

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 921,8 milioni di Euro di cui:

- 168,2 milioni relativi al capitale sociale e
- 753,6 milioni relativi al totale delle riserve patrimoniali.

L'indice di solvibilità è pari al 180,30%; 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, il pagamento ai Beneficiari designati in polizza di un importo calcolato in misura prefissata in funzione dei premi pagati e dell'età dell'Assicurato al momento del decesso.
b) 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	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	Schroder Multi-Asset 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 Debt E EUR	✓				
BG SICAV	Europe Equities E EUR			✓		
BG SICAV	Euro Income 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		✓			

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
BG SICAV	Invesco Financial Credit 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 Global Debt 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			✓		
Aberdeen Global	Aberdeen Global Asia Pacific Equity Fund I2 Acc EUR Hdg			✓		
Aberdeen Global	Aberdeen Global Asian Local Currency Short Duration Bond Fund I2 Acc EUR Hdg		✓			
Aberdeen Global	Aberdeen Global Eastern European Equity Fund I2 Acc EUR				✓	
Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Corporate Bond Fund I2 Acc EUR Hdg		✓			
Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Infrastructure Equity Fund I2 Acc EUR Hdg				✓	
Aberdeen Global	Aberdeen Global European Equity Fund I2 Acc EUR			✓		
Aberdeen Global	Aberdeen Global Select Euro High Yield Bond Fund I2 Acc EUR			✓		
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II Euro Corporate Bond Fund I2 Acc EUR		✓			
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II European Convertibles Bond Fund I2 Acc EUR			✓		
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II US Dollar High Yield Bond Fund I2 Acc EUR Hdg		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Bonds & Currencies IE Acc EUR			✓		
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Global Dividend IE Acc EUR		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Global Macro 2 IE Acc EUR	✓				
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities IE Acc EUR		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Enhanced Rmb IHE Acc EUR			✓		
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Euro High Yield IE Acc EUR		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term IE Acc EUR			✓		
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Aggregate IE Acc EUR		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Corporate IHE Acc EUR		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Emerging IHE Acc EUR			✓		
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate IHE Acc EUR		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Inflation IE Acc EUR		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus IHE Acc EUR	✓				
Amundi Funds	Amundi Funds Convertible Europe IE Acc EUR		✓			
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Euroland Small Cap IE Acc EUR				✓	
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Global Luxury And Lifestyle IE Acc EUR			✓		
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Japan Value IHE Acc EUR			✓		
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Mena IHE Acc EUR				✓	
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Us Relative Value IHE Acc EUR				✓	
Anima Prima Funds	Anima Bond Dollar I EUR			✓		
Anima Prima Funds	Anima Euro Equity I Acc EUR					✓
Anima Prima Funds	Anima Europe Equity I EUR				✓	
Anima Prima Funds	Anima Global Bond I EUR		✓			
Anima Prima Funds	Anima Global Currencies I EUR		✓			
Anima Prima Funds	Anima Global Equity I EUR			✓		
Anima Prima Funds	Anima Liquidity I EUR	✓				
Anima Prima Funds	Anima Medium Term Bond I EUR		✓			
Anima Prima Funds	Anima Short Term Bond I EUR	✓				
Anima Prima Funds	Anima Short Term Corporate Bond I EUR	✓				
Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Europe I EUR		✓			
Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Global I EUR			✓		
Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Italy I EUR		✓			
Anima Prima Funds	Anima Star Market Neutral Europe I EUR	✓				
Anima Prima Funds	Anima Star Bond I EUR	✓				
Anima Prima Funds	Anima Us Equity I EUR				✓	
Anima Prima Funds	Anima Variable Rate Bond I EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Asian Dragon D2 Acc EUR				✓	
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Asian Tiger Bond D2 Acc EUR Hdg			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Emerging Europe D2 Acc EUR					✓
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Emerging Markets D2 Acc EUR			✓		

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Euro Bond D2 Acc EUR		✓			
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Euro Corporate Bond D2 Acc EUR		✓			
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Euro Markets D2 Acc EUR				✓	
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Euro Reserve D2 Acc EUR	✓				
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Euro Short Duration Bond D2 Acc EUR	✓				
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF European D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF European Equity Income D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF European Focus D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF European Special Situation D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF European Value D2 Acc EUR				✓	
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Flexible Multi-Asset D2 Acc EUR		✓			
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Global Allocation D2 Acc EUR		✓			
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Global Corporate Bond D2 Acc EUR		✓			
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Global Equity D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Global Equity Income D2 Acc EUR Hdg			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Global Government Bond D2 Acc EUR Hdg	✓				
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Global High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg		✓			
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Global Inflation Linked Bond D2 Acc EUR Hdg		✓			
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Global Small Cap D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF India D2 Acc EUR					✓
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 Acc EUR				✓	
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Latin American D2 Acc EUR				✓	
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF New Energy D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Pacific Equity D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF United Kingdom D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF US Basic Value D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF US Dollar High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg		✓			
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF Us Flexible Equity D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF US Growth D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF World Agriculture D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF World Energy D2 Acc EUR				✓	
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF World Financials D2 Acc EUR			✓		
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF World Gold D2 Acc EUR					✓
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF World Mining D2 Acc EUR					✓
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BGF World Technology D2 Acc EUR			✓		
BlackRock Strategic Funds (BSF)	BSF Fixed Income Strategies D2 Acc EUR		✓			
Controlfida UCITS Funds Plc	Controlfida Delta UCITS Fund A Acc EUR		✓			
DNCA Invest	DNCA Invest Convertible Class I EUR		✓			
DNCA Invest	DNCA Invest European Bond Opportunities Class I EUR		✓			
DNCA Invest	DNCA Invest Eurose Class I EUR		✓			
DNCA Invest	DNCA Invest Evolutif Class I EUR			✓		
DNCA Invest	DNCA Invest Global Leaders Class I EUR			✓		
DNCA Invest	DNCA Invest Infrastructures (Life) Class I EUR			✓		
DNCA Invest	DNCA Invest South European Opportunities Class I EUR					✓
DNCA Invest	DNCA Invest Miura Class I EUR		✓			
DNCA Invest	DNCA Invest Miuri Class I EUR			✓		
DNCA Invest	DNCA Invest Value Europe Class I EUR			✓		
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I China Bonds Class FCH EUR		✓			
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Convertibles Class FC EUR		✓			
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro Bond (Short) Class FC EUR	✓				
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds Class FC EUR		✓			
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates Class FC EUR		✓			
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I German Equities Class FC EUR				✓	
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Global Infrastructure Class FC EUR	✓				
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Short Duration Credit Class FC EUR		✓			
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Top Dividend Class FC EUR		✓			
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Top Euroland Class FC EUR				✓	
Edmond de Rothschild Fund	Edr Bond Allocation I Acc EUR		✓			
Edmond de Rothschild Fund	Edr Emerging Bonds I Acc EUR		✓			
Edmond de Rothschild Fund	Edr Euro Leaders I Acc EUR				✓	
Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Synergy I Acc EUR			✓		

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
Edmond de Rothschild Fund	Edr Financial Bonds I Acc EUR				✓	
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Convertibles I Acc EUR			✓		
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Healthcare I Acc EUR			✓		
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Value I Acc EUR			✓		
Edmond de Rothschild Fund	Edr Us Value & Yield I Acc EUR			✓		
Epsilon Fund	Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I Acc EUR	✓				
Epsilon Fund	Epsilon Fund Euro Bond I Acc EUR		✓			
Epsilon Fund	Epsilon Fund Q-Flexible I Acc EUR			✓		
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Azioni Strategia Flessibile Z Acc EUR			✓		
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Corporate Eur Short Term Z Acc EUR	✓				
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond High Yield Z Acc EUR		✓			
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Inflation Linked Z Acc EUR		✓			
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Equity Small Cap Europe Z Acc EUR				✓	
Eurizon Investment SICAV	Eurizon Investment Sicav Flexible Beta Total Return I Acc EUR		✓			
Eurizon Opportunità	Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile I Acc EUR			✓		
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - America Funds Class Y EUR			✓		
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - China Consumer Fund Class Y EUR				✓	
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - China Rmb Bond Fund Class Y EUR		✓			
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East And Africa Fund Class Y EUR				✓	
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Euro Balanced Fund Class Y EUR			✓		
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Euro High Yield Class Y EUR			✓		
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Global Dividend Fund Class Y EUR			✓		
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund Class Y EUR			✓		
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Global Strategic Bond Fund Class Y EUR	✓				
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Pacific Fund Class Y EUR			✓		
First Eagle Amundi	First Eagle Amundi International Fund IE Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I Acc EUR				✓	
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			✓		
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 Global Fundamental Strategies Fund I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Franklin Japan Fund 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 Acc EUR			✓		
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 Acc EUR				✓	
Franklin Templeton	Templeton Bric I Acc EUR				✓	
Franklin Templeton	Templeton Eastern Europe I Acc Eur				✓	
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Bond Fund I EUR Acc H1			✓		
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I EUR Acc				✓	
Franklin Templeton	Franklin Euro Government Bond I EUR Acc		✓			
Franklin Templeton	Franklin Euro High Yield I EUR Acc			✓		
Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I EUR Acc	✓				
Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I EUR Acc	✓				
Franklin Templeton	Templeton Euroland I EUR Acc				✓	
Franklin Templeton	Franklin European Corporate Bond I EUR Acc		✓			
Franklin Templeton	Templeton European I Acc EUR				✓	
Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Templeton Global I Acc EUR			✓		
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR		✓			



Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR		✓			
Franklin Templeton	Templeton Growth I Acc EUR			✓		
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Absolute Return Multi Strategies BX Acc EUR		✓			
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Central And Eastern Europe Equities BX Acc EUR				✓	
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Bonds BX Acc EUR		✓			
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Convertible Bonds BX Acc EUR		✓			
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	✓				
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Covered Bonds BX Acc EUR	✓				
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav European High Yield Bonds BX Acc EUR		✓			
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Greater China Equities BX Acc EUR			✓		
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Short Term Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	✓				
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Small & Mid Euro Equities BX Acc EUR				✓	
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Equity Partners Portfolio I EUR			✓		
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Fixed Income I EUR		✓			
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global High Yield Portfolio I EUR Hgd		✓			
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Small Cap Core Equity Portfolio I EUR			✓		
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Strategic Income Bond Portfolio I EUR Hdg	✓				
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio I EUR			✓		
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Growth & Emerging Markets Debt Portfolio I EUR Hdg		✓			
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Japan Portfolio I EUR Hdg			✓		
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Liberty Harbour Opportunistic Corporate Bond Portfolio I EUR Hdg	✓				
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Us Real Estate Balanced Portfolio EUR Hdg			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Economic Scale Index Gem Equity Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Bond Class I EUR		✓			
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Credit Bond Class I EUR		✓			
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Credit Bond Total Return Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro High Yield Bond Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Class I EUR				✓	
HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Smaller Companies Class I EUR				✓	
HSBC GIF	HSBC GIF – Frontier Market Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Debt Total Return Class L EUR Hdg		✓			
HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Inflation Linked Bond Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR Hdg		✓			
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Investment Grade Bond Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR Hgd			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR Hdg			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – Global High Income Bond Class I EUR Hdg		✓			
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Short Duration High Yield Bond Class I EUR			✓		
HSBC GIF	HSBC GIF – RMB Fixed Income Class I EUR Hdg	✓				
INVESCO FUNDS	Invesco Active Multi-Sector Credit Fund	✓				
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 EUR		✓			
INVESCO FUNDS	Invesco Capital Shield 90 (Eur) Fund C EUR 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 EUR			✓		
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Inflation-Linked Bond C EUR Acc		✓			
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Reserve C EUR	✓				
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Short Term Bond Fund C EUR Acc	✓				
INVESCO FUNDS	Invesco European Bond C EUR		✓			
INVESCO FUNDS	Invesco European Growth Equity Fund C EUR			✓		
INVESCO FUNDS	Invesco Global Absolute Return C EUR		✓			
INVESCO FUNDS	Invesco Global Bond Fund C EUR Acc Hdg		✓			
Invesco Funds NUOVO	Invesco Global Targeted Returns Fund C EUR			✓		
INVESCO FUNDS	Invesco Global Total Return Bond Fund C EUR Acc			✓		
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					✓

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Income C EUR			✓		
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European High Income C EUR Acc			✓		
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund C EUR				✓	
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Structured Equity Fund C EUR			✓		
INVESCO FUNDS	Invesco Us Structured Equity Fund C EUR Hdg				✓	
JPM Funds	JPM America Equity C Acc EUR Hgd				✓	
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 C Acc EUR		✓			
JPM Funds	JPM Global Corporate Bond C Acc EUR Hdg		✓			
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 Acc EUR Hdg				✓	
JPM Funds	JPM Global Short Duration Bond B Acc EUR Hgd	✓				
JPM Funds	JPM Global Strategic Bond C Acc EUR Hdg	✓				
JPM Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C Acc EUR Hgd				✓	
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 Hgd	✓				
JPM Funds	JPM US Growth C Acc EUR Hgd				✓	
JPM Funds	JPM US Value C Acc EUR Hgd			✓		
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 Hgd		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Global Income C Acc EUR		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C Acc EUR		✓			
JPM Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C Acc EUR Hgd	✓				
JPM Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hdg					✓
JPM Investment Funds	JPMIF Us Select Equity C Acc EUR Hgd			✓		
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund Plus C EUR		✓			
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund C EUR	✓				
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Credit Opportunities Bond Fund C EUR		✓			
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Inflation Linked Bond Fund C EUR				✓	
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Corporate Bond Fund C EUR		✓			
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Bond Fund C EUR			✓		
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Euro Bond Fund C EUR		✓			
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Global High Yield Bond Fund C EUR			✓		
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Local Emerging Bond Fund C EUR			✓		
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Total Return Bond Fund C EUR		✓			
Julius Baer Multicooperation	Julius Baer Multicooperation Asset Allocation Fund Dynamic C EUR Cap			✓		

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Absolute Return Europe Equity Fund C EUR	✓				
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Africa Focus Fund C EUR			✓		
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Energy Transition Fund C EUR				✓	
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Euroland Value Stock Fund C EUR				✓	
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Europe Small & Mid Cap Stock Fund C EUR				✓	
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Japan Stock Fund Ch Acc EUR Hdg			✓		
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Luxury Brands Fund C EUR				✓	
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Global Equity Income Fund C EUR			✓		
Kairos International Sicav	KIS Europa X Acc EUR				✓	
Kairos International Sicav	KIS Italia X Acc EUR			✓		
Kairos International Sicav	KIS Risorgimento X Acc EUR			✓		
Kairos International Sicav	KIS Selection X Acc EUR		✓			
Kairos International Sicav	KIS Small Cap X Acc EUR		✓			
Lemanik	Lemanik Sicav Advise Bond CI Acc EUR	✓				
Lemanik	Lemanik Sicav Advise Long/Short CI Acc EUR		✓			
Lemanik	Lemanik Sicav Asian Opportunity CI EUR			✓		
Lemanik	Lemanik Sicav Flex Strategy CI Acc EUR	✓				
Lemanik	Lemanik Sicav High Growth CI Acc EUR				✓	
Lemanik	Lemanik Sicav Italy CI Acc EUR			✓		
Lemanik	Lemanik Sicav MC Dynamic Flex CI Acc EUR		✓			
Lemanik	Lemanik Sicav MC World Equities CI Acc EUR			✓		
Lemanik	Lemanik Sicav Value Opportunities CI Acc EUR		✓			
Lemanik	Lemanik Sicav World Daytona CI Acc EUR		✓			
M&G Dynamic Allocation Fund	M&G Dynamic Allocation Fund C Acc EUR		✓			
M&G Global Dividend Fund	M&G Global Dividend Fund C Acc EUR			✓		
M&G Global Macro Bond Fund	M&G Global Macro Bond Fund C Acc EUR		✓			
M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Asian Fund C Acc EUR				✓	
M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Global Basics Fund C Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (2)	M&G IF (2) High Yield Corporate Bond Fund C-H Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (2)	M&G IF (2) Short Dated Corporate Bond Fund C-H Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Corporate Bond Fund C Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Emerging Markets Bond Fund C Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European Corporate Bond Fund C Acc EUR		✓			
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European High Yield Bond Fund C Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Recovery Fund C Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (5)	M&G IF (5) Global Corporate Bond Fund C-H Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) European Strategic Value Fund C Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Convertibles Fund C Acc EUR		✓			
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Emerging Markets Fund C Acc EUR				✓	
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Pan European Dividend Fund C Acc EUR			✓		
M&G Investment Funds (9)	M&G IF (9) Inflation Linked Corporate Bond Fund C Acc EUR	✓				
M&G Investment Funds (14)	M&G IF (14) Income Allocation Fund C Acc EUR			✓		
M&G Optimal Income Fund	M&G Optimal Income Fund C Acc EUR		✓			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Diversified Alpha Plus Fund Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z Acc EUR				✓	
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Corporate Debt Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund Z Acc EUR		✓			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Strategic Bond Fund Z Acc EUR		✓			
Morgan Stanley	Morgan Stanley European Currencies High Yield Bond Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley European Equity Alpha Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Eurozone Equity Alpha Fund Z Acc EUR				✓	
Morgan Stanley	Morgan Stanley Frontier Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Convertible Bond Fund Z Acc EUR		✓			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities Fund Z Acc EUR		✓			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund Z Acc EUR		✓			
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Opportunity Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Quality Fund Z Acc EUR			✓		
Morgan Stanley	Morgan Stanley Short Maturity Euro Bond Fund Z Acc EUR	✓				
Morgan Stanley	Morgan Stanley US Advantage Fund Z Acc EUR			✓		
Oddo Funds Sicav	Oddo Convertibles Global CI Acc EUR			✓		

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
Oddo Funds Sicav	Oddo Equity Large Cap Europe Cl Acc EUR				✓	
PARVEST	Parvest Bond Euro IC Acc EUR	✓				
PARVEST	Parvest Bond Euro Medium Term IC Acc EUR	✓				
PARVEST	Parvest Bond Euro Short Term IC Acc EUR	✓				
PARVEST	Parvest Bond World Inflation-Linked IC Acc EUR	✓				
PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe IC Acc EUR	✓				
PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe Small Cap IC Acc EUR	✓				
PARVEST	Parvest Enhanced Cash 6 Months IC Acc EUR	✓				
PARVEST	Parvest Equity Europe Mid Cap IC Acc EUR		✓			
PARVEST	Parvest Equity Germany IC Acc EUR		✓			
PARVEST	Parvest Equity High Dividend Europe IC Acc EUR		✓			
Pictet	Pictet Agriculture I EUR			✓		
Pictet	Pictet Asian Equities Ex Japan I Eur				✓	
Pictet	Pictet Biotech I EUR				✓	
Pictet	Pictet Clean Energy I EUR			✓		
Pictet	Pictet Digital Communication I EUR			✓		
Pictet	Pictet Emerging Markets High Dividend I EUR			✓		
Pictet	Pictet Generics I EUR			✓		
Pictet	Pictet Greater China I EUR			✓		
Pictet	Pictet High Dividend Selection I EUR		✓			
Pictet	Pictet Indian Equities I Eur					✓
Pictet	Pictet Premium Brands I EUR				✓	
Pictet	Pictet Security I EUR			✓		
Pictet	Pictet-Small Cap Europe I EUR				✓	
Pictet	Pictet Timber I EUR			✓		
Pictet	Pictet Water I EUR			✓		
Schroder ISF	Schroder ISF Asian Opportunities C Acc EUR	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Europe C Acc	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond C Acc EUR Hdg		✓			
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return C Acc EUR Hdg	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Bond C Acc	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Credit Conviction C Acc EUR			✓		
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Alpha Absolute Return C EUR Cap			✓		
Schroder ISF	Schroder ISF European Dividend Maximiser C Acc	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF European Equity Absolute Return C EUR			✓		
Schroder ISF	Schroder ISF European Opportunities Fund C Acc EUR			✓		
Schroder ISF	Schroder ISF Frontier Markets Equity C Acc EUR			✓		
Schroder ISF	Schroder ISF Global Multi Asset Income C Acc EUR Hgd	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Global Unconstrained Bond C Acc EUR Hgd			✓		
Schroder ISF	Schroder ISF Italian Equity C Acc	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Japanese Equity C Acc EUR Hdg	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Qep Global Emerging Markets C ACC EUR				✓	
Schroder ISF	Schroder ISF QEP Global Value Plus C Acc EUR			✓		
Schroder ISF	Schroder ISF Strategic Bond C Acc EUR Hdg	✓				
Schroder ISF	Schroder ISF Us Small & Mid Cap Equity C Acc EUR	✓				
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Class I EUR Acc Hdg			✓		
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Absolute Alpha Class I EUR Acc Hdg	✓				
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bonds Class I EUR Acc Hdg		✓			
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Euro Active Bonds Class I EUR Acc	✓				
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities Class I Acc EUR Hdg				✓	
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Opportunities Bond Class I EUR Acc	✓				
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Equities Class I EUR Acc			✓		
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Small Cap Opportunities Class I EUR Acc			✓		
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Uk Equities Class I EUR Acc Hdg			✓		
THREADNEEDLE	Threadneedle SIF ICVC Uk Absolute Alpha Fund EUR		✓			
UBS (lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert Europe Q Acc EUR			✓		
UBS (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Euro High Yield Q Acc EUR			✓		
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global Q Acc EUR		✓			
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) Q Acc EUR		✓			
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield Q Acc EUR Hdg	✓				
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates Q Acc EUR					✓
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav – Emerging Markets Sustainable (USD) Q EUR Acc			✓		

Nome Società	OICR	Profilo di rischio				
		Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - European Opportunity Unconstrained Q Acc EUR			✓		
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth Q Acc EUR Hdg				✓	
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Western Winners Q Acc EUR Hdg			✓		
UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation Q Acc EUR			✓		
UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - All Rounder Q Acc EUR			✓		
UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Emerging Markets Income Q Acc EUR Hdg			✓		
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund Q Acc EUR	✓				
Vontobel	Vontobel Fund Absolute Return Bond I EUR		✓			
Vontobel	Vontobel Fund Belvista Commodity Hi EUR Hdg				✓	
Vontobel	Vontobel Fund Belvista Dynamic Commodity Hi EUR Hdg			✓		
Vontobel	Vontobel Fund Clean Technology I EUR	✓				
Vontobel	Vontobel Fund Eastern European Bond I EUR			✓		
Vontobel	Vontobel Fund Emerging Markets Debt Hi EUR			✓		
Vontobel	Vontobel Fund Corporate Bond Mid Yield I EUR		✓			
Vontobel	Vontobel Fund Euro Bond I EUR		✓			
Vontobel	Vontobel Fund Euro Money I EUR	✓				
Vontobel	Vontobel Fund European Mid And Small Cap Equity I EUR				✓	
Vontobel	Vontobel Fund European Equity I EUR			✓		
Vontobel	Vontobel Fund Far East Equity Hi EUR				✓	
Vontobel	Vontobel Fund Future Resources I EUR				✓	
Vontobel	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR		✓			
Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Hi EUR			✓		
Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Ex Us Hi EUR			✓		
Vontobel	Vontobel Fund High Yield Bond Fund I Acc EUR		✓			
Vontobel	Vontobel Fund New Power I EUR			✓		
Vontobel	Vontobel Fund Sustainable Asia (Ex Japan) Equity Hi EUR Hdg	✓				
Vontobel	Vontobel Fund Target Return I EUR	✓				
Vontobel	Vontobel Fund Us Equity Hi EUR			✓		

## 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 tra Gestione Separata e OICR (100% Linea Smart).

Essendo la classe commissionale degli OICR della linea Smart di nuova istituzione e non essendo, quindi, disponibile una quantificazione storica dei costi, il CPMA è stato calcolato, per ciascun profilo di rischio, con riferimento all'OICR avente il maggior costo totale ottenuto come somma dei singoli costi riportati nella tabella di cui al punto 9.2.2 della Nota Informativa.

### Ipotesi 1 - Investimento del premio: 70% OICR e 30% Gestione Separata

Profilo di rischio Basso/ Medio Basso e Alto/Molto Alto

Anno	CPMA
5	4,26%
10	3,90%
15	3,74%
20	3,64%
25	3,54%

Profilo di rischio Medio/ Medio Alto

Anno	CPMA
5	5,26%
10	4,83%
15	4,60%
20	4,42%
25	4,25%

### Ipotesi 2 - Investimento del premio: 100% OICR

Profilo di rischio Basso/ Medio Basso e Alto/Molto Alto

Anno	CPMA
5	5,24%
10	4,94%
15	4,84%
20	4,79%
25	4,76%

Profilo di rischio Medio/ Medio Alto

Anno	CPMA
5	6,73%
10	6,44%
15	6,34%
20	6,29%
25	6,26%

## 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.

#### ABERDEEN GLOBAL

Rendimento medio annuo composto	
	2013
Aberdeen Global Asia Pacific Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	-2,55%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto	
	2013
	2012

Aberdeen Global Asian Local Currency Short Duration Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	-2,51%	4,47%
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Aberdeen Global Eastern European Equity Fund I2 Acc EUR	-1,15%	16,05%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	2013	2012
Aberdeen Global Emerging Markets Corporate Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	-2,27	19,02
<i>benchmark</i>	-0,84	n.d.

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Aberdeen Global Emerging Markets Infrastructure Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	0,04%	12,75%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni
Aberdeen Global European Equity Fund I2 Acc EUR	8,45%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Aberdeen Global Select Euro High Yield Bond Fund I2 Acc EUR	8,48%	25,28%

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

### **ABERDEEN GLOBAL II**

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Aberdeen Global II Euro Corporate Bond Fund I2 Acc EUR	5,38%	7,59%
<i>benchmark</i>	5,68%	7,42%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Aberdeen Global II European Convertibles Bond Fund I2 Acc EUR	5,00%	10,96%
<i>benchmark</i>	6,24%	12,95%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Aberdeen Global II US Dollar High Yield Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	9,70%	15,64%
<i>benchmark</i>	10,12%	15,94%

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

### **AMUNDI FUNDS**

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds Absolute Global Macro 2 IE Acc EUR	-0,27%	2,51%
<i>benchmark</i>	0,40%	0,47%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities IE Acc EUR	-2,98%	0,93%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds Bond Euro High Yield IE Acc EUR	8,20%	20,82%
<i>Benchmark</i>	11,22%	21,86%

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

### Rendimento medio annuo composto

	2013
Amundi Funds Bond Global Aggregate IE Acc EUR	0,69%
<i>Benchmark</i>	-0,33%

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

### Rendimento medio annuo composto

	2013
Amundi Funds Bond Global Corporate IHE Acc EUR	2,48%

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

### Rendimento medio annuo composto

	2013
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate IHE Acc EUR	-1,35%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni
Amundi Funds Bond Global Inflation IE Acc EUR	2,70%
<i>benchmark</i>	3,91%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus IHE Acc EUR	4,23%	8,04%
<i>benchmark</i>	3,32%	4,49%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds Convertible Europe IE Acc EUR	5,83%	11,16%
<i>benchmark</i>	6,39%	11,47%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap IE Acc EUR	10,08%	19,27%



<i>benchmark</i>	8,37%	18,00%
------------------	-------	--------

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds Equity Mena IHE Acc EUR	9,56%	13,03%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Amundi Funds Equity US Relative Value IHE Acc EUR	14,34%	17,69%
<i>benchmark</i>	15,30%	16,58%

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

## **ANIMA PRIMA FUNDS**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Anima Bond Dollar I EUR	1,28%	1,71%
<i>benchmark</i>	1,77%	2,15%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	2013	
Anima Euro Equity I Acc EUR	22,48%	
<i>benchmark</i>	18,32%	

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Anima Europe Equity I EUR	10,72%	14,11%
<i>benchmark</i>	8,90%	13,03%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	
Anima Global Bond I EUR	-0,47%	
<i>benchmark</i>	0,29%	

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	
Anima Global Currencies I EUR	-2,80%	
<i>benchmark</i>	n.d.	

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	
Anima Global Equity I EUR	9,18%	
<i>benchmark</i>	10,48%	

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Anima Liquidity I EUR	1,00%	0,90%

<i>benchmark</i>	1,27%	1,14%
------------------	-------	-------

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Anima Medium Term Bond I EUR	5,10%	3,86%
<i>benchmark</i>	5,27%	4,19%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Anima Short Term Bond I EUR	2,32%	2,15%
<i>benchmark</i>	2,66%	2,55%

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

Rendimento medio annuo composto		
	2013	
Anima Short Term Corporate Bond I EUR	3,31%	
<i>benchmark</i>	2,10%	

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	
Anima Star High Potential Europe I EUR	5,79%	

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	
Anima Star Market Neutral Europe I EUR	2,44%	

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

Rendimento medio annuo composto		
	2013	
Anima Star Bond I EUR	2,70%	

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Anima US Equity I EUR	12,03%	14,94%
<i>benchmark</i>	14,47%	17,08%

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

## **BLACK ROCK GLOBAL FUNDS**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Asian Dragon D2 Acc EUR	0,63%	16,83%
<i>benchmark</i>	0,51%	16,71%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Emerging Europe D2 Acc	-4,27%	16,63%

<i>benchmark</i>	-3,59%	15,80%
------------------	--------	--------

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Emerging Markets D2 Acc EUR	-2,61%	15,20%
<i>benchmark</i>	-2,94%	14,99%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 Acc EUR	-3,13%	2,09%
<i>benchmark</i>	-3,25%	2,07%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Bond D2 Acc EUR	6,14%	6,54%
<i>benchmark</i>	5,46%	5,08%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Corporate Bond D2 Acc EUR	6,06%	5,35%
<i>benchmark</i>	5,81%	4,84%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Markets D2 Acc EUR	12,10%	15,26%
<i>benchmark</i>	7,80%	10,31%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Reserve D2 Acc EUR	0,30%	0,26%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Short Duration Bond D2 Acc EUR	3,45%	4,32%
<i>benchmark</i>	3,07%	3,33%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF European D2 Acc EUR	10,36%	16,41%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	

BGF European Equity Income D2 Acc EUR	13,26%
<i>benchmark</i>	n.d.

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF European Focus D2 EUR Acc EUR	10,44%	19,13%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF European Special Situation Fund D2 ACC EUR	12,48%	20,18%
<i>benchmark</i>	9,12%	14,74%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF European Value D2 Acc EUR	16,27%	17,39%
<i>benchmark</i>	8,56%	12,20%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Flexible Multi-Asset D2 Acc EUR	4,47%	5,42%
<i>benchmark</i>	7,06%	n.d.

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	
BGF Global Allocation D2 Acc EUR	5,43%	
<i>benchmark</i>	7,31%	

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Corporate Bond D2 Acc EUR	5,32%	7,27%
<i>benchmark</i>	4,23%	7,42%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	
BGF Global Equity D2 Acc EUR	11,95%	
<i>benchmark</i>	14,17%	

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Equity Income D2 Acc EUR Hdg	19,05%	-0,28%
<i>benchmark</i>	17,49%	n.d.

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni

BGF Global Government Bond D2 Acc EUR Hdg	3,68%	3,85%
benchmark	2,46%	3,07%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	8,73%	12,46%
benchmark	8,54%	14,61%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Inflation Linked Bond D2 Acc EUR Hdg	3,40%	3,39%
benchmark	2,57%	n.d.

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Small Cap D2 Acc EUR	11,37%	18,42%
benchmark	9,51%	19,11%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF India D2 Acc EUR	-10,26%	11,65%
benchmark	-10,05%	12,01%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Japan Small & MidCap Opportunités D2 Acc EUR	6,95%	11,54%
benchmark	7,00%	9,61%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Latin American D2 Acc EUR	-11,56%	13,60%
benchmark	-9,58%	12,34%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF New Energy D2 EUR	0,87%	2,76%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Pacific Equity D2 Acc EUR	4,89%	13,07%
benchmark	2,80%	12,72%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	
BGF United Kingdom D2 Acc EUR	13,88%	

<i>benchmark</i>	n.d.
------------------	------

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	2013	2012
BGF US Basic Value D2 Acc EUR	33,01%	-2,13%
<i>benchmark</i>	26,80%	0,28%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
BGF US Dollar High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	8,37%
<i>benchmark</i>	8,32%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF US Flexible Equity D2 Acc EUR	13,28%	15,33%
<i>benchmark</i>	15,27%	18,80%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	2013	2012
BGF US Growth D2 Acc EUR	29,02%	-1,03%
<i>benchmark</i>	27,72%	n.d.

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
BGF World Agriculture D2 Acc EUR	0,95%
<i>benchmark</i>	1,75%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF World Energy D2 Acc EUR	-2,45%	9,35%
<i>benchmark</i>	5,48%	11,42%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	2013	2012
BGF World Financials D2 Acc EUR	23,63%	2,86%
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF World Gold D2 Acc EUR	-26,97%	-3,61%
<i>benchmark</i>	-31,29%	-10,88%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni

BGF World Mining D2 Acc EUR	-19,47%	7,80%
<i>benchmark</i>	-19,73%	6,96%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF World Technology D2 Acc EUR	10,86%	9,09%
<i>benchmark</i>	12,68%	10,97%

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

### **BLACKROCK STRATEGIC FUNDS**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BSF Fixed Income Strategies D2 Acc EUR	3,72%	2,68%

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

### **CONTROLFIDA UCITS FUNDS PLC**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
Controlfida Delta UCITS Fund A Acc EUR	7,62%

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

### **DNCA INVEST**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DNCA Invest Convertible Class I EUR	7,76%	9,50%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DNCA Invest European Bond Opportunities Class I EUR	5,80%	5,37%
<i>benchmark</i>	2,26%	2,36%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DNCA Invest Eurose Class I EUR	6,99%	8,58%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DNCA Invest Evolutif Class I EUR	8,27%	10,55%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	
DNCA Invest Global Leaders Class I EUR	7,82%	
<i>benchmark</i>	6,35%	

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
--	--	--

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DNCA Invest Infrastructures (Life) Class I EUR	9,07%	13,20%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DNCA Invest South European Opportunities Class I EUR	7,07%	10,13%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni
DNCA Invest Miura Class I EUR	4,00%
<i>benchmark</i>	0,40%

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

### Rendimento medio annuo composto

	2013	2012
DNCA Invest Miuri Class I EUR	9,84%	5,28%
<i>benchmark</i>	0,09%	0,23%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DNCA Invest Value Europe Class I EUR	14,03%	14,03%

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

## DEUTSCHE INVEST

### Rendimento medio annuo composto

	2013	2012
Deutsche Invest I China Bonds Class FCH EUR	6,38%	7,67%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Deutsche Invest I Convertibles Class FC EUR	5,30%	9,53%
<i>benchmark</i>	7,97%	13,79%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Deutsche Invest I Euro Bond (Short) Class FC EUR	4,20%	3,84%
<i>benchmark</i>	3,10%	2,95%

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

### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds Class FC EUR	7,31%	8,55%
<i>benchmark</i>	5,72%	7,29%

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

### Rendimento medio annuo composto



	2013
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates Class FC EUR	8,86%
<i>benchmark</i>	8,36%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	2013
Deutsche Invest I German Equities Class FC EUR	30,27%
<i>benchmark</i>	26,75%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Deutsche Invest I Global Infrastructure Class FC EUR	1,20%	11,22%
<i>benchmark</i>	6,97%	8,49%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Deutsche Invest I Short Duration Credit Class FC EUR	3,51%	3,47%
<i>benchmark</i>	3,55%	4,94%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
Deutsche Invest I Top Dividend Class FC EUR	8,19%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Deutsche Invest I Top Euroland Class FC EUR	10,66%	15,55%
<i>benchmark</i>	6,93%	9,00%

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

#### **EDMOND DE ROTHSCHILD FUNDS**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
Edr Bond Allocation I Acc EUR	2,75%
<i>benchmark</i>	5,58%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	2013	2012
Edr Emerging Bonds I Acc EUR	5,28%	24,38%
<i>benchmark</i>	-6,90%	18,70%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
Edr Euro Leaders I Acc EUR	8,08%
<i>benchmark</i>	5,44%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
--	--

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Edr Europe Synergy I Acc EUR	8,67%	15,12%
<i>benchmark</i>	6,56%	10,70%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Edr Europe Value & Yield I Acc EUR	8,92%	11,99%
<i>benchmark</i>	6,52%	10,67%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Edr Financial Bonds I Acc EUR	8,09%	10,92%
<i>benchmark</i>	6,13%	7,24%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni
Edr Global Convertibles I Acc EUR	3,95%
<i>benchmark</i>	6,28%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni
Edr Global Healthcare I Acc EUR	19,10%
<i>benchmark</i>	19,23%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Edr Global Value I Acc EUR	9,45%	18,08%
<i>benchmark</i>	8,78%	13,16%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Edr US Value & Yield I Acc EUR	13,25%	19,05%
<i>benchmark</i>	13,21%	15,92%

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

### **EPSILON FUND**

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I Acc EUR	3,11%	7,44%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Epsilon Fund Euro Bond I Acc EUR	6,81%	5,92%
<i>benchmark</i>	5,10%	4,15%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Epsilon Fund Q-Flexible I Acc EUR	7,27%	8,88%

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

#### EURIZON EASYFUND

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni
Eurizon Easyfund Azioni Strategia Flessibile Z Acc EUR	8,90%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni
Eurizon Easyfund Bond Corporate Eur Short Term Z Acc EUR	4,46%
<i>benchmark</i>	3,59%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Eurizon Easyfund Bond High Yield Z Acc EUR	8,63%	19,38%
<i>benchmark</i>	10,37%	21,37%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Eurizon Easyfund Bond Inflation Linked Z Acc EUR	3,49%	3,30%
<i>benchmark</i>	3,37%	-0,63%

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

#### Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Eurizon Easyfund Equity Small Cap Europe Z Acc EUR	7,73%	18,96%
<i>benchmark</i>	9,79%	20,41%

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

#### EURIZON INVESTMENT SICAV

#### Rendimento medio annuo composto

	2013
Eurizon Investment Sicav Flexible Beta Total Return I Acc EUR	18,34%

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

#### FIDELITY FUNDS SICAV

#### Rendimento medio annuo composto

	2013
Fidelity Funds - America Funds Class Y EUR	30,65%
<i>benchmark</i>	25,86%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Fidelity Funds – China Rmb Bond Fund Class Y EUR	1,21%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fidelity Funds – Euro Balanced Fund Class Y EUR	9,44%	11,49%
<i>benchmark</i>	7,15%	8,24%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fidelity Funds – Euro High Yield Class Y EUR	9,52%	20,30%
<i>benchmark</i>	10,42%	22,75%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Fidelity Funds – Global Dividend Fund Class Y EUR	26,18%
<i>benchmark</i>	24,37%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund Class Y EUR	-0,72%	7,53%
<i>benchmark</i>	-0,33%	5,53%

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

**FIRST EAGLE AMUNDI****Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
First Eagle Amundi International Fund Ie Acc EUR	8,18%	8,55%

**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 Acc EUR	9,10%	12,12%
<i>benchmark</i>	8,84%	11,37%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Franklin European Dividend I Acc EUR	11,36%
<i>benchmark</i>	10,00%

**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	14,04%	22,14%
<i>benchmark</i>	9,59%	14,28%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Franklin Global Growth I Acc EUR	7,95%
<i>benchmark</i>	11,13%

**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	-7,34%	14,22%
<i>benchmark</i>	-9,51%	13,50%

**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	7,27%	9,72%
<i>benchmark</i>	4,33%	9,91%

**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	11,82%	15,99%
<i>benchmark</i>	15,11%	18,33%

**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	11,49%	13,79%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

**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	10,54%	13,47%
<i>benchmark</i>	11,13%	15,88%

**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	-3,85%	14,11%
<i>benchmark</i>	2,41%	13,65%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Franklin Strategic Income Fund I Acc EUR H1	2,69%
<i>benchmark</i>	-2,02%

**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	9,22%	21,95%
<i>benchmark</i>	9,50%	22,16%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Franklin Global Fundamental Strategies Fund I Acc EUR	9,06%	12,59%
benchmark	7,69%	11,83%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Franklin Japan Fund I Acc EUR	5,52%	5,69%
benchmark	5,01%	7,97%

**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	10,40%	15,42%
benchmark	15,11%	18,33%

**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	11,46%	18,55%
benchmark	15,11%	18,33%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	2013
Franklin US Low Duration Fund I Acc EUR - H1	0,88%
benchmark	0,36%

**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	13,28%	21,48%
benchmark	15,40%	20,96%

**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 Acc EUR	9,09%	17,83%
benchmark	9,32%	15,71%

**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	1,72%	8,79%
benchmark	1,60%	5,51%

**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	-2,92%	20,87%
benchmark	0,78%	17,03%

**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 Acc EUR	7,05%	29,47%
<i>benchmark</i>	-2,06%	20,96%

**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	-9,44%	10,92%
<i>benchmark</i>	-5,77%	12,99%

**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	-11,22%	12,22%
<i>benchmark</i>	-3,53%	15,19%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Templeton Emerging Markets Bond Fund I EUR Acc H1	5,48%
<i>benchmark</i>	6,78%

**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 Fund I EUR Acc	-1,49%	20,67%
<i>benchmark</i>	-4,04%	20,12%

**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 EUR Acc	5,02%	4,24%
<i>benchmark</i>	5,34%	4,39%

**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 EUR Acc	9,26%	17,23%
<i>benchmark</i>	10,98%	22,55%

**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 EUR Acc	0,48%	1,09%
<i>benchmark</i>	0,37%	0,45%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Templeton Euro Short Term Money Market Fund I EUR Acc	0,34%
<i>benchmark</i>	0,41%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Templeton Euroland I EUR Acc	14,28%	12,64%
<i>benchmark</i>	8,84%	11,37%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Franklin European Corporate Bond I EUR Acc	6,03%
<i>benchmark</i>	5,68%

**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	13,63%	14,18%
<i>benchmark</i>	9,59%	14,28%

**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	5,86%	7,64%
<i>benchmark</i>	5,46%	5,09%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Templeton Global I Acc EUR	12,99%	14,33%
<i>benchmark</i>	9,35%	15,74%

**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	4,34%	5,84%
<i>benchmark</i>	3,45%	3,09%

**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	4,09%	9,60%
<i>benchmark</i>	0,33%	2,56%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Franklin Global High Income Bond Fund I Acc EUR	7,02%
<i>benchmark</i>	4,44%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Templeton Global High Yield I Acc EUR	6,00%	14,34%
<i>benchmark</i>	7,06%	15,58%

**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	6,64%	14,57%
<i>benchmark</i>	1,76%	4,54%

**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	13,26%	16,00%
<i>benchmark</i>	11,13%	15,88%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****GENERALI INVESTMENTS****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Generali Investments Sicav Absolute Return Multi Strategies BX Acc EUR	4,40%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Generali Investments Sicav Central And Eastern Europe Equities BX Acc EUR	-1,82%	9,00%
<i>benchmark</i>	-7,59%	3,93%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Generali Investments Sicav Euro Bonds BX Acc EUR	5,95%	4,95%
<i>benchmark</i>	5,09%	4,14%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Generali Investments Sicav Euro Convertible Bonds BX Acc EUR	n.d.	n.d.
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Generali Investments Sicav Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	5,85%	7,06%
<i>benchmark</i>	5,68%	7,42%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	2013
Generali Investments Sicav Euro Covered Bonds BX Acc EUR	4,50%
<i>benchmark</i>	3,97%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Generali Investments Sicav European High Yield Bonds BX Acc EUR	7,21%
<i>benchmark</i>	10,09%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Generali Investments Sicav Short Term Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	3,54%
<i>benchmark</i>	3,60%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Generali Investments Sicav Small & Mid Euro Equities BX Acc EUR	8,70%
<i>benchmark</i>	2,87%

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

#### **GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV**

Rendimento medio annuo composto		
	2013	2012
Goldman Sachs GS Global Equity Partners Portfolio I EUR	27,58%	17,31%
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Goldman Sachs GS Global Fixed Income I EUR	1,99%	5,16%
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Goldman Sachs GS Global High Yield Portfolio I EUR Hgd	8,65%	18,40%
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Goldman Sachs GS Global Small Cap Core Equity Portfolio I EUR	14,03%	22,18%
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto		
	2013	2012
Goldman Sachs GS Global Strategic Income Bond Portfolio I EUR Hdg	7,05%	12,25%
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Goldman Sachs GS Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio I EUR	0,59%
<i>benchmark</i>	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Goldman Sachs GS Growth & Emerging Markets Debt Portfolio I EUR Hdg	6,86%	14,17%
<i>benchmark</i>	n.d.	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto	
	2013
Goldman Sachs GS Liberty Harbour Opportunistic Corporate Bond Portfolio I EUR Hdg	5,51%
benchmark	n.d.

