
Invesco Funds	Invesco Latin American Equity "C" EUR Hdg Acc	LU0503256108
Invesco Funds	Invesco Pan European Equity Fund "C"	LU0100598282
Invesco Funds	Invesco Pan European Equity Income "C"	LU0267986395
Invesco Funds	Invesco Pan European High Income "C" Acc EUR	LU0243957668
Invesco Funds	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund "C"	LU0100598019
Invesco Funds	Invesco Pan European Structured Equity Fund "C"	LU0119753134
Invesco Funds	Invesco Us Structured Equity Fund "C" EUR Hdg	LU0367024279
JPM Funds	JPM America Equity C (Acc) - EUR (Hedged)	LU0289216672
JPM Funds	JPM Eastern Europe Equity C (Acc) - EUR	LU0129489489
JPM Funds	JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (Acc) - EUR	LU0332400588
JPM Funds	JPM EU Government Bond C (Acc) - EUR	LU0355583906
JPM Funds	JPM Euro Corporate Bond C (Acc) - EUR	LU0408847852
JPM Funds	JPM Euro Government Short Duration Bond C (Acc) - EUR	LU0408877768
JPM Funds	JPM Euroland Equity C (Acc) - EUR	LU0129440391
JPM Funds	JPM Euroland Select Equity C (Acc) - EUR	LU0308872554
JPM Funds	JPM Europe Aggregate Plus Bond C (Acc) - EUR	LU0159156255
JPM Funds	JPM Europe Dynamic C (Acc) - EUR	LU0129450945
JPM Funds	JPM Europe Equity C (Acc) - EUR	LU0129441100
JPM Funds	JPM Europe Equity Plus C (Acc) - EUR	LU0289214545
JPM Funds	JPM Europe Focus C (Acc) - EUR	LU0169525168
JPM Funds	JPM Europe High Yield Bond C (Acc) - EUR	LU0159054922
JPM Funds	JPM Europe Small Cap C (Acc) - EUR	LU0129456397
JPM Funds	JPM Europe Strategic Growth C (Acc) - EUR	LU0129443577
JPM Funds	JPM Europe Strategic Value C (Acc) - EUR	LU0129445192
JPM Funds	JPM Europe Technology B (Acc) - EUR	LU0129494562
JPM Funds	JPM Germany Equity C (Acc) - EUR	LU0129458179



Nome Società	Nome Comparto	ISIN
JPM Funds	JPM Global Consumer Trends C (Acc) - EUR	LU0350714233
JPM Funds	JPM Global Convertibles EUR C (Acc) - EUR	LU0129415286
JPM Funds	JPM Global Corporate Bond "C" (EURhdg) Acc	LU0439179432
JPM Funds	JPM Global Dynamic C (Acc) - EUR	LU0243499265
JPM Funds	JPM Global Focus Fund C (Acc) - EUR	LU0168343191
JPM Funds	JPM Global Government Bond C (Acc) - EUR	LU0406674407
JPM Funds	JPM Global Natural Resources C (Acc) - EUR	LU0208853860
JPM Funds	JPM Global Real Estate Securities Fund (USD) B EUR Hdg Acc	LU0336377642
JPM Funds	JPM Global Short Duration Bond B (Acc) - EUR (Hedged)	LU0564089323
JPM Funds	JPM Global Strategic Bond "C" (EURhdg) Acc	LU0587803247
JPM Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C (Acc) - EUR (Hedged)	LU0336376917
JPM Funds	JPM Highbridge Europe STEEP C (Acc) - EUR	LU0325073871
JPM Funds	JPM Turkey Equity Fund C (Acc) - EUR	LU0129491469
JPM Funds	JPM US Aggregate Bond B (Acc) - EUR (Hedged)	LU0849815831
JPM Funds	JPM US Growth C (Acc) - EUR (Hedged)	LU0289216912
JPM Funds	JPM US Value C (Acc) - EUR (Hedged)	LU0289217050
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Select Equity C (Acc) - EUR	LU0083307867
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Strategic Dividend C (Acc) - EUR	LU0169528188
JPM Investment Funds	JPMIF Global Balanced Fund C (Acc) - EUR	LU0079555370
JPM Investment Funds	JPMIF Global Capital Appreciation C (Acc) - EUR	LU0095623541
JPM Investment Funds	JPMIF Global Conservative Balanced Fund C (Acc) - EUR	LU0079555297
JPM Investment Funds	JPMIF Global Dividend C (Acc) - EUR	LU0329203144
JPM Investment Funds	JPMIF Global High Yield Bond C (Acc) - EUR (Hedged)	LU0108416313
JPM Investment Funds	JPMIF Global Income "C" EUR Acc	LU0782316961
JPM Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C (Acc) - EUR	LU0273795244
JPM Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C (Acc) - EUR (Hedged)	LU0289472085
JPM Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hdg	LU0381990059
JPM Investment Funds	JPMIF Us Select Equity C (Acc) - EUR (Hedged)	LU0294032106
Ubs (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert EUROpe EUR Q Acc	LU0358408184
Ubs (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - EURO High Yield EUR Q Acc	LU0358408267
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global EUR Q Acc	LU0358423738
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) EUR Q Acc	LU0718864688
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	LU0577855512
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates EUR Q Acc	LU0396349457
Ubs (Lux) Bond Sicav	Ubs (Lux) Bond Sicav - USD High Yield (EUR Hedged) Q Acc	LU1004768518
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - EUROpean Opportunity Unconstrained EUR Q Acc	LU0848002365
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	LU0508198768
Ubs (Lux) Equity Sicav	Ubs (Lux) Equity Sicav - Western Winners (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	LU0920823183
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - All Rounder EUR Q Acc	LU0853026986
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Emerging Markets Income (Usd) (EUR Hedged) Q Acc	LU0943632330
Ubs (Lux) Key Selection Sicav	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation EUR Q Acc	LU0423398907
Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR Q Acc	LU0358446192

**Documento aggiornato a febbraio 2014**

## Glossario

### **A ANNO, ANNUALITÀ, ANNUALE, ANNUO**

Periodo di tempo pari a 365 o 366 giorni a seconda dell'anno di calendario a cui si riferisce; in ogni caso e per ogni effetto, occorre fare riferimento al numero di giorni.