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

#### HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
HSBC GIF – Euro Bond Class I Eur	6,40%	7,52%
benchmark	5,49%	5,11%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
HSBC GIF – Euro Credit Bond Class I EUR	7,64%	9,93%
benchmark	5,71%	7,49%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
HSBC GIF – Euro High Yield Bond Class I EUR	10,61%	19,24%
benchmark	10,88%	20,98%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
HSBC GIF – Euroland Equity Class I EUR	8,62%	12,52%
benchmark	7,80%	10,30%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
HSBC GIF – Euroland Equity Smaller Companies Class I EUR	7,16%	19,29%
benchmark	7,16%	17,22%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
HSBC GIF – Gem Debt Total Return Class L EUR Hdg	2,72%
benchmark	-1,21%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	2013	2012
HSBC GIF – Gem Inflation Linked Bond Class I EUR	-16,03%	17,32%
benchmark	-15,57%	18,66%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto		
	2013	2012
HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR	-11,08%	15,23%
benchmark	-10,62%	16,72%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto	
	2013
HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR Hdg	-7,22%
<i>benchmark</i>	-4,25%

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

Rendimento medio annuo composto		
	2013	2012
HSBC GIF – Global Emerging Markets Investment Grade Bond Class I EUR	-11,62%	13,98%
<i>benchmark</i>	-11,66%	13,52%

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

Rendimento medio annuo composto	
	2013
HSBC GIF – Global High Income Bond Class I EUR Hdg	1,65%
<i>benchmark</i>	-3,50%

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

Rendimento medio annuo composto	
	2013
HSBC GIF – RMB Fixed Income Class I EUR Hdg	6,27%
<i>benchmark</i>	-0,67%

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

#### **INVESCO FUNDS**

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Invesco Asia Balanced C EUR Hdg	3,55%
<i>benchmark</i>	4,43%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Invesco Asia Consumer Demand C EUR Hdg	1,22%
<i>benchmark</i>	1,41%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Invesco Balanced Risk Allocation Fund C EUR	7,21%
<i>benchmark</i>	8,53%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Active Multi-Sector Credit Fund	0,88%	1,35%
<i>benchmark</i>	0,74%	0,45%

**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 EUR Acc	2,40%	1,54%
<i>benchmark</i>	0,74%	0,45%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund C EUR Hdg	-2,14%	-1,05%
<i>benchmark</i>	-2,06%	-

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Invesco Emerging Markets Corporate Bond C EUR Hdg Acc	-3,25%	20,80%
<i>benchmark</i>	-0,60%	15,01%

**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 EUR	7,36%	11,54%
<i>benchmark</i>	4,91%	2,96%

**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 EUR Acc	1,03%	2,04%
<i>benchmark</i>	1,93%	1,17%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco Euro Reserve C EUR	0,35%	0,46%
<i>benchmark</i>	0,40%	0,24%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Invesco Euro Short Term Bond Fund C EUR Acc	2,77%	7,80%
<i>benchmark</i>	1,96%	5,02%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Invesco European Bond C EUR	7,22%	6,72%
<i>benchmark</i>	5,45%	5,66%

**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 EUR	11,22%	17,28%
<i>benchmark</i>	9,13%	14,74%

**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	4,21%	1,38%
<i>benchmark</i>	0,74%	0,45%

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

Rendimento medio annuo composto	
	2013
Invesco Global Bond Fund C EUR Acc Hdg	1,13%
<i>benchmark</i>	-2,16%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Invesco Global Total Return Bond Fund C EUR Acc	8,06%
<i>benchmark</i>	0,74%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Invesco Gold & Precious Metals C EUR Hdg	-25,72%
<i>benchmark</i>	-28,28%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Invesco Greater China Equity C EUR Hdg	6,55%
<i>benchmark</i>	2,03%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Invesco Latin American Equity C EUR Hdg Acc	-7,44%
<i>benchmark</i>	-8,77%

**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 EUR	14,49%	18,49%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

**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 EUR	15,60%	14,36%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

**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 EUR Acc	12,16%	21,22%
<i>benchmark</i>	1,87%	1,15%

**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 EUR	13,47%	23,92%
<i>benchmark</i>	7,28%	18,51%

**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 EUR	13,71%	15,90%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

**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 Hdg	13,58%	13,25%
<i>benchmark</i>	16,18%	17,94%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****JP MORGAN FUNDS****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM America Equity C Acc EUR Hgd	16,73%	17,73%
<i>benchmark</i>	14,64%	15,88%

**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	-4,56%	20,54%
<i>benchmark</i>	-4,09%	14,61%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B Acc EUR	-13,29%	13,87%
<i>benchmark</i>	-12,91%	14,96%

**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	5,49%	4,40%
<i>benchmark</i>	5,40%	4,33%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM Euro Corporate Bond C Acc EUR	5,92%
<i>benchmark</i>	5,67%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM Euro Government Short Duration Bond C Acc EUR	2,79%
<i>benchmark</i>	2,73%

**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	8,40%	12,18%
<i>benchmark</i>	7,80%	10,30%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM Euroland Select Equity C Acc EUR	9,73%
<i>benchmark</i>	7,80%

**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	6,31%	6,98%
<i>benchmark</i>	5,21%	5,01%

**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	14,00%	17,56%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

**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	10,51%	15,62%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
JPM Europe Equity Plus C Acc EUR	30,66%	25,65%
<i>benchmark</i>	19,82%	17,29%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM Europe Focus C Acc EUR	13,45%
<i>benchmark</i>	8,91%

**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	9,60%	20,58%
<i>benchmark</i>	9,83%	21,77%

**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	11,89%	21,70%
<i>benchmark</i>	9,55%	21,01%

**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	11,56%	18,19%
<i>benchmark</i>	9,13%	14,74%

**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	10,15%	13,90%
<i>benchmark</i>	8,56%	12,20%

**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	15,43%	25,58%
<i>benchmark</i>	14,19%	22,70%

**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	12,38%	16,46%
<i>benchmark</i>	12,14%	15,70%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM Global Consumer Trends C Acc EUR	5,62%
<i>benchmark</i>	10,50%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Global Convertibles C Acc EUR	5,65%	10,15%
<i>benchmark</i>	6,28%	10,18%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM Global Corporate Bond C Acc EUR Hdg	5,60%
<i>benchmark</i>	5,16%

**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	8,70%	14,64%
<i>benchmark</i>	10,50%	15,23%

**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	6,11%	18,67%
<i>benchmark</i>	10,50%	15,23%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM Global Government Bond C Acc EUR	3,48%
<i>benchmark</i>	3,45%

**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	-19,88%	10,65%
<i>benchmark</i>	-13,12%	6,44%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
JPM Global Real Estate Securities Fund USD B Acc EUR Hdg	6,36%	26,05%
<i>benchmark</i>	6,73%	26,55%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM Global Short Duration Bond B Acc EUR Hgd	1,97%
<i>benchmark</i>	1,67%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
JPM Global Strategic Bond C Acc EUR Hdg	2,53%	5,93%
<i>benchmark</i>	0,09%	0,24%

**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 Hgd	8,51%	12,62%
<i>benchmark</i>	10,44%	12,82%

**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	8,65%	15,61%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPM Turkey Equity Fund C Acc EUR	-7,03%	5,41%
<i>benchmark</i>	-9,01%	4,75%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
JPM US Aggregate Bond B Acc EUR Hgd	-2,51%
<i>benchmark</i>	-2,22%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
JPM US Growth C Acc EUR Hgd	14,84%
<i>benchmark</i>	15,07%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
JPM US Value C Acc EUR Hgd	15,49%
<i>benchmark</i>	14,39%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

#### JP MORGAN INVESTMENT FUNDS

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF Europe Select Equity C Acc EUR	10,66%	16,51%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

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	11,43%	17,17%
<i>benchmark</i>	8,91%	13,56%

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	6,46%	9,35%
<i>benchmark</i>	6,41%	8,74%

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	4,27%	7,29%
<i>benchmark</i>	0,62%	0,66%

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	0,14%	2,81%
<i>benchmark</i>	1,97%	1,46%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
JPMIF Global Dividend C Acc EUR	8,09%
<i>benchmark</i>	10,50%

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 Hgd	8,77%	17,33%
<i>benchmark</i>	8,70%	16,55%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto	
	2013
JPMIF Global Income C Acc EUR	9,20%
<i>benchmark</i>	12,30%

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	-0,98%	-1,39%
<i>benchmark</i>	0,40%	0,47%

**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 Hgd	2,94%	5,98%
<i>benchmark</i>	0,40%	0,47%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hgd	50,79%	13,59%
<i>benchmark</i>	51,50%	16,74%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
JPMIF US Select Equity C Acc EUR Hgd	15,28%	17,64%
<i>benchmark</i>	14,64%	15,89%

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

**JULIUS BAER MULTIBOND****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund Plus C EUR	2,85%	5,49%
<i>benchmark</i>	0,70%	0,84%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund C EUR	2,04%	3,82%
<i>benchmark</i>	0,70%	0,84%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Julius Baer Multibond Credit Opportunities Bond Fund C EUR	5,35%
<i>benchmark</i>	6,39%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Julius Baer Multibond Emerging Markets Inflation Linked Bond Fund C EUR	-1,17%
<i>benchmark</i>	4,55%

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

Rendimento medio annuo composto	
	2013
Julius Baer Multibond Emerging Markets Corporate Bond Fund C EUR	-1,73%
<i>benchmark</i>	-1,99%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multibond Emerging Bond Fund C EUR	5,08%	11,55%
<i>benchmark</i>	6,11%	11,20%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Julius Baer Multibond Euro Bond Fund C EUR	6,18%
<i>benchmark</i>	5,57%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multibond Global High Yield Bond Fund C EUR	7,51%	15,30%
<i>benchmark</i>	9,18%	19,10%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multibond Local Emerging Bond Fund C EUR	0,28%	7,63%
<i>benchmark</i>	-0,73%	2,47%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multibond Total Return Bond Fund C EUR	3,04%	5,28%
<i>benchmark</i>	3,55%	3,32%

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

## **JULIUS BAER MULTISTOCK**

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Julius Baer Multistock Absolute Return Europe Equity Fund C EUR	3,13%
<i>benchmark</i>	0,70%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multistock Energy Transition Fund C EUR	0,77%	11,59%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multistock Euroland Value Stock Fund C EUR	11,00%	13,03%
<i>benchmark</i>	7,80%	10,31%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multistock Europe Small & Mid Cap Stock Fund C EUR	11,58%	22,37%
<i>benchmark</i>	11,83%	23,71%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Julius Baer Multistock Luxury Brands Fund C EUR	12,64%	25,18%

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

**KAIROS INTERNATIONAL SICAV****Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
KIS Europa X Acc EUR	22,24%	2,84%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
KIS Selection X Acc EUR	5,40%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
KIS Small Cap X Acc EUR	2,87%	5,63%

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

**LEMANIK****Rendimento medio annuo composto**

	2013
Lemanik Sicav Advise Bond CI Acc EUR	7,37%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Lemanik Sicav Asian Opportunity CI EUR	14,34%	16,83%
<i>benchmark</i>	5,59%	9,59%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Lemanik Sicav Flex Strategy CI Acc EUR	-3,95%	-1,82%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Lemanik Sicav High Growth CI Acc EUR	46,60%	8,39%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Lemanik Sicav Italy CI Acc EUR	3,79%	4,85%
<i>benchmark</i>	-2,17%	-0,21%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Lemanik Sicav MC Dynamic Flex CI Acc EUR	5,13%	4,46%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Lemanik Sicav MC World Equities CI Acc EUR	8,19%	9,70%
<i>benchmark</i>	8,47%	12,97%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Lemanik Sicav Value Opportunities CI Acc EUR	-1,30%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Lemanik Sicav World Daytona CI Acc EUR	-0,19%	0,22%
<i>benchmark</i>	0,73%	0,84%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
M&G Dynamic Allocation Fund C Acc EUR	6,04%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**M&G GLOBAL DIVIDEND FUND****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G Global Dividend Fund C Acc EUR	12,28%	19,64%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**M&G GLOBAL MACRO BOND FUND****Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
M&G Global Macro Bond Fund C Acc EUR	-1,55%	10,69%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**M&G INVESTMENT FUNDS (1)****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF (1) Asian Fund C Acc EUR	3,46%	20,03%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF (1) Global Basics Fund C Acc EUR	-1,13%	13,52%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

## **M&G INVESTMENT FUNDS (2)**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
M&G IF(2) High Yield Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	8,51%

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

## **M&G INVESTMENT FUNDS (3)**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF(3) Corporate Bond Fund C Acc EUR	9,09%	13,48%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	2013
M&G IF(3) Emerging Markets Bond Fund C Acc EUR	-4,36%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF(3) European Corporate Bond Fund C Acc EUR	6,58%	8,90%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF(3) European High Yield Bond Fund C Acc EUR	10,60%	17,39%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF(3) Recovery Fund C Acc EUR	7,17%	17,93%

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

## **M&G INVESTMENT FUNDS (7)**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF(7) European Strategic Value Fund C Acc EUR	10,60%	14,38%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF(7) Global Convertibles Fund C Acc EUR	5,39%	11,64%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
M&G IF(7) Global Emerging Markets Fund C Acc EUR	-0,73%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G IF(7) Pan European Dividend Fund C Acc EUR	10,32%	12,24%

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



## **M&G INVESTMENT FUNDS (9)**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
M&G IF(9) European Inflation Linked Corporate Bond Fund C Acc EUR	4,14%

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

## **M&G OPTIMAL INCOME FUND**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G Optimal Income Fund C-H Acc EUR	9,33%	13,86%

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

## **MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley Diversified Alpha Plus Fund Acc EUR	10,03%	7,85%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z Acc EUR	0,49%	16,01%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	2013
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund Z Acc EUR	5,06%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	2013	2012
Morgan Stanley Emerging Markets Corporate Debt Fund Z Acc EUR	-5,68%	19,05%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund Z Acc EUR	-1,88%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR	-1,56%	14,79%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund Z Acc EUR	7,10%	8,88%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
Morgan Stanley Euro Strategic Bond Fund Z Acc EUR	5,83%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley European Currencies High Yield Bond Fund Z Acc EUR	9,62%	19,82%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley European Equity Alpha Fund Z Acc EUR	9,82%	14,23%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley Eurozone Equity Alpha Fund Z Acc EUR	10,66%	13,86%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Morgan Stanley Global Convertible Bond Fund Z Acc EUR	4,54%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities Fund Z Acc EUR	-1,91%	14,43%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund Z Acc EUR	9,01%	18,47%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Morgan Stanley Global Opportunity Fund Z Acc EUR	12,18%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley Short Maturity Euro Bond Fund Z Acc EUR	2,67%	3,06%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley US Advantage Fund Z Acc EUR	16,73%	20,96%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Morgan Stanley US Growth Fund Z Acc EUR	16,12%	26,18%

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

## **ODDO**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	
	Ultimi 3 anni
Oddo Equity Large Cap Europe CI Acc EUR	11,64%
<i>benchmark</i>	7,88%

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

## **PARVEST**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Bond Euro IC Acc EUR	3,93%	4,52%
<i>benchmark</i>	5,19%	4,86%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Bond Euro Medium Term IC Acc EUR	3,26%	4,12%
<i>benchmark</i>	4,80%	4,79%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Bond Euro Short Term IC Acc EUR	1,66%	2,29%
<i>benchmark</i>	2,72%	2,85%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Bond World Inflation-Linked IC Acc EUR	3,57%	5,12%
<i>benchmark</i>	3,06%	4,49%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Convertible Bond Europe IC Acc EUR	4,83%	10,39%
<i>benchmark</i>	5,11%	9,54%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Convertible Bond Europe Small Cap IC Acc EUR	4,04%	12,45%
<i>benchmark</i>	4,10%	10,75%

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

<b>Rendimento medio annuo composto</b>		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Enhanced Cash 6 Months IC Acc EUR	0,94%	1,07%
<i>benchmark</i>	0,37%	0,42%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Equity Europe Mid Cap IC Acc EUR	10,12%	17,29%
<i>benchmark</i>	6,14%	18,36%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Parvest Equity High Dividend Europe IC Acc EUR	6,94%	12,28%
<i>benchmark</i>	5,93%	13,15%

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

**PICTET****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Pictet Agriculture I EUR	0,40%
<i>benchmark</i>	10,50%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Asian Equities Ex Japan I Eur	-0,74%	12,99%
<i>benchmark</i>	0,51%	16,65%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Biotech I EUR	21,83%	15,35%
<i>benchmark</i>	23,30%	20,90%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Clean Energy I EUR	2,95%	9,52%
<i>benchmark</i>	10,50%	15,73%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Digital Communication I EUR	13,48%	22,06%
<i>benchmark</i>	10,50%	15,74%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Pictet Emerging Markets High Dividend I EUR	-5,81%
<i>benchmark</i>	-6,81%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Generics I EUR	8,42%	19,19%
<i>benchmark</i>	17,07%	14,61%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Greater China I EUR	-0,10%	14,97%
<i>benchmark</i>	1,13%	15,13%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Pictet High Dividend Selection I EUR	8,44%
<i>benchmark</i>	10,24%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Indian Equities I EUR	-10,99%	10,94%
<i>benchmark</i>	-9,45%	13,86%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Premium Brands I EUR	11,68%	24,61%
<i>benchmark</i>	13,53%	21,91%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Security I EUR	9,08%	19,57%
<i>benchmark</i>	10,50%	15,23%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet-Small Cap Europe I EUR	12,11%	21,28%
<i>benchmark</i>	11,94%	23,80%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Timber I EUR	8,04%	19,03%
<i>benchmark</i>	10,50%	15,74%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Pictet Water I EUR	9,79%	14,65%
<i>benchmark</i>	10,50%	15,74%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF Asian Opportunities C Acc EUR	3,81%	17,35%
<i>benchmark</i>	0,51%	16,81%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF Emerging Europe C Acc	1,77%	20,47%
benchmark	-3,59%	15,80%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond C Acc EUR Hdg	-1,89%
benchmark	-0,71%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return C Acc EUR Hdg	0,92%	4,17%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF Euro Bond C Acc	6,39%	7,07%
benchmark	5,46%	5,09%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	5,30%	7,24%
benchmark	5,68%	7,29%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF European Dividend Maximiser C Acc	11,91%	12,91%
benchmark	8,91%	13,56%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Schroder ISF Global Multi Asset Income C Acc EUR Hgd	5,98%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF Italian Equity C Acc	8,21%	8,79%
benchmark	-1,18%	0,55%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF Japanese Equity C Acc EUR Hdg	15,46%	12,47%
benchmark	14,89%	10,34%

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

Rendimento medio annuo composto	
	2013
Schroder ISF Qep Global Emerging Markets C Acc EUR	-0,04%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF Strategic Bond C Acc EUR Hdg	2,26%	5,33%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity C Acc EUR	11,72%	18,27%
benchmark	14,91%	22,72%

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

### **THREADNEEDLE (LUX)**

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Threadneedle (Lux) American Class I EUR Acc Hdg	15,45%	16,84%
benchmark	15,39%	16,65%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Threadneedle (Lux) American Absolute Alpha Class I EUR Acc Hdg	4,78%
benchmark	0,73%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bonds Class I EUR Acc Hdg	5,57%
benchmark	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Threadneedle (Lux) Euro Active Bonds Class I EUR Acc	4,98%	5,52%
benchmark	5,08%	5,28%

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

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities Class I Acc EUR Hdg	-1,98%	13,29%
benchmark	n.d.	n.d.

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

Rendimento medio annuo composto		
	2013	2012
Threadneedle (Lux) Global Opportunities Bond Class I EUR Acc	2,75%	7,01%
benchmark	0,03%	0,28%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Threadneedle (Lux) Pan European Equities Class I EUR Acc	11,18%	18,31%
<i>benchmark</i>	9,59%	14,26%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Threadneedle (Lux) Pan European Small Cap Opportunities Class I EUR Acc	24,12%
<i>benchmark</i>	32,19%

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

**THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Threadneedle SIF ICVC Uk Absolute Alpha Fund EUR	5,80%
<i>benchmark</i>	0,73%

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

**UBS (LUX) BOND FUND****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Ubs (Lux) Bond Fund - Convert Europe Q Acc EUR	5,80%
<i>benchmark</i>	7,69%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Ubs (Lux) Bond Fund - Euro High Yield Q Acc EUR	10,82%
<i>benchmark</i>	10,97%

**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 Q Acc EUR	6,71%	15,03%
<i>benchmark</i>	8,25%	14,24%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) Q Acc EUR	-8,50%	3,94%
<i>benchmark</i>	-7,82%	3,96%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield Q Acc EUR Hdg	4,07%	6,49%

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



Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates Q Acc EUR	2,61%
<i>benchmark</i>	3,48%

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

#### UBS (LUX) EQUITY SICAV

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi 3 anni
Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth Q Acc EUR Hdg	16,13%

**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 Q Acc EUR	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 Q Acc EUR	2,92%	3,53%
<i>benchmark</i>	3,92%	4,18%

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

#### VONTOBEL FUND

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund Absolute Return Bond I EUR	1,11%	1,87%

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

Rendimento medio annuo composto	
	Ultimi tre anni
Vontobel Fund Belvista Commodity Hi EUR Hdg	-8,19%
<i>benchmark</i>	-8,98%

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

Rendimento medio annuo composto	
	2013
Vontobel Fund Belvista Dynamic Commodity Hi EUR Hdg	-10,34%
<i>benchmark</i>	-9,78%

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

Rendimento medio annuo composto		
	2013	2012
Vontobel Fund Clean Technology I EUR	0,09%	0,17%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013	2012
Vontobel Fund Eastern European Bond I EUR	1,08%	5,15%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund Corporate Bond Mid Yield I EUR	7,86%	9,00%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund Euro Bond I EUR	5,68%	4,60%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Vontobel Fund Euro Money I EUR	1,38%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund European Mid And Small Cap Equity I EUR	8,68%	24,19%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund European Equity I EUR	12,09%	13,44%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund Far East Equity HI EUR	2,65%	13,37%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund Future Resources I EUR	0,81%	15,17%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	5,62%
benchmark	6,27%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri****Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund Global Equity HI EUR	12,02%	14,03%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund Global Equity Ex Us HI EUR	6,91%	10,87%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	2013
Vontobel Fund High Yield Bond Fund I Acc EUR	8,03%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund New Power I EUR	2,72%	7,76%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund Sustainable Asia (Ex Japan) Equity HI EUR Hdg	0,02%	0,22%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni
Vontobel Fund Target Return I EUR	0,51%

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

**Rendimento medio annuo composto**

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Vontobel Fund US Equity HI EUR	17,66%	17,17%

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

**Tasso medio di inflazione**

Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
2,29%	1,83%

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 2013:

BG Selection Sicav - Africa & Middle East Equities 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 - 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 Greater China And India D EUR  
 BG Selection Sicav - Latin America Equities D EUR  
 BG Selection Sicav - Morgan Stanley North America Equities D EUR  
 BG Selection Sicav - Next 11 Equities D EUR  
 BG Selection Sicav - Pictet World Opportunities D EUR  
 BG Selection Sicav - Vontobel Pacific Equities D EUR  
 Amundi Funds Absolute Bonds & Currencies IE Acc EUR

Amundi Funds Absolute Global Dividend IE Acc EUR  
 Amundi Funds Bond Enhanced Rmb IHE Acc EUR  
 Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term IE Acc EUR  
 Amundi Funds Bond Global Emerging IHE Acc EUR  
 Amundi Funds Equity Global Luxury And Lifestyle IE Acc EUR  
 Amundi Funds Equity Japan Value IHE Acc EUR  
 Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile I Acc EUR  
 Fidelity Funds Emerging Europe, Middle East And Africa Fund Class Y EUR  
 Fidelity Funds Global Multi Asset Income Fund Class Y EUR  
 Fidelity Funds Pacific Fund Class Y EUR  
 Generali Investments Sicav Greater China Equities BX Acc EUR  
 Goldman Sachs Gs Japan Portfolio I EUR Hdg  
 Goldman Sachs Gs Us Real Estate Balanced Portfolio EUR Hdg  
 HSBC GIF Euro Credit Bond Total Return Class I EUR  
 HSBC GIF Frontier Market Class I EUR  
 HSBC GIF Global Short Duration High Yield Bond Class I EUR  
 Invesco Global Targeted Returns Fund C EUR  
 Julius Baer Multistock Africa Focus Fund C EUR  
 Julius Baer Multistock Japan Stock Fund Ch Acc EUR Hdg  
 Julius Baer Multistock Global Equity Income Fund C EUR  
 KIS Italia X Acc EUR  
 KIS Risorgimento X Acc EUR  
 Lemanik Sicav Advise Long/Short CI Acc EUR  
 M&G Investment Funds (2) Short Dated Corporate Bond Fund C-H Acc EUR  
 M&G Investment Funds (5) Global Corporate Bond Fund C-H Acc EUR  
 M&G Investment Funds (14) Income Allocation Fund C Acc EUR  
 Morgan Stanley Frontier Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR  
 Morgan Stanley Global Quality Fund Z Acc EUR  
 Oddo Convertibles Global CI Acc EUR  
 Parvest Equity Germany IC Acc EUR  
 Schroder ISF Euro Credit Conviction C Acc EUR  
 Schroder ISF Euro Alpha Absolute Return C EUR Cap  
 Schroder ISF European Equity Absolute Return C EUR  
 Schroder ISF European Opportunities Fund C Acc EUR  
 Schroder ISF Frontier Markets Equity C Acc EUR  
 Schroder ISF Global Unconstrained Bond C Acc EUR Hgd  
 Schroder ISF QEP Global Value Plus C Acc EUR  
 Threadneedle (Lux) Uk Equities Class I EUR Acc Hdg  
 UBS (LUX) Bond Sicav Usd High Yield Q Acc EUR Hdg  
 UBS (LUX) Equity Sicav Emerging Markets Sustainable (Usd) Q EUR Acc  
 UBS (LUX) Equity Sicav European Opportunity Unconstrained Q Acc EUR  
 UBS (LUX) Equity Sicav Western Winners Q Acc EUR Hdg  
 UBS (LUX) Key Selection Sicav All Rounder Q Acc EUR  
 UBS (LUX) Key Selection Sicav Emerging Markets Income Q Acc EUR Hdg  
 Vontobel Fund Emerging Markets Debt Hi EUR

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 2014:

BG Selection Sicav - Aberdeen Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR  
 BG Selection Sicav - Aberdeen Latin America 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 - 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 - Invesco Real Asset Return D EUR  
BG Selection Sicav - JPM Best Ideas D EUR  
BG Selection Sicav - Kairos Blend 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 Real Asset Portfolio Fund D EUR  
BG Selection Sicav - Oddo Expertise Europe 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 - 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 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  
Anima Star High Potential Global I EUR

Anima Star High Potential Italy I EUR  
 Anima Variable Rate Bond I EUR  
 BGF Asian Tiger Bond D2 EUR Hdg  
 Fidelity Funds China Consumer Fund Class Y EUR  
 HSBC GIF Economic Scale Index Gem Equity Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR Hdg  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR Hdg  
 Julius Baer Multicooperation Asset Allocation Fund Dynamic C EUR Cap  
 Julius Baer Multicooperation Commodity Fund C 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
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%
2013	4,40%	2,80%	3,35%	1,17%

**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 contenuti nella presente Scheda sintetica.

### I rappresentanti legali

Dott. Davide Angelo Passero



Dott. Roberto Martinolli



Documento aggiornato a settembre 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 (mai inferiore al 5% del premio) 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, comunque non inferiore al 5% del premio stesso, 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 lavorativo 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 l'ultimo giorno di valorizzazione del mese in cui ricade la ricorrenza 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 decimo giorno lavorativo 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 data del 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre di ciascun anno.

Sono considerati giorni lavorativi per la Compagnia tutti i giorni dal lunedì al venerdì fatta eccezione per i giorni di seguito indicati:

- 1° Gennaio – Capodanno
- 6 Gennaio – Epifania
- Venerdì Santo
- Lunedì dell'Angelo
- 25 Aprile – Festa della Liberazione
- 1° Maggio – Festa del Lavoro
- 2 Giugno – Festa della Repubblica
- 14 Agosto
- 15 Agosto – Assunzione

- 16 Agosto – Festa degli assicuratori
- 1 Novembre – Festa di tutti i Santi
- 2 Novembre – Commemorazione dei defunti
- 21 Novembre
- 8 Dicembre – Immacolata concezione
- 24 Dicembre
- 25 Dicembre – Natale
- 26 Dicembre – Santo Stefano
- 31 Dicembre

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.

Qualora nello stesso giorno di calendario ricadano più operazioni da elaborare a fronte di diversi eventi/facoltà previste dal presente contratto, tali operazioni saranno eseguite secondo la priorità che la Compagnia attribuirà alle stesse, tenendo conto dei processi aziendali e dei tempi di esecuzione degli ordini da parte delle SGR/SICAV.

## **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 19 febbraio 2014.

##### 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 - Total Return Index 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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 converted in EUR*

10% *JP Morgan EMU 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 EMU 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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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.

In relazione allo stile di gestione del comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

## 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 Hedged to EUR - Net Return Index in EUR*

L'indice *MSCI World Index* comprende compagnie di larga e media capitalizzazione tra 23 paesi sviluppati. L'indice copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. 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 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

## 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 Index in EUR*

Il *MSCI AC World - Net Return Index in EUR* 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.



## 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### 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:

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

*90% Milan COMIT Global R - Price Index in EUR*

*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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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:

50% Barclays Global Aggregate Hedged to EUR - Total Return Index in EUR

35% MSCI AC World - Net Return Index in EUR

15% BofA M Lynch Euro Government Bill - Total Return Index in USD converted in EUR

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 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.

In relazione allo stile di gestione del comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo

della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

### **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 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 *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 13 maggio 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 USD converted in EUR

40% MSCI China - Price Index in USD converted in EUR

10% MSCI AC Far East ex Japan - Price Index in USD converted in EUR

10% JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR

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 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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 10 giugno 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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **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 colpiscano 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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 Europe 10/40 - Price Index in EUR*

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

Il *MSCI Emerging Markets (EM) Eastern Europe Price Index* include una vasta gamma di realtà a media capitalizzazione 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 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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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 Composite - Price Index in USD*

*15% STOXX Europe 600 - Price Index in EUR*

*5% MSCI EM - Price Index in USD*

*45% JP Morgan EMU Government 1-5Y - Total Return Index in EUR*

*20% EONIA Capitalization 7D in EUR*

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 capitalizzazione in 18 paesi della regione europea: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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 Hedged to EUR - 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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:

15% JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR

85% STOXX Europe 600 - Price Index in EUR

Lo STOXX Europe 600 Price 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 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 fondi hedge fino al 10% delle sue attività a condizione che tali fondi siano regolati e soggetti a monitoraggio continuo.

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 calcolato 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 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 *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 19 febbraio 2014.

### **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 USD converted in EUR*

*36% MSCI AC World ex Europe - Price Index in USD converted in EUR*

*40% Barclays Euro Aggregate - Total Return Index in EUR*

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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 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 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 USD converted in EUR*

L'indice *MSCI AC Asia 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 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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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:

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

90% *STOXX Europe 600 - Price Index in EUR*

Lo *STOXX Europe 600 Price 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% 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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 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 *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 19 febbraio 2014.

### **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 coerente 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, non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.



## 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 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 16 dicembre 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 converted in EUR*

*20% MSCI India - Net Return Index in USD converted in EUR*

*45% MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index in USD converted in EUR*

*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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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 USD converted in EUR

10% JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR

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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

## 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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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 eurobond 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% EURIBOR 3M - Calculated in EUR*

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 14 settembre 2010. La classe commissionale dedicata a questo prodotto è operativa dal 19 febbraio 2014.

### **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, non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato giornalmente.

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

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 19 febbraio 2014.

### **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, non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 0,5% e il 2%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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% *S&P 500 Composite - Price Index in USD converted in EUR*

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

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 sca-

denza 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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.

In relazione allo stile di gestione del comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **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 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 *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 13 maggio 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).

In relazione allo stile di gestione del comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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:

*20% Exane ECI Euro Convertible - Total Return Index in EUR*

*80% STOXX Europe 600 - Net Return Index in EUR*

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 13 maggio 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, Biotecno-

logie, Agricoltura, Sicurezza, etc.), generalmente ponderata in maniera equa e rivisitata 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 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 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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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 Index +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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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 - Price Index in USD converted in EUR*

*35% MSCI World - Price Index in USD converted in EUR*

15% JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR

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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 aprile 2014.

### **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, non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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:

*15% JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR*

*85% STOXX Europe 600 - Price Index in EUR*

Lo *STOXX Europe 600 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.

Il *JP Morgan EMU 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 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 20%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 31 gennaio 2014.

### **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 Ameri-



ca, 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 - Net Return Index in EUR*

*30% JP Morgan Euro Cash 3M - Total Return Index in EUR*

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.

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%.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 21 maggio 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, Tailandia, 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'Australasia.

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 Index in EUR*

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

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.

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 investire in fondi di 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 de-

scritta 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 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 *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 31 gennaio 2014.

### **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.

glio 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, non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato giornalmente.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Blackrock Investment Management (Uk) Limited*. Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **EURO DEBT 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 19 febbraio 2014.

### **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:

25% JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR

75% JP Morgan EMU Government - Total Return Index in EUR

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.

Il JP Morgan EMU 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 non investirà più del 10% del Patrimonio del comparto in altri UCITS o UCI inclusi ETF.

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 calcolato giornalmente.

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

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **EUROPEAN 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 19 febbraio 2014.

### **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 miglior 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:

25% *STOXX Europe Small 200 - Price Index in EUR*

15% *JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR*

60% *STOXX Europe 50 - Price Index in EUR*

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*. E' definita da un numero variabile di compagnie con ridotta capitalizzazione dell'area euro.

Il JP Morgan EMU 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 strumenti del mercato monetario denominati in euro e in titoli a reddito fisso non saranno superiori al 30% delle attività del comparto.

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 calcolato giornalmente.

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

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## EURO INCOME 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 19 febbraio 2014.

### 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, non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

## 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

## 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, non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

## 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

## 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/sovrnazionali;

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 essere 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 2014.

### **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 AMRO, 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato giornalmente.

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

Il comparto è annualmente certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO FINANCIAL CREDIT 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 19 febbraio 2014.

### **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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 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 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 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.*

## **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.

In relazione allo stile di gestione del comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta maggiore del 25%.

### **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 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 *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 19 febbraio 2014.

### **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 Index in JPY converted in EUR*

*15% JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR*

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 EMU 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

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 *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. E' 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 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 *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 diverse emissioni e che i titoli di una stessa emissione non dovranno costituire oltre il 30% del patrimonio del comparto.

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 *Generali Fund Management S.A.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## SWISS & GLOBAL GLOBAL DEBT 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 19 febbraio 2014.

### **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 simili. 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. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

### **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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 19 febbraio 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 de-



scritta 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.

In relazione allo stile di gestione del comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

### **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 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 *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.

In relazione allo stile di gestione del comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo

della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

### **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 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 *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.

In relazione allo stile di gestione del comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 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 *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 19 febbraio 2014. **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.

La valuta di denominazione dei principali strumenti finanziari che costituiscono il comparto è 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 da:

*85% S&P 500 Composite - Price Index in USD converted in EUR*

*15% JP Morgan EMU Cash 3M - Total Return Index in EUR.*

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 EMU 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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 Unhedged EUR - Total Return Index in EUR*

20% *Citigroup WMMI 3M Euro Deposit - Total Return Index in EUR*

L'indice *JP Morgan Next Generation Markets Hedged to EUR - Total Return 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 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 *Bank Vontobel Ag*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **ABERDEEN GLOBAL**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) Aberdeen Global. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è Aberdeen Global Service S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

2b, rue Albert Borshette

L-1246 Luxembourg, Gran Ducato del Lussemburgo

\* \* \* \* \*

### **ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY FUND I2 ACC EUR HDG**

ISIN: LU0726980377

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 31 gennaio 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 mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente nei Paesi dell'Asia e del Pacifico ad esclusione del Giappone. Sono compresi in tale categoria anche i gruppi i cui attivi sono composti principalmente da partecipazioni in compagnie aventi sede nei Paesi dell'Asia e del Pacifico ad esclusione del Giappone.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è consigliato ad investitori orientati alla crescita del capitale attraverso le opportunità offerte dai mercati azionari dell'area Asia-Pacifico. Inoltre, dato l'alto livello di diversificazione previsto dalla politica di gestione, il Comparto è funzionale ad essere utilizzato come un investimento unico che non rende indispensabile l'acqui-

zione di portafogli di investimenti complementari. E' consigliabile, data l'elevata volatilità di rendimento tipica dei mercati azionari, un investimento di durata minima 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRR*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 "Aberdeen Global".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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 "Aberdeen Global".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL ASIAN LOCAL CURRENCY SHORT DURATION BOND FUND I2 ACC EUR HDG**

ISIN: LU0619785859

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 6 maggio 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 principalmente in titoli obbligazionari emessi da governi e organizzazioni sovranazionali aventi sede nei paesi dell'Asia, con durata residua non superiore a 3 anni e senza alcun vincolo riguardante il rating. La valuta di emissione della maggior parte dei titoli acquisiti sarà quella del Paese nel quale sono emessi e, di conseguenza, il valore degli attivi potrà essere influenzato dall'oscillazione del tasso di cambio tra tali valute e la valuta di denominazione del Comparto.

La strategia del Comparto può prevedere l'acquisizione di strumenti finanziari derivati (investimenti il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) come, ad esempio, contratti a termine in valuta, allo scopo di proteggere il valore degli attivi dalle oscillazioni sfavorevoli dei mercati e dei tassi di cambio o allo scopo di migliorare la per-

formance del Comparto stesso.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è funzionale ad essere utilizzato come un investimento principale avente un moderato livello di rischio. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile una durata minima di investimento di 5 anni.

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:

*iBoxx Asia ex-Japan 1-3 years*

L'indice *iBoxx Asia ex-Japan Index* è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari denominati nella valuta locale emessi da governi e da altri enti pubblici di Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Korea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, e Thailandia. Sono inclusi solamente titoli che soddisfano determinati standard di liquidità sul mercato. La variante 1-3 years indica che i titoli che compongono l'indice hanno durata residua compresa tra 1 e 3 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 "Aberdeen Global".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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 "Aberdeen Global".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL EASTERN EUROPEAN EQUITY FUND I2 ACC EUR**

ISIN: LU0505785187

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 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 sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e

reddito sugli attivi.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società aventi sede o operanti prevalentemente nei Paesi dell'Europa Orientale, compresi Russia, Turchia, la Comunità degli Stati Indipendenti e i Paesi dei Balcani. Sono compresi in tale categoria anche i gruppi i cui attivi sono composti principalmente da partecipazioni in compagnie aventi sede prevalentemente nei Paesi dell'Europa Orientale, compresi Russia, Turchia, la Comunità degli Stati Indipendenti e i Paesi dei Balcani

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è funzionale ad essere utilizzato come un investimento complementare che affianchi un portafoglio preesistente di investimenti sufficientemente diversificati ed è consigliabile ad investitori che possono sopportare un elevato livello di rischio. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile non ritirare il proprio capitale prima di 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRR*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 "Aberdeen Global".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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 "Aberdeen Global".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.a.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND I2 ACC EUR HDG**

ISIN: LU0700927352

Il Comparto è di tipo Obbligazionario paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 1 dicembre 2011.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimen-



ti, è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe principalmente in titoli obbligazionari emessi da società, governi o altre organizzazioni dei Paesi dei mercati emergenti senza alcun vincolo riguardo la durata o il livello di rating degli strumenti finanziari. La valuta di emissione della maggior parte dei titoli acquisiti sarà quella del Paese nel quale sono emessi e, di conseguenza il valore degli attivi potrà essere influenzato dall'oscillazione del tasso di cambio tra tali valute e la valuta di denominazione del Comparto.

La strategia del Comparto può prevedere l'acquisizione di strumenti finanziari derivati (investimenti il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore dei propri attivi dalle oscillazioni sfavorevoli dei mercati e dei tassi di cambio.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è funzionale ad essere utilizzato come un investimento complementare che affianchi un portafoglio preesistente di investimenti ed è consigliabile ad investitori che possono sopportare un elevato livello di rischio. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile non ritirare il proprio capitale prima di 5 anni.

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:

#### *JPM CEMBI Broad Diversified*

L'indice JPM CEMBI Broad Diversified è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari denominati in USD emessi da società dei mercati emergenti. Sono inclusi solamente titoli che soddisfano determinati standard di liquidità sul mercato.

#### **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 "Aberdeen Global".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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 "Aberdeen Global".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Aberdeen International Fund Managers Ltd.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS INFRASTRUCTURE EQUITY FUND I2 ACC EUR HDG**

ISIN: LU0523223088

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 26 novembre 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 principalmente in titoli azionari di società attive nei settori collegati alle infrastrutture aventi sede o operanti prevalentemente nei Paesi dei mercati emergenti. In tali ambiti sono compresi il settore energia e elettricità, ingegneria e costruzioni, apparecchiature elettriche, servizi ambientali, materiali, sviluppo immobiliare, risorse e trasporti e servizi. Sono incluse negli obiettivi d'investimento anche le società che finanziano tali attività. Per paesi emergenti si fa riferimento a nazioni la cui economia è ancora in via di sviluppo.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è funzionale ad essere utilizzato come un investimento complementare che affianchi un portafoglio preesistente ed è consigliabile ad investitori che possono sopportare un elevato livello di rischio. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile non ritirare il proprio capitale prima di 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRRl*).

Sulla base del valore dell'SRRl desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 "Aberdeen Global".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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 "Aberdeen Global".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Aberdeen International Fund Managers Ltd.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL EUROPEAN EQUITY FUND I2 ACC EUR**

ISIN: LU0231472209

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 18 maggio 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 principalmente in titoli azionari di società aventi sede o operanti prevalentemente in Europa. Sono compresi in tale categoria anche i gruppi i cui attivi sono composti principalmente da partecipazioni in compagnie aventi sede in Europa.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto, dato l'alto livello di diversificazione previsto dalla politica di gestione, è funzionale ad essere utilizzato come un investimento unico che non rende indispensabile l'acquisizione di portafogli di investimenti complementari o come componente di un portafoglio di investimenti azionari ed è adatto ad investitori che possono sopportare un elevato livello di rischio. E' consigliabile, di conseguenza, un investimento di durata minima 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 "Aberdeen Global".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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 "Aberdeen Global".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL SELECT EURO HIGH YIELD BOND FUND I2 ACC EUR**

ISIN: LU0231473439

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro high yield.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 2 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 principalmente in titoli obbligazionari aventi rating inferiore al livello investment grade (rating riferito di norma a società che soddisfano specifici indici di solvibilità), denominati in euro e emessi da società private o governi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è funzionale ad essere utilizzato come un investimento complementare che affianchi un portafoglio preesistente di investimenti ed è consigliabile ad investitori che possono sopportare un elevato livello di rischio. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile non ritirare il proprio capitale prima di 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

### **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 "Aberdeen Global".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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 "Aberdeen Global".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Aberdeen International Fund Managers Ltd.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL II**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) Aberdeen Global II. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La società di gestione è Aberdeen Global Services S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:  
2b, rue Albert Borschette  
L-1246 Luxembourg, Gran Ducato del Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## **ABERDEEN GLOBAL II EURO CORPORATE BOND FUND I2 ACC EUR**

ISIN: LU0304226433

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro corporate investment grade.

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 principalmente in titoli obbligazionari emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente in Europa. Il patrimonio netto del Comparto può altresì essere investito in titoli obbligazionari emessi da governi, da enti pubblici nazionali e da organismi sovranazionali. Le obbligazioni acquisite dal Comparto sono, di norma, caratterizzate dalla denominazione in euro e da rating creditizi particolarmente elevati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo e/o che necessitano innalzare il livello di diversificazione dei rischi mediante un investimento complementare che affianchi un portafoglio obbligazionario preesistente. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni.

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 Corporate Index*

L'indice Barclays Euro Aggregate Corporate Index è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni a tasso fisso denominate in Euro emesse da società private e aventi rating investment grade. L'inclusione è basata sulla valuta di emissione degli strumenti finanziari e non sulla nazionalità dell'emittente.

### **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 "Aberdeen Global II".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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'U, 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 “Aberdeen Global II”.

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL II EUROPEAN CONVERTIBLES BOND FUND I2 ACC EUR**

ISIN: LU0513460336

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 20 dicembre 2001.

### **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 principalmente in titoli obbligazionari convertibili emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente in Europa. La maggior parte dei suddetti titoli avranno rating inferiori all'investment grade (rating relativi a emittenti che soddisfano specifici indici di solvibilità).

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare un'elevata volatilità di rendimento o che necessitano di un investimento complementare che affianchi un portafoglio preesistente. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni.

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:

*UBS Convertible Europe Index*

L'indice UBS Convertible Europe Bond deriva dall'indice principale UBS Global Convertible ed è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari convertibili emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente in Europa. L'indice è revisionato trimestralmente. I titoli inclusi devono assicurare determinati standard di liquidità.

### **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 “Aberdeen Global II”.

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia 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 "Aberdeen Global II".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## **ABERDEEN GLOBAL II US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND I2 ACC EUR HDG**

ISIN: LU0304234379

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 10 luglio 2001.

### **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 principalmente in titoli obbligazionari denominati in USD e emessi da società con rating di livello inferiore all'investment grade (rating relativi a emittenti che soddisfano specifici indici di solvibilità). Gli investimenti del Comparto possono includere anche investimenti in obbligazioni di compagnie attualmente insolventi. Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è funzionale ad essere utilizzato come un investimento complementare da affiancare ad un investimento principale allo scopo di incrementare il livello di diversificazione ed è consigliabile ad investitori che possono sopportare un elevato livello di rischio. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile non ritirare il proprio capitale prima di 5 anni.

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:

*Merryl Lynch High Yield Master II Index*

L'indice Merryl Lynch High Yield Master II Index è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari denominati in USD emessi da società private nei mercati domestici USA. Sono inclusi solamente i titoli aventi rating inferiore all'investment grade e aventi durata residua non inferiore a 18 mesi.

### **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 "Aberdeen Global II".

Le disposizioni previste per quanto concerne la concentrazione dei rischi prevedono che il Fondo non possa effettuare depositi presso lo stesso soggetto oltre il 20% del patrimonio netto. Inoltre, il limite per quanto riguarda i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto è pari al 10% del patrimonio netto. Quest'ultimo limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri.

Fermi restando i limiti esposti, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari emessi da un singolo organismo, strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diver-

si 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 "Aberdeen Global II".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Aberdeen Asset Management Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg S.à.r.l.*

## AMUNDI FUNDS

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti da *Amundi Funds*. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

Il patrimonio della società è gestito da *Amundi Luxembourg S.A.* con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

\* \* \* \* \*

## AMUNDI FUNDS ABSOLUTE BONDS & CURRENCIES IE ACC EUR

ISIN: LU0996171368

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 16 dicembre 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire, in tutte le condizioni di mercato, un rendimento superiore al rendimento dell'indice EONIA, investendo prevalentemente in titoli obbligazionari definiti *Investment Grade*. I titoli sono considerati *Investment Grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating uguale o superiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Una quota non superiore al 10% del patrimonio del Comparto viene investita in titoli obbligazionari ad alto rendimento, *high yield grade*, ai quali viene associato un rating inferiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto investe non oltre il 20% del patrimonio in *Mortgage-Backed Securities* e *Asset-Backed Securities*, ossia titoli obbligazionari emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione.

Parte integrante della politica e delle strategie di investimento è l'utilizzo di strumenti derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da uno o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Euro Overnight Index Average*

Tale parametro di riferimento è il tasso di interesse medio di riferimento nelle operazioni a brevissima scadenza (*overnight*) effettuate nel mercato interbancario europeo. In particolare tale parametro viene definito come media ponderata dei tassi applicati a tutte le transazioni di tipo *overnight* registrate ed elaborate dalla Banca Centrale



Europea e dalla Federazione Bancaria Europea (EBF), usando come pesi gli importi di ciascuna transazione.

## **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo in misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS ABSOLUTE GLOBAL DIVIDEND IE ACC EUR**

ISIN: LU0907329352

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 15 aprile 2013.

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

Il comparto si prefigge l'obiettivo di ottenere, in tutte le condizioni di mercato, un rendimento superiore al rendimento registrato dall'indice di riferimento EONIA, indice rappresentativo del tasso di interesse dei Paesi dell'area Euro.

Il Comparto investe principalmente nei mercati internazionali dei dividend swap e dei futures. Pertanto l'utilizzo di strumenti derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da uno o più attività sottostanti, è parte integrante della politica e delle strategie di investimento.

Le strategie di gestione del Comparto mirano al conseguimento di risultati positivi mediante continue previsioni (attraverso analisi *bottom-up* e *top-down*) circa il valore effettivo dei dividendi che saranno pagati alla scadenza. Il Comparto mira a sfruttare le opportunità che sorgono quando il valore dei dividend swap e dei futures è inferiore o superiore al valore del dividendo atteso.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Euro Overnight Index Average*

Tale parametro di riferimento è il tasso di interesse medio di riferimento nelle operazioni a brevissima scadenza

(*overnight*) effettuate nel mercato interbancario europeo. In particolare tale parametro viene definito come media ponderata dei tassi applicati a tutte le transazioni di tipo *overnight* registrate ed elaborate dalla Banca Centrale Europea e dalla Federazione Bancaria Europea (EBF), usando come pesi gli importi di ciascuna transazione.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS ABSOLUTE GLOBAL MACRO 2 IE ACC EUR**

ISIN: LU0210817879

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 18 aprile 2005.

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

Il comparto si prefigge l'obiettivo di ottenere, in tutte le condizioni di mercato, un rendimento superiore all'indice di riferimento EONIA, indice rappresentativo del tasso di interesse dei Paesi dell'area Euro.

Il Comparto investe in tutte le tipologie di titoli di debito, inclusi gli *Asset-Backed Security* (obbligazioni emesse a fronte di operazioni di cartolarizzazione), in depositi e in valute di Paesi appartenenti all'area OCSE.

Parte integrante della politica e delle strategie di investimento è l'utilizzo di strumenti derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da uno o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel breve termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 1 anno al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Euro Overnight Index Average*

Tale parametro di riferimento è il tasso di interesse medio di riferimento nelle operazioni a brevissima scadenza (*overnight*) svolte sul mercato interbancario europeo. In particolare tale parametro viene definito come media ponderata dei tassi applicati a tutte le transazioni di tipo *overnight* registrate ed elaborate dalla Banca Centrale

Europea e dalla Federazione Bancaria Europea (EBF), usando come pesi gli importi di ciascuna transazione.

## **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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.

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQUITIES IE ACC EUR**

ISIN: LU0272941112

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 13 novembre 2006.

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

Il Comparto si prefigge l'obiettivo di ottenere un rendimento sul capitale investito non inferiore al 7% su base annua.

Il Comparto investe principalmente in strumenti derivati il cui sottostante è rappresentato da un indice di un mercato dell'Eurozona, al fine di ottenere performance positive sfruttando la volatilità dei mercati dei capitali. Inoltre una quota consistente del patrimonio viene investita in strumenti del mercato monetario. Il Comparto costruisce il proprio portafoglio al fine di stimare con una probabilità non superiore al 5% una perdita sul valore del patrimonio superiore al 35% su base annua.

Parte integrante della politica e delle strategie di investimento è l'utilizzo di strumenti derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da uno o più attività sottostanti. Il Comparto investe sia in titoli derivati negoziati nei mercati regolamentati che in derivati negoziati al di fuori di essi (OTC).

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano un reddito sotto forma un apprezzamento del capitale nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

## Limiti

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## AMUNDI FUNDS BOND ENHANCED RMB IHE ACC EUR

ISIN: LU0907910797

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 12 luglio 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un apprezzamento del capitale investito nel medio termine e in tutte le condizioni di mercato, investendo principalmente in titoli obbligazionari emessi da entità governative e da società private, definiti *Investment Grade*, e che presentano esposizioni monetarie sul Renminbi (valuta ufficiale della Repubblica Popolare Cinese). I titoli sono considerati *Investment Grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating uguale o superiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

## Limiti

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se

i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD IE ACC EUR**

ISIN: LU0119109980

Il Comparto è di tipo Obbligazionario Euro high yield.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 6 aprile 2001.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo sotto forma di apprezzamento di capitale, reddito da interessi e utili da operazioni nel mercato monetario.

Il Comparto investe almeno il 67% del suo patrimonio in titoli obbligazionari emessi in Euro definiti *High Yield Grade*. Si definiscono *High Yield Grade* quei titoli ad alto rendimento ai quali viene associato un rating inferiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*ML European Currency. H YLD BB-B Rated Constrained Hed index*

Tale indice è stato costruito per replicare la performance dei titoli obbligazionari ad alto rendimento emessi in Euro e Sterline britanniche (GBP) ai quali viene associato un rating inferiore a "BBB-", da S&P, o inferiore a "Baa3", da Moody's, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. I titoli per entrare nell'indice devono avere una durata contrattuale totale pari ad almeno 18 mesi ed una durata contrattuale residua pari ad almeno 12 mesi.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota

eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers Advisory

## **AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD SHORT TERM IE ACC EUR**

ISIN: LU0907330798

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Euro high yield.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 12 aprile 2013.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo sotto forma di apprezzamento di capitale, reddito da interessi e utili da operazioni nel mercato monetario.

Il Comparto investe almeno il 67% del suo patrimonio in titoli obbligazionari emessi in Euro, con una data di scadenza inferiore 4 anni e definiti *high yield grade*. Si considerano *High yield grade* quei titoli ad alto rendimento ai quali viene associato un rating inferiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained*

Tale indice è stato costruito per replicare la performance dei titoli obbligazionari emessi in Euro ai quali viene associato un rating inferiore a "BBB-", da S&P, o inferiore a "Baa3", da Moody's, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. I titoli per entrare nell'indice devono avere una durata contrattuale totale pari ad almeno 18 mesi ed una durata contrattuale residua pari ad almeno 12 mesi.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota

eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE IHE ACC EUR**

ISIN: LU0839535514

Il Comparto è di tipo Obbligazionario Altre Specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 15 novembre 2012.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo nel medio termine attraverso investimenti nel mercato del credito e nel mercato monetario. Almeno il 67% del patrimonio del Comparto viene investito in titoli debito emessi da entità governative di Paesi membri dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo (OCSE).

Inoltre non oltre il 40% del patrimonio può essere investito in *Mortgage-Backed Securities* e *Asset-Backed Securities* ed altri titoli di debito emessi da società ad alta capitalizzazione a fronte di operazioni di cartolarizzazione.

I titoli *investment grade* costituiscono almeno l'80% degli investimenti del comparto. I titoli sono considerati *Investment Grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating uguale o superiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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 (hedged in USD)*

L'indice, gestito da Barclays Capital, è stato progettato per misurare la performance dei titoli emessi da entità governative, società corporate e altri titoli a reddito fisso, caratterizzati da un basso profilo di rischio (*investment grade*), denominati in dollari americani ed emessi al di fuori degli Stati Uniti d'America. L'indice è denominato in

dollari ed è coperto dal rischio di cambio.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE IHE ACC EUR**

ISIN: LU0839536082

Il Comparto è di tipo Obbligazionario internazionale corporate investment grade.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 16 novembre 2012.

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

L'obiettivo del Comparto consiste nell'ottenere un rendimento positivo nel medio termine investendo almeno il 67% del patrimonio del fondo in titoli obbligazionari emessi da società di tutto il Mondo e convertibili in tutte le valute.

Non oltre il 15% del patrimonio del Comparto viene investito in titoli ad alto rendimento definiti *High Yield Grade*. Sono considerati *High Yield Grade* quei titoli ai quali viene associato un rating inferiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### **Limiti**



Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING IHE ACC EUR**

ISIN: LU0945157856

Il Comparto è di tipo Obbligazionario Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 15 luglio 2013.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo sotto forma di apprezzamento di capitale, reddito da interessi e utili da operazioni nel mercato monetario investendo prevalentemente in titoli obbligazionari emessi da entità governative e/o società ad alta capitalizzazione aventi sede legale in un Paese emergente.

Tali titoli di debito sono definiti *Investment Grade* e sono denominati in valuta di un qualsiasi Paese appartenente all'area OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e Sviluppo Economico). I titoli sono considerati *Investment Grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating uguale o superiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*JPM GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged index*

Tale indice è pubblicato da JP Morgan che aggrega titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da entità governative dei Paesi emergenti. Tali titoli sono sufficientemente liquidi e sono denominati in valuta nazionale. Sono esclusi i titoli negoziati in mercati difficilmente accessibili dagli investitori internazionali. L'indice non presenta una copertura del rischio di cambio.

## Limiti

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE IE ACC EUR

ISIN: LU0755947800

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 13 aprile 2012.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo sotto forma di apprezzamento di capitale, reddito da interessi e utili da operazioni nel mercato monetario.

Almeno il 67% del patrimonio viene investito in titoli obbligazionari emessi in Euro, Dollari Statunitensi (USD), Sterline britanniche (GBP) e/o Yen (JPY), da società ad alta capitalizzazione con sede legale in un Paese Emergente, ovvero a Singapore e/o Hong Kong.

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive nel medio lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

## Limiti

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se

i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION IE ACC EUR**

ISIN: LU0442406616

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Internazionali Governativi.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 25 agosto 2009.

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

L'obiettivo del comparto consiste nell'ottenere nel medio termine un rendimento positivo investendo principalmente in titoli obbligazionari internazionali indicizzati all'inflazione. Tali titoli, sono scelti in modo da mantenere un basso profilo di rischio e rendimenti contenuti.

In particolare vengono selezionati titoli obbligazionari definiti *Investment Grade* e denominati in una valuta di un Paese membro dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o dell'Unione Europea. I titoli sono considerati *Investment Grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating uguale o superiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano performance positive a medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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 All Markets Euro Hedged*

L'indice aggrega titoli emessi, in valuta locale, da entità governative di tutto il mondo. Tali titoli sono indicizzati all'inflazione del Paese in cui sono state emesse. Inoltre essi presentano un basso profilo di rischio (*investment grade*) ed una vita residua non superiore ai 12 mesi.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota

eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS BOND US OPPORTUNISTIC CORE PLUS**

ISIN: LU0568616881

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Altre Specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 24 giugno 2011.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo nel medio termine ed in tutte le condizioni di mercato, investendo almeno il 67% del patrimonio del Comparto in titoli di debito di entità governative e società ad alta capitalizzazione con sede legale negli Stati Uniti d'America e quotati in mercato regolamentato di un qualsiasi Paese membro dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

Tali titoli di debito possono includere titoli emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione quali *Asset-Backed Securities* e *Mortgage-Backed Securities*.

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*The Barclays Capital US Aggregate Bond (TR)*

Tale indice replica la performance dei titoli di debito emessi da entità governative e società ad alta capitalizzazione con sede legale negli Stati Uniti d'America ai quali viene associato un rating uguale o superiore a "BBB-" da S&P, ovvero uguale o superiore a "Baa3", da Moody's (*investment grade*) i quali generano flussi di reddito sia fissi che variabili. Tale indice inoltre include titoli emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione quali *Asset-Backed Securities* e *Mortgage-Backed Securities*.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS CONVERTIBLE EUROPE IE ACC EUR**

ISIN: LU0568614670

Il Comparto è di tipo Obbligazionari misti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 24 giugno 2011.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo nel medio lungo termine investendo almeno il 67% del patrimonio del Comparto in titoli di debito convertibili emessi da società europee e quotati in un mercato regolamentato di un qualsiasi Paese membro dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

Il Comparto investe non oltre il 20% del patrimonio in titoli di debito emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione qual ad esempio i *Mortgage-Backed Securities* e gli *Asset-Backed Securities*.

Il Comparto inoltre investe, a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*UBS Convertible European Focus (Net Dividend) index*

Tale indice è composto da titoli obbligazionari convertibili emessi da società europee. L'universo titoli viene aggiornato su base mensile ed il valore nominale di ogni titolo non può eccedere il 4% del valore nominale totale dell'indice. La performance del Comparto potrà scostarsi in modo significativo da quella dell'indice di riferimento.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP IE ACC EUR**

ISIN: LU0568606817

Comparto è di tipo Azionari area Euro.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 24 giugno 2011.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo nel medio lungo termine investendo almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari di società aventi sede legale in una Paese appartenente all'Area Euro. Inoltre almeno il 51% del patrimonio del Comparto viene in titoli azionari emessi da società europee che, al momento dell'acquisto, presentano una capitalizzazione non superiore ai 5mld di Euro.

Il Comparto inoltre investe, a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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 Small Cap index*

L' MSCI EMU Small Cap è un indice pubblicato da Morgan Stanley che aggrega la performance di titoli azionari emessi da società a bassa e media capitalizzazione ed aventi sede legale in un Paese membro della zona Euro. L'indice presenta una ponderazione per Paese, per settore di attività e per capitalizzazione al fine di riflettere la struttura economica della zona Euro. La capitalizzazione dell'indice corrisponde approssimativamente al 14% della capitalizzazione del mercato di riferimento.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL LUXURY AND LIFESTYLE IE ACC EUR**

ISIN: LU0906535041

Il Comparto è di tipo Azionari altri settori.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 18 marzo 2013.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo nel medio-lungo termine investendo almeno il 67% del patrimonio in titoli azionari di società che svolgono prevalentemente la loro attività economica nel settore dei beni e servizi di lusso.

Il Comparto inoltre investe, a fini di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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 Consumer Discretionary Net index (dividend reinvested)*

L' MSCI World Consumer Discretionary Net index è un indice pubblicato da Morgan Stanley che aggrega la performance di società ad alta e media capitalizzazione quotate in 23 mercati sviluppati di tutto il mondo ed operanti nel settore dei beni discrezionali. L'indice viene ricalcolato quattro volte nel corso dell'anno solare e presenta una ponderazione per Paese, per settore di attività e per capitalizzazione.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (strumenti derivati OTC), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN VALUE IHE ACC EUR**

ISIN: LU0945155728

Il Comparto è di tipo Azionari paese.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 15 luglio 2013.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 67% del patrimonio in titoli azionari di società giapponesi. Il Comparto attua una gestione attiva del proprio patrimonio selezionando quei titoli azionari il cui prezzo corrente si discosta dal valore attuale dei flussi futuri attesi dell'impresa.

Il Comparto inoltre investe, a fini di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Topix Tokyo SE index*

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni quotate nella prima sezione della Borsa di Tokyo (Tokyo Stock Exchange). La prima sezione è dedicata alle società ad alta capitalizzazione. L'indice viene calcolato giornalmente come media ponderata dei prezzi di tutte le azioni per la loro capitalizzazione.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle



sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS EQUITY MENA IHE ACC EUR**

ISIN: LU0568613607

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 24 giugno 2011.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo nel medio-lungo termine investendo almeno il 67% del patrimonio in titoli azionari di società aventi sede legale in un Paese del Middle-East e del Nord Africa (MENA) e/o in titoli il cui valore rifletta la situazione economica di tali Paesi.

Il Comparto inoltre investe, a di copertura e di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto.

- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore

al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers S.C.

## **AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VALUE IHE ACC EUR**

ISIN: LU0568605256

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 24 giugno 2011.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento positivo nel medio lungo termine investendo almeno il 67% del patrimonio in titoli azionari di società aventi sede legale negli Stati Uniti d'America o in un altro Paese membro dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), il cui valore è sottostimato dal mercato. Il Comparto opera quindi una gestione attiva del proprio patrimonio selezionando quei titoli il cui prezzo corrente viene considerato inferiore al valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi dell'emittente.

Il Comparto inoltre investe, a di copertura e di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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 500 (Total Return Index)*

Tale indice aggrega le 500 società a più alta capitalizzazione quotate nel *New York Stock Exchange* e nel *Nasdaq*. La capitalizzazione dell'indice corrisponde approssimativamente all'80% della capitalizzazione totale dei due listini sopra indicati. Viene calcolato giornalmente ponderando la media del prezzo dei titoli che compongono l'indice per la loro capitalizzazione.

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), in misura non superiore

al 20% del proprio patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Amundi Funds".

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *TCW Investment Management, Co.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **ANIMA PRIMA FUNDS**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da ANIMA PRIMA Funds, una Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) costituita in Irlanda e autorizzata dalla Central Bank of Ireland come OICVM ai sensi dei Regolamenti sugli OICVM.

La Società ha una struttura ad ombrello e può comprendere diversi fondi, patrimonialmente separati tra di loro, dove ogni fondo rappresenta un portafoglio di attività separato. La Società può creare più di una Classe di Azioni in relazione a ciascun Fondo.

La Società di gestione degli OICR è ANIMA Asset Management Limited, con sede legale in Irlanda, al seguente indirizzo:

George's Quay Plaza,  
1, George's Quay  
Dublin 2.

\* \* \* \* \*

## **ANIMA BOND DOLLAR I EUR**

ISIN: IE0032461463

Il Comparto è di tipo Obbligazionario dollaro governativi medio/lungo termine.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 ottobre 2008.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto mira a raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in titoli di debito denominati in dollari statunitensi emessi da Stati Sovrani, da organizzazioni sovranazionali e/o da Società. Il comparto può investire in strumenti del mercato monetario. In particolare, esso può investire in titoli con rating investment grade o superiore, oppure se sprovvisti di rating, in titoli ritenuti di pari qualità dall'Investment Manager. L'esposizione al rischio di tasso di cambio riguarda fino al 100% del totale degli attivi in cui investe il comparto e può avere l'effetto di aumentare o diminuire il valore del comparto e di qualsiasi reddito generato. Gli investimenti in depositi bancari sono limitati. Il comparto può partecipare ad accordi di prestito titoli a fini di efficiente gestione del portafoglio, come mezzo per generare reddito aggiuntivo e per compensare le spese del comparto.

L'obiettivo del comparto è quello di fornire un tasso di interesse interessante. Il comparto è adatto a investitori retail ed istituzionali con un orizzonte temporale di investimento medio e/o disposti ad accettare un livello medio di volatilità. Pertanto, il comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il loro capitale entro 3 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

Di tanto in tanto, l'Investment Manager seleziona in modo strategico un indice o un insieme di indici in linea con la politica di investimento del comparto. L'andamento di tale indice/indici vuole essere replicato dalla performance

del comparto. Il comparto attualmente mira a replicare un indice di riferimento (benchmark) identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

95% BofA ML US Treasury Master

5% BofA ML Euro LIBID Overnight

Il BofA ML US Treasury Master è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento dei mercati delle obbligazioni governative statunitensi.

Il BofA ML Euro LIBID (London Interbank Bid rate) Overnight è un tasso di interesse di tipo bid, offerto dalle banche sui depositi in valuta euro nelle operazioni a brevissima scadenza (overnight). Il LIBID è solito essere rappresentato come l'opposto del più noto LIBOR, tasso di interesse ask, richiesto dalle banche per i depositi in euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc". Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Anima Asset Management Ireland Limited*.

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

### **ANIMA EURO EQUITY I ACC EUR**

ISIN: IE00B8962S65

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 5 settembre 2012.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli emessi da società quotate nei mercati dell'area Euro e/o da emittenti dell'area Euro quotati in altri mercati regolamentati aventi crescita stabile senza nessuna distinzione di settore e dimensione.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziari e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

Il Comparto mira all'aumento di capitale nel lungo periodo. Il comparto è adatto a investitori retail ed istituzionali che vedono i comparti come un mezzo conveniente per partecipare allo sviluppo dei mercati di capitale dell'area Euro. Gli investitori dovrebbero essere disposti ad accettare perdite significative. Il comparto è adatto ad investitori con un orizzonte temporale di investimento lungo e/o disposti ad accettare un livello alto di volatilità.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

La performance della classe di azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia, il Comparto non mira a replicare la composizione di tale parametro. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI EMU*

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% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc". Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio molto alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da Ernst & Young.

#### **ANIMA EUROPE EQUITY I EUR**

ISIN: IE0032465662

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 ottobre 2008.

#### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli emessi da società quotate nei mercati europei e/o da emittenti europei quotati in altri mercati regolamentati aventi crescita attesa stabile e un'adeguata diversificazione in termini di settore.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziari e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

Il Comparto mira all'aumento di capitale nel lungo periodo. Il comparto è adatto a investitori retail ed istituzionali che vedono i comparti come un mezzo conveniente per partecipare allo sviluppo dei mercati di capitale europei. Gli investitori dovrebbero essere disposti ad accettare perdite significative. Il comparto è adatto ad investitori con

un orizzonte temporale di investimento lungo e/o disposti ad accettare un livello alto di volatilità. Pertanto, il comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il loro capitale entro 5 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

La performance della classe di azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia, il Comparto non mira a replicare la composizione di tale parametro. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI Europe*

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.

#### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc". Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

#### **ANIMA GLOBAL BOND I EUR**

ISIN: IE0032462438

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 novembre 2009.

#### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe in titoli emessi da stati sovrani, da organizzazioni sovranazionali e/o da emittenti corporate. Il comparto può investire in strumenti del mercato monetario. In particolare, esso può investire in titoli con rating investment grade o superiore, oppure se sprovvisti di rating, in titoli ritenuti di pari qualità dall'Investment Manager. Il comparto investe in mercati regolamentati in Europa, Nord America e Asia. Gli strumenti finanziari sono principalmente denominati in Euro, Dollari statunitensi, Sterline e Yen. L'esposizione al rischio di tasso di cambio riguarda fino al 100% del totale degli attivi in cui investe il comparto ed è gestita attivamente. Gli investimenti in depositi bancari sono limitati.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziari e raddoppiare il valore del

proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

L'obiettivo del comparto è quello di fornire un tasso di interesse interessante. Il comparto è adatto a investitori retail ed istituzionali con un orizzonte temporale di investimento lungo e/o disposti ad accettare un livello di volatilità da medio ad alto. Pertanto, il comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il loro capitale entro 3 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

La performance della classe di azioni può essere misurata rispetto ad uno o più parametri di riferimento (benchmark). Tuttavia, il Comparto non mira a replicare la composizione di tali parametri. Il benchmark è identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

95% *JP Morgan GBI Global*

5% *MTS BOT*.

L'indice J.P. Morgan GBI Global 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.

L'indice MTS BOT è un indice monetario che esprime la media dei rendimenti dei BOT, emessi e non ancora scaduti, scambiati sul mercato telematico MTS. Ciascun titolo viene pesato in base alla relativa quantità in circolazione (nominale totale) all'ultimo giorno lavorativo precedente la data di calcolo dell'indice. Il prezzo utilizzato ai fini del calcolo è il prezzo medio ponderato riportato quotidianamente sui listini MTS. Se un titolo non viene prezzato sul mercato per più di una settimana viene automaticamente escluso dall'indice. L'indice MTS BOT è calcolato al lordo delle commissioni di negoziazione e della ritenuta fiscale.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

### **ANIMA GLOBAL CURRENCIES I EUR**

ISIN: IE0032461802

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 26 novembre 2009.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe principalmente in strumenti del mercato monetario a breve termine e/o in titoli di debito, combinati attraverso l'utilizzo di opzioni, transazioni a pronti su valute, transazioni a termine su valute (entrambe disponibili e non disponibili) e contratti a termine di cambio negoziati in valuta. Gli investimenti del comparto possono essere quotati o scambiati in tutto il mondo su ogni borsa riconosciuta, denominati in qualsiasi valuta, e possono essere liquidità, pronti contro termine, buoni del tesoro, commercial paper, certificati di deposito, titoli di debito trasferibili a tasso fisso e a tasso variabile di ogni tipo (compresi titoli di debito societari, obbligazioni e titoli strutturati liberamente cedibili, titoli a cedola nulla, titoli di sconto e obbligazioni) denominati in svariate valute ed emessi da stati, agenzie governative, entità sovranazionali e/o emittenti societari. Il comparto investe solamente in titoli/strumenti aventi rating investment grade o superiore al momento dell'investimento o, se sprovvisti di rating, giudicati di pari qualità dall'Investment Manager.

Il comparto può inoltre investire fino al 20% degli attivi in organismi di investimento collettivo del mercato monetario che non ricorrono alla leva finanziaria, i quali possono essere gestiti dall'Investment Manager, dal sotto Investment Manager oppure da qualsiasi delle compagnie collegate, associate o affiliate. Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziati e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

L'obiettivo che il comparto mira a conseguire è la crescita del capitale nel medio - lungo termine. Il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il loro capitale entro 3 anni.

La performance della classe di azioni può essere misurata rispetto ad uno o più parametri di riferimento (benchmark). Tuttavia, il Comparto non mira a replicare la composizione di tali parametri. Il benchmark è identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

*10% BofA ML Danish Krone 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity*

*10% BofA ML Swedish Krona 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity*

*10% BofA ML Norwegian Krone 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity*

*10% BofA ML British Pound 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity*

*10% BofA ML Swiss Franc 3-months LIBID Constant Maturity*

*10% BofA ML U.S. Dollar 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity*

*10% BofA ML Japanese Yen 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity*

*10% BofA ML Hong Kong Dollar 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity*

*10% BofA ML Australian Dollar 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity*

*10% BofA ML New Zeland Dollar 3-months Deposit Bid Rate Constant Maturity.*

Il benchmark *10% BofA ML Danish Krone LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML Swedish Krona LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML Norwegian Krone LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML British Pound LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML Swiss Franc LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML U.S. Dollar LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML Japanese Yen LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML Hong Kong Dollar LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML Australian Dollar LIBID 3-months Constant Maturity; 10% BofA ML New Zeland Dollar LIBID 3-months Constant Maturity* è un benchmark composto formato dal 10% di depositi a 3 mesi in diverse valute.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc". Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.



Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto. Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA GLOBAL EQUITY I EUR**

ISIN: IE0032463733

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 26 novembre 2009.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli azionari emessi da società quotate nei mercati di Europa, Asia, Oceania, America e Africa e/o da emittenti di Europa, Asia, Oceania, America e Africa quotati in altri mercati regolamentati con una crescita attesa stabile e un'adeguata diversificazione in termini di settore.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziati e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

Il Comparto mira all'aumento di capitale nel lungo periodo. Il comparto è adatto a investitori retail ed istituzionali che vedono i comparti come un mezzo conveniente per partecipare allo sviluppo dei mercati di capitale globali. Gli investitori dovrebbero essere disposti ad accettare perdite significative. Il comparto è adatto ad investitori con un orizzonte temporale di investimento lungo e/o disposti ad accettare un livello alto di volatilità. Pertanto il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che intendono ritirare il proprio capitale entro 10 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

La performance della classe di azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia, il Comparto non mira a replicare la composizione di tale parametro. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI World*

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% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato

monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA LIQUIDITY I EUR**

ISIN: IE0032460721

Il Comparto è di tipo Fondi di liquidità area euro.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 9 agosto 2006.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto mira a raggiungere i suoi obiettivi tramite l'investimento in titoli del mercato monetario a breve termine emessi da stati sovrani oppure da organizzazioni sovranazionali, nei Paesi dell'area Euro. I titoli sono di tipo investment grade o equivalente al momento dell'investimento. Gli strumenti finanziari sono prevalentemente denominati in Euro. Gli investimenti in depositi bancari sono limitati.

Il comparto può partecipare ad accordi di prestito titoli a fini di efficiente gestione del portafoglio, come mezzo per generare reddito aggiuntivo e per compensare le spese del comparto.

L'obiettivo del comparto è di fornire liquidità e un livello di rendimento competitivo in misura coerente con la conservazione del capitale. Il comparto è indicato per investitori retail e istituzionali aventi un orizzonte di investimento di breve termine e/o disposti a sopportare un livello di volatilità basso. Pertanto, il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che intendono ritirare il proprio capitale entro 1 anno.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

Di tanto in tanto, l'Investment Manager seleziona in modo strategico un indice o un insieme di indici in linea con la politica di investimento del comparto. L'andamento di tale indice/indici vuole essere replicato dalla performance del comparto. Il comparto attualmente mira a replicare un indice di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato:

*BofA ML Euro Treasury Bill*

Il BofA Merrill Lynch EURO Treasury Bill è un indice che rappresenta l'andamento delle obbligazioni con durata non superiore all'anno, emesse da Stati sovrani appartenenti all'area Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Anima Asset Manager Limited*.

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA MEDIUM TERM BOND I EUR**

ISIN: IE0032465332

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 28 ottobre 2008.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli a medio/lungo termine emessi da stati sovrani oppure da organizzazioni sovranazionali nei Paesi dell'area Euro. I titoli sono di tipo *investment grade* o equivalente al momento dell'investimento, mentre l'investimento in titoli privi di rating è limitato. Gli strumenti finanziari sono denominati in Euro. Gli investimenti in depositi bancari sono limitati.

Il comparto può partecipare ad accordi di prestito titoli a fini di efficiente gestione del portafoglio, come mezzo per generare reddito aggiuntivo e per compensare le spese del comparto. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di hedging e/o a fine di riduzione del rischio.

L'obiettivo del comparto è di fornire un rendimento degli investimenti interessante. Il comparto è indicato per investitori retail e istituzionali con un orizzonte di investimento medio e/o disposti ad accettare un livello di volatilità medio. Questo comparto può non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 18 mesi.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

Di tanto in tanto, l'Investment Manager seleziona in modo strategico un indice o un insieme di indici in linea con la politica di investimento del comparto. L'andamento di tale indice/indici vuole essere replicato dalla performance del comparto. Il comparto attualmente mira a replicare un indice di riferimento (benchmark) identificato dalla composizione dei seguenti indici di mercato:

95% *BofA ML Euro Government*

5% *BofA ML Euro LIBID Overnight*

Il BofA ML Euro Government è un indice finanziario che rappresenta l'andamento dei titoli con durata non superiore all'anno emessi dai Governi aderenti all'Euro.

Il BofA ML Euro LIBID (London Interbank Bid rate) Overnight è un tasso di interesse di tipo bid, offerto dalle banche sui depositi in valuta euro nelle operazioni a brevissima scadenza (overnight). Il LIBID è solito essere rappresentato come l'opposto del più noto LIBOR, tasso di interesse ask, richiesto dalle banche per i depositi in euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto. Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Anima Asset Manager Limited*.

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA SHORT TERM BOND I EUR**

ISIN: IE0032465225

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro governativi breve termine.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 28 ottobre 2008.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto mira al raggiungimento dei propri obiettivi attraverso l'investimento in titoli del mercato monetario a breve termine emessi da stati sovrani oppure da organizzazioni sovranazionali nei Paesi dell'area Euro. I titoli sono di tipo investment grade o equivalente al momento dell'investimento, mentre l'investimento in titoli privi di rating è limitato. Gli strumenti finanziari sono principalmente denominati in Euro. Gli investimenti in depositi bancari sono limitati.

Il comparto può partecipare ad accordi di prestito titoli a fini di efficiente gestione del portafoglio, come mezzo per generare reddito aggiuntivo e per compensare le spese del comparto. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di hedging e/o a fine di riduzione del rischio.

L'obiettivo del comparto è di fornire un rendimento degli investimenti interessante. Il comparto è indicato per investitori retail e istituzionali con un orizzonte di investimento breve e/o disposti ad accettare un livello di volatilità da basso a medio. Questo comparto può non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

Di tanto in tanto, l'Investment Manager seleziona in modo strategico un indice o un insieme di indici in linea con la politica di investimento del comparto. L'andamento di tale indice/indici vuole essere replicato dalla performance del comparto. Il comparto attualmente mira a replicare un indice di riferimento (benchmark) identificato dalla composizione dei seguenti indici di mercato:

95% *BofA ML 1-3 Year Euro Government*

5% *BofA ML Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate*.

Il *BofA ML Euro Government* è un indice finanziario che rappresenta l'andamento dei titoli con durata compresa tra 1 e 3 anni emessi dai Governi aderenti all'Euro.

Il *BofA ML Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate* è un benchmark composto formato da depositi a 3 mesi nella valuta Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'in-

ventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Anima Asset Manager Limited*.

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA SHORT TERM CORPORATE BOND I EUR**

ISIN: IE00B570LF99

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro corporate investment grade.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 febbraio 2012.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe la maggior parte degli attivi in obbligazioni societarie a breve termine (sia direttamente che indirettamente attraverso organismi di investimento collettivo). Il comparto investe in obbligazioni emesse sia da emittenti societari con rating creditizio alto sia da stati sovrani e da organizzazioni sovranazionali. L'investimento in titoli sprovvisti di rating o titoli con rating inferiore ad investment grade è limitato. Il comparto investe in Europa, Nord America e Asia. Gli strumenti finanziari sono denominati prevalentemente in Euro, Dollari USA e Yen. Il rischio di tasso di cambio associato agli strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro non supera il 15% del totale degli attivi del comparto.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziari e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

L'obiettivo del comparto è di fornire un rendimento degli investimenti interessante. Il comparto è indicato per investitori retail e istituzionali con un orizzonte di investimento da medio a lungo e/o disposti ad accettare un livello di volatilità da medio ad alto. Il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

La performance della classe di azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia, il Comparto non mira a replicare la composizione di tale parametro. Il benchmark è identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

90% BofA ML Euro Large Cap Corp 1-3 Years

10% BofA ML Euro Treasury Bill

Il BofA ML Euro Large Cap Corp 1-3 Years è l'indice rappresentativo dei titoli obbligazionari a grande capitalizzazione emessi da società dell'Area Euro con rating investment grade e aventi vita residua compresa tra 1 e 3 anni.

Il BofA Merrill Lynch EURO Treasury Bill è un indice che rappresenta l'andamento delle obbligazioni con durata non superiore all'anno, emesse da Stati sovrani appartenenti all'area Euro.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE I EUR**

ISIN: IE0032464921

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 26 novembre 2009.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe in strumenti finanziari di qualsiasi tipo. I pesi delle classi di attivi del portafoglio di investimento del comparto sono gestiti dinamicamente, in base alle decisioni dell'Investment Manager e alle condizioni di mercato. La parte azionaria del portafoglio è esposta principalmente a strumenti finanziari - selezionati in base allo stile (growth e value), alla capitalizzazione (small, medium e large cap) e alla rotazione settoriale - quotati sui mercati azionari europei e/o emessi da emittenti europei quotati su altri mercati regolamentati. L'esposizione complessiva del comparto (considerando anche i derivati) al mercato azionario è compresa tra -100% e +200% del valore patrimoniale netto. Il portafoglio obbligazionario è esposto sia ad obbligazioni governative sia ad obbligazioni societarie. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in valute europee. Il comparto è esposto a rischio di tasso di cambio.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziari e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

L'obiettivo del comparto è di fornire un rendimento assoluto, nonché di perseguire l'aumento di capitale nel lungo periodo. Questo comparto è indicato per investitori retail e istituzionali disposti a sostenere un rischio elevato. L'investitore inoltre deve avere esperienza di prodotti volatili. Il comparto è indicato solamente per investitori che possono sostenere un accantonamento di capitale su un orizzonte di investimento lungo. Pertanto, il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La classe di azioni è denominata in euro.

In relazione allo stile di gestione del Comparto, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,00% e il 25,00%.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc". Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto. Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## ANIMA STAR HIGH POTENTIAL GLOBAL I EUR

ISIN: IE00BJBQBQ20

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 19 marzo 2014.