### **B APPENDICE**

Documento che forma parte integrante del contratto e che viene emesso unitamente o in seguito a quest'ultimo per modificarne alcuni aspetti concordati tra la Società ed il Contraente oppure dovuti per Legge.

### **ASSICURATO**

Persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto, che può coincidere o meno con il Contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

### **BENEFICIARIO**

Persona fisica o giuridica designata nel Documento di polizza dal Contraente, che può coincidere o meno con il Contraente stesso e con l'Assicurato, e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

### **C CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE**

Il documento che disciplina in via generale il contratto di assicurazione.

### **CONTRAENTE**

Persona fisica o giuridica, che può coincidere o meno con l'Assicurato e con il Beneficiario, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi alla Società.

### **CONTROVALORE IN EURO DELLE "QUOTE ASSICURATE"**

L'importo in Euro ottenuto moltiplicando il valore unitario della quota del Fondo Interno e di ciascun OICR esterno per il numero delle quote attribuite al contratto e possedute dal Contraente ad una determinata data.

### **COSTO PERCENTUALE MEDIO ANNUO**

Indicatore sintetico di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi prelevati dai premi ed eventualmente dalle risorse gestite dalla Società, il potenziale tasso di rendimento della polizza rispetto a quello della stessa non gravata da costi.

### **I ISVAP**

Si veda alla voce "IVASS"

### **IVASS**

Istituto per la vigilanza sulle Assicurazioni (suceduto, dal 1° gennaio 2013, in tutti i poteri, funzioni e competenze ad ISVAP) che opera sulla base di principi di autonomia organizzativa, finanziaria e contabile, oltre che di trasparenza ed economicità, per garantire la stabilità e il buon funzionamento del sistema assicurativo e la tutela dei consumatori.

### **L LITI TRANSFRONTALIERE**

Controversie tra un contraente di uno Stato membro ed un'impresa di assicurazione avente sede legale in un altro Stato membro.

## **M MESE, MENSILITÀ, MENSILE**

Periodo di tempo pari a 30 o 31 o 28 o 29 giorni a seconda del mese di calendario a cui si riferisce; in ogni caso e per ogni effetto, occorre fare riferimento al numero di giorni.

## **P PROGETTO PERSONALIZZATO**

Ipotesi di sviluppo, effettuata in base al rendimento finanziario ipotetico indicato dall'ISVAP, delle prestazioni assicurate e dei valori di riscatto, redatta secondo lo schema previsto dall'ISVAP e consegnato al potenziale contraente.

## **R RIVALUTAZIONE MINIMA GARANTITA**

Garanzia finanziaria che consiste nel riconoscere una rivalutazione delle prestazioni assicurate ad ogni ricorrenza periodica stabilita dal contratto in base al tasso di interesse minimo garantito previsto dal contratto. Rappresenta la soglia al di sotto della quale non può scendere la misura di rivalutazione applicata alle prestazioni.

## **S SINISTRO**

Il verificarsi dell'evento di rischio assicurato oggetto del contratto e per il quale viene prestata la garanzia ed erogata la relativa prestazione assicurata, come ad esempio il decesso dell'Assicurato.

## **SOCIETÀ (DI ASSICURAZIONE)**

Società autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, definita alternativamente anche compagnia o impresa di assicurazione, con la quale il Contraente stipula il contratto di assicurazione.

## **SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO (SGR)**

Società di diritto italiano autorizzate al servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti.

## **SOCIETÀ DI REVISIONE**

Società diversa dalla società di assicurazione, prescelta nell'ambito di una apposito albo cui tali società possono essere iscritte soltanto se godono di determinati requisiti, che controlla e certifica i risultati della gestione speciale.

## **SOSTITUTO D'IMPOSTA**

Soggetto obbligato, all'atto della corresponsione di emolumenti, all'effettuazione di una ritenuta, che può essere a titolo di acconto o a titolo definitivo, e al relativo versamento.

## **V VOLATILITÀ**

Grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) in un dato periodo di tempo.

**Documento aggiornato a febbraio 2014**

BG VITA è un marchio commerciale di Genertelife S.p.A. - Sede Legale e Direzione Generale: 31021 Mogliano Veneto (TV), via Ferretto 1 - Tel. 041 5939611 - Fax 041 5939795



Capitale sociale € 168.200.000,00 interamente versato - Iscritta all'Albo Imprese IVASS n. 1.00141 - Codice fiscale e Registro Imprese Treviso 00979820321  
Partita Iva 06515871009 - C.P. 51 - 31021 Mogliano Veneto (TV) P.T. - Società unipersonale appartenente al Gruppo Generali, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al numero 026 e soggetta alla direzione ed al coordinamento di Assicurazioni Generali S.p.A. - e-mail bgvita@bgvita.it - sito internet www.bgvita.it