### Composizione e stile di gestione del comparto

Il comparto mira a raggiungere i suoi obiettivi attraverso l'investimento in un portafoglio flessibile e molto dinamico, composto da strumenti azionari globali, strumenti di debito, strumenti del mercato monetario a breve termine e posizioni long e short su derivati.

La componente direttamente azionaria può costituire fino al 100% dell'intero portafoglio del comparto e comprende principalmente strumenti finanziari globali di natura azionaria. L'esposizione totale del comparto ai titoli azionari, sia diretta sia attraverso l'uso di derivati, si trova tra il -100% e il +200%. L'esposizione short totale del comparto nei confronti dei titoli azionari può essere al massimo pari a -100%.

I pesi delle classi di azioni del portafoglio di investimento del comparto è gestita dinamicamente sulla base delle decisioni dell'Investment Manager e delle condizioni di mercato.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli solo a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati scambiati su mercati organizzati e su mercati over the counter a fini di hedging, riduzione del rischio e investimento.

L'obiettivo del comparto è di fornire un rendimento assoluto, nonché di perseguire l'aumento di capitale nel lungo periodo. Questo comparto è indicato per investitori disposti a sostenere un rischio elevato. L'investitore inoltre deve avere esperienza di prodotti volatili. Il comparto è indicato solamente per investitori che possono sostenere un accantonamento di capitale su un orizzonte di investimento lungo. Pertanto, il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La classe di azioni è denominata in euro.

In relazione allo stile di gestione del Comparto, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,00% e il

25,00%.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc". Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA STAR HIGH POTENTIAL ITALY I EUR**

ISIN: IE00BJBQBS44

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 19 marzo 2014.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto mira a raggiungere i suoi obiettivi attraverso l'investimento in un portafoglio flessibile e molto dinamico, composto da strumenti azionari italiani, strumenti di debito, strumenti del mercato monetario a breve termine e posizioni long e short su derivati.

I pesi delle classi di azioni del portafoglio di investimento del comparto è gestita dinamicamente sulla base delle decisioni dell'Investment Manager e delle condizioni di mercato.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli solo a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati scambiati su mercati organizzati e su mercati over the counter a fini di hedging, riduzione del rischio e investimento.

L'obiettivo del comparto è di fornire un rendimento assoluto, nonché di perseguire l'aumento di capitale nel lungo periodo. Questo comparto è indicato per investitori disposti a sostenere un rischio elevato. L'investitore inoltre deve avere esperienza di prodotti volatili. Il comparto è indicato solamente per investitori che possono sostenere un accantonamento di capitale su un orizzonte di investimento lungo. Pertanto, il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La classe di azioni è denominate in euro.

In relazione allo stile di gestione del Comparto, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRl*).

Sulla base del valore dell'SRRl desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,00% e il 25,00%.

### **Limiti**



Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA STAR MARKET NEUTRAL EUROPE I EUR**

ISIN: IE00B3ZTK792

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 11 settembre 2009.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di strumenti azionari europei, così come in strumenti finanziari derivati (come contratti futures e forward). I titoli, i future e i forward che costituiscono il portafoglio possono essere denominati in qualsiasi valuta. Il comparto può conservare un'esposizione a valute diverse dall'Euro. Il comparto intende mantenere posizioni su azioni che secondo l'Investment Manager sovraperformeranno il mercato, nonché posizioni short sugli indici rilevanti a fini di hedging e di riduzione del rischio di mercato.

Il comparto può detenere fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario a breve termine. Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziari e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

Il comparto mira a fornire un tasso di rendimento assoluto, minimizzando la correlazione con il mercato azionario sottostante, nel medio termine. Il comparto è indicato per investitori retail e istituzionali che considerano i comparti come un mezzo conveniente di partecipazione agli sviluppi del mercato dei capitali. Questo comparto è indicato solamente per gli investitori che possono sostenere di impegnare il capitale per un orizzonte temporale di investimento medio. Pertanto, questo comparto può non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il loro capitale entro 3 anni.

La classe di azioni è denominata in euro.

In relazione allo stile di gestione del Comparto, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,00% e il 5,00%.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc". Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto. Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## ANIMA STAR BOND I EUR

ISIN: IE00B5WJ7209

Il Comparto è di tipo Obbligazionario flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 febbraio 2012.

### Composizione e stile di gestione del comparto

Il comparto investe obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi da stati sovrani. Fino al 20% del patrimonio netto può essere investito in emissioni societarie. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari statunitensi, Yen e Sterline. L'esposizione monetaria è gestita attivamente.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziati e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

Il comparto mira all'aumento del capitale nel medio- lungo termine. Il comparto è indicato per investitori retail e istituzionali che considerano i comparti come un mezzo conveniente per partecipare agli sviluppi del mercato dei capitali. Il comparto è indicato solamente per investitori che possono sostenere di impegnare il capitale per un orizzonte temporale di investimento medio. Pertanto, questo comparto può non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il loro capitale entro 3 anni.

La classe di azioni è denominata in euro.

In relazione allo stile di gestione del Comparto, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRl*).

Sulla base del valore dell'SRRl desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,00% e il 5,00%.

## Limiti

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA US EQUITY I EUR**

ISIN: IE0032463287

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 ottobre 2008.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe principalmente in titoli emessi da società quotate nei mercati del Nord America e/o da emittenti del Nord America quotati in altri mercati regolamentati aventi crescita attesa stabile e un'adeguata diversificazione in termine di settore.

Il Comparto può prendere parte ad accordi di prestito titoli a fini di gestione efficiente del portafoglio e/o può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopi di hedging e riduzione del rischio e/o a fini di investimento. Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziati e raddoppiare il valore del proprio valore patrimoniale netto. Ciò comporta che, qualora si osservassero cambiamenti nel prezzo degli strumenti finanziari, il Comparto potrebbe sia guadagnare che perdere il doppio rispetto quanto avrebbe guadagnato o perso se non avesse utilizzato la leva finanziaria.

Il comparto mira all'aumento del capitale nel lungo periodo. Il comparto è indicato per investitori retail e istituzionali che considerano i comparti come un mezzo conveniente per la partecipazione allo sviluppo del mercato dei capitali statunitense. Gli investitori devono essere disposti ad accettare perdite significative. Il comparto è indicato per investitori con un orizzonte temporale di investimento lungo e/o disposti ad accettare un livello di volatilità alto. Pertanto, il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che intendono ritirare il proprio capitale entro 10 anni.

La classe di azioni è denominata in euro.

La performance della classe di azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia, il Comparto non mira a replicare la composizione di tale parametro. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI USA*

Il MSCI USA Index è un indice di capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante che è progettato per misurare la performance del mercato azionario statunitense a larga e media capitalizzazione. L'indice MSCI USA fa parte degli indici MSCI Equity Global e rappresenta la parte azionaria statunitense del benchmark a livello mondiale MSCI ACWI Index.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **ANIMA VARIABLE RATE BOND I EUR**

ISIN: IE00BGCB7894

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 febbraio 2014.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il comparto investe principalmente in obbligazioni emesse da stati sovrani, da organizzazioni sovranazionali e/o da emittenti societari. Il comparto può investire fino al 100% dei suoi attivi in obbligazioni governative italiane. Il comparto può investire fino al 100% dei suoi attivi in titoli di debito con rating inferiore ad investment grade. Il comparto può inoltre investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario. Gli strumenti finanziari sono denominati in euro. Gli investimenti in depositi bancari sono limitati.

Il comparto può partecipare ad accordi di prestito titoli a fini di efficiente gestione del portafoglio, come mezzo per generare reddito aggiuntivo e per compensare le spese del comparto. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di hedging e/o a fine di riduzione del rischio.

L'obiettivo del comparto è di fornire un rendimento degli investimenti interessante. Il comparto è indicato per tutti gli investitori aventi un orizzonte di investimento da medio a lungo termine e/o disposti ad accettare un livello di volatilità medio. Il comparto potrebbe non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

La performance della classe di azioni può essere misurata rispetto ad un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia, il Comparto non mira a replicare la composizione di tale parametro. Il benchmark è identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

80% *MTS Italy - Variable Rate*

20% *JP Morgan Euro Cash 3M*

L'*MTS Italy* è un indice che misura il rendimento totale di un portafoglio di strumenti di debito emessi dallo stato italiano, in particolare di Certificati di Credito del Tesoro (CCT) aventi vita a scadenza minima pari a 3 mesi.

Il *JP Morgan Euro Cash 3M* è l'indice che rappresenta l'andamento del mercato monetario nell'area Euro a scadenza fissa pari a 3 mesi.

### **Limiti**

Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto di un qualsiasi comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli espressamente elencati nel Prospetto Informativo "ANIMA PRIMA Funds Plc".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del patrimonio netto di un comparto in titoli mobiliari di recente emissione che saranno ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o altro mercato entro un anno.

Il Fondo investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario.

Il Fondo investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

Il Fondo è autorizzato ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Anima Asset Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **BLACK ROCK 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 ACC 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 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 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 HDG**

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 minima di 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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BlackRock (Singapore) Limited*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **BGF EMERGING EUROPE D2 ACC EUR**

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 minima di 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 Index*

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 utilizza la metodologia di calcolo 10/40 riguardante la diversificazione dei componenti. 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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BlackRock (Luxembourg) S.A.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.



## **BGF EMERGING MARKETS D2 ACC 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 minima di 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 Index (EUR)*

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 calcolato 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 D2 ACC 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 minima di 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 Index (EUR)*

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 calcolato 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 ACC 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 minima di 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 calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC EUR**

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 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 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 minima di 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 calcolato 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 ACC 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, 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 minima di 1 anno 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.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra lo 0% e lo 0,5%.

### **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 calcolato 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 ACC EUR**

ISIN: LU0329592371

Il Comparto è di tipo Obbligazionario 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Total Return Net Index*

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 alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BlackRock Investment Management (UK) Limited*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **BGF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS FUND D2 ACC EUR**

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. In condizioni normali di mercato il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio in società a media e bassa e media capitalizzazione. Vengono considerate a media e bassa capitalizzazione le società che, al momento dell'acquisto, sono comprese nel 30% delle società con la più bassa capitalizzazione di mercato.

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 minima di 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 Total Return Index*

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 total return 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 calcolato 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 FUND D2 ACC EUR

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. E' 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC 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 investimenti, 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 minima di 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:

*50% MSCI World Index*

*50% Citigroup World Government Bond Euro Hedged Index*

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 calcolato 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 ACC 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. E' 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 minima di 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:

36% S&P 500

24% FTSE World (ex-US)

24% 5 Year US Treasury

### 16% Citigroup Non-US World Government Bond 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.

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 (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.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 ACC EUR HDG

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 com-



prendono 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC EUR

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.

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 minima di 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 Net 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 alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 ACC EUR HDG**

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 minima di 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 Net 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 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 calcolato 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 D2 ACC EUR HDG**

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 minima di 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 calcolato 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 D2 ACC EUR HDG**

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 minima di 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.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell’OICR è calcolato 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 D2 ACC EUR HDG**

ISIN: LU0448666502

Il Comparto è di tipo Obbligazionario 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 ad 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). 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 minima di 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 World Government Inflation Linked Bond Index*

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.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Small Cap Index*

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BlackRock Investment Management LLC*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **BGF INDIA D2 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 FUND D2 ACC 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 minima di 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 Index*

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. E' 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 calcolato 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 FUND D2 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BlackRock Investment Management LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **BGF NEW ENERGY FUND D2 ACC 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 minima di 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.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 calcolato 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 FUND D2 ACC 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 inve-

stimenti a breve termine. Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC 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 minima di 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 alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC EUR HDG**

ISIN: LU0532707519

Il Comparto è di tipo Obbligazionario 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 minima di 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 Index*

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.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 FUND D2 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a BlackRock Investment Management LLC.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

#### **BGF US GROWTH FUND D2 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Index*

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 alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Index*

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 calcolato 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 ACC 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 minima di 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 Index*

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 medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 ACC 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 minima di 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 calcolato 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 ACC 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 investimen-

ti, 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 minima di 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:

*Euromoney Global Mining (Cap) Index*

L'indice Euromoney Global Mining rappresenta le performance dei rendimenti delle compagnie operanti nel settore dell'estrazione dei metalli e dei minerali. E' 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 calcolato 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 ACC 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.

Il Comparto investe, a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società operanti prevalentemente nel settore tecnologico.

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 minima di 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 Information Technology Index*

L'indice MSCI AC World Information Technology riflette in modo combinato le performance del settore tecnologico dei Paesi sviluppati e dei Paesi emergenti. E' 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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BlackRock Investment Management (UK) Limited*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **BLACKROCK STRATEGIC FUNDS**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) BlackRock Strategic Funds. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

6D, route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## **BSF FIXED INCOME STRATEGIES D2 ACC EUR**

ISIN: LU0438336421

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 30 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 lungo un orizzonte temporale di riferimento di 3 anni.

Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio in titoli a reddito fisso o strumenti finanziari correlati a titoli a reddito fisso emessi da o che generano esposizione finanziaria verso agenzie governative, società ed enti sovranazionali (ad esempio la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo) di tutto il mondo. I titoli a reddito fisso comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (titoli di debito a breve scadenza). Il Comparto può investire, inoltre, in depositi, liquidità e strumenti finanziari derivati (titoli il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) quali contratti a termine in valuta (derivato nel quale un soggetto può acquistare in data futura una valuta ad un prezzo prefissato) e posizioni short (vendita di un'attività che non si possiede allo scopo di acquistarla successivamente per garantirsi un utile).

Il Comparto attraverso l'utilizzo di derivati può proteggere il valore del proprio patrimonio, in tutto o in parte, dalle oscillazioni dei tassi di cambio e può generare diversi livelli di leva di mercato (l'esposizione del Comparto risulterà superiore al valore delle sue attività).

Il Comparto può investire fino al 40% del patrimonio in titoli a reddito fisso aventi rating inferiore all'investment grade o privi di rating. Inoltre, l'investimento in ABS e MBS (strumenti garantiti da titoli di debito frutto di operazioni di cartolarizzazione) non può superare il 50%.

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 minima di 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **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 Strategic 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 Strategic 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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BlackRock Investment Management (UK) Limited*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti da *Controlfida UCITS Funds p.l.c.* La società è registrata in Irlanda come organismo di investimento collettivo ai sensi della legge irlandese.

Il patrimonio della società è gestito da *Controlfida Management Company Limited* con sede legale in Irlanda al seguente indirizzo:

George's Court  
54-62 Townsend Street, Dublin 2  
Ireland

\* \* \* \* \*

## **CONTROLFIDA DELTA UCITS FUND A ACC EUR**

ISIN: IE00B5LGG149

Il Comparto è di tipo Bilanciati

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 14 maggio 2010.

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

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un aumento di valore sul lungo termine. Il Gestore degli Investimenti cercherà di raggiungere l'obiettivo tramite una costante ed ampia ricerca di investimenti in titoli azionari e titoli correlati alle azioni quali i certificati di deposito, le azioni preferenziali e i warrants.

Non sono presenti restrizioni geografiche e di settore negli investimenti del Comparto, tuttavia il Comparto investe prevalentemente in titoli emessi negli Stati Uniti e nei Paesi europei sviluppati (Unione Europea e Svizzera).

Il Comparto può inoltre utilizzare, ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, strumenti finanziari derivati (incluse opzioni, contratti a termine su valute, futures e opzioni su futures). Si definisce titolo derivato uno strumento finanziario il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un reddito sotto forma di apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **Limiti**

Una quota non eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto può essere investita in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente. Inoltre il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo di ogni Comparto in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Comparto inoltre è soggetto a limitazioni sulle esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo. In particolare Tale limite viene quantificato con il 10% del patrimonio del Comparto per i titoli emessi da organismi aventi sede legale in un Paese appartenente allo Spazio Economico Europeo (SSE), e con il 5% del patrimonio negli altri casi.

Il Fondo può investire fino al 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Controlfida UCITS Funds p.l.c.*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Controlfida Management Company Limited*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Audit*.

## **DNCA INVEST**

Gli OICR di seguito elencati sono stati scelti tra quelli istituiti dalla DNCA Invest, società di capitale variabile con durata illimitata, registrata nel Granducato di Lussemburgo. Si tratta di un *Umbrella Fund*, ossia un gruppo di fondi, messi a disposizione da una società di gestione, che perseguono politiche di investimento differenti. Lo spostamento da un fondo all'altro (*switch*) è esente da commissioni.

La Società di Gestione è la DNCA Invest con sede legale a Lussemburgo al seguente indirizzo:

25, Rue Philippe II  
L-2340 Luxembourg

\* \* \* \* \*

## **DNCA INVEST CONVERTIBLE CLASS I EUR**

ISIN: LU0401808935

Il Comparto è di tipo Obbligazionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 17 dicembre 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla massimizzazione dei rendimenti nel lungo periodo. A tal fine, investirà almeno il 50% del totale degli attivi in obbligazioni convertibili ovvero in obbligazioni permutabili (di cui almeno la metà devono essere *investment grade*) dell'Unione Europea.

Inoltre, il Comparto investirà la quota residuale del totale degli attivi in titoli di debito con warrant, con diritti di sottoscrizione ovvero con altri collegamenti di capitale.

Il processo di investimento è frutto della combinazione di un approccio obbligazionario globale e di una selezione di strumenti finanziari che non mirano alla duplicazione di un indice di riferimento.

Sono possibili gli investimenti in qualsiasi valuta; la relativa esposizione al rischio di cambio può essere coperta ricorrendo a futures e contratti a termine su valuta.

Il portafoglio è gestito attraverso tecniche di arbitraggio che permettono di captare rendimenti più favorevoli nel mercato secondario; in particolare, l'arbitraggio delle obbligazioni convertibili o permutabili in favore di obbligazioni meno sensibili ovvero di obbligazioni con opportunità di rendimenti maggiormente interessanti.

È consentito l'utilizzo di strumenti derivati sia per obiettivi di investimento e per scopi di copertura, nel rispetto delle politiche di investimento e delle restrizioni sugli investimenti vigenti.

Il Comparto è consigliabile ad investitori che desiderano incrementare il proprio capitale, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni, con un'esposizione indiretta in azioni ovvero obbligazioni, attraverso un portafoglio diversificato di strumenti finanziari in modo da ridurre il rischio di perdita di capitale.

La politica di gestione, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino al 10% dei propri attivi in obbligazioni convertibili ovvero obbligazioni permutabili denominati in valuta diversa dall'Euro e, al massimo, il 50% dei propri attivi in strumenti del mercato monetario e titoli di credito.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il rischio di cambio non può rappresentare più del 10% degli attivi totali del Comparto.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

## **DNCA INVEST EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES CLASS I EUR**

ISIN: LU0284393773

Il Comparto è di tipo Obbligazionari flessibile.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 4 maggio 2007.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo principale del Comparto è ottenere, nel medio termine, un regolare rendimento complessivo, preservando il capitale tramite investimenti nel mercato delle obbligazioni in Euro.

Il Comparto investirà almeno i due terzi degli attivi in strumenti finanziari a tasso fisso e titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi, società corporate o organismi sovranazionali con sede legale in Europa ovvero che esercitano la parte preponderante dell'attività economica in Europa. Il Comparto può investire, anche, in obbligazioni europee di alta qualità.

Gli investimenti sono denominati in Euro anche se il Comparto può investire in strumenti finanziari in qualsiasi valuta. L'eventuale esposizione in valuta può essere moderata attraverso future o contratti a termine su valuta.

Il Comparto, al fine di migliorare, l'efficienza di portafoglio può utilizzare tecniche di investimento rivolte a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario.

È consentito l'utilizzo di strumenti derivati sia per obiettivi di investimento sia per scopi di copertura, nel rispetto delle politiche di investimento e delle restrizioni sugli investimenti vigenti.

Il Comparto è rivolto a investitori che desiderano investire, in un orizzonte temporale di almeno due anni, nel mercato dei tassi di interesse, riducendo al contempo il rischio di perdita del capitale.

La politica di gestione è attiva e mira a ottenere una performance superiore al rendimento del parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Il benchmark individuato è il seguente:

*Euro MTS Index*

L'Euro MTS Index misura la performance delle obbligazioni governative dell'Eurozona maggiormente negoziate. Il paniere è composto da obbligazioni *bullet* denominate in Euro e quotate nel mercato MTS; tali obbligazioni sono emesse dagli stati dell'Eurozona con un *outstanding* minimo di 2 miliardi e scadenza minima pari a 1 anno.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 25% del totale degli attivi in obbligazioni convertibili, fino ad un terzo del totale degli attivi in strumenti del mercato monetario e fino ad un terzo del totale degli attivi in depositi bancari.

Non è consentito l'investimento in titoli azionari.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte

- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

## **DNCA INVEST EUROSE CLASS I EUR**

ISIN: LU0284394151

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 giugno 2007.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto investe in azioni e strumenti finanziari equivalenti, titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti europei.

In caso di condizioni sfavorevoli del mercato, il Comparto può adottare tecniche e investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario.

S'intende la possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in qualsiasi valuta. In ogni caso, l'esposizione al rischio di valuta può essere moderata attraverso futures, contratti a termine su valuta.

Il Comparto usa tecniche e strumenti su valori mobiliari ovvero del mercato monetario al fine di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio.

È consentito l'utilizzo di strumenti derivati sia per obiettivi di investimento sia per scopi di copertura, nel rispetto delle politiche di investimento e delle restrizioni sugli investimenti vigenti.

Il Comparto è adatto a investitori alla ricerca di uno stile di gestione cauto e consapevoli dell'esposizione dell'investimento ai rischi di mercato in un orizzonte temporale di almeno 2 anni.

La politica di gestione, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino al massimo del 35% degli attivi netti in azioni o strumenti finanziari derivati (come Contract for Differences - CFD o Dynamic Portfolio Swap - DPS).

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

## **DNCA INVEST EVOLUTIF CLASS I EUR**

ISIN: LU0284394581

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 giugno 2007.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto investirà principalmente in azioni di emittenti europee. In particolare, almeno il 30% degli attivi netti sarà investito in azioni o relativi strumenti finanziari derivati (come Contract for Differences - CFD o Dynamic Portfolio Swap - DPS).

In caso di condizioni sfavorevoli di mercato, il Comparto può investire fino al 70% dei propri attivi in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può usare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari e strumenti del mercato mobiliare per migliorare l'efficienza di portafoglio.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in qualsiasi valuta. Comunque l'esposizione al rischio di cambio viene mitigata attraverso futures e contratti a termine su valuta.

Il Comparto è consigliato ad investitori che cercano un stile gestionale opportunistico, in un orizzonte temporale di almeno 5 anni, consapevoli di essere esposti ai rischi di mercato.

La politica di gestione, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino al massimo del 70% del patrimonio netto su strumenti di debito.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

## **DNCA INVEST GLOBAL LEADERS CLASS I EUR**

ISIN: LU0383782793

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 15 novembre 2010.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Obiettivo principale del Comparto è la realizzazione di rendimenti. Il portafoglio degli investimenti sarà composto per almeno il 60% da azioni di emittenti di tutto il mondo o relativi strumenti finanziari derivati. I titoli azionari sono emessi da società operanti nel settore della salute, dei beni di consumo, dei beni ciclici e della tecnologia.

In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può investire fino al 100% degli attivi netti in strumenti

del mercato monetario.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa. L'esposizione al rischio di cambio viene coperta attraverso investimenti in valuta quali future e contratti a termine su valuta.

Inoltre, il Comparto può impiegare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario per migliorare l'efficienza di portafoglio.

Il Comparto è adatto ad investitori alla ricerca di uno stile gestionale opportunistico in un orizzonte temporale di almeno 5 anni, e consapevoli di esporre il proprio investimenti ai rischi di mercato.

La politica di gestione del Comparto è attiva e mira al conseguimento di una performance superiore rispetto al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

*MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI 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. È un indice Total Return Net che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire oltre il 40% dei propri attivi netti in titoli di debito.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

## **DNCA INVEST INFRASTRUCTURES (LIFE) CLASS I EUR**

ISIN: LU0309082104

Il Comparto è di tipo Azionari altri settori.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 settembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto investirà almeno i due terzi del totale degli attivi in azioni di emittenti con sede legale in Europa ovvero emittenti che esercitano la loro attività economica in maniera preponderante in Europa e il cui principale business si focalizza sulle infrastrutture.

Per infrastrutture si intendono prodotto e/o servizi di pubblica utilità (servizi di trasporto, concessione di pedaggi, piattaforme aeroportuali, reti satellitari, produzione di elettricità, trattamento dell'acqua, trattamento degli sprechi, reti di trasporto di gas ed energia, energie rinnovabili, wind farm, ospedali e scuole e così via) per una popolazione in crescita nel lungo periodo.

Le strategie di investimento del Comparto si basano su una gestione discrezionale di selezione dei titoli, attraverso l'analisi fondamentale, secondo obiettivi di crescita che non mirano alla replicazione dell'indice di riferimento.

In caso di condizioni sfavorevoli di mercato, il Comparto può investire fino al 25% degli attivi netti in strumenti del

mercato monetario.

Il Comparto, inoltre, può investire in strumenti finanziari in qualsiasi valuta. L'esposizione in valuta diversa dalla valuta di denominazione è coperta con strumenti finanziari in valuta base in modo da mitigare il rischio di cambio. Tali strumenti sono future e contratti a termine su valuta.

Il Comparto può usare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario al fine di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano investire nel settore delle infrastrutture e dei servizi di pubblica utilità del mercato europeo in un orizzonte temporale minimo di 5 anni.

La politica di gestione, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire oltre il 25% degli attivi in azioni non europee ovvero in titoli di debito.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stesso emittente
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

## **DNCA INVEST SOUTH EUROPEAN OPPORTUNITIES CLASS I EUR**

ISIN: LU0284395125

Il Comparto è di tipo Azionari Italia.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 febbraio 2007.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto investirà almeno due terzi degli attivi totali in azioni di emittenti con sede legale in Italia ovvero che esercitano l'attività economica prelevantemente in Italia.

La strategia di investimento del Comparto si basa su una gestione discrezionale del processo di selezione dei titoli in relazione agli obiettivi di crescita che non mirano alla replicazione del parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*).

In caso di condizioni sfavorevoli di mercato, il Comparto può investire fino al 20% dei propri attivi netti in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in qualsiasi valuta. L'esposizione in valuta diversa, dalla valuta di denominazione del Comparto, è coperta attraverso strumenti in valuta base. Gli strumenti impiegati allo scopo sono future e contratti di copertura a termine.

Il Comparto usa tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario al fine di migliorare l'efficienza di portafoglio.

Il Comparto è consigliabile a investitori che intendono allocare il proprio capitale nel mercato italiano in un orizzonte



zonte temporale minimo di 5 anni.

La politica di gestione, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire una quota eccedente il 25% del totale degli attivi in titoli di debito ovvero eccedente al 10% del totale degli attivi in azioni emesse fuori dall'Area Euro.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il profilo di rischio, che caratterizza il Comparto, è 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 affidata a *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

### **DNCA INVEST MIURA CLASS I EUR**

ISIN: LU0462973008

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 novembre 2009.

#### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la realizzazione di una performance più elevata rispetto al tasso privo di rischio rappresentato dal tasso EONIA. Al fine di ottenere tale performance si associa al tasso privo di rischio una volatilità più bassa rispetto a quella del mercato azionario e rappresentata dalla volatilità dell'Indice EUROSTOXX 50.

La strategia di investimento del Comparto si basa sull'analisi fondamentale e investe solo nelle società europee e svizzere con alta e media capitalizzazione di mercato.

I rischi globali associati agli investimenti (posizioni lunghe e corte) non possono eccedere il 200% degli attivi netti del Comparto. Con un'esposizione netta limitata al 20% degli attivi gestiti, il rischio non dipende in modo significativo dal trend del mercato azionario e la performance dipende essenzialmente dalla capacità dei gestori di prendere decisioni corrette su posizioni lunghe (acquisto di un'azione per godere del potenziale rialzo) e corte (vendere un'azione oppure CFD o DPS, per beneficiare di un potenziale ribasso).

Più precisamente, la strategia di cui sopra implica:

- prendere posizioni lunghe (acquisto di un'azione) sul mercato azionario quando il management ritiene che la società emittente sia sottovalutata
- assumere posizioni corte (vendita di azioni ovvero CFD o DPS) quando la società è reputata sopravvalutata.

Per coprire le posizioni, il Comparto opera anche su mercati regolamentati di future su indici europei oppure in OICVM, inclusi i *tracker fund*.

Il Comparto può operare nei mercati valutari per coprire gli investimenti effettuati fuori dall'area euro, Regno Unito, Svizzera o Scandinavia.

La parte residuale degli attivi può essere investita in strumenti del mercato monetario, in particolare titoli di debito trasferibili e fondi monetari.

Il Comparto è adatto a investitori che vogliono allocare le proprie disponibilità nel mercato azionario europeo in un orizzonte temporale minimo di 5 anni senza un indice di riferimento ovvero un indice di mercato e sono altresì consapevoli dei rischi di mercato al quale risulta esposto l'investimento.

La politica di gestione è attiva che mira ad ottenere una performance superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*Eonia*

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 Comparto non può avere un'esposizione al rischio di cambio superiore al 10% degli attivi netti del Fondo.

Inoltre, il Comparto non può usare opzioni o altri strumenti finanziari complessi che richiedono una valutazione di tipo probabilistico.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

### **DNCA INVEST MIURI CLASS I EUR**

ISIN: LU0641746143

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 dicembre 2011.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la realizzazione di una performance più elevata rispetto al tasso privo di rischio rappresentato dal tasso EONIA. Al fine di ottenere tale performance si associa al tasso privo di rischio una volatilità più bassa rispetto a quella del mercato azionario e rappresentata dalla volatilità dell'Indice EUROSTOXX 50.

La strategia di investimento del Comparto si basa sull'analisi fondamentale e investe solo nelle società europee e svizzere con alta e media capitalizzazione di mercato.

I rischi globali associati agli investimenti (posizioni lunghe e corte) non possono eccedere il 200% degli attivi netti del Comparto. Con un'esposizione netta limitata al 30% degli attivi gestiti, il rischio non dipende in modo significativo dal trend del mercato azionario e la performance dipende essenzialmente dalla capacità dei gestori di prendere decisioni corrette su posizioni lunghe (acquisto di un'azione per godere del potenziale rialzo) e corte (vendere un'azione oppure CFD o DPS, per beneficiare di un potenziale ribasso).

Il Comparto investirà su CFD o DPS. Le posizioni corte sono prese su future su indici e future su settori (inclusi o

no in un DPS).

Per coprire le posizioni, il Comparto opera anche su mercati regolamentati di future su indici europei oppure in OICVM, inclusi i *tracker fund*.

Il Comparto può operare nei mercati valutari per coprire gli investimenti effettuati fuori dall'area euro, Regno Unito, Svizzera o Scandinavia.

La parte residuale degli attivi può essere investita in strumenti del mercato monetario, in particolare titoli di debito trasferibili e fondi monetari.

Il Comparto è adatto a investitori che vogliono allocare le proprie disponibilità nel mercato azionario europeo in un orizzonte temporale minimo di 5 anni senza un indice di riferimento ovvero un indice di mercato e sono altresì consapevoli dei rischi di mercato al quale risulta esposto l'investimento.

La politica di gestione è attiva che mira ad ottenere una performance superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*Eonia*

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 Comparto non può avere un'esposizione al rischio di cambio superiore al 10% degli attivi netti del Fondo.

Inoltre, il Comparto non può usare opzioni o altri strumenti finanziari complessi che richiedono una valutazione di tipo probabilistico.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stesso emittente
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

## **DNCA INVEST VALUE EUROPE CLASS I EUR**

ISIN: LU0284395984

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 dicembre 2007.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto investirà almeno due terzi del totale degli attivi in azioni di emittenti con sede legale in Europa ovvero che esercitano l'attività economica principalmente in Europa (di seguito "Azioni Europee").

La strategia di investimento del Comparto si basa su una gestione discrezionale coerente con gli obiettivi di investimento, attraverso un'attenta selezione dei titoli (stock picking) che non mira a duplicare un parametro oggettivo di riferimento ma ricerca i titoli a sconto (gestione "value") che offrano alti dividendi e prospettive di regolare aumento.

In caso di condizioni sfavorevoli di mercato, il Comparto può investire fino al 25% dei propri attivi netti in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in qualsiasi valuta. L'esposizione in valuta diversa, dalla valuta di denominazione del Comparto, è coperta attraverso strumenti in valuta base. Gli strumenti impiegati allo scopo sono future e contratti di copertura a termine.

Il Comparto usa tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario al fine di migliorare l'efficienza di portafoglio.

Il Comparto è adatto ad investitori che desiderano allocare le proprie risorse nel mercato azionario europeo in orizzonte temporale di almeno 5 anni, consapevoli dei rischi associati all'investimento in un portafoglio azionario.

La politica di gestione, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino al limite del 10% dei propri attivi in azioni non europee; esso può investire altresì fino al 25% dei propri attivi in strumenti di debito ovvero in altri strumenti finanziari.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 *DNCA Finance Luxembourg*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte SA*.

## **DEUTSCHE INVEST I**

Deutsche Invest I è una società di gestione a capital variabile, costituita secondo il diritto lussemburghese ai sensi della Legge del 10 agosto 1995 sulle società commerciali come società di investimento a capitale variabile.

La società è organizzata secondo la Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 ed è conforme alle norme della direttiva 2009/65/CE. La società ha una struttura ad ombrello: ogni compartimento corrisponde ad una parte del patrimonio e delle passività della SICAV (un Comparto) ed è formata da una o più classi di azioni.

La società di gestione è DWS Investment SA, con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115, Luxembourg

\* \* \* \* \*

## **DEUTSCHE INVEST I CHINA BONDS CLASS FCH EUR**

ISIN: LU0632808951

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 agosto 2011.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è conseguire un rendimento superiore alla media per il Comparto. Il patrimonio può es-

sere investito in titoli obbligazionari emessi o garantiti dal governo cinese, organismi governativi cinesi, enti locali cinesi ovvero società con sede in Cina o la cui attività economica è prevalentemente svolta in Cina.

I valori patrimoniali non denominati in Renminbi saranno soggetti a copertura valutaria rispetto al Renminbi stesso. In situazioni di mercato estreme, il responsabile dell'investimento può agire diversamente rispetto alla strategia d'investimento su menzionata per evitare una pressione sulla liquidità. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio del Comparto in titoli obbligazionari degli Stati Uniti e in obbligazioni governative giapponesi ed europee (degli stati membri dell'UE). In questo caso, se e fino a che punto il Comparto avrà la copertura del rischio valutario per il Renminbi sarà a discrezione del gestore.

Il Comparto, al fine di attuare la politica di investimento dettata dal Fondo, può investire in strumenti finanziari derivati idonei; tra gli strumenti derivati su cui il Comparto può investire sono inclusi: opzioni, forward, futures, contratti di opzione e futures su strumenti finanziari nonché swap, forward swap forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il Comparto è idoneo ad esperti investitori che mirano a forme remunerative al fine di ottimizzare le opportunità di guadagno in un orizzonte temporale di almeno 5 anni, e che sono, inoltre, consapevoli della notevole rischiosità connessa all'investimento legata alla volatilità, sensibilmente elevata, del valore dell'azione anche nel breve periodo.

La politica di gestione è attiva e mira alla realizzazione di un rendimento superiore alla media del Comparto; tuttavia riguardo allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

### **Limiti**

Il Comparto deve detenere titoli di almeno sei emissioni differenti; tuttavia l'investimento in titoli di ciascuna emissione non può superare il 30% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Harvest Global Investment Limited, Hong Kong*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I CONVERTIBLES CLASS FC EUR**

ISIN: LU0179220412

Il Comparto è di tipo Obbligazionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 gennaio 2004.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è conseguire un rendimento in euro superiore alla media per il Comparto.

Il Comparto investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili, obbligazioni con warrant e strumenti simili convertibili di emittenti nazionali e internazionali.

Fino al 30% del patrimonio del Comparto potrà essere investito in strumenti finanziari a tasso d'interesse fisso

ovvero a tasso di interesse variabile (esclusi i diritti di conversione), azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione.

Il Comparto investe in strumenti derivati sia al fine di copertura sia al fine di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio; nel primo caso il Comparto può utilizzare CDS per trasferire i rischi di solvibilità a una controparte sia per accettare rischi di solvibilità ulteriori. Nel secondo caso, invece, il Comparto può investire in derivati (tra cui gli swap) emessi da controparti con un giudizio di merito creditizio elevato.

Il Comparto mira, inoltre, alla copertura contro qualsiasi rischio valutario di portafoglio nei confronti dell'euro.

Il Comparto è adatto a investitori orientati alla crescita, in un orizzonte temporale minimo di 10 anni, che desiderano ricavi superiori al livello dei tassi di mercato dei capitali e che vogliono ottenere una crescita del capitale sfruttando le opportunità offerte da azioni e valute.

Il Comparto è caratterizzato da una gestione attiva e mira al conseguimento di una performance superiore al parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato nell'indice:

*ML Global 300 Convertible (Hedged in Euro)*

L'indice si compone di obbligazioni convertibili emesse da entità sia investment grade sia da entità non investment grade statunitensi; i titoli che compongono il paniere sono commerciati nel mercato statunitense e sono denominati in dollari. La composizione dell'indice avviene sulla base della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante. L'indice è coperto dal rischio di cambio contro l'Euro. L'indice è ribilanciato giornalmente.

### **Limiti**

Gli investimenti in azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione non possono superare, complessivamente, il 10% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto non potrà investire più del 35% del patrimonio netto del Comparto in titoli derivati che corrispondono a posizioni long e che non dispongono della relativa copertura

Almeno il 90% del patrimonio del Comparto deve essere composto da titoli emessi in paesi diversi dalla Corea.

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 5% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I EURO BOND (SHORT) CLASS FC EUR**

ISIN: LU0145657366

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro governativi breve termine.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 3 giugno 2002.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la realizzazione di un rendimento superiore alla media del Comparto.

Il Comparto investe, per almeno il 70% del proprio patrimonio, in obbligazioni fruttifere denominate in euro, negoziate su borse valori o altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e che operino regolarmente in Stati aderenti all'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), le cui scadenze siano classificate a breve termine ossia con scadenza compresa tra 0 e 3 anni.

Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale del Comparto potrà essere investito in obbligazioni o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.

Il Comparto investirà anche in titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni con warrant. Sono, altresì, ammessi investimenti in certificati di partecipazione e godimento, azioni e warrant su azioni.

Sono consentiti gli investimenti in strumenti finanziari derivati; l'effetto leva conseguente non può superare il doppio del valore del patrimonio. L'effetto leva in particolare è calcolato utilizzando la somma dell'approccio fittizio di ogni posizione in derivati, divisa per il valore netto attuale del portafoglio.

Il Comparto è consigliabile ad investitori orientati al rendimento in un orizzonte temporale minimo di un anno. In particolare gli investitori mirano all'aumento di capitale, tramite i proventi degli interessi ed eventuali capital gain, e sono consapevoli del rischio moderato correlato ad azioni, tassi e valute.

La politica di gestione è attiva e mira al conseguimento di un rendimento superiore rispetto al parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato nell'indice:

*iBoxx Euro Overall 1-3 Y Index*

iBoxx Euro Overall Index include le obbligazioni a tasso d'interesse fisso denominate in euro emesse governi, organismi nazionali, obbligazioni garantite e obbligazioni corporate con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. È un indice Total Return (ossia include i dividendi reinvestiti) ed è ribilanciato con cadenza mensile.

### **Limiti**

Il Comparto può investire in titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni con warrant fino al 25% del patrimonio del Comparto. Sono ammessi, inoltre, investimenti in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni fino al limite del 10% del patrimonio.

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *DWS Finance-Service GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I EURO CORPORATE BONDS CLASS FC EUR**

ISIN: LU0300357802

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro corporate *investment grade*.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 23 maggio 2007.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media per il Comparto.

Il Comparto investirà almeno il 70% del patrimonio del Comparto in obbligazioni societarie denominate in euro che offrono ricavi superiori a quelli di obbligazioni statali equiparabili; gli investimenti si concentrano quasi esclusivamente su emittenti la cui situazione creditizia è considerata relativamente buona dal mercato, sebbene non di prim'ordine (obbligazioni con rating investment-grade).

Sono ammessi investimenti in titoli obbligazionari a titolo fisso e/o variabile, titoli obbligazionari convertibili e cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento e warrant su titoli.

Il Comparto acquisterà i titoli per i quali l'emittente, a seguito di un'attenta analisi, è ritenuta in grado di adempiere agli obblighi di pagamento degli interessi e di rimborso del capitale. Tuttavia, il rischio di perdita totale del valore dei singoli titoli acquistati non può essere escluso interamente. Per tenere conto dei restanti rischi, si presterà attenzione a ripartire gli investimenti tra diversi emittenti.

Se si prevede una possibile rivalutazione sulla base di variazioni del rating, il patrimonio del Comparto potrà includere anche obbligazioni ad alto rendimento, ma solo in misura molto limitata.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia al fine di copertura dell'esposizione del rischio sia ai fini di strategie di investimento coerenti con le politiche del Fondo. Tra gli strumenti derivati, su cui può investire il Comparto, rientrano: credit default swap, opzioni, forward, future, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption e constant maturity swap.

Il Comparto è consigliabile ad investitori orientati alla crescita, in un orizzonte temporale minimo di 10 anni, che desiderano ricavi superiori al livello dei tassi di mercato dei capitali e che vogliono ottenere una crescita del capitale sfruttando le opportunità offerte da azioni e valute.

La gestione del Comparto è attiva e mira al conseguimento di una performance superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

*iBoxx Euro Corporate*

L'indice iBoxx Euro Corporates è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni denominate in euro con rating investment grade. Le obbligazioni corporate incluse sono emesse da società pubbliche o private. È un indice Total Return che riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è mensile.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino al 25% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant e fino al 10% in certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I EURO HIGH YIELD CORPORATES CLASS FC EUR**

ISIN: LU0616840772

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro high yield.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 luglio 2012.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è il conseguimento di un rendimento superiore alla media per il Comparto. Il Comparto investirà, almeno il 70% del patrimonio, in obbligazioni corporate non investment grade in tutto il mondo. Il rimanente 30% potrà essere investito in obbligazioni societarie che non soddisfano i suddetti criteri.



La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei; tra gli strumenti derivati su cui può investire il Comparto rientrano: opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il Comparto è adatto ad investitori orientati alla crescita, in un orizzonte temporale minimo di 10 anni, che desiderano ricavi superiori al livello dei tassi di mercato dei capitali e che vogliono ottenere una crescita del capitale sfruttando le opportunità offerte da azioni e valute.

La gestione è attiva e mira al conseguimento di una performance superiore rispetto al parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato nell'indice:

*ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN High Yield Constrained Index*

Il Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed and Floating Rate High Yield Constrained Index misura la performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso e a tasso variabile emessi da società, che non appartengono al settore finanziario, con rating compreso tra BB e B. I costituenti sono pesati in base alla capitalizzazione di mercato con aggiustamento pro-rata per gli emittenti che temporaneamente superano il limite del 3%. Il ribilanciamento dell'indice è mensile.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I GERMAN EQUITIES CLASS FC EUR**

ISIN: LU0740823785

Il Comparto è di tipo Azionario Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 20 agosto 2012.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest German Equities è conseguire un rendimento superiore alla media.

Il Comparto investe, almeno il 75% del patrimonio complessivo, in azioni, certificati di investimento, warrant su azioni, equity - linked warrant e diritti di sottoscrizione di emittenti tedeschi ovvero emittenti con sede legale in Germania operanti nel settore finanziario, dei beni ciclici, delle materie prime, dei beni industriali e della salute.

Sono ammessi gli investimenti in strumenti finanziari derivati al fine di raggiungere gli obiettivi di investimento e al fine di copertura dei rischi; tra i titoli derivati sui quali può investire il Comparto si citano forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni.

Il Comparto è adatto ad investitori orientati alla crescita, in un orizzonte temporale minimo di 10 anni, che desiderano ricavi superiori al livello dei tassi di mercato dei capitali e che vogliono ottenere una crescita del capitale sfruttando le opportunità offerte da azioni e valute.

La gestione del Comparto è attiva e mira al conseguimento di un rendimento superiore alla performance del pa-

parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

*CDAX*

L'indice riflette la performance di tutte le società quotate nel mercato azionario tedesco; più precisamente, l'indice include le azioni di società quotate nei segmenti Prime Standard e General Standard della borsa tedesca. Il numero di costituenti è pari a 100 e sono pesati in relazione alla capitalizzazione di mercato.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I GLOBAL INFRASTRUCTURE CLASS FC EUR**

ISIN: LU0329760937

Il Comparto è di tipo Azionari Altri Settori. La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 gennaio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo principale del Comparto è la crescita del capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento nelle società più promettenti del settore "Global Infrastructure",

Pertanto, il Comparto investirà, almeno il 70% degli attivi (al netto della liquidità), in azioni o strumenti assimilati di emittenti del settore "Global Infrastructure". Le società dell'infrastruttura forniscono prodotti ovvero servizi essenziali ad un determinato costo e in un determinato momento; tale attività è spesso reiterata per estesi periodi di tempo.

Il vantaggio competitivo di tali società è spesso protetto da barriere di entrata quali requisiti imposti dalla legislazione vigente, barriere naturali date da limiti di pianificazione e sviluppo, alti costi di sviluppo e così via.

Il gestore del Comparto distingue le infrastrutture sociali dalle infrastrutture economiche, focalizzando gli investimenti su queste ultime. Per infrastrutture economiche s'intendono i servizi per i quali il consumatore è disposto a pagare quali trasporti, gas, elettricità, acqua e comunicazioni. In tempi passati, data la dimensione, i costi e le caratteristiche di monopolio, le società operanti in tale settore erano finanziate, costruite e di proprietà degli stati.

Al contrario, le infrastrutture sociali comprendono ad esempio le società operanti nel settore sanitario.

Sono ammessi gli investimenti in strumenti finanziari derivati al fine di raggiungere gli obiettivi di investimento (attraverso posizioni lunghe) e al fine di copertura dei rischi (attraverso posizioni corte); tra i titoli derivati sui quali può investire il Comparto si citano forward, future, single stock future, opzioni o swap su azioni.

Il Comparto è adatto ad investitori orientati alla crescita, in un orizzonte temporale minimo di 10 anni, che desiderano ricavi superiori al livello dei tassi di mercato dei capitali e che vogliono ottenere una crescita del capitale sfruttando le opportunità offerte da azioni e valute.

La politica di gestione è attiva e mira al conseguimento di un rendimento superiore rispetto al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nell'indice:

*Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index*

L'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure misura la performance delle società che, a livello globale, operano nel settore delle infrastrutture. È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante. I costituenti sono 92. Tra i requisiti di ammissibilità, è previsto che almeno il 70% dei flussi di cassa delle società costituenti siano provenienti dalle linee di business delle infrastrutture.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I SHORT DURATION CREDIT CLASS FC EUR**

ISIN: LU0236146428

Il Comparto è di tipo Obbligazionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 febbraio 2006.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo della politica di investimento del Comparto è conseguire un rendimento superiore alla media per il Comparto. Il patrimonio del Comparto può essere investito, a livello globale, in obbligazioni societarie emesse da società di paesi sviluppati o di mercati emergenti che possono offrire o meno lo status di investment grade al momento dell'acquisto; covered bond, obbligazioni convertibili, obbligazioni subordinate e ABS (Asset-backed securities).

La duration media del portafoglio nella suo complesso non dovrà essere superiore ai tre anni. Obiettivo del gestore del fondo è garantire la copertura di qualsiasi rischio valutario rispetto all'euro presente in portafoglio.

La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap.

Il Comparto è adatto ad investitori orientati alla crescita, in un orizzonte temporale minimo di 3 anni, che desiderano ricavi superiori al livello dei tassi di mercato dei capitali e che vogliono ottenere una crescita del capitale sfruttando le opportunità offerte da azioni e valute.

La gestione del Comparto è attiva e mira alla realizzazione di un rendimento superiore rispetto al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

*iBoxx Euro Corporate 1-3Y*

L'indice iBoxx Euro Corporates è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni denominate in euro con rating investment grade. L'indice seleziona le obbligazioni con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Le obbligazioni corporate incluse sono emesse da società pubbliche o private. È un indice Total Return che riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è mensile.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino al limite del 20% del patrimonio in ABS e obbligazioni subordinate.

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I TOP DIVIDEND CLASS FC EUR**

ISIN: LU0507266228

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dall'1 luglio 2010.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo perseguito dal Comparto è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Il Comparto a tal proposito investirà, almeno il 70% del patrimonio del Comparto in azioni di emittenti nazionali ed esteri che potrebbero offrire un rendimento azionario superiore alla media, in base alle previsioni.

La selezione dei titoli si basa sui seguenti criteri: rendimento azionario superiore alla media di mercato; sostenibilità e crescita del rendimento azionario; crescita storica e futura degli utili; rapporto prezzo/utigli. Oltre ai suddetti criteri, la selezione si basa sul processo di stock picking.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto potrà utilizzare tecniche basate su derivati, tra cui in particolare, a mero titolo esemplificativo, contratti a termine, contratti futures, contratti futures su singole azioni, opzioni o equity swap. Le posizioni short si otterranno con l'impiego di strumenti derivati garantiti e non garantiti.

Gli investimenti nei suddetti titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depository Receipts) quotati su Borse e mercati riconosciuti, oppure di ADR (American Depository Receipts) emessi da istituti finanziari con rating elevato.

Il Comparto è adatto ad investitori orientati alla crescita, in un orizzonte temporale minimo di 10 anni, che desiderano ricavi superiori al livello dei tassi di mercato dei capitali e che vogliono ottenere una crescita del capitale sfruttando le opportunità offerte da azioni e valute.

La politica di gestione è attiva e mira alla realizzazione di un rendimento superiore alla media del Comparto; tuttavia riguardo allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio in titoli del mercato monetario e depositi bancari.

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **DEUTSCHE INVEST I TOP EUROLAND CLASS FC EUR**

ISIN: LU0145647722

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 3 giugno 2002.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Obiettiva del Comparto è conseguire un rendimento superiore alla media.

Il Comparto investirà, almeno il 75% del proprio patrimonio, in azioni di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione Monetaria ed Economica europea (EMU). Il Comparto rivolge un'attenzione particolare alle società con più elevata capitalizzazione di mercato.

Infine, il gestore del fondo intende disporre di un portafoglio concentrato. A seconda della situazione del mercato è possibile allontanarsi dall'obiettivo di diversificazione di cui sopra.

Fino ad un massimo del 25% del patrimonio del Comparto potrà essere investito in azioni di emittenti che non soddisfano i criteri su menzionati.

I derivati che corrispondono a posizioni short devono sempre avere un'adeguata copertura e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura.

Il Comparto è adatto ad investitori orientati alla crescita, in un orizzonte temporale minimo di 10 anni, che desiderano ricavi superiori al livello dei tassi di mercato dei capitali e che vogliono ottenere una crescita del capitale sfruttando le opportunità offerte da azioni e valute.

La gestione è attiva e mira al conseguimento di un rendimento maggiore alla media. La performance del Comparto può essere confrontata con il parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) seguente:

*Euro Stoxx 50*

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 25% del patrimonio in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e saldi bancari. Il Comparto non può esporsi in posizioni lunghe in strumenti derivati per una quota superiore al 35% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Se il Comparto investe in modo combinato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, depositi o derivati OTC di uno stesso emittente, l'investimento non può superare la quota del 20% del proprio patrimonio netto.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto; fino al 25% di azioni di un medesimo fondo; fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento e, infine, fino al 10% del patrimonio netto in titoli obbligazionari di uno

stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Lussemburgo Sàrl*.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD FUND**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti da *Edmond de Rothschild Fund*. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

Il patrimonio della società è gestito da *Edmond De Rothschild Asset Management P.L.C.* con sede legale in Francia al seguente indirizzo:

47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIS

France

\* \* \* \* \*

## **EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION I ACC EUR**

ISIN: FR0010833731

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 16 aprile 2010.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio in titoli obbligazionari di qualsiasi tipologia ed emessi da qualsiasi emittente, tuttavia è previsto un limite del 70% per i titoli definiti *high yield grade*. Si definiscono *high yield grade* quei titoli ad alto rendimento ai quali viene associato un rating inferiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

La parte restante del patrimonio viene investita in titoli di debito con scadenza a lungo termine e classificati come *investment grade*. Si considerano *investment grade* quei titoli che al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating uguale o superiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il rischio di cambio sarà oggetto di copertura e l'esposizione residua non sarà significativa.

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

Il fondo mira a offrire una performance su base annua superiore a quella dell'indice di riferimento composto per il 50% dall'indice *Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return* e per il 50% dall'indice *Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return*. Pertanto il *benchmark* di riferimento è composto dai due indici sopra indicati.

*50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return*

*50% Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return*

Il *Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return* è calcolato e pubblicato dalla banca Barclays. È rappresentativo del rendimento dei titoli obbligazionari a tasso fisso, denominati in Euro, emessi da società ad alta capitalizzazione e classificate con un rating uguale o superiore a BBB- da S&P (o equivalente), ed aventi una durata residua superiore a 12 mesi. La variante total return indica il reinvestimento automatico delle cedole.

Il *Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return* è calcolato e pubblicato dalla banca Barclays. È composto da titoli obbligazionari aventi una durata residua superiore a 12 mesi ed emessi da Stati o da agenzie governative della zona Euro. La variante total return indica il reinvestimento automatico delle cedole.

## Limiti

Il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il limite del 10% sopra indicato può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (derivati OTC), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*".

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## EDMOND DE ROTHSCHILD EMERGING BONDS I ACC EUR

ISIN: FR0010906255

Il Comparto è di tipo Obbligazionario Paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 4 marzo 2011.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

Il Comparto investe principalmente in titoli obbligazionari emessi da entità governative e società private aventi sede legale in America latina, Africa, Medio Oriente, Asia ed Europa centro-orientale, denominati Euro, USD o valute locali.

Il Comparto può investire senza limitazioni in titoli obbligazionari definiti *high yield grade* (ad alto rendimento). Sono definiti *high yield grade* quei titoli ai quali, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating inferiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto può investire in titoli azionari e/o titoli obbligazionari convertibili in azioni per una misura non eccedente al 10% del patrimonio.

L'esposizione in valuta dei Paesi emergenti è parte integrante della strategia del Fondo e il relativo rischio di cambio può riguardare fino al 100% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano un reddito sotto forma di apprezzamento del capitale nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*JPM EMBI Global Hedged to EUR*

Tale indice rappresenta il rendimento dei titoli obbligazionari emessi da entità governative e società private ad alta capitalizzazione aventi sede legale in un Paese emergente. Inoltre essendo di tipo *hedged to Euro*, è coperto dal

rischio di cambio contro Euro.

### **Limiti**

il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il limite del 10% sopra indicato può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (derivati OTC), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*".

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS I ACC EUR**

ISIN: FR0010781419

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 6 agosto 2009.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Fondo opera una selezione di titoli azionari quotati prevalentemente in mercati appartenenti alla zona Euro.

In particolare il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni europee, di cui almeno il 65% è costituito da azioni della zona Euro. Una misura non superiore al 10% può essere investita in titoli azionari regolamentati in mercati al di fuori della zona Euro.

Inoltre il Comparto può investire in titoli obbligazionari convertibili per un massimo del 25% del patrimonio nel caso di titoli emessi da organismi residenti nella zona Euro, e per un massimo del 10% del patrimonio nel caso di titoli emessi da organismi con sede legale al di fuori della zona Euro.

L'esposizione in valuta e il relativo rischio di cambio non può eccedere il 10% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Morgan Stanley Capitalisations Internationales EMU*

L'indice MSCI EMU è un indice composto da circa 300 valori appartenenti ai paesi membri della zona Euro selezionati in funzione della capitalizzazione borsistica, del volume delle transazioni e del settore di attività. L'indice presenta una ponderazione per paese e per settore d'attività al fine di riflettere la struttura economica della zona



euro.

### **Limiti**

il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“derivati OTC”), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo “*Edmond de Rothschild Fund*”.

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE SYNERGY I ACC EUR**

ISIN: FR0010587642

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 11 maggio 2007.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L’obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di performance positive mediante un’esposizione sui mercati azionari soprattutto dell’Unione europea.

Il Comparto è esposto per una misura che varia da un livello minimo del 75% e fino al 110% del patrimonio in azioni i cui emittenti risiedono in Paesi dell’Unione Europea. Inoltre una misura non superiore al 25% può essere investita in titoli azionari di entità governative e società aventi sede legale al di fuori dall’Unione Europea.

Il Comparto può inoltre ricorrere per un limite massimo del 25% del suo patrimonio a titoli obbligazionari a breve termine definiti *investment grade*, ai quali cioè viene associato una rating uguale o superiore a “BBB-“ da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo “*Edmond de Rothschild Fund*”. Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Morgan Stanley Capitalisations Internationales Europe*

Tale indice è composto di titoli azionari denominati in Euro, Dollari statunitensi e Sterline Britanniche (EUR,USD e GBP), emessi da entità governative e società ad alta capitalizzazione aventi sede legale nei seguenti Paesi: Germania, Austria, Belgio, Danimarca, Spagna, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Svezia e Svizzera. Tale indice comprende le società dei Paesi europei a capitalizzazione più alta.

## Limiti

il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("derivati OTC"), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo "Edmond de Rothschild Fund".

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE VALUE & YIELD I ACC EUR

ISIN: FR0010594085

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 2 aprile 2008.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di performance positive mediante un'esposizione sui mercati azionari soprattutto dell'Unione europea.

Il Comparto è esposto per una misura che varia da un minimo del 75% e fino al 110% del patrimonio in azioni i cui emittenti risiedono in Paesi dell'Unione Europea, e presentano una capitalizzazione non inferiore ai 2,5 mld di Euro. Inoltre una misura non superiore al 25% può essere investita in titoli azionari di entità governative e società aventi sede legale al di fuori dall'Unione Europea.

Il Comparto può inoltre ricorrere per un limite massimo del 25% del suo patrimonio a titoli obbligazionari a breve termine e ai quali viene associato ai quali viene associato una rating uguale o superiore a BBB- da S&P (o equivalente da altra agenzia internazionale di rating).

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Edmond de Rothschild Fund". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Morgan Stanley Capitalisations Internationales Europe (Net Return)*

Tale indice è composto di titoli azionari denominati in Euro, Dollari statunitensi e Sterline Britanniche (EUR, USD e GBP), emessi da entità governative e società ad alta capitalizzazione aventi sede legale nei seguenti Paesi: Germania, Austria, Belgio, Danimarca, Spagna, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Regno Unito, Svezia e Svizzera. Per il calcolo di tale indice i dividendi netti dei titoli azionari vengono reinvestiti automaticamente. L'indice comprende le più alte capitalizzazioni dei Paesi Europei. La variante net return riguarda il reinvestimento automatico dei dividendi.

## Limiti

il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("derivati OTC"), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*".

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## EDMOND DE ROTHSCHILD SIGNATURES FINANCIAL BONDS I ACC EUR

ISIN: FR0010584474

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 10 marzo 2008.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di performance positive principalmente mediante esposizioni nel mercato obbligazionario.

Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio in titoli obbligazionari emessi da qualsiasi organismo ed ai quali viene associato un qualsiasi profilo di rischio. Pertanto il Comparto investe sia in titoli obbligazionari definiti *investment grade* (rating uguale o superiore a BBB- da S&P o equivalente), e sia in titoli obbligazionari definiti *high yield grade* (rating inferiore a BBB- da S&P o equivalente).

Tuttavia il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio in titoli emessi da società con sede legale in un Paese emergente e denominati in EUR, GBP, CHF, USD o JPY.

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Merrill Lynch EMU Financial Corporate*

Tale indice è pubblicato da Bank of America e rappresenta il mercato delle obbligazioni del settore finanziario denominate in Euro. Sono inclusi titoli obbligazionari di varia natura considerando il reinvestimento automatico delle cedole. Tale indice è calcolato su base annuale.

## Limiti

il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura

superiore al 10% del proprio patrimonio

- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“derivati OTC”), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo “Edmond de Rothschild Fund”.

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD GLOBAL CONVERTIBLES I ACC EUR**

ISIN: FR0010782391

Il Comparto è di tipo Bilanciati Obbligazionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 17 luglio 2009

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L’obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di performance positive principalmente mediante un’esposizione in titoli obbligazionari convertibili.

Almeno il 60% del patrimonio viene investito in titoli obbligazionari convertibili negoziate nei principali mercati internazionali. Inoltre almeno il 50% del patrimonio viene investito in titoli obbligazionari convertibili ai quali viene associato ai quali viene associato un rating uguale o superiore a BBB- da S&P (o equivalente da altra agenzia internazionale di rating).

Il fondo potrà altresì investire in titoli partecipativi, warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni, obbligazioni convertibili sintetiche e altre obbligazioni o azioni di qualunque tipo.

I titoli obbligazionari denominati in Euro rappresentano almeno il 25% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo “*Edmond de Rothschild Fund*”. Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*UBS Global Focus Vanilla Hedged CB Index*

Tale indice è composto da titoli obbligazionari convertibili negoziati nei principali mercati internazionali dei Paesi emergenti e denominati in Euro, Dollari statunitensi o Sterline britanniche (EUR, USD e GBP).

### **Limiti**

Il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("derivati OTC"), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo "Edmond de Rothschild Fund".

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD GLOBAL HEALTHCARE I ACC EUR**

ISIN: FR0010781351

Il Comparto è di tipo Bilanciati Obbligazionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 31 luglio 2009.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di performance positive principalmente mediante investimenti in titoli emessi da organismi operanti nel settore dell'assistenza sanitaria (biotecnologia, farmacia, tecnologie mediche, diagnostica medica, gestione ospedaliera e centri di cura e altri servizi medici), nonché da imprese che commercializzano tali prodotti o servizi.

Il Comparto investe almeno il 60% in azioni e altri titoli assimilabili negoziati su mercati regolamentati, senza vincoli di capitalizzazione.

Inoltre una quota massima del 40% del patrimonio del Comparto può essere investita in titoli obbligazionari negoziabili e strumenti del mercato monetario.

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Edmond de Rothschild Fund". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Morgan Stanley Capitalisations Internationales AC World Health Care (NR)*

L'indice rappresenta l'andamento del valore dei titoli azionari di società pubbliche e private, ad alta e media capitalizzazione, operanti nel settore dell'assistenza sanitaria negoziati nei mercati regolamentati di 23 Paesi nel mondo. Per il calcolo dell'indicatore i dividendi netti sono considerati reinvestiti automaticamente.

### **Limiti**

il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("derivati OTC"), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo "Edmond de Rothschild Fund".

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD GLOBAL VALUE I ACC EUR**

ISIN: FR0010617423

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 9 giugno 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di performance positive principalmente mediante investimenti in titoli azionari emessi nei mercati internazionali regolamentati.

Almeno il 67% del Patrimonio del Comparto viene investito in titoli azionari ed altri titoli ad essi assimilabili emessi da società con qualsiasi capitalizzazione ed quotati in un qualsiasi mercato regolamentato.

Fino al 10% del patrimonio del Comparto può essere investito in quote di altri OICR.

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*Morgan Stanley Capitalisations Internationales World (NR)7*

Tale indice riflette le variazioni sui grandi mercati internazionali. E' espresso in Euro per le azioni emesse in Euro e in dollari USA per le azioni emesse in dollari USA. Per il calcolo dell'indicatore i dividendi netti sono considerati reinvestiti automaticamente.

### **Limiti**

il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("derivati OTC"), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*".

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD I ACC**

ISIN: FR0010594002

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 9 giugno 2009.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di performance positive principalmente mediante investimenti in titoli azionari emessi nei mercati nordamericani regolamentati.

In particolare almeno il 60% del patrimonio del Comparto viene investito in titoli azionari emessi da società, la cui capitalizzazione è superiore ad 1 mld di dollari statunitensi o canadesi, quotate in un mercato nordamericano regolamentato. Il Comparto può essere esposto al rischio di cambio per una misura non superiore al 110% del patrimonio.

Nel caso di performance negative dei mercati azionari il Comparto può investire temporaneamente e fino ad un massimo del 40% del suo patrimonio in titoli obbligazionari negoziabili e classificati come *investment grade*. I titoli sono considerati *Investment Grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating uguale o superiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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 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 non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo al 20% del proprio patrimonio
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

Inoltre il Fondo potrà investire nel limite del 10% del proprio patrimonio in OICR francesi o europei.

Gli investimenti in strumenti derivati, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (derivati OTC), devono essere conformi alle limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Edmond de Rothschild Fund*".

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 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 *Edmond De Rothschild Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers Audit*.

## EPSILON FUND

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti da Epsilon Fund. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

Il patrimonio della società è gestito da *Eurizon Capital S.A.* con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

8, avenue de la Liberté

L-1930 Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## EPSILON FUND EMERGING BOND TOTAL RETURN I ACC EUR

ISIN: LU0365358570

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Flessibili

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 27 maggio 2008.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

L'obiettivo del Comparto consiste nell'ottenere un rendimento di almeno un punto percentuale superiore al rendimento dei titoli obbligazionari senza cedola a breve termine (ZCB) investendo prevalentemente in titoli obbligazionari negoziati nei principali mercati regolamentati dei Paesi emergenti.

In particolare il Comparto investe in titoli obbligazionari a breve termine emessi da entità governative e società private con sede legale e/o che svolgono la loro attività economica in un Paese emergente, ai quali viene assegnato un qualsiasi rating. Il Comparto pertanto può investire parte del patrimonio in titoli obbligazionari definiti *high yield grade* (ad alto rendimento), ai quali cioè viene assegnato un rating inferiore a "BBB-" da S&P (o equivalente).

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Epsilon Funds*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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 Capital Euro Treasury Bills index*

L'Indice Barclays Capital Euro Treasury Bills è composto da obbligazioni zero coupon denominate in Euro e quotate sulle borse europee con volumi di negoziazione superiori a 5 miliardi di Euro. Tale indice include titoli di Stato emessi con una scadenza non superiore 12 mesi e con un valore nominale uguale o maggiore ad un miliardo di Euro.

### Limiti

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il Comparto non può investire più del 25% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari emessi da un istituto di credito avente sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 20% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Epsilon Fund*".



Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (strumenti derivati OTC), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "Epsilon Fund".

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 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 *Eurizon Capital S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **EPSILON FUND EURO BOND I ACC EUR**

ISIN: LU0278427041

Il Comparto è di tipo Obbligazionario Euro governativi M/L termine.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 5 gennaio 2007

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di una performance positiva principalmente mediante investimenti in titoli obbligazionari con un basso profilo di rischio.

In particolare il Comparto investe principalmente in titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da entità governative e società private quotate in un qualsiasi mercato regolamentato, ai quali viene assegnato un rating superiore o uguale a BBB- da S&P (o equivalente).

La durata media finanziaria del portafoglio investimenti è generalmente compresa tra 2 e 8 anni.

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Epsilon Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel medio lungo termine.

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

La politica di gestione mira a ottenere una performance positiva 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:

*JPMorgan EMU Government Bond Index*

Il JPMorgan EMU Government Bond Index rappresenta il principale indice di riferimento per le obbligazioni governative a tasso fisso, denominate in Euro e con rimborso a scadenza. Tale indice viene calcolato con un sistema di ponderazione in base alla Capitalizzazione degli emittenti.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il Comparto non può investire più del 25% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari emessi da un istituto di credito avente sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 20% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Epsilon Fund".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato

(strumenti derivati OTC), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "Epsilon Fund".

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 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 *Eurizon Capital S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **EPSILON FUND Q-FLEXIBLE I ACC EUR**

ISIN: LU0365359545

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 28 luglio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire un rendimento positivo, denominato in Euro, investendo principalmente in titoli azionari o correlati ad azioni, in titoli di obbligazionari o correlati al debito di ogni tipo, inclusi per esempio azioni, obbligazioni convertibili in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, denominati in qualsiasi valuta.

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "Epsilon Funds". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano una performance positiva nel lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Il Comparto non può investire più del 25% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari emessi da un istituto di credito avente sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 20% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Epsilon Fund".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (strumenti derivati OTC), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "Epsilon Fund".

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 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 *Eurizon Capital S.A.*  
Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **EURIZON**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) Eurizon EasyFund. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La società di gestione è Eurizon Capital S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:  
8, avenue de la Libertè  
L-1930 Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## **EURIZON EASYFUND AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE Z ACC EUR**

ISIN: LU0497418391

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 21 maggio 2010.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è ottenere su un orizzonte temporale di almeno 7 anni un rendimento in linea con le performance di lungo periodo degli indici azionari riferiti a società dei Paesi Occidentali, limitando la perdita potenziale ad un livello inferiore al 14,80% su base mensile, calcolata su un intervallo di confidenza del 99%.

Il Comparto investe almeno il 45% delle attività nette direttamente o indirettamente (tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) in azioni e strumenti finanziari collegati ad azioni negoziati nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti d'America. La parte rimanente del patrimonio netto potrà essere investita in un'ampia gamma di strumenti finanziari tra cui titoli obbligazionari di rating investment grade e strumenti finanziari collegati a titoli di debito emessi da enti pubblici o società private. Il Comparto può investire in modo complementare in quote di OICR e altri organismi d'investimento collettivo analoghi.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi. Gli investimenti in valute diverse dall'Euro saranno generalmente protetti dalle oscillazioni del tasso di cambio tramite coperture valutarie.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualunque giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Eurizon EasyFund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti 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 il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti Il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Eurizon EasyFund".

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 *Eurizon Capital SGR S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **EURIZON EASYFUND BOND CORPORATE EUR SHORT TERM Z ACC EUR**

ISIN: LU0335990569

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro corporate investment grade.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 23 gennaio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è ottenere su un orizzonte temporale di medio periodo un rendimento superiore al benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito e strumenti finanziari collegati a titoli di debito aventi rating investment grade, emessi da società private senza alcun vincolo riguardo la provenienza geografica e denominati in euro. Il Comparto, inoltre, può investire fino al 30% delle proprie attività nette in titoli di debito e strumenti finanziari collegati a titoli di debito denominati in valute diverse dall'euro. Nel caso questi ultimi siano emessi in valuta non europea sarà utilizzata una copertura valutaria allo scopo di proteggere il valore degli attivi dall'oscillazione del tasso di cambio. Il Comparto può detenere depositi a termine e denaro contante.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualunque giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

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 Corporate 1-3 Year Index*

L'indice Barclays Euro Aggregate Corporate Index - Total Return Index in EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment grade, denominati in Euro e emessi da società private. La variante 1-3 Year indica che l'indice include solamente le obbligazioni aventi durata residua compresa tra 1 e 3 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 "Eurizon EasyFund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti 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 il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti Il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati

presso lo stesso soggetto e 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 "Eurizon EasyFund".

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 *Eurizon Capital SGR S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **EURIZON EASYFUND BOND HIGH YIELD Z ACC EUR**

ISIN: LU0335991534

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 16 gennaio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è ottenere su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo un rendimento superiore al benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito e strumenti finanziari collegati a titoli di debito emessi società private senza alcun vincolo riguardante la provenienza geografica o la valuta di denominazione. La maggior parte di tali strumenti avranno rating inferiore al livello investment grade. Il Comparto può comunque investire in modo complementare in un'ampia gamma di strumenti finanziari come, ad esempio, quote di OICR o quote di organismi d'investimento collettivo analoghi, denaro contante, depositi a termine.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi. Gli investimenti in valute diverse dall'Euro saranno generalmente protetti dalle oscillazioni del tasso di cambio tramite coperture valutarie.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualunque giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

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:

*Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index*

L'indice Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari emessi da società Europee denominati in euro, sterline e USD e aventi rating inferiore al livello investment grade. La durata minima residua dei titoli inclusi è pari ad un anno. La variante Constrained indica che l'esposizione verso un singolo emittente è limitata al 3%.

### **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 "Eurizon EasyFund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigi-

lanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti 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 il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti Il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Eurizon EasyFund".

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 *Eurizon Capital S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **EURIZON EASYFUND BOND INFLATION LINKED Z ACC EUR**

ISIN: LU0335993407

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 22 gennaio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è ottenere su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo un rendimento superiore al benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito e strumenti finanziari collegati a titoli di debito denominati in euro ed emessi da società private e da enti pubblici senza alcun vincolo riguardante la provenienza geografica. I redditi derivanti da tali titoli saranno collegati al livello del tasso d'inflazione europeo o al livello del tasso d'inflazione di Paesi appartenenti all'area Euro.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualunque giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

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:

*60% Merrill Lynch EMU Direct Government Inflation Linked Index*

*40% Barclays Euro Treasury Bills Index*

L'indice Merrill Lynch EMU Direct Government Inflation Linked Index è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari governativi denominati in euro il cui rendimento è collegato al tasso d'inflazione. I Paesi inclusi nell'indice devono avere un rating per quanto riguarda i titoli di lungo periodo denominati in valuta straniera di livello investment grade. L'indice Barclays Euro Treasury Bills Index è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da governi dei Paesi dell'area euro e aventi un rating

di livello investment grade. I titoli inclusi sono denominati in Euro e provengono dai mercati di 13 Paesi.

### **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 “Eurizon EasyFund”.

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell’attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti 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 il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti Il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 “Eurizon EasyFund”.

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 *Eurizon Capital SGR S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **EURIZON EASYFUND EQUITY SMALL CAP EUROPE Z ACC EUR**

ISIN: LU0335986534

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 gennaio 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L’obiettivo del Comparto è ottenere su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo un rendimento superiore al benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e strumenti finanziari collegati a titoli azionari emessi da società private di piccola e media dimensione negoziate nei principali mercati mobiliari dei Paesi Europei e, in generale, nei mercati regolamentati di tali Paesi. Le società in cui investire sono selezionate dal Comparto mediante l’analisi strategica e l’analisi dei fondamentali utilizzate per individuare le compagnie con il più grande potenziale di crescita in relazione al mercato completo e al settore economico di appartenenza. Il Comparto può investire complementariamente in un’ampia gamma di strumenti finanziari quali, ad esempio, titoli obbligazionari, strumenti finanziari collegati ad obbligazioni e depositi a termine.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l’utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi. Gli investimenti in valute diverse dall’Euro saranno generalmente protetti dalle oscillazioni del tasso di cambio tramite coperture valutarie.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualunque giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d’investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 10 anni.

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:

*Dow Jones STOXX Europe Small 200 Index*

L'indice Dow Jones STOXX Europe Small 200 Index è strutturato in modo da rappresentare le performance dei titoli azionari di società a bassa capitalizzazione di mercato negoziati nei Paesi Europei. L'indice copre i mercati di 18 Paesi Europei mentre il numero dei componenti inclusi risulta fissato.

### **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 "Eurizon EasyFund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti 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 il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti Il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Eurizon EasyFund".

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 *Eurizon Capital S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **EURIZON INVESTMENT SICAV**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) Eurizon Investment Sicav. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è Eurizon Capital S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

8, avenue de la Liberté

L-1930 Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## **EURIZON INVESTMENT SICAV FLEXIBLE BETA TOTAL RETURN I ACC EUR**

ISIN: LU0735549858

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 8 febbraio 2012.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è ottenere nel tempo una crescita del capitale investito partecipando in modo flessibile all'evoluzione dei mercati.

Il Comparto investe principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria, in strumenti del mercato monetario e in strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso o variabile emessi da società private o enti pubblici



e aventi rating di livello investment grade

Il Comparto può, complementariamente, investire in quote di OICR o di organismi di investimento collettivi analoghi, fino al 10% del patrimonio netto, e in strumenti finanziari di natura obbligazionaria aventi rating di livello inferiore all'investment grade fino al 30% del patrimonio netto. Inoltre, il Comparto può detenere anche disponibilità liquide, compresi depositi a termine.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualunque giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 10 anni.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta maggiore del 25,0%.

### 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 "Eurizon Investment Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti 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 il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti Il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Eurizon Investment Sicav".

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 *Eurizon Capital SGR S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

### EURIZON OPPORTUNITA'

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) Eurizon Opportunità. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è Eurizon Capital S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

8, avenue de la Liberté

L-1930 Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## EURIZON OPPORTUNITÀ OBBLIGAZIONI FLESSIBILE I ACC EUR

ISIN: LU0944455822

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 20 marzo 2013.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

L'obiettivo del Comparto è ottenere nel tempo una crescita del capitale investito lungo un orizzonte temporale minimo di 4 anni.

Il Comparto investe principalmente direttamente o tramite strumenti complessi (strumenti finanziari derivati) in titoli obbligazionari o strumenti finanziari collegati a titoli di debito denominati in Euro o in altre valute. Gli emittenti di tali titoli saranno principalmente autorità Italiane fino al limite massimo del 50% del patrimonio netto senza alcun vincolo riguardo al rating dell'emittente.

Per quanto concerne la parte rimanente, gli investimenti del Comparto in strumenti di natura obbligazionaria con rating di livello inferiore all'investment grade e emessi da enti o società diversi dalle autorità Italiane non possono superare il 25% delle attività nette. Inoltre gli investimenti in strumenti di natura obbligazionaria emessi da società o enti pubblici aventi sede o operanti prevalentemente nei Paesi Emergenti non possono superare il 35% delle attività nette. Un limite ulteriore riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro che non possono superare il 35% delle attività nette del Comparto.

La durata media finanziaria del portafoglio non sarà superiore a 6 anni e, in determinate circostanze, potrà risultare negativa.

Il Comparto può, in via complementare, acquisire quote di OICR o di altri organismi di investimento collettivi analoghi (fino al 10% del patrimonio netto), disponibilità liquide e depositi a termine.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualunque giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### 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 "Eurizon Opportunità".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti 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 il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti Il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Eurizon Opportunità".

Il peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari o OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di ge-

stione 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 *Eurizon Capital S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **FIDELITY FUNDS SICAV**

Il Fondo è una società d'investimento a capitale variabile a durata illimitata con sede in Lussemburgo. Lo statuto del Fondo è redatto coerentemente alla legge lussemburghese del 17 dicembre 2010. Il patrimonio del Fondo è distribuito in differenti comparti; quest'ultimi sono portafogli separati di valori mobiliari e altre attività gestiti secondo gli obiettivi di investimento del Fondo.

La società di gestione è FIL Management (Luxembourg) SA con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

2°, Rue Albert Borschette

BP 2174

L-1021 Luxembourg

\* \* \* \* \*

## **FIDELITY FUNDS AMERICA FUNDS CLASS Y EUR**

ISIN: LU0755218046

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 13 marzo 2012.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira ad ottenere la crescita del capitale nel lungo periodo con un livello di reddito prevedibilmente basso. A tal fine, esso investirà almeno il 70% del proprio patrimonio netto in azioni di società statunitensi operanti nel settore dei beni di consumo ciclici, della finanza, della tecnologia, dei beni di consumo difensivi e della salute. S'intendono ammessi investimenti fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato o classi di attività del Comparto.

La selezione degli strumenti finanziari osserva severamente diversi fattori, come ad esempio crescita dei ricavi e profitti, la situazione economica ovvero gestione dei processi di investimento dell'emittente.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia per ridurre l'esposizione ai fattori di rischio sia per la realizzazione degli obiettivi di investimento. Più precisamente, il Comparto può investire sia in strumenti derivati standard sia in strumenti derivati complessi.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La gestione del portafoglio è attiva e mira al conseguimento di un rendimento superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

*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 Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo

di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, société coopérative*.

## **FIDELITY FUNDS CHINA CONSUMER FUND CLASS Y EUR**

ISIN: LU0605514057

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 12 febbraio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la crescita del capitale nel lungo periodo con un livello di rendimento prevedibilmente basso. A tal fine, il Comparto investirà almeno il 70% del proprio patrimonio in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o svolgano la maggior parte delle loro attività in Cina o ad Hong Kong. Queste società si occupano di sviluppo, produzione o vendita di merci o servizi ai consumatori cinesi.

S'intendono ammessi investimenti fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato o classi di attività del Comparto.

La selezione degli strumenti finanziari osserva severamente diversi fattori, come ad esempio crescita dei ricavi e profitti, la situazione economica ovvero gestione dei processi di investimento dell'emittente.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare l'elevata volatilità di mercato.

La gestione del portafoglio è attiva e mira al conseguimento di un rendimento superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

*MSCI China Index*

L'indice MSCI China rappresenta la performance delle azioni emesse da società cinesi ad alta e media capitalizzazione. Le azioni sono appartenenti ai segmenti H Shares (quotati alla borsa di Hong Kong), B Shares, Red Chip e P Chip (quotati nei mercati di Shanghai e Shenzei). I costituenti sono 140 e coprono circa l'85% dell'universo azionario cinese.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, société coopérative*.

## FIDELITY FUNDS CHINA RMB BOND FUND CLASS Y EUR

ISIN: LU0788144623

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 18 giugno 2012.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

L'obiettivo del Comparto è la crescita del reddito e del capitale. Il Comparto investirà, almeno il 70% del patrimonio netto, direttamente o indirettamente in obbligazioni investment grade denominate in Renminbi (di seguito RMB) o in obbligazioni di emittenti che svolgono le loro principali attività commerciali nella regione asiatica.

Il Comparto può investire, inoltre, in titoli del mercato monetario, liquidità e strumenti equivalenti ovvero in obbligazioni governative, obbligazioni corporate o di altri enti.

L'esposizione ad obbligazioni denominate in altre valute può essere coperta per mantenere l'esposizione valutaria in RMB.

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

La selezione degli strumenti finanziari osserva severamente diversi fattori, come ad esempio crescita dei ricavi e profitti, la situazione economica ovvero gestione dei processi di investimento dell'emittente.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La politica di gestione, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del Comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore del SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%

### Limiti

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, société coopérative*.

## FIDELITY FUNDS EMERGING EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA FUND CLASS Y EUR

ISIN: LU0936576247

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 12 settembre 2013.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

L'obiettivo principale del Comparto è ottenere la crescita del capitale nel lungo periodo. Al tal proposito, il Comparto investe, almeno il 70% del patrimonio netto, in valori mobiliari di società con sede principale o la cui attività preponderante è svolta in Europa Centrale, Orientale e Meridionale (compresa la Russia), Medio Oriente e Africa, compresi i mercati considerati emergenti secondo l'indice MSCI EM Europe, Middle East and Africa (EMEA).

Gli emittenti operano principalmente nel settore dei beni di consumo ciclici, della finanza, dei beni di consumo

difensivi e servizi alla comunicazione.

Il Comparto può investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del Comparto.

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

La selezione degli strumenti finanziari osserva severamente diversi fattori, come ad esempio crescita dei ricavi e profitti, la situazione economica ovvero gestione dei processi di investimento dell'emittente.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La gestione è attiva e il rendimento del Comparto può essere confrontato con il parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nell'indice:

*MSCI EM EMEA Index*

L'indice MSCI EM EMEA rappresenta la performance delle azioni emesse da società ad alta e media capitalizzazione quotate in uno degli 8 mercati emergenti dell'Europa, Medio Oriente e Africa. I paesi considerati mercati emergenti sono: Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, Polonia, Russia, Sud Africa e Turchia. I componenti sono 139 e coprono circa l'85% della capitalizzazione di ciascun mercato aggiustata per il flottante.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, société coopérative*.

## **FIDELITY FUNDS EURO BALANCED FUND CLASS Y EUR**

ISIN: LU0346389934

Il Comparto è di tipo Bilanciati. La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 17 marzo 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla realizzazione di un reddito corrente, nonché alla crescita del capitale e del rendimento nel lungo periodo. Il Comparto investe, almeno il 70% del patrimonio netto, in azioni e obbligazioni denominate in Euro.

Le azioni sono emesse da società operanti nel settore finanziario, della salute, dei beni industriali, dei beni di consumo ciclici e della tecnologia. Le obbligazioni e gli strumenti di debito possono essere emesse da governi, società pubbliche e private e altri enti e possono essere sia a rendimento fisso che a rendimento variabile.

Il Comparto può utilizzare gli strumenti finanziari derivati per migliorare l'efficienza dei costi, ridurre l'esposizione ai rischi incorsi e per realizzare gli obiettivi di investimenti previsti dal Fondo. Tra gli strumenti derivati su cui può investire il Comparto rientrano opzioni, future su indici azionari, singole azioni, tassi di interessi e obbligazioni, swap (come ad esempio Interest Rate Swap), contratti a termine.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La gestione del Comparto è attiva e può essere confrontata con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato nella seguente combinazione di indici:

59% *MSCI EMU (Net) Index*

41% *Citigroup EMU Government Bond Index*

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.

Il Citigroup EMU Government Bond Index (EGBI) fa parte del Citigroup World Government Bond Index, un indice costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato. L'indice EGBI è composto di titoli del debito pubblico e segue la performance dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea del WGBI e precisamente: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi e Spagna. L'indice è espresso in euro.

### **Limiti**

Il Comparto può investire in azioni da un minimo del 30% e un massimo del 60% del patrimonio netto e in obbligazioni per una quota minima del 40% e una quota massima del 70% del patrimonio netto.

Il Comparto non può investire, oltre il 20% del proprio patrimonio netto in Asset-Backed Securities (ABS) e in Mortgage-Backed Security (MBS).

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, société coopérative*.

## **FIDELITY FUNDS EURO HIGH YIELD CLASS Y EUR**

ISIN: LU0346390270

Il Comparto è di tipo Obbligazionario Euro High Yield. La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 17 marzo 2008.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla realizzazione di un reddito corrente e alla crescita del capitale. A tal fine, esso investe, almeno il 70% del patrimonio netto, in obbligazioni ad alto rendimento sub investment grade di emittenti che abbiano la sede legale o svolgano la loro attività economica preponderante in Europa occidentale, centrale e orientale (Russia compresa). I tipi di obbligazioni nei quali il Comparto investirà in via primaria saranno soggetti a un rischio elevato e non saranno soggette a un livello minimo di rating.

Le obbligazioni e gli strumenti di debito possono essere emesse da governi, società pubbliche e private e altri enti e possono essere sia a rendimento fisso che a rendimento variabile.

S'intendono ammessi investimenti fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato o classi di attività del Comparto.

Il Comparto può investire in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento del Comparto. L'esposizione alle valute può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine. La valuta di riferimento, pertanto, è quella utilizzata per le relazioni e può essere diversa dalla valuta di negoziazione.

Il Comparto può utilizzare gli strumenti finanziari derivati per migliorare l'efficienza dei costi, ridurre l'esposizione ai rischi incorsi e per realizzare gli obiettivi di investimenti previsti dal Fondo.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La gestione del Comparto è attiva e può essere confrontata con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato nella seguente combinazione di indici:

*BofA Merrill Lynch High Yield European Issuers Constrained Index (Euro Hedged)*

L'indice comprende le emissioni obbligazionarie ad alto rendimento di società europee non investment grade. La copertura dal rischio di cambio comporta il calcolo dell'incidenza della variazione del tasso di cambio di tutti i titoli denominati in valuta diversa dall'euro rispetto alla valutazione dello stesso al momento della copertura. L'indice è ribilanciato mensilmente.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire, oltre il 20% del proprio patrimonio netto in Asset-Backed Securities (ABS) e in Mortgage-Backed Security (MBS).

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, société coopérative*.

## **FIDELITY FUNDS GLOBAL DIVIDEND FUND CLASS Y EUR**

ISIN: LU0605515880

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 30 gennaio 2012.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla realizzazione del reddito e alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di raggiungere tali obiettivi, il Comparto investirà, almeno il 70% del proprio patrimonio, in titoli azionari di società produttive di reddito a livello globale operanti nel settore dei beni di consumo ciclici, della finanza, dei beni di consumo difensivi, della salute e dei servizi alla comunicazione. La scelta delle attività avverrà in base ai rendimenti da dividendi più interessanti oltre che al potenziale di crescita del capitale.

S'intendono ammessi investimenti fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato o classi di attività del Comparto.

La selezione degli strumenti finanziari osserva severamente diversi fattori, come ad esempio crescita dei ricavi e profitti, la situazione economica ovvero gestione dei processi di investimento dell'emittente.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia per ridurre l'esposizione ai fattori di rischio sia per la realizzazione degli obiettivi di investimento. Più precisamente, il Comparto può investire sia in strumenti derivati standard sia in strumenti derivati complessi.

L'esposizione alle valute può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine. La valuta di riferimento, pertanto, è quella utilizzata per le relazioni e può essere diversa dalla valuta di negoziazione. La copertura ha anche l'effetto di limitare i potenziali guadagni su cambi.



Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La gestione del portafoglio è attiva e mira al conseguimento di un rendimento superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

#### *MSCI ACWI*

L'indice MSCI ACWI rappresenta la performance dei titoli azionari emessi da società ad alta e media capitalizzazione in 23 mercati sviluppati e 21 mercati emergenti. I mercati sviluppati inclusi sono: Australia, Austria, Belgio, Danimarca, Canada, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Svezia, Svizzera, Regno Unito, Stati Uniti, Singapore e Spagna. I mercati emergenti considerati sono: Brasile, Cile, Cina, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia e Turchia. Con i suoi 2433 costituenti, l'indice copre circa l'85% del set di opportunità di investimenti azionari globali. È un indice Total Return Net che include al proprio interno il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

#### **Limiti**

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, société coopérative*.

## **FIDELITY FUNDS GLOBAL MULTI ASSET INCOME FUND CLASS Y EUR**

ISIN: LU0979392502

Il Comparto è di tipo Bilanciati Obbligazionari. La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 16 ottobre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la realizzazione di rendimento e la crescita moderata del capitale nel medio e lungo periodo, attraverso investimenti in strumenti finanziari globali a rendimento fisso e titoli azionari globali.

La selezione degli investimenti tra le differenti asset class e l'area geografica di provenienza sarà basata sul potenziale rendimento e sulla potenziale crescita del capitale all'interno del portafoglio.

Il Comparto investirà, almeno il 70% del proprio patrimonio, in obbligazioni investment grade, obbligazioni high yield, obbligazioni dei mercati emergenti e titoli azionari globali. Le obbligazioni e gli strumenti di debito possono essere emesse da governi, società pubbliche e private e altri enti e possono essere sia a rendimento fisso che a rendimento variabile. Le azioni sono emesse da società operanti nel settore finanziario, della salute, dei beni industriali, dei beni di consumo ciclici e dei servizi alla comunicazione.

Il Comparto può utilizzare gli strumenti finanziari derivati per migliorare l'efficienza dei costi, ridurre l'esposizione ai rischi incorsi e per realizzare gli obiettivi di investimenti previsti dal Fondo. Tra gli strumenti derivati su cui può investire il Comparto rientrano opzioni, future su indici azionari, singole azioni, tassi di interessi e obbligazioni, swap (come ad esempio Interest Rate Swap), contratti a termine.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La gestione del Comparto è attiva e può essere confrontata con il parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*)

individuato nella seguente combinazione di indici:

25% *Barclays Global Aggregate Corporate Index*

15% *JP Morgan Emerging Market Bond Index Global*

35% *BofA ML Global High Yield Constrained Index*

25% *MSCI ACWI*

L'indice Barclays Global Aggregate Corporate è un indice costruito per misurare l'universo degli investimenti societari emessi in tutto il mondo. È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione.

Il JP Morgan Emerging Market Bond Index Global è un indice che rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti a grossa capitalizzazione. Esso prende in considerazione titoli emessi da emittenti governativi ed entità semigovernative di Paesi Emergenti.

L'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield riflette le performance dei titoli di debito con rating sotto l'investment grade pubblicamente emessi nei mercati di tutto il mondo. 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).

L'indice MSCI ACWI rappresenta la performance dei titoli azionari emessi da società ad alta e media capitalizzazione in 23 mercati sviluppati e 21 mercati emergenti. I mercati sviluppati inclusi sono: Australia, Austria, Belgio, Danimarca, Canada, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Svezia, Svizzera, Regno Unito, Stati Uniti, Singapore e Spagna. I mercati emergenti considerati sono: Brasile, Cile, Cina, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia e Turchia. Con i suoi 2433 costituenti, l'indice copre circa l'85% del set di opportunità di investimenti azionari globali. È un indice Total Return Net che include al proprio interno il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Il Comparto può investire in azioni da un minimo del 30% e un massimo del 60% del patrimonio netto e in obbligazioni per una quota minima del 40% e una quota massima del 70% del patrimonio netto.

Il Comparto non può investire, oltre il 20% del proprio patrimonio netto in Asset-Backed Securities (ABS) e in Mortgage-Backed Security (MBS).

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino a:

- 50% del patrimonio, in titoli di stato globali.
- 30% del patrimonio, in attività con esposizione in immobili.
- 30% del patrimonio, in azioni o unità di altri fondi d'investimento.
- 30% del patrimonio, in attività con esposizione in infrastrutture.

In condizioni sfavorevoli di mercato, il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in liquidità o strumenti del mercato monetario (depositi di liquidità o a breve termine, certificati di deposito e fondi monetari).

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, sociétée coopérative*.

## FIDELITY FUNDS GLOBAL STRATEGIC BOND FUND CLASS Y EUR

ISIN: LU0594301144

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 8 marzo 2011.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

Il Comparto mira alla massimizzazione dei rendimenti attraverso la crescita del capitale e reddito. Il Comparto investirà, almeno il 70% del patrimonio, in un'ampia gamma di strumenti a rendimento fisso di emittenti a livello globale. Ha una strategia attiva per l'allocazione delle attività, che può comprendere investimenti in obbligazioni ad alto rendimento e di mercati emergenti. Gli investimenti non dovranno soddisfare standard minimi di rating.

Il Comparto può anche investire in quote o unità di OICVM o altri organismi collettivi di investimento.

S'intendono ammessi investimenti fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato o classi di attività del Comparto. Le obbligazioni e gli strumenti di debito possono essere emesse da governi, società pubbliche e private.

Il Comparto può utilizzare gli strumenti finanziari derivati per migliorare l'efficienza dei costi, ridurre l'esposizione ai rischi incorsi e per realizzare gli obiettivi di investimenti previsti dal Fondo. Tra gli strumenti derivati su cui può investire il Comparto rientrano opzioni, future su indici azionari, singole azioni, tassi di interessi e obbligazioni, swap (come ad esempio Interest Rate Swap), contratti a termine.

L'esposizione al rischio di cambio può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine. La valuta di riferimento, pertanto, è quella utilizzata per le relazioni e può essere diversa dalla valuta di negoziazione. La copertura ha anche l'effetto di limitare i potenziali guadagni su cambi.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La gestione del Comparto è attiva e può essere confrontata con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato nel seguente indice:

*Barclays Global Strategic Index*

L'indice rappresenta la principale misura del debito investment grade di 24 mercati di valuta locale differente (Cile, Stati Uniti, Canada, Messico, Area Euro, Regno Unito, Svizzera, Repubblica Ceca, Danimarca, Israele, Giappone, Australia, Hong Kong, Corea, Nuova Zelanda, Singapore, Malesia e Thailandia). Questo indice multi-valuta include strumenti di tesoreria a tasso fisso, obbligazioni governative e corporate emesse sia in mercati sviluppati che in mercati emergenti.

### Limiti

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, sociétée coopérative*.

## FIDELITY FUNDS PACIFIC FUND CLASS Y EUR

ISIN: LU0951203180

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 12 settembre 2009.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

L'obiettivo del Comparto è ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso. Il Comparto investirà, almeno il 70% del proprio patrimonio, in azioni di società di paesi che si affacciano sul Pacifico, in via primaria il Giappone, il sud-est asiatico e gli Stati Uniti.

S'intendono ammessi investimenti fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato o classi di attività del Comparto.

La selezione degli strumenti finanziari osserva severamente diversi fattori, come ad esempio crescita dei ricavi e profitti, la situazione economica ovvero gestione dei processi di investimento dell'emittente.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia per ridurre l'esposizione ai fattori di rischio sia per la realizzazione degli obiettivi di investimento. Più precisamente, il Comparto può investire sia in strumenti derivati standard sia in strumenti derivati complessi.

Il Comparto è adatto ad investitori che sono orientati alla crescita del capitale in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e sono disposti ad accettare la volatilità di mercato.

La gestione del portafoglio è attiva e mira al conseguimento di un rendimento superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

*MSCI AC Pacific Index*

L'indice MSCI AC Pacific misura la performance dei mercati sviluppati ed emergenti nella regione pacifica. È ponderato in base alla capitalizzazione di mercato aggiustato per il flottante. I mercati inclusi sono: Australia, Cina, Hong Kong, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Nuova Zelanda, Filippine, Singapore, Taiwan, e Thailandia.

### Limiti

Il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente (20% se si tratta di un gruppo di società). Inoltre, il Comparto non può investire una quota superiore al 20% del proprio patrimonio netto in depositi di uno stesso emittente ovvero una quota superiore al 10% in strumenti derivati aventi la medesima controparte. Quest'ultimo limite vale per gli istituti di credito altrimenti per tutte le altre tipologie di emittente si dimezza.

Sono vigenti, inoltre, i seguenti limiti di investimento: fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni senza diritto di voto, in titoli obbligazionari dello stesso emittente ovvero in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni di un UCITS ovvero di un altro organismo collettivo di investimento.

Sono consentiti investimenti in liquidità fino al 49% del patrimonio.

Non è consentito acquistare azioni con diritto di voto.

Sono, altresì, vietate le vendite allo scoperto.

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 *FIL Fund Management Limited*.

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers, société coopérative*.

## FIRST EAGLE AMUNDI

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti da *First Eagle Amundi*. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

Il patrimonio della società è gestito da *Amundi Luxembourg S.A.* con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

\* \* \* \* \*

## FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND IE ACC EUR

ISIN: LU0565136040

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazione.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 7 novembre 2011.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

Il Comparto ha l'obiettivo di ottenere una crescita del capitale investito attraverso una politica di diversificazione degli investimenti. Almeno il 67% del patrimonio del Comparto viene investito in titoli azionari e/o strumenti finanziari ad essi collegati senza restrizioni per aree geografiche, e per tipologie di emittenti.

Il Comparto attraverso analisi economiche e finanziarie seleziona i titoli a più alto potenziale di rendimento al fine di raggiungere gli obiettivi prefissati.

Il Comparto inoltre investe, a di copertura e di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "First Eagle Amundi" definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in un portafoglio diversificato e ricercano un reddito sotto forma di apprezzamento del capitale a medio lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### Limiti

Il Fondo non può cumulare in alcun Comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo per una quota eccedente al 10% delle attività nette di un Comparto. Tale può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.
- depositi effettuati presso un singolo organismo per una misura non eccedente al 20% del patrimonio di ogni Comparto
- esposizioni derivanti da operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (strumenti derivati OTC), in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM.

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 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 *Amundi S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## 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 ACC EUR**

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 growth 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.

E' 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 *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*.

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 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 Invest. Management Ltd.*

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 naturale 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 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 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 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 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 GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND I ACC EUR**

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.

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*.

## **FRANKLIN JAPAN FUND 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 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 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 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 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 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. 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

*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 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 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 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 WORLD PERSPECTIVES FUND I ACC EUR**

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.

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 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 ACC EUR

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 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 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 EMERGING MARKETS BOND FUND I EUR ACC 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 dei 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 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 EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND I EUR ACC

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*.

## **FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND I EUR ACC**

ISIN: LU0195953582

Il Comparto è di tipo Obbligazionario 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 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 EURO HIGH YIELD I EUR ACC**

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 *Euro-bond*. 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 alto.

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 EUR ACC**

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 EUR ACC**

ISIN: LU0454936286

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 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 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.

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 EUR ACC**

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 agosto 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 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*.

## **FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND I EUR ACC**

ISIN: LU0496370122

Il Comparto è di tipo Obbligazionario 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 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*.

## **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 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 ca-

pitale 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 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 GLOBAL 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 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*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **TEMPLETON GLOBAL BOND I ACC EUR**

ISIN: LU0195952857

Il Comparto è di tipo Obbligazionario 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 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 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 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 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.

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*.

## FRANKLIN 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 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*.

## **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 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 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 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*.

### **TEMPLETON GROWTH 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 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*.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile Generali Investments Sicav, registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è Generali Fund Management S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV ABSOLUTE RETURN MULTI STRATEGIES BX ACC EUR**

ISIN: LU0260159362

Il Comparto è di tipo Bilanciati obbligazionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 23 aprile 2009.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è ottenere un rendimento su un orizzonte temporale di 3 anni superiore al tasso EONIA (Euro OverNight Index Average).

Il Comparto investe principalmente in almeno 3 delle seguenti categorie di attivi: titoli obbligazionari, titoli di debito a breve scadenza, titoli azionari e commodities. Tali strumenti saranno denominati nelle valute più importanti, saranno negoziati nei principali mercati finanziari e avranno durata compresa tra 5 e 7 anni.

Il Comparto prevede determinati limiti, espressi in valore percentuale del patrimonio netto, che riguardano gli investimenti nelle varie categorie di attivi: l'investimento in Azioni non può superare il 50%, l'investimento in titoli di debito a breve scadenza non può superare il 40%, l'investimento in obbligazioni emesse da società con rating uguale o superiore a Baa3 della scala Moody's o BBB- della scala Standard & Poor's non può superare il 70%, l'investimento in derivati finanziari le cui attività sottostanti sono indici sulle commodities non può superare il 35%, l'investimento in obbligazioni negoziate nei mercati di Paesi emergenti non può superare il 35%, l'investimento in OICR armonizzati e non armonizzati e in ETF (Exchange Traded Funds) non può superare il 10%.

L'esposizione diretta e indiretta verso valute diverse da quella di denominazione del Comparto non può superare il valore delle attività nette del Comparto stesso.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo che conoscono e possono sopportare il rischio derivante dall'investimento in un portafoglio diversificato composto da una forte componente obbligazionaria e da titoli azionari negoziati nei mercati Europei emessi da società che, nel breve termine, presentano le migliori prospettive di crescita.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 “Generali Investments Sicav”.

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Investments Europe S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV CENTRAL AND EASTERN EUROPE EQUITIES BX ACC EUR**

ISIN: LU0145469952

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 3 giugno 2003.

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

L’obiettivo d’investimento principale del Comparto è ottenere un rendimento, su un orizzonte temporale di lungo periodo, superiore al benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente in Europa Centrale e Orientale. La maggior parte delle azioni sono negoziate in un mercato regolamentato dei paesi dell’Europa Centrale e Orientale.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l’utilizzo di strumenti finanziari derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli del mercato e dei tassi di cambio. Possono essere utilizzati dal Comparto, in particolare, contratti futures allo scopo di ottenere proventi maggiori o allo scopo di ridurre esposizioni particolarmente rischiose.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono accettare i rischi derivanti dagli obiettivi d’investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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 EFM Selected Countries Special Weighted 10/40 Net Return Index*

L’indice MSCI EFM Selected Countries Special Weighted Net Return deriva dall’indice MSCI EFM Central and East Europe Index, il quale rappresenta le performance delle azioni emesse dalle società ad alta e media capitalizzazione con sede o operanti in Europa Centrale e in Europa Orientale. La variante “Selected Countries” indica che l’indice è stato personalizzato per prevedere l’inclusione delle società provenienti da 11 specifici paesi: Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Lituania, Polonia, Romania, Serbia, Slovenia, Turchia. La variante “Special Weighted” indica che l’indice risulta ponderato secondo la metodologia 10/40: il peso dei titoli emessi da un singolo emittente non può superare il 10% del valore di mercato dell’indice e, allo stesso tempo, il peso dei titoli degli emittenti che rappresentano più del 5% del valore di mercato dell’indice non può superare complessivamente il 40% dello stesso. La variante NR (Net Return) indica che i flussi di dividendi vengono reinvestiti al netto dell’imposizione fiscale.

### **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 “Generali Investments Sicav”.

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Capital Management GmbH*.

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO BONDS BX ACC EUR**

ISIN: LU0145476148

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro governativi medio/lungo termine.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 2 aprile 2002.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è ottenere un rendimento su un orizzonte temporale di lungo periodo superiore al benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli obbligazionari aventi rating "particolarmente elevati" emessi da enti governativi o da enti pubblici e denominati in Euro. Il Comparto può anche investire in obbligazioni aventi ugualmente rating "particolarmente elevati" emesse da agenzie governative, autorità locali, organismi sovranazionali e società private. Per rating "particolarmente elevati" si intende un giudizio uguale o superiore a BBB- della scala Standard's & Poor o Fitch o a Baa3 della scala Moody's.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio. Possono essere utilizzati dal Comparto, in particolare, contratti futures allo scopo di ottenere proventi maggiori o allo scopo di ridurre esposizioni particolarmente rischiose. Le esposizioni verso le valute diverse dall'Euro non possono superare il 33% del valore delle attività nette. Inoltre, il valore degli investimenti non protetti dalle oscillazioni del tasso di cambio non può superare il 20%.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in OICR armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono sopportare i rischi derivanti dagli obiettivi d'investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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 EMU Government - Total Return Index in EUR*

L'indice JP Morgan EMU Government - Total Return Index in EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari governativi dei mercati dell'area Euro con durata residua superiore ad un anno. La variante Total Return indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dagli emittenti avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

## 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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO CONVERTIBLE BONDS BX ACC EUR

ISIN: LU0183829034

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 29 gennaio 2009.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni convertibili denominate in Euro.

Il Comparto può, inoltre, utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio. Possono essere utilizzati dal Comparto, in particolare, contratti futures e opzioni allo scopo di ottenere proventi maggiori o di ridurre esposizioni particolarmente rischiose.

Il Comparto può detenere CDS (Credit Default Swaps) fino al limite del 25% delle attività nette del Comparto stesso; inoltre, esso può investire in altri OICR armonizzati e non armonizzati fino al limite del 10% delle attività nette.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo. Non sono disponibili i rendimenti relativi agli anni 2012 e 2013 poiché in tale periodo la classe di azioni del Comparto è risultata inattiva.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono sopportare i rischi derivanti dagli obiettivi d'investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

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:

*Exane ECI Euro Convertible - Total Return Index in EUR*

L'indice Exane ECI Euro Convertible - Total Return Index in EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari convertibili negoziati nell'area Euro. Sono inclusi solamente titoli che soddisfano determinati standard di liquidità sul mercato. L'indice è ponderato facendo riferimento alla capitalizzazione di mercato dei componenti. La variante Total Return indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dagli emittenti avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

### **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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO CORPORATE BONDS BX ACC EUR**

ISIN: LU0145482468

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 14 ottobre 2005.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è, su un orizzonte temporale di lungo periodo, ottenere un rendimento superiore a quello del benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli obbligazionari denominati in euro emessi da società la cui maggior parte avrà un rating uguale o superiore a BBB- della scala Standard's & Poor's o Fitch o Baa3 della scala Moody's.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse. Possono essere utilizzati dal Comparto, in particolare, contratti futures allo scopo di ottenere proventi maggiori o di ridurre esposizioni particolarmente rischiose.

Il Comparto, inoltre, può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR armonizzati e non armonizzati e ha la facoltà di acquisire CDS (Credit Default Swaps).

Il Comparto ha cambiato la propria politica di gestione il 10/09/2012.



Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono sopportare i rischi derivanti dagli obiettivi d'investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

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 Corporate - Total Return Index in EUR*

L'indice Barclays Euro Aggregate Corporate Index - Total Return Index in EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment grade, denominati in Euro e emessi da società private. La variante Total Return indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dagli emittenti avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

### **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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Investments Europe S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO COVERED BONDS BX ACC EUR**

ISIN: LU0629527416

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 2 febbraio 2012. Tuttavia, il Comparto ha cambiato la propria politica di gestione il 29/04/2013.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è, su un orizzonte temporale di lungo periodo, ottenere un rendimento superiore a quello del benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni garantite denominate in euro con rating uguale o superiore al grado BBB- della scala Standard's & Poor's o Fitch o al grado Baa3 della scala Moody's.

Il Comparto può, inoltre, utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse o allo scopo di ottenere proventi maggiori.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in OICR armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono sopportare i rischi derivanti dagli obiettivi d'investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

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:

*Markit iBoxx EUR Covered Bond - Total Return Index in EUR*

L'indice Markit iBoxx EUR Covered Bond - Total Return Index in EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment grade e denominati in Euro emessi da società private. La variante Total Return indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dagli emittenti avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

### **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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Investments Europe S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV EUROPEAN HIGH YIELD BONDS BX ACC EUR**

ISIN: LU0169274064

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 14 ottobre 2005. Tuttavia, il Comparto ha cambiato la propria politica di gestione il 10/09/2012.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è, su un orizzonte temporale di lungo periodo, ottenere un rendimento superiore a quello del benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito denominati in euro con rating inferiore al grado BBB- della scala Standard's & Poor's o Fitch o al grado Baa3 della scala Moody's. Tali strumenti finanziari saranno, per la maggior parte, emessi da agenzie governative, enti locali e società private con sede all'interno dell'area euro.

Il Comparto prevede determinati limiti, espressi in valore percentuale del patrimonio netto, che riguardano gli investimenti in varie categorie di attivi: l'investimento in obbligazioni con rating uguale o superiore a Baa3 della scala Moody's o BBB- della scala Standard & Poor's o Fitch di emittenti con sede in Europa al di fuori dell'area euro non può superare il 30%, l'investimento in obbligazioni con rating inferiore a Baa3 della scala Moody's o BBB- della scala Standard & Poor's o Fitch di emittenti con sede in Paesi al di fuori di quelli Europei cumulato all'investimento in obbligazioni negoziate nei mercati di Paesi emergenti e all'investimento in obbligazioni ad alto rendimento emesse da società e negoziate nei mercati USA non può superare il 30%, l'investimento in depositi bancari e in titoli di debito a breve scadenza non può superare il 30%.

Il Comparto può, inoltre, utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio o allo scopo di ottenere proventi maggiori. Il Comparto può investire in OICR armonizzati e non armonizzati fino al 10% del patrimonio netto e può, inoltre, acquisire CDS (Credit Default Swap).

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono sopportare i rischi derivanti dagli obiettivi d'investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

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:

*BofA M. Lynch Euro Non-Financial High Yield Constrained - Total Return Index EUR*

L'indice BofA M. Lynch Euro Non-Financial High Yield Constrained - Total Return Index EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari con rating investment grade, denominati in Euro, emessi da società private e negoziati nei mercati dell'area Euro. La variante Non Financial indica che gli istituti finanziari non sono inclusi nell'indice. La variante Constrained indica che l'esposizione verso un singolo emittente è limitata al 3%. La variante Total Return indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari avviene al lordo delle imposizioni fiscali.

## **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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Investments Europe S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV GREATER CHINA EQUITIES BX ACC EUR**

ISIN: LU0145486535

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 febbraio 2014.

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

L'obiettivo principale del Comparto è incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di lungo periodo tramite l'investimento in una selezione di titoli azionari che offrono un alto potenziale di crescita.

Il Comparto investe principalmente in azioni emesse da società Cinesi negoziate nei mercati di tutto il mondo che hanno sede o operano prevalentemente nelle più importanti zone Cinesi (Greater China).

Il Comparto può, inoltre, utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli dei mercati e dei tassi di cambio o allo scopo di ottenere proventi maggiori.

Il Comparto può investire in OICR armonizzati e non armonizzati fino al 10% del patrimonio netto e in ETF (Exchange traded funds) fino al 10% del patrimonio netto.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono sopportare i rischi derivanti dagli obiettivi d'investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Investments Asia Limited*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV SHORT TERM EURO CORPORATE BONDS BX ACC EUR**

ISIN: LU0438548280

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 15 luglio 2009.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è, su un orizzonte temporale di lungo periodo, ottenere un rendimento superiore a quello del benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito denominati in euro emessi da società con rating uguale o superiore al grado BBB- della scala Standard's & Poor's o Fitch o al grado Baa3 della scala Moody's e aventi durata residua non superiore a 3 anni.

Il Comparto può, inoltre, utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli dei tassi di interessi o allo scopo di ottenere proventi maggiori. Il Comparto può detenere CDS (Credit Default Swaps) nei limiti di un'esposizione totale del 25% del patrimonio netto.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in OICR armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono sopportare i rischi derivanti dagli obiettivi d'investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale lungo un orizzonte temporale di medio periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 3 anni.

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 1-3Y Corporate - Total Return Index in EUR*

L'indice Barclays Euro Aggregate 1-3Y Corporate Index - Total Return Index in EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment grade, denominati in euro e emessi da società private. La variante 1-3Y indica che i titoli che compongono l'indice hanno durata residua compresa tra 1 e 3 anni. La variante Total Return indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari avviene al lordo delle imposizioni fiscali.

### **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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 diver-

si 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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Investments Europe S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV SMALL & MID EURO EQUITIES BX ACC EUR**

ISIN: LU0300506499

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 23 novembre 2010.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è, su un orizzonte temporale di lungo periodo, ottenere un rendimento superiore a quello del benchmark descritto di seguito.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società di dimensione medio-piccola, aventi una capitalizzazione di mercato compresa tra 100 milioni e 5 miliardi di euro e negoziate nei più importanti mercati azionari dei paesi dell'area Euro. Almeno il 75% delle attività nette del Comparto devono essere investite in titoli azionari di società con sede in paesi dell'area euro.

Il Comparto può, inoltre, utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti), tra cui contratti futures, allo scopo di proteggere il valore del patrimonio dalle oscillazioni sfavorevoli dei mercati e dei tassi di cambio o allo scopo di ottenere proventi maggiori.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in OICR armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori esperti che conoscono e possono sopportare i rischi derivanti dagli obiettivi d'investimento e che sono orientati ad ottenere la crescita del proprio capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

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:

*Euro STOXX Small - Price Index in EUR*

L'indice Euro STOXX Small - Price Index in EUR è strutturato in modo da rappresentare le performance dei titoli azionari di società a bassa capitalizzazione di mercato negoziati nei Paesi dell'area Euro. Il numero dei componenti è variabile nel tempo, attualmente i titoli inclusi sono 96.

### **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 "Generali Investments Sicav".

Inoltre, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite è pari al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

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 "Generali Investments Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Generali Investments Europe S.p.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile Goldman Sachs Funds Sicav, registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è Goldman Sachs Funds, con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

State Street Bank Luxembourg S.A.

49, avenue J-F Kennedy

L-1855 Luxembourg

Grand-Duchy of Luxembourg

RCS B41 751

\* \* \* \* \*

## **GOLDMAN SACHS GS GLOBAL EQUITY PARTNERS PORTFOLIO I EUR**

ISIN: LU0417259313

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 23 aprile 2009.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di lungo termine.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari o strumenti finanziari analoghi senza alcun vincolo riguardante la provenienza geografica delle emittenti. Il Comparto non può cumulare obbligazioni emesse da società o da organismi governativi, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari non collegati a titoli azionari per più di un terzo del proprio patrimonio netto.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare un'elevata volatilità di rendimento e che sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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 Index (Net TR) EUR*

L'indice MSCI World Index (Net TR) EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli azionari emessi da società ad alta e media capitalizzazione di mercato all'interno dei mercati di 23 Paesi sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante di ogni mercato incluso. La variante Net Return prevede il reinvestimento dei dividendi al netto dell'imposizione fiscale.

### **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 "Goldman Sachs Funds Sicav".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS GLOBAL FIXED INCOME I EUR**

ISIN: LU0280841619

Il Comparto è di tipo Obbligazionario internazionale.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 31 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 almeno i due terzi dei propri attivi in titoli obbligazionari a tasso fisso di tipo investment grade (i cui emittenti soddisfano specifici indici di solvibilità) senza alcun vincolo riguardo il tipo di emittente e la provenienza geografica. Il Comparto, inoltre, non può investire più del 25% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili. Sotto determinate circostanze derivanti dalle condizioni del mercato possono essere acquisiti dal Comparto in quantità limitata titoli azionari e strumenti finanziari simili.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere



maggiori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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 Capital Global Aggregate Bond Index EUR*

L'indice Barclays Capital Global Aggregate Bond Index EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari di tipo investment grade negoziati nei mercati di 24 diversi Paesi e denominati nella valuta locale. L'inclusione non prevede alcun vincolo riguardo la tipologia dell'emittente e riguardo all'appartenenza o meno di un mercato ad un Paese emergente.

### **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 "Goldman Sachs Funds Sicav".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO I EUR HDG**

ISIN: LU0280842005

Il Comparto è di tipo Obbligazionari high yield.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 26 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 almeno i due terzi del proprio patrimonio in titoli obbligazionari a tasso fisso aventi rating inferiore all' investment grade (i cui emittenti soddisfano specifici indici di solvibilità). Tali titoli saranno emessi principalmente da società che operano prevalentemente in Europa e in Nord America, tuttavia il Comparto può comunque investire in obbligazioni di rating inferiore all' investment grade emesse da società operanti in altri Paesi. Il limite per gli investimenti in obbligazioni convertibili è pari al 25% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l' utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Sulle azioni del Comparto è presente una copertura valutaria che protegge l' investitore dalle oscillazioni sfavorevoli del tasso di cambio tra la valuta di denominazione del Comparto e la valuta di denominazione delle azioni stesse.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un' operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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 Capital U.S. High Yield 2% Issuer Capped Bond Index EUR*

L'indice Barclays Capital U.S. High Yield 2% Issuer Capped Bond Index EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari con rating inferiore all' investment grade denominati in Dollari. Non sono inclusi titoli negoziati nei mercati dei Paesi emergenti. La variante 2% Issuer Capped prevede un' esposizione massima del 2% del valore dell' indice per singolo emittente.

## **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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell' Ue, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell' OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderisca uno o più Stati Membri. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS GLOBAL SMALL CAP CORE EQUITY PORTFOLIO I EUR**

ISIN: LU0328436547

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 ottobre 2007.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di lungo termine.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari o strumenti simili emessi da società aventi una capitalizzazione di mercato minore o uguale alla società con la maggiore capitalizzazione di mercato nell'indice S&P/Citigroup EMI World Index al momento dell'investimento. Non sono presenti vincoli riguardanti la provenienza geografica delle società. Il Comparto utilizza la strategia "CORE", un modello d'investimento proprietario sviluppato da Goldman Sachs che ha lo scopo di prevedere i rendimenti di mercato di vari strumenti finanziari.

Il Comparto non può cumulare obbligazioni emesse da società o organismi governativi, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari non collegati a titoli azionari per più di un terzo del patrimonio.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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 Developed Small Cap Index (Net) EUR*

L'indice S&P Developed Small Cap Index (Net) EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli azionari compresi nel 15% inferiore della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante di ogni mercato incluso. Non sono inclusi i titoli di società dei mercati emergenti. La variante Net indica che il reinvestimento dei dividendi avviene al netto dell'imposizione fiscale.

### **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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS GLOBAL STRATEGIC INCOME BOND PORTFOLIO I EUR HDG**

ISIN: LU0600009053

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 28 marzo 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 principalmente in strumenti finanziari negoziati pubblicamente, in valute e in strumenti derivati. Possono essere acquisiti dal Comparto denaro contante, strumenti del mercato monetario o azioni di OICR (o organismi analoghi) che investono nel mercato monetario per perseguire obiettivi a breve termine o per garantire un certo livello di liquidità.

Il Comparto utilizza strategie basate sugli strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) per gestire le esposizioni valutarie, le esposizioni di credito verso determinati emittenti e le esposizioni verso determinati tassi d'interesse. Lo scopo delle strategie d'investimento è quello di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Sulle azioni del Comparto è presente una copertura valutaria che protegge l'investitore dalle oscillazioni sfavorevoli del tasso di cambio tra la valuta di denominazione del Comparto e la valuta di denominazione delle azioni stesse.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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:

*Libor 3 Months EUR*

Il LIBOR (London Interbank Offered Rate) 3 Months è un tasso di interesse di riferimento per i mercati finanziari e viene calcolato come il tasso medio a 3 mesi al quale una selezione di istituti di credito si concedono finanziamenti nel mercato monetario di Londra.

### **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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderisca uno o più Stati Membri. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS GROWTH & EMERGING MARKETS DEBT LOCAL PORTFOLIO I EUR**

ISIN: LU0494455123

Il Comparto è di tipo Obbligazionario paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 15 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 almeno i due terzi del patrimonio in titoli di debito a tasso fisso emessi da ogni tipo di emittente situata nei Paesi emergenti. Il Comparto può comunque sotto determinate circostanze detenere titoli azionari e strumenti finanziari correlati. Il limite per quanto riguarda le obbligazioni convertibili acquisibili dal Comparto è pari al 25% del patrimonio dello stesso.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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:

*JPMorgan GBI EM - Global Diversified Index EUR*

L'indice JPMorgan GBI EM - Global Diversified Index EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari emessi dai governi dei Paesi Emergenti. La variante Global Diversified pone dei limiti per quanto riguarda il peso dei singoli emittenti rendendo una maggiore diversificazione dell'indice e assicurando una maggiore investibilità.

### **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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS GROWTH & EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO I EUR HDG**

ISIN: LU0242506524

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 7 febbraio 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 almeno i due terzi del proprio patrimonio in titoli obbligazionari a tasso fisso. Tali titoli saranno emessi principalmente da governi dei Paesi emergenti e società aventi sede o che operano in questi ultimi, tuttavia il Comparto può comunque investire in obbligazioni a tasso fisso emesse da società operanti in altri Paesi. Il limite per gli investimenti in obbligazioni convertibili è pari al 25% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Sulle azioni del Comparto è presente una copertura valutaria che protegge l'investitore dalle oscillazioni sfavorevoli del tasso di cambio tra la valuta di denominazione del Comparto e la valuta di denominazione delle azioni stesse.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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:

*JPMorgan GBI EM - Global Diversified Index EUR*

L'indice JPMorgan GBI EM - Global Diversified Index EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari emessi dai governi dei Paesi Emergenti. La variante Global Diversified pone dei limiti per quanto riguarda il peso dei singoli emittenti rendendo una maggiore diversificazione dell'indice e assicurando una maggiore investibilità.

### **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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderisca uno o più Stati Membri. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS JAPAN PORTFOLIO I EUR HDG**

ISIN: LU0906985758

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 5 aprile 2013.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di lungo termine.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o operano prevalentemente in Giappone. Tuttavia il Comparto può comunque investire in titoli azionari di società di qualsiasi provenienza. Il Comparto, inoltre, non può cumulare titoli obbligazionari emessi da governi o società private, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari non collegati a titoli azionari per un valore superiore ad un terzo del patrimonio complessivo.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Sulle azioni del Comparto è presente una copertura valutaria che protegge l'investitore dalle oscillazioni sfavorevoli del tasso di cambio tra la valuta di denominazione del Comparto e la valuta di denominazione delle azioni stesse.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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:

*Topix EUR*

L'indice Tokyo Stock Exchange (TSE) (TOPIX) EUR è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato corretta per il flottante; viene calcolato considerando tutte le azioni ordinarie nazionali quotate sul TSE First Section. L'indice riflette la misura della capitalizzazione corrente del mercato assumendo che questa sia, alla data di partenza (4 gennaio 1968), pari a 100 punti base.

### **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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS LIBERTY HARBOUR OPPORTUNISTIC CORPORATE BOND PORTFOLIO I EUR HDG**

ISIN: LU0727291535

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 4 aprile 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 almeno i due terzi del patrimonio in titoli obbligazionari a tasso fisso emessi da società senza alcun vincolo riguardo la provenienza delle stesse. L'investimento in titoli convertibili non può eccedere il 25% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Sulle azioni del Comparto può essere presente una copertura valutaria che mira a proteggere l'investitore dalle oscillazioni sfavorevoli del tasso di cambio tra la valuta di denominazione del Comparto e la valuta di denominazione delle azioni stesse.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

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:

*Bofa ML EUR LIBOR 1-Month Constant Maturity Index EUR*

L'indice Bofa ML EUR LIBOR 1-Month Constant Maturity Index EUR è strutturato in modo da riflettere le performance di uno strumento finanziario sintetico che paga il tasso LIBOR alla scadenza. L'indice traccia l'evoluzione del valore di mercato di tale strumento sostituendo lo stesso in ogni giornata di mercato allo scopo di mantenere la durata residua sempre pari ad un mese. Gli eventuali incrementi di valore che si concretizzano al momento della sostituzione vengono reinvestiti nell'indice.

### **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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **GOLDMAN SACHS GS US REAL ESTATE BALANCED PORTFOLIO EUR HDG**

ISIN: LU0883503087

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 15 febbraio 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 principalmente nel mercato immobiliare statunitense e perciò deterrà prevalentemente titoli azionari o strumenti finanziari analoghi emessi da società statunitensi, titoli obbligazionari a tasso fisso emesse da società aventi sede o operanti negli USA, prevalentemente dotati di rating inferiore all'investment grade, titoli cartolarizzati garantiti da mutui ipotecari, prevalentemente di rating inferiore all'investment grade.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e di ottenere maggiori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto e la sottoscrizione di nuove quote in qualunque giorno lavorativo.

Sulle azioni del Comparto può essere presente una copertura valutaria che mira a proteggere l'investitore dalle oscillazioni sfavorevoli del tasso di cambio tra la valuta di denominazione del Comparto e la valuta di denominazione delle azioni stesse.

Il Comparto è adatto ad investitori che possono sopportare i rischi legati agli obiettivi di investimento e sono orientati alla crescita del capitale su un orizzonte temporale di riferimento di lungo periodo.

Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

Per quanto riguarda il rispetto delle norme che disciplinano la concentrazione dei rischi, il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene innalzato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno stato membro dell'OCSE o da enti pubblici internazionali cui aderisca uno o più Stati Membri. Inoltre, il Fondo non può investire in depositi emessi da una singola controparte più del 20% del proprio patrimonio.

In aggiunta ai limiti precedenti, 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 "Goldman Sachs Funds SICAV".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Goldman Sachs Asset Management International*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers S.C.*

## **HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti da HSBC Global Investment Funds, società d'investimento a durata illimitata con comparti multipli registrata in Lussemburgo come società anonima e qualificata come società di investimento a capitale variabile. Lo statuto è conforme alla Parte I della legge del Lussemburgo del 2010 con la quale è stata recepita la direttiva 2009/65/CE.

La società di gestione è la HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA, con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

16, Boulevard d'Avranches

L-1160 Luxembourg

\* \* \* \* \*

## **HSBC GIF - ECONOMIC SCALE INDEX GEM EQUITY CLASS I EUR**

ISIN: LU0942127662

Il Comparto è di tipo Azionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 10 gennaio 2014.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la realizzazione di rendimenti più fedeli possibile ai rendimenti dell'HSBC Economic Scale Emerging Markets Net.

L'indice include le azioni emesse da società dei Mercati Emergenti; la selezione delle azioni avviene secondo il valore economico e il valore di mercato delle società emittenti. Al fine di replicare i rendimenti dell'Indice, il Comparto investirà in un campione più limitato di società; tuttavia, in conformità con gli obiettivi di investimento, il Comparto potrà detenere azioni secondo le stesse proporzioni contenute nell'Indice.

Sono consentiti gli investimenti in strumenti finanziari derivati solo al fine di copertura dei rischi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni e titoli simili emessi da società quotate nei Mercati Emergenti e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

La politica di gestione è passiva, di conseguenza la performance del Comparto è legata alla performance del parametro oggettivo di riferimento individuato dal seguente indice:

*HSBC Economic Scale Emerging Markets Net*

L'indice include gli strumenti azionari emessi da società con sede legale ovvero società che esercitano la parte preponderante della propria attività economica in un Mercato Emergente regolamentato. L'indice comprende circa 715 costituenti in 20 mercati. Gli strumenti azionari include sono pesati in relazione alla misura dell'economia di scala della società emittente, pari alla differenza tra l'output realizzato dalla società e il totale degli input (insieme di beni e servizi acquistati).

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stesso controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (UK) Limited*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*.

## **HSBC GIF - EURO BOND CLASS I EUR**

ISIN: LU0165130088

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro governativi.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 aprile 2003.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la crescita del capitale e la realizzazione del reddito. Il fondo deterrà prevalentemente una combinazione di obbligazioni di alta qualità denominate in euro emesse da governi e società quotate nei mercati sviluppati.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliabile ad investitori che desiderano allocare le proprie risorse, in un orizzonte temporale lungo almeno 3 anni, in un portafoglio composto prevalentemente da obbligazioni investment grade e sono consapevoli della moderata volatilità a cui è sottoposto il valore dell'investimento.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*Barclays Euro Aggregate*

L'indice Barclays Euro Aggregate 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 e pertanto presume il reinvestimento dei dividendi.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (France)*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*.

## **HSBC GIF - EURO CREDIT BOND CLASS I EUR**

ISIN: LU0165125831

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro *Investment Grade*.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 aprile 2003.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla realizzazione del reddito e alla crescita del capitale attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di obbligazioni a tasso fisso investment grade e altri strumenti finanziari simili, denominati in Euro.

Il Comparto può anche investire in strumenti emessi o garantiti da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliabile ad investitori che desiderano allocare le proprie risorse, in un orizzonte temporale lungo almeno 3 anni, in un portafoglio composto prevalentemente da obbligazioni investment grade e sono consapevoli della moderata volatilità a cui è sottoposto il valore dell'investimento.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*Markit iBoxx EUR Corporate*

L'indice iBoxx Euro Corporates è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni denominate in euro con rating investment grade. Le obbligazioni corporate incluse sono emesse da società pubbliche o private. È un indice Total Return che riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è mensile.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (France)*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*.

## **HSBC GIF - EURO CREDIT BOND TOTAL RETURN CLASS I EUR**

ISIN: LU0988493606

Il Comparto è di tipo Obbligazionari flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 dicembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la realizzazione del rendimento e la crescita del capitale nel lungo periodo. Il Comparto investe, almeno il 90% del totale degli attivi netti, in strumenti finanziari a tasso fisso di emittenti investment grade e altri strumenti finanziari simili emessi da società quotate ovvero che eseguano la loro principale attività in mercati sviluppati o emessi da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali dello stesso mercato. Questi strumenti sono denominati in euro.

La parte residua del totale degli attivi può essere investita in strumenti finanziari, denominati in euro, emessi o garantiti da governi, agenzie governative o organismi sovranazionali di mercati emergenti.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliabile ad investitori che desiderano allocare le proprie risorse, in un orizzonte temporale lungo almeno 3 anni, in un portafoglio composto prevalentemente da obbligazioni investment grade e sono consapevoli della moderata volatilità a cui è sottoposto il valore dell'investimento.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice composto da:

75% *iBoxx Euro Corporate*

25% *BofA Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Constrained*

L'indice *iBoxx Euro Corporates* è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni denominate in euro con rating investment grade. Le obbligazioni corporate incluse sono emesse da società pubbliche o private. È un indice Total Return che riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è mensile.

Il *BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index* riflette le performance dei titoli di debito Investment Grade societari denominati in Euro 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 (compreso tra la classe BB e la classe B). È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire una quota superiore al 10% dei propri attivi in ABS (Asset-Backed Securities) o in MBS (Mortgage-Backed Securities). Lo stesso limite vale per le obbligazioni convertibili.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (France)*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*.

### **HSBC GIF - EURO HIGH YIELD BOND CLASS I EUR**

ISIN: LU0165129072

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro *high yield*.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 aprile 2003.

#### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla crescita del capitale e alla realizzazione di rendimento nel tempo. Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni ad alto rendimento non Investment Grade e altri strumenti finanziari simili ad alto rendimento denominati in Euro ed emessi da società quotate ovvero che eseguano la loro principale attività in mercati sviluppati o emessi da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali dello stesso mercato.

S'intendono consentiti gli investimenti in obbligazioni denominate in altre valute europee, inclusa la sterlina britannica.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il capitale, in un orizzonte temporale minimo di 3

anni, in un portafoglio composto in gran parte da obbligazioni ad alto rendimento e non investment grade quotati in mercati soggetti ad volatilità moderatamente elevata.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*BofA Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Constrained*

Il BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index riflette le performance dei titoli di debito Investment Grade societari denominati in Euro 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 (compreso tra la classe BB e la classe B). È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (France)*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*.

## **HSBC GIF - EUROLAND EQUITY CLASS I EUR**

ISIN: LU0165074823

Il Comparto è di tipo Azionari area euro.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 15 dicembre 2006.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la crescita del capitale nel tempo. Il Comparto investirà, principalmente, in un portafoglio diversificato di azioni o strumenti finanziari equivalenti emessi da società consolidate con sede legale ovvero quotate in uno dei maggiori Mercati Regolamentati dell'Unione Monetaria Europea (EMU). Non vi sono vincoli relativi alla capitalizzazione delle emittenti, tuttavia è inteso che il Comparto investirà primariamente nelle più grandi compagnie operanti nel settore finanziario, dei beni di consumo difensivi, dei beni di consumo ciclici e beni industriali.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il capitale, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni, in un portafoglio composto in gran parte da obbligazioni ad alto rendimento e non investment grade quotati in mercati soggetti ad volatilità moderatamente elevata.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*MSCI EMU Net*

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. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stesso emittente
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (France)*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*.

## **HSBC GIF - EUROLAND EQUITY SMALLER COMPANIES CLASS I EUR**

ISIN: LU0165074070

Il Comparto è di tipo Azionari area euro.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 1 agosto 2006.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla crescita del valore dell'investimento nel tempo. A tal fine investirà, almeno il 90% del proprio patrimonio, in un portafoglio di azioni o strumenti equivalenti emessi da società dell'Eurozona a bassa e media capitalizzazione.

Per società dell'Eurozona di piccole e medie dimensioni s'intendono società con capitalizzazione di mercato inferiore a 10 miliardi di Euro. Le società sulle quali investirà il Comparto operano, generalmente, nel settore finanziario, dei beni di consumo, dei beni industriali e della tecnologia.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni e titoli simili emessi da società a bassa capitalizzazione e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*MSCI EMU SMID Net*

L'Indice MSCI EMU SMID rappresenta la performance dei titoli azionari emessi dalle società a bassa e media capitalizzazione quotate nei 10 mercati sviluppati dell'Unione Economica e Monetaria Europea (Austria, Belgio, Finlandia, Germania, Francia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Spagna e Portogallo). L'indice copre approssimativamente il 14% della capitalizzazione aggiustata per il flottante. Inoltre, è un indice Total Return Net ossia considera il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.



emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (France)*.

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*.

## **HSBC GIF - FRONTIER MARKET CLASS I EUR**

ISIN: LU0708055537

Il Comparto è di tipo Azionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 28 gennaio 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la crescita del capitale e la realizzazione di rendimenti nel tempo. Il Comparto investirà in un portafoglio composto da azioni e strumenti finanziari equivalenti di società con sede legale in uno dei Mercati Regolamentati nei Mercati di Frontiera ovvero la cui attività economica predominante è svolta in uno dei suddetti mercati.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni quotate nei mercati emergenti e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*MSCI Frontier Emerging Market Capped Net*

L'indice rappresenta la performance azionaria di società a bassa e media capitalizzazione quotate in uno dei 30 mercati emergenti di frontiera (Argentina, Bahrain, Bangladesh, Bulgaria, Colombia, Croazia, Estonia, Egitto, Giordania, Kenya, Kuwait, Kazakhstan, Libano, Lituania, Mauritius, Marocco, Nigeria, Oman, Perù, Filippine, Pakistan, Qatar, Romania, Slovenia, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Ucraina, Emirati Arabi e Vietnam). Con i 184 costituenti, l'indice copre l'85% della capitalizzazione aggiustata per il flottante. L'indice è inteso nell'accezione Total Return Net, ossia considera il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte

- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (UK) Ltd.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## **HSBC GIF - GEM DEBT TOTAL RETURN CLASS L EUR HDG**

ISIN: LU0570051812

Il Comparto è di tipo Obbligazionari flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 marzo 2011.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo è offrire una crescita del capitale e del rendimento nel tempo. A tal fine, il Comparto investirà principalmente in un portafoglio concentrato di obbligazioni sia investment grade sia non investment grade e altri strumenti finanziari simili, denominate in valuta locale ovvero di altri paesi OECD.

Questi strumenti finanziari sono emessi da governi, agenzie governative o organismi sovranazionali di Paesi Emergenti o emessi da società con sede legale in Mercati Emergenti.

S'intendono consentiti gli investimenti in azioni o strumenti equivalenti quotati in Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni quotate nei mercati emergenti e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

Il Comparto è gestito attivamente. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*BofA Merrill Lynch USD 3 Month Constant Maturity Index*

L'indice si basa sull'acquisto presunto di uno strumento sintetico avente scadenza a tre mesi e con una cedola pari alla quotazione di chiusura per LIBOR 3-Month. Lo strumento emesso viene poi venduto il giorno successivo (al prezzo di un rendimento pari ai giorni di chiusura del tasso LIBOR 3-Month) ed è trasformato in un nuovo strumento di 3 mesi. L'indice, quindi, avrà sempre una scadenza costante pari a esattamente a 3 mesi.

### **Limiti**

Il Comparto può investire fino al 10% in azioni o strumenti finanziari simili quotati in Mercati Emergenti. Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 25% del patrimonio netto in strumenti combinati di obbligazioni e opzioni.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## HSBC GIF - GEM INFLATION LINKED BOND CLASS I EUR

ISIN: LU0630380169

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dall'8 luglio 2011.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

L'obiettivo del Comparto è la crescita del capitale e la realizzazione di un rendimento nel tempo. Il Comparto deterrà principalmente un mix di obbligazioni di alta e bassa qualità emesse da governi e agenzie quotate nei mercati emergenti. I rendimenti degli investimenti sono indicizzati ai tassi di inflazione e alle valute dei Paesi Emergenti. In modo residuale, il Comparto può investire in obbligazioni non indicizzate ai tassi di inflazione.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni quotate nei mercati emergenti e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*Barclays Emerging Markets Tradable Inflation-Linked Bond (EMTIL) Index*

L'indice Barclays EMTIL è un indice diversificato di obbligazioni indicizzate all'inflazione della valuta locale emesse da società quotate nei Mercati Emergenti.

### Limiti

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## HSBC GIF - GLOBAL EMERGING MARKETS BOND CLASS I EUR

ISIN: LU0551370306

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 13 febbraio 2012.

### Composizione e stile gestionale del Comparto

Il Comparto mira alla crescita del capitale e alla realizzazione di un rendimento nel tempo. A tal proposito, il Comparto investirà principalmente in un portafoglio diversificato composto da obbligazioni sia investment grade sia non investment grade e altri strumenti finanziari simili emessi da società con sede legale nei Mercati Emergenti di tutto il mondo.

Gli strumenti sui quali investirà il Comparto devono essere primariamente denominati in dollari statunitensi e possono essere emessi da governi, agenzie governative ovvero organismi sovranazionali dei Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il capitale, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni, in un portafoglio composto in gran parte da obbligazioni ad alto rendimento e non investment grade quotati in mercati soggetti ad volatilità moderatamente elevata.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*JP Morgan EMBI Global Index*

L'indice JP Morgan EMBI Global rappresenta la performance degli strumenti obbligazionari attivamente negoziati nei Mercati Emergenti ed è il più liquido degli indici Emerging Market di JP Morgan. Nell'indice sono include obbligazioni investment grade e non investment grade emesse da entità sovrane e denominate in dollaro ovvero in euro. È un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato ed è ribilanciato con cadenza mensile.

### **Limiti**

Il Comparto può investire almeno il 10% e fino al 30% dei propri attivi in strumenti finanziari emessi da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali il cui giudizio del merito creditizio non rientra nella categoria investment grade. Tra gli emittenti considerati si includono lo stato del Venezuela, Turchia e Filippine.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## **HSBC GIF - GLOBAL EMERGING MARKETS BOND CLASS I EUR HDG**

ISIN: LU0747734787

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 maggio 2012.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla crescita del capitale e alla realizzazione di un rendimento nel tempo. A tal proposito, il Comparto investirà principalmente in un portafoglio diversificato composto da obbligazioni sia investment grade sia non investment grade e altri strumenti finanziari simili emessi da società con sede legale nei Mercati Emergenti di tutto il mondo.

Gli strumenti sui quali investirà il Comparto devono essere primariamente denominati in dollari statunitensi e possono essere emessi da governi, agenzie governative ovvero organismi sovranazionali dei Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il capitale, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni, in un portafoglio composto in gran parte da obbligazioni ad alto rendimento e non investment grade quotati in mercati soggetti ad volatilità moderatamente elevata.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*JP Morgan EMBI Global Index*

L'indice JP Morgan EMBI Global rappresenta la performance degli strumenti obbligazionari attivamente negoziati nei Mercati Emergenti ed è il più liquido degli indici Emerging Market di JP Morgan. Nell'indice sono incluse obbligazioni investment grade e non investment grade emesse da entità sovrane e denominate in dollaro ovvero in euro. È un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato ed è ribilanciato con cadenza mensile.

### **Limiti**

Il Comparto può investire almeno il 10% e fino al 30% dei propri attivi in strumenti finanziari emessi da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali il cui giudizio del merito creditizio non rientra nella categoria investment grade. Tra gli emittenti considerati si includono lo stato del Venezuela, Turchia e Filippine.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## **HSBC GIF - GLOBAL EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND CLASS I EUR**

ISIN: LU0622168168

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 26 luglio 2011.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è ottenere la crescita del capitale e la realizzazione di un rendimento del tempo. A tal fine, il Comparto investe principalmente in obbligazioni Investment Grade al momento dell'acquisto e altri strumenti finanziari simili. Gli strumenti oggetto di acquisto saranno emessi da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali dei 48 Mercati Emergenti ovvero da società con sede legale in uno dei Mercati Emergenti a livello globale.

Gli strumenti possono essere denominati nella valuta locale ovvero in valuta corrente di uno dei paesi OECD.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il capitale, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni, in un portafoglio composto in gran parte da obbligazioni ad alto rendimento e non investment grade quotati in mercati soggetti ad volatilità moderatamente elevata.

Il Comparto è gestito attivamente. L'esposizione al rischio complessivo del Comparto è calcolato attraverso il Value-At-Risk approach Benchmarked verso l'indice di mercato composto da:

*50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified*

*50% JP Morgan EMBI Global IG*

L'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified include i titoli di debito emessi da governi quotati nei Mercati Emergenti emessi in valuta locale. L'indice include, in particolare, i titoli che risultano negoziabili direttamente dagli

investitori; sono di conseguenza esclusi i paesi sottoposti esplicitamente a controlli del capitale ma non tiene conto dei vincoli normativi e fiscali nel valutare l'ammissibilità.

L'indice JP Morgan EMBI Global IG riflette la performance delle emissioni dei paesi emergenti denominate in euro di entità governative, para governative a tasso fisso. Nell'indice sono incluse obbligazioni denominate in dollari, in euro e prestiti intermediati attraverso entità sovrane. È un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stesso emittente
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management Hong Kong Ltd.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## **HSBC GIF - GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY RATES CLASS I EUR**

ISIN: LU0992597285

Il Comparto è di tipo Obbligazionario paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 dicembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la crescita del capitale e la realizzazione di un rendimento nel lungo tempo. Il Comparto investirà, almeno il 90% degli attivi netti, in obbligazioni Investment Grade e non Investment Grade e altri strumenti finanziari simili nonché in contratti a termine su valuta e contratti a termine senza obbligo di consegna.

Gli strumenti obbligazionari possono essere emessi da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali di Mercati Emergenti o emessi da società con sede legale ovvero che svolgono la loro attività economica in modo prevalente in uno dei Mercati Emergenti. Tali strumenti possono essere emessi nella valuta dei Mercati Emergenti.

In via residuale, il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in dollari statunitensi e/o valute di altri mercati sviluppati.

Al fine di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio, il Comparto può investire in liquidità e strumenti simili in mercati sviluppati.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni quotate nei mercati emergenti e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*JP Morgan GBI-EM Global Diversified*

L'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified include i titoli di debito emessi da governi quotati nei Mercati Emergenti emessi in valuta locale. L'indice include, in particolare, i titoli che risultano negoziabili direttamente dagli investitori; sono di conseguenza esclusi i paesi sottoposti esplicitamente a controlli del capitale ma non tiene

conto dei vincoli normativi e fiscali nel valutare l'ammissibilità.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## **HSBC GIF - GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY RATES CLASS I EUR HDG**

ISIN: LU0992598929

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 dicembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è la crescita del capitale e la realizzazione di un rendimento nel lungo tempo. Il Comparto investirà, almeno il 90% degli attivi netti, in obbligazioni Investment Grade e non Investment Grade e altri strumenti finanziari simili nonché in contratti a termine su valuta e contratti a termine senza obbligo di consegna.

Gli strumenti obbligazioni possono essere emessi da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali di Mercati Emergenti o emessi da società con sede legale ovvero che svolgono la loro attività economica in modo prevalente in uno dei Mercati Emergenti. Tali strumenti possono essere emessi nella valuta dei Mercati Emergenti.

In via residuale, il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in dollari statunitensi e/o valute di altri mercati sviluppati.

Al fine di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio, il Comparto può investire in liquidità e strumenti simili in mercati sviluppati.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 3 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni quotate nei mercati emergenti e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*JP Morgan GBI-EM Global Diversified*

L'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified include i titoli di debito emessi da governi quotati nei Mercati Emergenti emessi in valuta locale. L'indice include, in particolare, i titoli che risultano negoziabili direttamente dagli investitori; sono di conseguenza esclusi i paesi sottoposti esplicitamente a controlli del capitale ma non tiene conto dei vincoli normativi e fiscali nel valutare l'ammissibilità.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## **HSBC GIF - GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL DEBT CLASS I EUR**

ISIN: LU0551371700

Il Comparto è di tipo Obbligazionario paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 dicembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla crescita del capitale nel tempo attraverso l'investimento in via principale in un portafoglio diversificato composto da obbligazioni non Investment Grade e strumenti finanziari simili, contratti a termine e contratti a termine senza obbligo di consegna. Questi strumenti denominati nella valuta locale sono emessi da governi, agenzie governative o organismi sovranazionali dei Mercati Emergenti o società con sede legale nei Mercati Emergenti.

In via residuale, il Comparto può investire in strumenti finanziari emessi in dollari statunitensi o in un'altra moneta di un paese OECD.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni quotate nei mercati emergenti e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

Il Comparto è gestito attivamente. L'esposizione al rischio complessivo del Comparto è calcolato attraverso il Value-At-Risk approach Benchmarked verso l'indice di mercato composto da:

*50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified*

*50% JP Morgan ELM I*

L'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified include i titoli di debito emessi da governi quotati nei Mercati Emergenti emessi in valuta locale. L'indice include, in particolare, i titoli che risultano negoziabili direttamente dagli investitori; sono di conseguenza esclusi i paesi sottoposti esplicitamente a controlli del capitale ma non tiene conto dei vincoli normativi e fiscali nel valutare l'ammissibilità.

L'indice JP Morgan ELM I include i titoli obbligazionari, buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi denominati in valuta locale dei Mercati Emergenti. È un indice a capitalizzazione.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.



Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stesso emittente
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## **HSBC GIF - GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL DEBT CLASS I EUR HDG**

ISIN: LU0954274642

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 dicembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla crescita del capitale nel tempo attraverso l'investimento in via principale in un portafoglio diversificato di obbligazioni non Investment Grade e strumenti finanziari simili, contratti a termine e contratti a termine senza obbligo di consegna. Questi strumenti denominati nella valuta locale sono emessi da governi, agenzie governative o organismi sovranazionali dei Mercati Emergenti o società con sede legale nei Mercati Emergenti.

In via residuale, il Comparto può investire in strumenti finanziari emessi in dollari statunitensi o in un'altra moneta di un paese OECD.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il proprio capitale, in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, in un portafoglio composto in prevalenza da azioni quotate nei mercati emergenti e sono, altresì, consapevoli dei rischi connessi all'investimento.

Il Comparto è gestito attivamente. L'esposizione al rischio complessivo del Comparto è calcolato attraverso il Value-At-Risk approach Benchmarked verso l'indice di mercato composto da:

*50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified*

*50% JP Morgan ELM I*

L'indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified include i titoli di debito emessi da governi quotati nei Mercati Emergenti emessi in valuta locale. L'indice include, in particolare, i titoli che risultano negoziabili direttamente dagli investitori; sono di conseguenza esclusi i paesi con sottoposti esplicitamente a controlli del capitale ma non tiene conto dei vincoli normativi e fiscali nel valutare l'ammissibilità.

L'indice JP Morgan ELM I include i titoli obbligazionari, buoni del Tesoro, forward su cambi e depositi denominati in valuta locale dei Mercati Emergenti. È un indice a capitalizzazione.

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*

## **HSBC GIF - GLOBAL HIGH INCOME BOND CLASS I EUR HDG**

ISIN: LU0807188452

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 24 ottobre 2012.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla realizzazione di un elevato livello di reddito nel tempo. A tal proposito, il Comparto investe, principalmente, in un portafoglio diversificato composto da obbligazioni e altri strumenti simili a livello globale. Il portafoglio può includere obbligazioni Investment Grade, obbligazioni ad alto rendimento e strumenti finanziari di debito asiatiche e dei Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia con l'obiettivo di copertura dei rischi sia per migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi. In particolare, il Comparto può investire in contratti derivati a termine su valuta o altri strumenti derivati simili per proteggere il Comparto dalle perdite derivanti dal deprezzamento della valuta.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il capitale, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni, in un portafoglio composto in gran parte da obbligazioni ad alto rendimento e non investment grade quotati in mercati soggetti ad volatilità moderatamente elevata.

Il Comparto è gestito attivamente. L'esposizione al rischio complessivo del Comparto è calcolato attraverso il Value-At-Risk approach Benchmarked verso l'indice di mercato composto da:

*15% Barclays Euro Aggregate Corporate Baa Hedged USD*

*15% Barclays Euro High Yield BB Only Hedged (USD)*

*20% Barclays US Aggregate Corporate Baa*

*35% Barclays Emerging Market USD Aggregate Bond Index*

*15% Barclays US High Yield Ba*

L'indice Barclays Euro Aggregate Corporate include le obbligazioni a tasso fisso e Investment Grade (con giudizio superiore a Baa) emesse da società e denominate in Euro. L'inclusione degli strumenti finanziari dipende dalla valuta di emissione e non dal domicilio dell'emittente. L'indice è coperto contro l'Euro.

L'indice Barclays Euro High Yield Bond Index include le obbligazioni emesse da società non Investment Grade (con giudizio superiore a BB) o obbligazioni a rendimento fisso, denominate in Euro. L'inclusione dei titoli è basata sulla valuta di emissione e non sul domicilio dell'emittente.

L'indice US Aggregate Corporate include strumenti del mercato obbligazionario. I costituenti sono strumenti obbligazionari Investment Grade (con giudizio superiore a Baa) e obbligazioni a tasso fisso denominate in dollari statunitensi.

L'indice Barclays Emerging Market USD Aggregate Bond Index include obbligazioni a tassi fisso e a tasso variabile emesse da governi, enti para-governativi e società dei Mercati Emergenti, denominate in dollari statunitensi. La classificazione come Mercato Emergente è quella fornita annualmente dalla Banca Mondiale e dal Fondo Monetario Internazionale. La precedente denominazione dell'indice era Barclays US Emerging Market Index.

L'indice Barclays US High Yield Bond Index include obbligazioni a rendimento fisso e obbligazioni *Investment Grade* denominate in dollari statunitensi. Sono classificate come *High Yield* se il giudizio di credito è inferiore a Ba. L'indice esclude i titoli obbligazionari dei Mercati Emergenti.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in *Asset-Backed Security (ASB)* e *Mortgage-Backed Security (MBS)*.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl*

## **HSBC GIF - GLOBAL SHORT DURATION HIGH YIELD BOND CLASS I EUR**

ISIN: LU0922810600

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali High Yield.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 25 ottobre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è realizzare un elevato rendimento nel tempo. Il Comparto investirà, almeno il 90% del patrimonio netto, in un portafoglio diversificato di obbligazioni non Investment Grade e strumenti simili emessi da società, governi e enti locali quotati sia in Mercati Emergenti sia in mercati sviluppati.

In via residuale, il Comparto può investire in Asset-Backed Security (ABS) o obbligazioni Investment Grade nonché in valute diverse dalla valuta di denominazione del Comparto (incluse le valute locali dei Mercati Emergenti).

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati solo con l'obiettivo di copertura dei rischi; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi. In particolare, il Comparto può investire in contratti derivati a termine su valuta o altri strumenti derivati simili per proteggere il Comparto dalle perdite derivanti dal deprezzamento della valuta.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il capitale, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni, in un portafoglio composto in gran parte da obbligazioni ad alto rendimento e non investment grade quotati in mercati soggetti a volatilità moderatamente elevata.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*BofA Merrill Lynch 1-3y BB-B US&Euro Non Financial High Yield 2% Constrained Hedged USD*

L'indice appartiene alla famiglia degli BofA Merrill Lynch Euro High Yield che riflettono le performance dei titoli di debito societari denominati in Euro e dollari statunitensi con merito creditizio compreso tra BB e B. È un indice Total Return Gross che ipotizza cioè il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione.

### **Limiti**

Il Comparto non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in *Asset-Backed Security* (ASB) e fino al 20% del patrimonio netto obbligazioni Investment Grade nonché in valute diverse dalla valuta di denominazione del Comparto (incluse le valute locali dei Mercati Emergenti). Comunque, nel caso il Comparto ravvisi necessità di liquidità, può investire in obbligazioni Investment Grade nonché in valute diverse dalla valuta di denominazione del Comparto (incluse le valute locali dei Mercati Emergenti) fino al 30% del patrimonio netto.

S'intendono limitati al 10% del patrimonio netto, gli investimenti in titoli emessi da un singolo governo il cui merito creditizio non rientri nella categoria degli Investment Grade.

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo).

Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management (USA) Inc.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## **HSBC GIF - RMB FIXED INCOME CLASS I EUR HDG**

ISIN: LU0782296759

Il Comparto è di tipo Obbligazionari paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 15 ottobre 2012.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

Il Comparto mira alla crescita del capitale e del rendimento nel tempo. A tal proposito, il Comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni non Investment Grade come altri strumenti finanziari simili, liquidità, depositi e prodotti strutturati emessi in Renminbi (di seguito RMB).

Il mercato obbligazionario RMB è di recente istituzione, di conseguenza le opportunità di investimento in obbligazioni emesse in RMB sono limitate in quanto il mercato è ancora in sviluppo. Dunque, fino a quando il mercato obbligazionario non sarà pienamente sviluppato, il Comparto investirà in liquidità, depositi e altri strumenti a breve scadenza.

Il Comparto può investire in titoli denominati in valuta diversa rispetto al RMB e coprire l'esposizione attraverso la stipula di strumenti derivati.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati solo con l'obiettivo di copertura dei rischi; gli strumenti derivati acquistabili possono essere future, opzioni, swap (come ad esempio credit default swap e Total Return Swap), contratti a termine su valuta e derivati creditizi. In particolare, il Comparto può investire in contratti derivati a termine su valuta o altri strumenti derivati simili per proteggere il Comparto dalle perdite derivanti dal deprezzamento della valuta.

Il Comparto è consigliato ad investitori che desiderano allocare il capitale, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni, in un portafoglio composto in gran parte da obbligazioni ad alto rendimento e non investment grade quotati in mercati soggetti ad volatilità moderatamente elevata.

La politica di gestione è attiva. Ai fini comparativi, la performance del fondo può essere confrontata con un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*Offshore Renmimbi Overnight Deposit Rate*

### **Limiti**

Il Comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di OICVM.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun Comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun Comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

È vietato al Fondo l'investimento di una quota eccedente il 10% del proprio patrimonio in:

- azioni con diritto di voto dello stesso emittente
- titoli di debito emessi dallo stessa controparte
- strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.

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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *HSBC Global Asset Management Hong Kong Ltd.*

Il Comparto è certificato da *KPMG Luxembourg Sàrl.*

## 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 ACTIVE MULTI-SECTOR CREDIT FUND

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:

*Euribor 3 Months*

Il tasso di interesse Euribor a 3 mesi è il tasso medio ponderato al quale le principali banche europee sono disposte a cedere 1 Euro in un orizzonte temporale trimestrale. L'Euribor è il principale riferimento come tasso d'interesse a breve. E' fissato giornalmente dalla European Banking Federation (EBF). Il panel di banche, determinato annualmente, si compone di 26 banche rappresentative del mercato dell'Area EMU.

### 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 calcolato con frequenza giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **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-Pacifica (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-Pacifica (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*); tuttavia esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach riferito al benchmark così composto:

*50% HSBC Asian Dollar Bond Index*

*50% MSCI All Country Pacific ex Japan Index*

L'indice HSBC ADB rappresenta la performance del mercato obbligazionario asiatico (escluso il Giappone). Il portafoglio è composto da titoli obbligazionari a rendimento fisso e straight bond; l'indice è ponderato in base alla capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante.

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 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-Pacifica.

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 calcolato 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*); tuttavia esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach Benchmarked riferito al seguente *benchmark*:

*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 alto.

Il Comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 EUR**

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 esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach Benchmarked riferito al *benchmark* così composto::

60% MSCI World Index

40% JP Morgan Government Bond Index all Mats

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.

L'indice JP Morgan GBI all Mats appartiene alla famiglia JP Morgan GBI che 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 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 calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Invesco Advisers, Inc.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO CAPITAL SHIELD 90 (EUR) FUND C EUR 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 (*bench-*

mark); il suo obiettivo, tuttavia, è ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato nel seguente indice di mercato:

#### *Euribor 3 Months*

Il tasso di interesse Euribor a 3 mesi è il tasso medio ponderato al quale le principali banche europee sono disposte a cedere 1 Euro in un orizzonte temporale trimestrale. L'Euribor è il principale riferimento come tasso d'interesse a breve. È fissato giornalmente dalla European Banking Federation (EBF). Il panel di banche, determinato annualmente, si compone di 26 banche rappresentative del mercato dell'Area EMU.

#### **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 calcolato 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*); tuttavia esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach Benchmarked

riferito al seguente *benchmark*:

*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 alto.

Il Comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 Obbligazionario 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 esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach riferito al seguente *benchmark*:

*JP Morgan CEMBI Broad Diversified*

L'indice JPM CEMBI Broad Diversified misura il rendimento degli strumenti di debito emessi dalle società nei paesi con mercati emergenti. All'interno del debito vengono ricompresi strumenti a tasso fisso, variabile, strumenti ammortizzabili e di capitalizzazione. L'indice considera le obbligazioni corporate con valore nominale superiore

ai 300 milioni di dollari, con scadenza superiore ai 5 anni, con prezzi e cash flow verificabili ed emesse da paesi all'interno dell'Asia (escluso il Giappone), dell'America latina, dell'Est Europa, del Medio Oriente e dell'Africa.

### **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 alto.

Il Comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 EUR**

ISIN: LU0243958047

Il Comparto è di tipo Obbligazionario 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 cercare di ottenere un rendimento superiore rispetto al benchmark individuato dal seguente Comparto di analoga natura, denominato in Euro e il cui provider è Morningstar:

*Morning Star GIF OS Eur Corporate Bond*

### **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 calcolato 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 EUR 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:

#### *Barclays Euro Inflation-Linked Bond*

L'indice Barclays Euro Government Inflation-Linked rappresenta il mercato delle obbligazioni *inflation-linked* dell'Euro zona. L'indice include solo gli strumenti obbligazionari denominati in Euro che sono *capital-indexed* (CIB), legati al tasso di inflazione, con una scadenza di almeno pari ad un anno e con un outstanding minimo di 500 milioni di Euro.

### **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 calcolato 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 EUR**

ISIN: LU0102737904

Il Comparto è di tipo Fondi di liquidità area 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:

*Eonia*

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 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 calcolato 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 EUR ACC**

ISIN: LU0607519435

Il Comparto è di tipo Obbligazionario 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:

*Barclays Capital Euro Aggregate 1-3 years Bond Index*

L'indice Barclays Capital Aggregate Bond include obbligazioni governative, obbligazioni emesse da agenzie governative, obbligazioni mortgage-backed e obbligazioni corporate denominate Barclays Capital Aggregate Bond in dollari statunitensi con una scadenza non inferiore ad 1 anno e non superiore a 3. L'indice è ponderato alla capitalizzazione di mercato.

### **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 calcolato 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 EUR**

ISIN: LU0100597805

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 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*); tuttavia esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach riferito al seguente *benchmark*:

*Barclays Capital Pan European Aggregate Index*

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 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 calcolato 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 EUR**

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*); tuttavia esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach riferito al seguente *benchmark*:

*MSCI Europe Growth Index*

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. E' un indice Total Return Net, cioè che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

### 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 calcolato 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:

*Euribor 3 Months*

Il tasso di interesse Euribor a 3 mesi è il tasso medio ponderato al quale le principali banche europee sono disposte a cedere 1 Euro in un orizzonte temporale trimestrale. L'Euribor è il principale riferimento come tasso d'interesse a breve. E' fissato giornalmente dalla European Banking Federation (EBF). Il panel di banche, determinato annualmente, si compone di 26 banche rappresentative del mercato dell'Area EMU.

### **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 calcolato 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 ACC HDG**

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 attra-

verso 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 suo obiettivo, tuttavia, è cercare di ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato dal seguente Comparto di analoga natura, il cui provider è Morningstar:

*Mstar IM Fixed Income Global USD*

### **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.

Il Comparto non distribuisce proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND C EUR**

ISIN: LU1004133028

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 dicembre 2013.

### **Composizione e stile gestionale del Comparto**

L'obiettivo del Comparto è ottenere un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato nell'arco di un periodo di 3 anni consecutivi; il Fondo si prefigge di generare un rendimento lordo annuo del 5% superiore all'EU-RIBOR a tre mesi (o tasso di riferimento equivalente).

A tal fine, il Comparto investe in titoli azionari globali nello stesso periodo di 3 anni consecutivi. Il Comparto, dunque, utilizza un'ampia gamma di idee e tecniche d'investimento per acquisire esposizione a una selezione di attività in tutti i settori economici del mondo, come per esempio azioni di società, strumenti obbligazionari (emessi da governi o società), materie prime, quote di altri fondi (inclusi, in modo non limitativo, fondi negoziati in borsa), liquidità e strumenti del mercato monetario.

Gli strumenti finanziari derivati possono essere usati con l'obiettivo di migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio, con l'obiettivo di raggiungere determinati livelli di rendimenti ovvero 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:

#### *Euribor 3 Months*

Il tasso di interesse Euribor a 3 mesi è il tasso medio ponderato al quale le principali banche europee sono disposte a cedere 1 Euro in un orizzonte temporale trimestrale. L'Euribor è il principale riferimento come tasso d'interesse a breve. E' fissato giornalmente dalla European Banking Federation (EBF). Il panel di banche, determinato annualmente, si compone di 26 banche rappresentative del mercato dell'Area EMU.

#### **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 calcolato 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 ACC**

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 2010.

#### **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:

#### *Euribor 3 Months*

Il tasso di interesse Euribor a 3 mesi è il tasso medio ponderato al quale le principali banche europee sono dispo-

ste a cedere 1 Euro in un orizzonte temporale trimestrale. L'Euribor è il principale riferimento come tasso d'interesse a breve. E' fissato giornalmente dalla European Banking Federation (EBF). Il panel di banche, determinato annualmente, si compone di 26 banche rappresentative del mercato dell'Area EMU.

### **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 alto.

Il Comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 2010.

### **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 esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach Benchmarked riferito al seguente *benchmark*:

*Philadelphia Gold & Silver Index*

L'indice Philadelphia Gold & Silver è designato per tracciare la performance di un gruppo di 30 società che operano nel settore dell'estrazione dell'oro e dell'argento. È un indice ponderato alla capitalizzazione di mercato, i cui costituenti sono scelti attraverso severi criteri di selezione. Il paniere può includere strumenti finanziari comuni, azioni ordinarie, ADR o azioni fiduciarie o azioni a responsabilità limitata.

### **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 calcolato 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*); tuttavia esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach riferito al seguente *benchmark*:

*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 alto.

Il Comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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*); tuttavia esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach riferito al seguente *benchmark*:

*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 molto alto.

Il Comparto non distribuisce proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 EUR**

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 esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach riferito al seguente *benchmark*:

*MSCI Europe Index*

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 a capitalizzazione (*value weighted*) basato solo sui prezzi delle azioni (*price index*). L'indice è ribilanciato semestralmente.

### **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 calcolato 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 EUR**

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 un 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 oggettivo di riferimento (*benchmark*); tuttavia esso gestisce la propria esposizione al rischio attraverso il Value-At-Risk approach riferito al seguente *benchmark*:

#### *MSCI Europe Index*

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 a capitalizzazione (*value weighted*) basato solo sui prezzi delle azioni (*price index*). L'indice è ribilanciato semestralmente.

#### **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 calcolato 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 EUR ACC**

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 un 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 del Comparto non è vincolata ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*); il suo obiettivo, tuttavia, è cercare di ottenere un rendimento superiore rispetto al *benchmark* individuato dal seguente Comparto di analoga natura denominato in Euro e il cui provider è Morningstar:

*Mstar GIF OS EUR Cautious Allocation*

I comparti Morningstar GIF OS EUR Cautious Allocation hanno il mandato per investire in strumenti finanziari denominati in Euro. La componente azionaria non può eccedere il 35% del patrimonio del Comparto.

### **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 calcolato 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 EUR**

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:

*Euromoney Smaller European Companies-PR (HSBC Smaller Pan-European)*

L'indice Euromoney Smaller European Companies (incluso il Regno Unito) è un indice composto da azioni di società a bassa capitalizzazione quotate in Europa incluso il Regno Unito. Si costituisce di 16 mercati, 41 classificazioni industriali e 1350 società.

### **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 calcolato 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 EUR**

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:

*MSCI Europe Index*

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 a capitalizzazione (*value weighted*) basato solo sui prezzi delle azioni (*price index*). L'indice è ribilanciato semestralmente.

### **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 calcolato 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 prelevantemente 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 calcolato 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 HDG

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 Obbligazionario 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 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 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 Obbligazionario 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.

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 *bench-*

mark; 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 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 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.

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 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 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. 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 Obbligazionario 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 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 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 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 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 ef-

ficiente 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. E' 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 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 azio-



nari 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 Obbligazionario 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.

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 ACC EUR HDG

ISIN: LU0439179432

Il Comparto è di tipo Obbligazionari internazionali 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.*

Il Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR è un indice costruito per misurare l'universo degli investimenti societari emessi in tutto il mondo. 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.

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 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.

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 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 Obbligazionario internazionale governativo.

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 governativo 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.

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 energia 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 USD B ACC EUR HDG**

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 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 HDG**

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 car-

tolarizzati 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 ACC EUR HDG**

ISIN: LU0587803247

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 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 C ACC EUR HDG**

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 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 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 *Highbridge Capital Management, LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## JPM TURKEY EQUITY 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 HDG

ISIN: LU0849815831

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 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 inferiore 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 HDG

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 HDG**

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 lungo 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 EUR 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 CAPITAL PRESERVATION EUR 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 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 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, 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.

### **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 HDG**

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 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 GLOBAL INCOME C ACC EUR**

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,

da, 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 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 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 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 *Highbridge Capital Management, LLC*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JPMIF INCOME OPPORTUNITY C ACC EUR HDG**

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 ACC 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. E' 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 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 *JPMorgan Asset Management (Japan) Ltd.*

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

### **JPMIF US SELECT EQUITY C ACC EUR HDG**

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 azio-

nari 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*.

## **JULIUS BAER MULTIBOND**

Gli OICR di seguito riportati sono stati scelti tra quelli istituiti da Julius Baer Multibond, una società di investimento a capitale variabile (SICAV) costituita in base alla vigente Legge del Granducato del Lussemburgo del 10 agosto 1915 e in virtù della parte I della Legge del 17 dicembre 2010, ivi riconosciuta come un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

La Società ha una struttura ad ombrello che consente di costituire vari comparti a cui corrispondono vari portafogli di investimento che possono essere rappresentati da diverse tipologie di azioni. Il Consiglio di Amministrazione della Società è autorizzato ad emettere azioni prive di valore nominale di diversi tipi di portafogli e per ogni comparto possono essere emesse tipologie di azioni con diverse caratteristiche.

L'emissione delle azioni avviene ad un prezzo espresso nella valuta del rispettivo comparto, ovvero nella valuta di denominazione della relativa tipologia di azioni.

La società di gestione degli OICR è Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

25, Grand-Rue

L-1661 Lussemburgo.

\* \* \* \* \*

## **JULIUS BAER MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS C EUR**

ISIN: LU0256049627

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 31 maggio 2006.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni. Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Tali titoli sono emessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti). È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e rating (capacità di rimborso del debito). Inoltre, il Comparto può investire in obbligazioni convertibili in azioni. Il Comparto può altresì investire fino al 20% in obbligazioni complesse, quali titoli garantiti da attività.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Questi strumenti comportano un effetto leva aggiuntivo e possono far oscillare considerevolmente il patrimonio del Comparto sia al rialzo che al ribasso.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni e in strumenti finanziari complessi. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire il patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura totale o parziale. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. La presente classe di azioni è denominata in euro.

La performance del comparto non si lega ad uno specifico parametro oggettivo di riferimento (benchmark).

Il Comparto non ha un indice di riferimento. Pertanto, esso è libero di selezionare gli strumenti finanziari da utilizzare. Tuttavia, per raffrontare i rendimenti, il Comparto viene messo a confronto con il seguente indice basato sui tassi d'interesse a breve termine:

*LIBOR a 3 mesi*

Il LIBOR a 3 mesi è il tasso d'interesse offerto dalla Inter-Banca di Londra per le principali eurovalute sul mercato interbancario di Londra. Viene utilizzato come indicatore dei prestiti a livello internazionale.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un



comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *GAM International Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **JULIUS BAER MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND FUND C EUR**

ISIN: LU0186679246

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 30 aprile 2004.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni.

Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Tali titoli sono emessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti). È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e rating. Inoltre, il Comparto può investire in obbligazioni convertibili in azioni. Il Comparto può altresì investire fino al 20% in obbligazioni complesse, quali titoli garantiti da attività

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Questi strumenti comportano un effetto leva aggiuntivo e possono far oscillare considerevolmente il patrimonio del Comparto sia al rialzo che al ribasso.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni e in strumenti finanziari complessi. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto può investire il patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura. La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto non ha un indice di riferimento. Pertanto, esso è libero di selezionare gli strumenti finanziari da utilizzare. Tuttavia, per raffrontare i rendimenti, il Comparto viene messo a confronto con il seguente indice basato sui tassi d'interesse a breve termine:

*LIBOR a 3 mesi*

Il LIBOR a 3 mesi è il tasso d'interesse offerto dalla Inter-Banca di Londra per le principali eurovalute sul mercato interbancario di Londra. Viene utilizzato come indicatore dei prestiti a livello internazionale.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti

del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *GAM International Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTIBOND CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND C EUR**

ISIN: LU0159197010

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro corporate investment grade.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 aprile 2003.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni. Il Comparto può investire il patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura.

Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Tali titoli sono emessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti). È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e rating.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media nel lungo periodo, investendo nei mercati obbligazionari mondiali. A tal fine, il Comparto privilegia le obbligazioni societarie e dei mercati emergenti. Le obbligazioni hanno diversi rating, in riferimento alla capacità dell'emittente di rimborsare il debito. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Gli investimenti del comparto possono essere denominati in euro o in altre valute. Il rischio di cambio rispetto all'euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. La presente classe di azioni è denominata in euro.

La selezione degli investimenti del Comparto avviene su base opportunistica. Pertanto, l'orientamento principale

dell'investimento può variare in funzione del giudizio sul mercato. Per il calcolo della performance il Comparto utilizza un indice di riferimento composito elaborato appositamente per il Comparto (benchmark).

Tale benchmark è identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

*30% BofA ML EMU Corp., LG Cap Index, Ex T1, UT2, LT2*

*30% BofA ML EM Markets Sovereign Plus/Hedg EUR*

*30% BofA ML Global High Yield Constrained Hedged*

*10% ML Euro Curr. LIBOR 3-month Const. Maturity*

Il BofA ML EMU Corp., LG Cap è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating investment grade.

L'indice BofA Merrill Lynch Emerging Markets Sovereign Plus segue le performance di mercati emergenti denominati in euro e in dollari statunitensi e dei titoli di debito governativi di tipo cross-over emessi nei mercati della zona euro o della zona dollaro. I Paesi considerati devono avere un rating del debito governativo di lungo termine in valuta estera pari a BBB1 o inferiore (secondo la media di Moody's, S&P e Fitch). Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to euro, è coperto dal rischio di cambio contro euro.

L'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield riflette le performance dei titoli di debito con rating sotto l'investment grade pubblicamente emessi nei mercati di tutto il mondo. 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).

Il ML Euro Curr. LIBOR 3-month Const. Maturity è l'indice finanziario che esprime la performance della liquidità investita a tre mesi al tasso Libor in Euro.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Swiss & Global Asset Management AG.

Il Comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers.

## JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND FUND C EUR

ISIN: LU0564970217

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 17 dicembre 2010.

### Composizione e stile di gestione del comparto

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse o garantite da debitori dei paesi in via di sviluppo. Queste obbligazioni sono denominate in valuta locale o indicizzate alla medesima. Dal momento che il Comparto investe in diverse valute, le oscillazioni rispetto alla sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura.

Il Comparto investe in obbligazioni indicizzate all'inflazione a tasso fisso e variabile emesse o garantite prevalentemente da governi o amministrazioni locali. È possibile investire in obbligazioni con diverse scadenze, valute e rating (capacità di rimborso del debito).

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni indicizzate all'inflazione di debitori dei paesi emergenti. Il sottostante delle obbligazioni indicizzate all'inflazione è collegato a un indice dei prezzi al consumo. Di conseguenza, le obbligazioni indicizzate all'inflazione offrono una protezione contro l'inflazione. I paesi emergenti sono paesi in fase di sviluppo che si avviano a diventare paesi industrializzati moderni e che quindi presentano un forte potenziale ma anche un rischio più elevato. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La classe di azioni e l'indice di riferimento sono denominati in euro e sono coperti nei confronti della valuta di riferimento del Comparto.

Il Comparto punta a sovraperformare un parametro di riferimento (benchmark) nel lungo periodo. Tuttavia, per la selezione e la ponderazione degli investimenti il Comparto non è vincolato all'indice di riferimento.

Tale benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*Barclays EM Govt. Infl. Link. ex-ARG/-COL Constr*

Il Barclays EM Govt. Infl. Link. ex-ARG/-COL Constr è un indice composto da obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da governi di diversi paesi in via di sviluppo. Esso è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni indicizzate al tasso di inflazione emesse dai più importanti enti governativi dei mercati emergenti. L'indice include il debito governativo, cioè obbligazioni aventi come emittente lo stato. Debito societario e quasi-governativo non sono considerati per la definizione dell'indice.

### Limiti

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a

condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND C EUR**

ISIN: LU0784392978

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 28 agosto 2012.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in obbligazioni a tasso fisso o variabile emesse da società dei paesi emergenti. Tali obbligazioni sono denominate in dollari statunitensi (USD). Il Comparto può altresì investire in obbligazioni denominate in altre valute. In questo caso il Comparto può proteggersi dalle fluttuazioni valutarie rispetto al dollaro statunitense (USD)

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni di società emittenti dei mercati emergenti. Si tratta di paesi in fase di sviluppo per diventare moderni paesi industrializzati. Di conseguenza, oltre a presentare un elevato potenziale, comporta anche rischi elevati. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.

La classe di azioni è denominata in euro ed è coperta nei confronti della valuta di riferimento del Comparto.

Il Comparto punta a sovraperformare nel lungo periodo un parametro di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato:

*JPMorgan Corporate EMBI Diversified Composite*

Il JPMorgan Corporate EMBI Diversified Composite è un indice composto da obbligazioni di società emittenti dei mercati emergenti. 'Il J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Diversified Composite è un indice che rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti a grossa capitalizzazione. L'indice è diversified in quanto viene limitato il peso di quei Paesi esposti ad ingenti indebitamenti.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING BOND FUND C**

ISIN: LU0100838936

Il Comparto è di tipo Obbligazionario paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 24 agosto 1999.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in obbligazioni a tasso fisso o variabile emesse o garantite da governi dei paesi emergenti. Inoltre, il Comparto può investire in obbligazioni di emittenti dei paesi industrializzati. Le obbligazioni possono essere denominate in euro (EUR), in dollari statunitensi (USD) o in altre valute. Il Comparto sottopone il proprio patrimonio a copertura parziale o totale rispetto alle oscillazioni valutarie nei confronti dell'euro (EUR).

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni di emittenti dei mercati emergenti. Si tratta di paesi in fase di sviluppo per diventare moderni paesi industrializzati. Di conseguenza, oltre a presentare un elevato potenziale, comportano anche rischi elevati. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.

Il Comparto presenta diverse classi di azioni, che differiscono tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, la valuta e la destinazione dei proventi. La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto punta a sovraperformare nel lungo periodo un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia per la selezione e la ponderazione degli investimenti il Comparto non è vincolato a tale parametro. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*BofA ML EM Markets Sovereign Plus /Hedg EUR*

Il BofA ML EM Markets Sovereign Plus /Hedg EUR è un indice composto da obbligazioni di emittenti dei paesi emergenti. Esso segue le performance di mercati emergenti denominati in euro e in dollari statunitensi e dei titoli di debito governativi di tipo cross-over emessi nei mercati della zona euro o della zona dollaro. I Paesi considerati devono avere un rating del debito governativo di lungo termine in valuta estera pari a BBB1 o inferiore (secondo la media di Moody's, S&P e Fitch). Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to euro, è coperto dal rischio di cambio contro euro.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un

comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTIBOND EURO BOND FUND C EUR**

ISIN: LU0100840163

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 24 agosto 1999.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni di qualità elevata denominate in euro (EUR). Si tratta di obbligazioni che con ogni probabilità saranno interamente rimborsate alla scadenza e i cui interessi saranno versati puntualmente e interamente. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni che con ogni probabilità saranno rimborsate alla scadenza.

Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse o garantite da governi e società. Il Comparto può altresì investire in obbligazioni denominate in altre valute. In tal caso, il Comparto può proteggersi dalle fluttuazioni valutarie nei confronti dell'euro (EUR).

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni denominate in euro (EUR). Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Il Comparto presenta diverse classi di azioni, che differiscono tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, la valuta e la destinazione dei proventi. La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto punta a sovraperformare nel lungo periodo l'indice di riferimento (benchmark), elaborato appositamente per il Comparto. Per la selezione e la ponderazione degli investimenti il Comparto non è vincolato all'indice di riferimento.

Tale indice è composto al 60% da titoli di Stato e al 40% da obbligazioni societarie denominate in euro (EUR) ed è identificato dalla seguente composizione di indici di mercato:

60% *BofA ML EMU Direct Gov. Index (All Mat.)*

40% *BofA ML EMU Corp., LG Cap Index, Ex T1, UT2, LT2*

Il BofA ML EMU Direct Gov è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento dei principali mercati obbligazionari aderenti all'Euro.

Il BofA ML EMU Corp., LG Cap è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating investment grade.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTIBOND GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND C EUR**

ISIN: LU0159159432

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 17 dicembre 2002.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni ad alto rendimento emesse o garantite prevalentemente da società. Inoltre, il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio in obbligazioni di qualità elevata. Il Comparto può investire il suo patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura.

Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Si tratta prevalentemente di obbligazioni societarie.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni ad alto rendimento (le cosiddette obbligazioni high yield). Si tratta di obbligazioni di qualità inferiore per quanto concerne la capacità di rimborso del debito, in base alla valutazione fornita da agenzie di rating specializzate. In ragione del rating più basso, le obbligazioni ad alto rendimento offrono rendimenti più elevati rispetto alle obbligazioni a più alto rating, ma comportano rischi maggiori. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.



Il Comparto presenta diverse classi di azioni, che differiscono tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, la valuta e la destinazione dei proventi. La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto punta a sovraperformare nel lungo periodo un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia per la selezione e la ponderazione degli investimenti il Comparto non è vincolato a tale parametro. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*BofA ML Global High Yield Constrained Hedged EUR*

Il BofA ML Global High Yield Constrained Hedged EUR è un indice composto da obbligazioni ad alto rendimento con un'esposizione mondiale. L'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield riflette le performance dei titoli di debito con rating sotto l'investment grade pubblicamente emessi nei mercati di tutto il mondo. 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). Inoltre l'indice, essendo di tipo hedged to euro, è coperto dal rischio di cambio contro euro.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Aberdeen Asset Management Inc.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **JULIUS BAER MULTIBOND LOCAL EMERGING BOND FUND C EUR**

ISIN: LU0256065409

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 31 maggio 2006.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in obbligazioni emesse o garantite da debitori dei paesi in via di sviluppo. Queste obbligazioni sono denominate in valuta locale o indicizzate alla medesima. Inoltre, il

Comparto può investire in obbligazioni denominate in altre valute o di emittenti di altri paesi. Dal momento che il Comparto investe in diverse valute, le oscillazioni rispetto alla sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura.

Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Queste obbligazioni sono emesse prevalentemente da governi e da amministrazioni locali. È possibile investire in obbligazioni con diverse scadenze, valute e rating (capacità di rimborso del debito).

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni di emittenti dei paesi in via di sviluppo. Si tratta di paesi in fase di sviluppo per diventare moderni paesi industrializzati. Di conseguenza, oltre a presentare un elevato potenziale, comportano anche rischi elevati. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La classe di azioni e l'indice di riferimento sono denominati in euro (EUR) e sono coperti nei confronti della valuta di riferimento del Comparto.

Il Comparto punta a sovraperformare nel lungo periodo un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia per la selezione e la ponderazione degli investimenti il Comparto non è vincolato a tale parametro. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

#### *JPM EMBI Global (Composite)*

Il JPM EMBI Global (Composite) è un indice composto da obbligazioni emesse dai governi di diversi paesi in via di sviluppo denominate in valuta locale. Esso è un indice che rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti a grossa capitalizzazione. Esso prende in considerazione titoli emessi da emittenti governativi ed entità semigovernative di Paesi Emergenti.

#### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *GAM International Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTIBOND TOTAL RETURN BOND FUND C EUR**

ISIN: LU0100840759

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 24 agosto 1999.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni. Il Comparto può investire il patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura.

Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Tali titoli sono emessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti). È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e rating (capacità di rimborso del debito). Inoltre, il Comparto può investire in obbligazioni convertibili in azioni. Il Comparto può altresì investire in obbligazioni complesse, quali titoli garantiti da attività.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento positivo regolare mediante redditi da capitale e i proventi da interessi. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente. Una gestione dinamica del rischio permetterà di incrementare attivamente il rendimento atteso nel tempo, ma non il rischio. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto punta a sovraperformare nel lungo periodo un parametro di riferimento (benchmark). Il Comparto utilizza l'indice di riferimento per raffrontare la performance e per calcolare i coefficienti di riferimento utilizzati per la gestione del rischio. Tuttavia per la selezione e la ponderazione degli investimenti il Comparto non è vincolato a tale parametro. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years)*

Il BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years) è un indice composto da titoli di Stato dei paesi dell'Unione economica e monetaria europea. Esso è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento dei principali mercati obbligazionari a breve termine aderenti all'Euro aventi vita residua superiore a 1 anno e inferiore ai 5 anni.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al mas-

simo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTICOOPERATION**

Gli OICR di seguito riportati sono stati scelti tra quelli istituiti da Julius Baer Multicooperation, una società d'investimento a capitale variabile (SICAV), costituita in base alla vigente Legge del Granducato del Lussemburgo del 10 agosto 1915 e, in virtù della Parte I della legge del 17 dicembre 2010, ivi riconosciuta come un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

La Società ha una struttura ad ombrello che consente di costituire vari comparti a cui corrispondono vari portafogli di investimento che possono essere rappresentati da diverse tipologie di azioni. La Società è autorizzata a conferire a diversi servizi finanziari esperti, sotto la sorveglianza del Consiglio di amministrazione, il mandato di consulenza per gli investimenti o di gestione degli investimenti per uno o più comparti.

La società di gestione degli OICR è *Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.*, con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

25, Grand-Rue

L-1661 Lussemburgo.

\* \* \* \* \*

## **JULIUS BAER MULTICOOPERATION ASSET ALLOCATION FUND DYNAMIC C EUR CAP**

ISIN: LU1021992356

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 10 aprile 2014.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto può investire il suo patrimonio nei seguenti investimenti a livello mondiale: azioni ed altri titoli e diritti di partecipazione di aziende di paesi riconosciuti, titoli a tasso fisso e a tasso variabile, titoli o diritti di credito e altri investimenti fruttiferi, *Asset Backed Securities* e *Mortgage Backed Securities* emessi o garantiti da emittenti di paesi riconosciuti, depositi a vista o depositi a termine, partecipazioni di altri OICVM e/o OIC, azioni e altri titoli di partecipazione di società immobiliari e fondi immobiliari chiusi quotati in Borsa, nonché *Real Estate Investment Trusts (REITs)* quotati in Borsa, warrant su azioni e altri titoli di partecipazione, derivati, certificati, prodotti strutturati e quote di altri OICVM e/o OIC inclusi gli *Exchange Traded Funds* su investimenti.

L'obiettivo di investimento del Comparto è il raggiungimento di una rendita positiva a lungo termine tramite l'utilizzo di diverse strategie di investimento. A tal fine, il Comparto investe in investimenti che a giudizio del gestore nel lungo periodo abbiano un potenziale di rendimento attrattivo.

Il Comparto è adatto alla costituzione del patrimonio sia per investitori che non dispongono di una conoscenza approfondita dei mercati dei capitali, sia per investitori esperti che desiderano perseguire i loro specifici obiettivi di investimento. Gli investitori del Comparto intendono perseguire un rendimento positivo, tenendo in considerazione l'eventuale oscillazione di valore, che temporaneamente potrebbe anche comportare perdite di valore. In un portafoglio ampiamente diversificato, il Comparto potrebbe essere utilizzato come investimento di base. Tale comparto potrebbe non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.

Il Comparto è denominato in Euro. Gli investimenti possono essere espressi in Euro o in altre valute. I rischi di cambio derivanti da valute estere contro l'Euro, possono essere coperti in tutto o in parte. Non può essere esclusa una perdita di valore per effetto di oscillazioni dei cambi.

In relazione allo stile di gestione del Comparto, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,00% e il 10,00%.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTICOOPERATION COMMODITY FUND C EUR**

ISIN: LU0984247097

Il Comparto è di tipo Azionari altri settori.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 23 gennaio 2014.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in materie prime o in classi di materie prime diverse e ampiamente diversificate attraverso strumenti finanziari complessi che offrono gli stessi rendimenti delle materie prime sottostanti. Attraverso questi strumenti non si effettuano investimenti diretti nelle materie prime fisiche. Il Comparto può investire il patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento sono sottoposte a copertura.

Gli impegni del Comparto derivanti dagli investimenti negli strumenti finanziari complessi vengono coperti mediante obbligazioni, strumenti del mercato monetario o liquidità. Le obbligazioni sono emesse o garantite da governi o società e offrono un'elevata probabilità di rimborso del capitale alla scadenza.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

L'obiettivo del Comparto consiste nel partecipare indirettamente al potenziale di crescita dei mercati internazionali delle materie prime e dei prodotti. Il Comparto punta a conseguire a lungo termine un incremento del capitale maggiore di quello dell'indice di riferimento. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La classe di azioni è denominata in euro (EUR) valuta che è coperta dalle oscillazioni valutarie nei confronti del dollaro statunitense (USD).

Il Fondo si orienta verso un indice di riferimento (benchmark). Tale indice è alla base delle decisioni d'investimento. Al fine di conseguire un rendimento aggiuntivo, il Fondo effettua sovrapponderazioni e sottoponderazioni attive di singole materie prime o categorie di materie prime rispetto all'indice di riferimento. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*Dow Jones - UBS Commodity Index*

Il Dow Jones - UBS Commodity Index è un indice ampiamente diversificato che consente agli investitori di monitorare futures su materie prime attraverso un'unica, semplice misura. Dalla sua introduzione, sono state introdotte versioni supplementari e una serie completa di sottoindici. In generale, la famiglia di indici offre agli investitori un insieme completo di strumenti per la misurazione dei mercati delle materie prime.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **JULIUS BAER MULTISTOCK**

Gli OICR di seguito riportati sono scelti tra quelli istituiti da Julius Baer Multistock, società di investimento a capitale variabile (SICAV) costituita in base alla vigente Legge del Granducato del Lussemburgo del 10 agosto 1915 e in virtù della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 ivi riconosciuta come un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

La Società ha una struttura ad ombrello che consente di costituire vari Comparti a cui corrispondono vari portafogli di investimento che possono essere rappresentati da diverse tipologie di azioni. Il Consiglio di Amministrazione della Società è autorizzato ad emettere azioni prive di valore nominale di diversi tipi di portafogli e, per ogni Comparto, possono essere emesse tipologie di azioni con diverse caratteristiche.

La società di gestione degli OICR è *Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.*, con sede legale in Lussemburgo, al seguente indirizzo:

25, Grand-Rue

## **JULIUS BAER MULTISTOCK ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND C EUR**

ISIN: LU0529497777

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 settembre 2010.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in azioni di società con sede o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica in Europa e in indici azionari europei. Gli investimenti vengono effettuati prevalentemente mediante strumenti finanziari complessi.

Al fine di coprire gli impegni derivanti dagli investimenti in strumenti finanziari complessi, il Comparto investe in obbligazioni facilmente negoziabili emesse o garantite da organismi pubblici o privati, nonché in strumenti del mercato monetario o in liquidità.

Il Comparto utilizza strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Questi strumenti finanziari complessi comportano un effetto leva aggiuntivo per il capitale investito, con un limite massimo e minimo. Di conseguenza, il patrimonio del Comparto può subire oscillazioni considerevoli sia al rialzo che al ribasso.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un rendimento positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari. A tal fine, il Comparto adotta due strategie di investimento nel mercato azionario europeo. Da un lato, il Comparto seleziona azioni di società europee in base a un'accurata analisi delle valutazioni, acquistando o vendendo tali azioni tramite strumenti finanziari complessi. Il Comparto acquista le azioni che secondo l'analisi appaiono interessanti, vendendo quelle che ritiene poco attrattive. Mediante questo processo, il Comparto ottiene la cosiddetta strategia Market neutral. Dall'altro, in condizioni di mercato adeguate, il Comparto può acquistare o vendere singole azioni europee o indici azionari europei direttamente o attraverso strumenti finanziari complessi. Questa strategia mira a cogliere le opportunità di investimento che si presentano sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati azionari europei. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Gli investimenti del Comparto possono essere denominati in euro (EUR) o in altre valute. Le oscillazioni valutarie nei confronti dell'euro (EUR) possono essere sottoposte a copertura.

Al fine di conseguire un rendimento assoluto, il Comparto mira a sovraperformare l'indice di riferimento (benchmark). Il Comparto non è soggetto ad alcuna limitazione nella selezione delle azioni di società europee. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*LIBOR a 3 mesi*

Il LIBOR a 3 mesi è il tasso d'interesse offerto dalla Inter-Banca di Londra per le principali eurovalute sul mercato interbancario di Londra. Viene utilizzato come indicatore dei prestiti a livello internazionale.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del

valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTISTOCK AFRICA FOCUS FUND C EUR**

ISIN: LU0303756612

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 27 settembre 2007. In data 29 novembre 2013, la denominazione di Northern Africa Fund è stata modificata in Africa Focus Fund e la politica di investimento è stata adeguata. L'andamento del valore realizzato fino a tale data inclusa si riferisce alla politica di investimento iniziale, pertanto è stato ottenuto in circostanze non più applicabili.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto intende beneficiare della crescita economica in Africa. A tal fine, il Comparto adotta una strategia attiva che si concentra, da un lato, sulla selezione dei paesi e dei settori e, dall'altro, sulla selezione dei singoli titoli. L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in azioni selezionate di società africane. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto punta a sovraperformare un parametro di riferimento (benchmark). Tuttavia, per la selezione e la ponderazione degli investimenti il Comparto non è vincolato. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*DJ Africa Titans 50*

Il DJ Africa Titans 50 è un indice rappresentativo del mercato azionario africano. Esso fornisce un'esposizione alle società quotate aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Africa.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del



valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTISTOCK ENERGY TRANSITION FUND C EUR**

ISIN: LU0363642207

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 31 ottobre 2008.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in società di tutto il mondo. Tali società sono attive nel settore dell'energia tradizionale (ad es. petrolio o gas) o delle energie alternative (quali energia solare o eolica). Inoltre, investe in società che offrono tecnologie efficienti sotto il profilo energetico e soluzioni per la salvaguardia del clima.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in azioni di società dell'intera catena di valore del settore energetico, sia nel segmento delle fonti di energia alternative che in quello delle fonti tradizionali. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

In relazione allo stile di gestione del Comparto, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,00% e il 25,00%.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o

da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTISTOCK EUROLAND VALUE STOCK FUND C EUR**

ISIN: LU0100915510

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 29 ottobre 1999.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in società dei paesi dell'area euro. Si punta sulle singole società che, in base ai criteri di selezione del gestore, appaiono sottovalutate e presentano un valore stabile a lungo termine.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in azioni di società dell'area euro, adottando una strategia di tipo value. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto presenta diverse classi di azioni, che differiscono tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, la valuta e la destinazione dei proventi. La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto punta a sovraperformare l'indice di riferimento (benchmark) nel lungo periodo. Tuttavia, per la selezione e la ponderazione degli investimenti, il Comparto non è vincolato all'indice di riferimento. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI EMU*

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. La variante net dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi al netto delle tasse.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTISTOCK EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND C EUR**

ISIN: LU0099406265

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 agosto 1999.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in imprese europee a capitalizzazione medio-bassa, la cui capitalizzazione al momento dell'investimento è inferiore al 2% della capitalizzazione complessiva dei mercati azionari dei singoli paesi di appartenenza. Il processo di investimento è caratterizzato da una gestione attiva basata su un'accurata analisi delle azioni e delle società.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in azioni di società europee a capitalizzazione medio-bassa. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Il Comparto presenta diverse classi di azioni, che differiscono tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, la valuta e la destinazione dei proventi. La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto punta a sovraperformare l'indice di riferimento (benchmark) nel lungo periodo. Tuttavia, per la selezione e la ponderazione degli investimenti, il Comparto non è vincolato all'indice di riferimento. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

#### *MSCI Europe Small Cap*

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.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o

- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTISTOCK JAPAN STOCK FUND Ch ACC EUR HDG**

ISIN: LU0915179146

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 17 maggio 2013.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in società giapponesi. Gli investimenti vengono effettuati mediante una strategia che si basa su un'attenta analisi e mediante una strategia quantitativa incentrata sulle valutazioni.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in azioni di società selezionate con sede in Giappone. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La classe di azioni è denominata in euro (EUR) ed è coperta nei confronti della valuta di riferimento del Comparto.

Il Comparto punta a sovraperformare l'indice di riferimento (benchmark) nel lungo periodo. Tuttavia, per la selezione e la ponderazione degli investimenti, il Comparto non è vincolato all'indice di riferimento. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Japan*

L'MSCI Japan è un indice di capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante, che è stato progettato per replicare la performance del mercato di titoli azionari giapponesi quotati sulla Borsa di Tokyo, sulla Borsa di Osaka, sul JASDAQ e sulla Borsa di Nagoya. L'MSCI Japan Index è costruito sulla base della metodologia degli indici MSCI Global Investable Market e mira ad una copertura della capitalizzazione del mercato aggiustata per il flottante dell'85%.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTISTOCK LUXURY BRANDS FUND C EUR**

ISIN: LU0329430473

Il Comparto è di tipo Azionari altri settori.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 gennaio 2008.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio in società attive nel settore dei beni di lusso. Il Comparto seleziona le società leader del settore del lusso che dispongono di marchi di eccellenza, offrono prodotti di qualità eccezionale e puntano costantemente all'innovazione.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in azioni di società selezionate con marchi consolidati, che offrono prodotti e servizi nel settore dei beni di lusso. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

In relazione allo stile di gestione del Comparto, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,00% e il 25,00%.

### **Limiti**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o

- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **JULIUS BAER MULTISTOCK GLOBAL EQUITY INCOME FUND C EUR**

ISIN: LU0099390832

Il Comparto è di tipo Azionari internazionale.

La classe del Comparto, il cui ISIN è sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 24 agosto 1999. In data 2 aprile 2013, la denominazione di Global Stock Fund è stata modificata in Global Equity Income Fund e la politica di investimento è stata adeguata. L'andamento del valore realizzato fino a tale data inclusa si riferisce alla politica di investimento iniziale, pertanto è stato ottenuto in circostanze non più applicabili.

### **Composizione e stile di gestione del comparto**

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in azioni di società di tutto il mondo per le quali si prevedono un dividend yield sostenibile e superiore alla media (dividendi sotto forma di percentuale della quotazione azionaria) o pagamenti di dividendi in aumento.

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale e un reddito costante a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in azioni di società di tutto il mondo. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

La presente classe di azioni è denominata in euro.

Il Comparto punta a sovraperformare l'indice di riferimento (benchmark) nel lungo periodo. Tuttavia, per la selezione e la ponderazione degli investimenti, il Comparto non è vincolato all'indice di riferimento. Il benchmark è identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI World*

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**

La Società investe al massimo il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. La Società investe al massimo il 20% del valore netto d'inventario di ogni comparto in depositi di uno stesso istituto.

L'esposizione della Società su strumenti derivati OTC verso una controparte non può superare:

- il 10% del valore netto d'inventario di ogni comparto, se la controparte è un Istituto di credito qualificato;
- negli altri casi, il 5% del valore netto d'inventario di ogni comparto.

Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali un comparto investe rispettivamente oltre il 5% del suo valore netto d'inventario, non può superare il 40% del suo valore netto d'inventario. Questa restrizione non si applica ai depositi ed alle operazioni con derivati OTC effettuate con istituti finanziari sottoposti a sorveglianza pubblica.

A prescindere dai singoli limiti massimi sopra riportati, un comparto può investire presso uno stesso istituto al

massimo il 20% del suo valore netto d'inventario in una combinazione di:

- valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale istituto e/o
- depositi presso tale istituto e/o
- derivati OTC acquistati da tale istituto.

La Società è autorizzata ad investire, conformemente al principio della ripartizione del rischio, fino al 100% del valore netto d'inventario di un comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emesse o garantite da un Paese membro dell'UE o dai suoi enti locali o da un Paese membro dell'OCSE o da organizzazioni internazionali di diritto pubblico, a cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, tuttavia a condizione che il comparto detenga valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse, e che i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di una singola emissione ammontino al massimo al 30% del valore netto d'inventario del relativo comparto.

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

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il controvalore della quota dell'OICR è calcolato con frequenza giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Swiss & Global Asset Management AG*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **KAIROS INTERNATIONAL SICAV**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti da *Kairos International SICAV*. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

Il patrimonio della società è gestito da *Kairos Partners SGR* con sede legale in Italia al seguente indirizzo:

Via Bigli, 21  
I-20121 Milan  
Italy

\* \* \* \* \*

### **KAIROS INTERNATIONAL EUROPA X ACC EUR**

ISIN: LU0837756021

Il Comparto è di tipo Azionario Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 2 novembre 2012

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

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di una performance positiva investendo principalmente in titoli azionari emessi da società operanti nel mercato europeo.

Il Comparto può investire fino al 100% in titoli azionari, o titoli ad essi collegati. L'utilizzo di strumenti derivati sarà parte integrante della politica e delle strategie di investimento. Per strumenti derivati si intendono titoli finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti. Il Comparto assume esposizioni attraverso tali titoli a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito emessi da società private o entità governative ai quali viene associato un qualsiasi rating (*investment grade* ed *high yield grade*), denominati in qualsiasi valuta e che presentano una qualsiasi durata finanziaria.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano un reddito sotto forma un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta maggiore del 25,0%.

## Limiti

il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% sopra indicato può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato non facente parte della UE o da enti internazionali di diritto pubblico di cui facciano parte di uno o più Stati Membri.

Il fondo inoltre non può combinare investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un solo emittente, depositi presso una sola entità e/o assumere rischi derivanti da transazioni in strumenti derivati "Over The Counter" con un solo emittente, superiori al 20% del patrimonio netto di ogni 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 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 *Kairos Partners SGR*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## KAIROS INTERNATIONAL SICAV ITALIA X ACC EUR

ISIN: LU0937844487

Il Comparto è di tipo Flessibili

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 11 luglio 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto ha lo scopo di ottenere la crescita del capitale nel medio-lungo termine investendo principalmente nel mercato azionario italiano.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in titoli emessi da società private aventi sede legale in Italia con una strategia di tipo long-short equity (si acquistano le azioni il cui valore è stimato in crescita, e si vendendo le azioni il cui valore viene stimato in riduzione).

L'esposizione a tali emittenti potrà essere fra un minimo del 50% lordo e del -30% netto ed un massimo del 200% lordo e del 100% netto. L'esposizione lunga sarà ottenuta tramite l'investimento diretto in titoli e tramite derivati. L'esposizione corta sarà ottenuta mediante l'uso di strumenti finanziari derivati. Si definiscono strumenti derivati quei titoli finanziari il cui valore dipende dai una o più attività sottostanti.

Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito emessi da società private o entità governative ai quali viene associato un qualsiasi rating (*investment grade* ed *high yield grade*), denominati in qualsiasi valuta e che presentano una qualsiasi durata finanziaria.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano un reddito sotto forma un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta maggiore del 25,0%.



## Limiti

il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% sopra indicato può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato non facente parte della UE o da enti internazionali di diritto pubblico di cui facciano parte di uno o più Stati Membri.

Il fondo inoltre non può combinare investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un solo emittente, depositi presso una sola entità e/o assumere rischi derivanti da transazioni in strumenti derivati "Over The Counter" con un solo emittente, superiori al 20% del patrimonio netto di ogni 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 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 *Kairos Partners SGR*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## KAIROS INTERNATIONAL SICAV RISORGIMENTO X ACC EUR

ISIN: LU0937845377

Il Comparto è di tipo Azionario Italia.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 14 ottobre 2013.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto ha lo scopo di ottenere la crescita del capitale nel medio-lungo termine mediante l'investimento nel mercato azionario.

Il Comparto può investire un minimo del 50% ed un massimo del 100% del proprio patrimonio in titoli societari (inclusi azioni, obbligazioni e altri titoli) emessi da emittenti con sede legale in Italia ed appartenenti a qualsiasi settore economico. I titoli di debito in cui il Comparto investe sono emessi da società private o entità governative ai quali viene associato un qualsiasi rating (*investment grade* ed *high yield grade*), denominati in qualsiasi valuta e presentano una qualsiasi durata finanziaria.

Il Comparto inoltre investe, a fini di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Kairos International SICAV*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano un reddito sotto forma un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta maggiore del 25,0%.

## Limiti

il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% sopra indicato può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato non facente parte della UE o da enti internazionali di diritto pubblico di cui facciano parte di uno o più Stati Membri.

Il fondo inoltre non può combinare investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un solo emittente, depositi presso una sola entità e/o assumere rischi derivanti da transazioni in strumenti derivati "Over The Counter" con un solo emittente, superiori al 20% del patrimonio netto di ogni 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 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 *Kairos Partners SGR*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **KAIROS INTERNATIONAL SICAV SELECTION X ACC EUR**

ISIN: LU0553116764

Il Comparto è di tipo Flessibili

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 17 aprile 2012.

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

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di una performance positiva investendo prevalentemente in titoli azionari emessi da società ad alta e media capitalizzazione.

Almeno il 50% del patrimonio del Comparto viene investito in titoli azionari emessi da società che svolgono la loro principale attività economica nel settore dell'industria e presentano una capitalizzazione non inferiore a 2mld di Euro.

Il Comparto può inoltre investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro e quindi può risultare esposto al rischio di cambio.

Il Comparto inoltre investe, a fini di efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Kairos International SICAV*". Si definiscono titoli derivati gli strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano un reddito sotto forma un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

### **Limiti**

il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura

superiore al 10% del proprio patrimonio

- depositi effettuati presso un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% sopra indicato può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato non facente parte della UE o da enti internazionali di diritto pubblico di cui facciano parte di uno o più Stati Membri.

Il fondo inoltre non può combinare investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un solo emittente, depositi presso una sola entità e/o assumere rischi derivanti da transazioni in strumenti derivati "Over The Counter" con un solo emittente, superiori al 20% del patrimonio netto di ogni 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 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 *Kairos Partners SGR*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **KAIROS INTERNATIONAL SICAV SMALL CAP X ACC EUR**

ISIN: LU0331281690

Il Comparto è di tipo Flessibili

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 4 gennaio 2007

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

L'obiettivo del Comparto consiste nella ricerca di una performance positiva in tutte le condizioni di mercato, principalmente mediante investimenti in titoli azionari emessi da società medio-bassa capitalizzazione.

Almeno il 50% del patrimonio del Comparto viene investito in titoli azionari emessi da società aventi sede legale in un Paese appartenente all'area Euro e con una capitalizzazione inferiore a 5mld di Euro.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati secondo i limiti previsti nel prospetto informativo "*Kairos International Funds*".

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che ricercano un reddito sotto forma un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare una *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### **Limiti**

il Fondo non può cumulare in alcun comparto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo organismo in misura superiore al 10% del proprio patrimonio
- depositi effettuati presso un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.
- esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo organismo in misura superiore al 20% del proprio patrimonio.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% sopra indicato può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato non facente parte della UE o da enti internazionali di diritto pubblico di cui facciano parte di uno o più Stati Membri.

Il fondo inoltre non può combinare investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un solo emittente, depositi presso una sola entità e/o assumere rischi derivanti da transazioni in strumenti derivati "Over The Counter" con un solo emittente, superiori al 20% del patrimonio netto di ogni 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 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 *Kairos Partners SGR*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **LEMANIK SICAV**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile LEMANIK SICAV. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è Lemanik Asset Management S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:  
41, op Bierg

L-8217 Mamer, Luxembourg, Gran Ducato del Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## **LEMANIK SICAV ADWISE BOND CI ACC EUR**

ISIN: LU0840528177

Il Comparto è di tipo Obbligazionari globali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 15 novembre 2012.

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

Il Comparto ha come obiettivo incrementare il valore dei propri attivi mediante l'investimento in titoli di debito relativi, principalmente, ad emittenti Europei e Nord Americani.

Il Comparto investe di norma in strumenti finanziari con durata residua minore di 12 mesi denominati in varie valute e aventi rating creditizio medio-alto. Sono tuttavia possibili investimenti in un'ampia varietà di strumenti finanziari, tra cui liquidità.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di strategie di copertura.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi. Suddette strategie vengono decise tramite l'utilizzo di varie metodologie tra cui l'analisi dei fondamentali.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, avendo la possibilità di sopportare una rischiosità superiore a quella di un comune portafoglio obbligazionario, intendono sfruttare le opportunità offerte dagli obiettivi d'investimento. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale, il Comparto è consigliabile ad investitori che prevedono di non ritirare il proprio capitale prima di 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo

della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRR*). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

## **LEMANIK SICAV ADWISE LONG/SHORT CI ACC EUR**

ISIN: LU0840527799

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 gennaio 2013.

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

Il Comparto ha come obiettivo incrementare il valore dei propri attivi mediante l'investimento in titoli azionari negoziati nei mercati regolamentati del Nord America e dei Paesi Europei, ad eccezione di quelli appartenenti all'Europa Orientale. Il Comparto, inoltre, investe in titoli obbligazionari emessi da organismi governativi e in altri strumenti finanziari con durata residua inferiore a 12 mesi.

Il Comparto adotta una strategia di tipo Long/Short. Ciò implica che il capitale sarà utilizzato in parte per effettuare investimenti in determinati emittenti (tramite i titoli azionari stessi o strumenti derivati, strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) che genereranno un rendimento positivo nel caso di un incremento del valore del titolo azionario dei suddetti emittenti (posizione Long), in parte per effettuare investimenti in emittenti (mediante esclusivamente strumenti derivati) che genereranno un rendimento positivo nel caso di una riduzione del valore del relativo titolo azionario (posizione Short). I limiti per l'esposizione relative alle posizioni Long e Short sono rispettivamente il 100% e il 50% delle attività nette del Comparto.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di strategie di copertura.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi

si giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, avendo la possibilità di sopportare una rischiosità superiore a quella di un comune portafoglio flessibile, intendono sfruttare le opportunità offerte dagli obiettivi d'investimento. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale, il Comparto è consigliabile ad investitori che prevedono di non ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

## **LEMANIK SICAV ASIAN OPPORTUNITY CI ACC EUR**

ISIN: LU0162046501

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 1 dicembre 2003.

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

Il Comparto ha come obiettivo incrementare il valore dei propri attivi mediante l'investimento in titoli azionari, in titoli obbligazionari a tasso fisso e a tasso variabile e in strumenti del mercato monetario (strumenti finanziari considerati a basso rischio di credito emessi da istituti finanziari o da organismi governativi).

Il Comparto investe almeno i due terzi del patrimonio netto in titoli di debito e titoli azionari i cui emittenti hanno sede nei Paesi Asiatici (Estremo Oriente e Medio Oriente). In ogni caso l'investimento in azioni deve rappresentare almeno il 51% del patrimonio netto; di conseguenza l'investimento in titoli di debito non potrà superare il 49% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di strategie di copertura.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in ciascun giorno lavorativo. Il prezzo di riferimento per le azioni del Comparto sarà il NAV rilevato alla fine del secondo giorno successivo a quello della richiesta. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, avendo la possibilità di sopportare un'elevata volatilità di rendimento, intendono sfruttare le opportunità offerte dai mercati Asiatici nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

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 Combined Far East Free*

L'indice MSCI Combined Far East Free è strutturato in modo da riflettere le performance titoli azionari emessi da società ad alta e media capitalizzazione di 3 Paesi con mercati sviluppati (Hong Kong, Giappone e Singapore) e di 7 Paesi con mercati emergenti (Cina, Indonesia, Korea, Malesia, Filippine, Taiwan, Thailandia). L'indice comprende 858 componenti e copre approssimativamente l'85% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante dei Paesi compresi.

#### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

#### **LEMANIK SICAV FLEX STRATEGY CI ACC EUR**

ISIN: LU0340228369

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 24 febbraio 2003.

### **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 principalmente in titoli obbligazionari a tasso fisso e a tasso variabile, in obbligazioni convertibili e in strumenti del mercato monetario (strumenti finanziari considerati a basso rischio di credito emessi da istituti finanziari o da organismi governativi). Gli emittenti di tali strumenti sono caratterizzati da rating di tipo investment grade (emittenti che soddisfano specifici indici di solvibilità).

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di strategie di copertura.

Il Comparto può investire in un'ampia varietà di strumenti finanziari (tra cui liquidità) e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, avendo la possibilità di sopportare una volatilità di rendimento superiore a quella di un tipico fondo obbligazionario, intendono sfruttare le opportunità offerte dagli obiettivi d'investimento, essendo in grado di sopportare il rischio legato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale, il Comparto è consigliabile ad investitori che prevedono di non ritirare il proprio capitale prima di 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

## **LEMANIK SICAV HIGH GROWTH CI ACC EUR**

ISIN: LU0840526551

Il Comparto è di tipo Azionari Italia.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 5 novembre 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 principalmente in titoli azionari emessi da società negoziate nei mercati regolamentati internazionali, con particolare preferenza per le emittenti Italiane le cui azioni sono negoziate nei mercati azionari dell'area Euro. Gli investimenti del Comparto sono effettuati senza alcun vincolo riguardante il settore economico e la valuta di denominazione degli strumenti finanziari.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di strategie di copertura.

Il Comparto può investire in un'ampia varietà di strumenti finanziari (tra cui liquidità) e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, avendo la possibilità di sopportare un'elevata rischiosità, intendono sfruttare le opportunità offerte dal mercato azionario italiano e estero sul lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale, il Comparto è consigliabile ad investitori che prevedono di non ritirare il proprio capitale prima di 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta superiore al 25%.

### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 “Lemanik Sicav”.

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

## **LEMANIK SICAV ITALY CI ACC EUR**

ISIN: LU0367900833

Il Comparto è di tipo Bilanciati moderati.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 19 giugno 2008.

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

Il Comparto ha come obiettivo incrementare il valore dei propri attivi mediante l’investimento in un’ampia gamma di strumenti finanziari quali titoli azionari, obbligazioni e strumenti del mercato monetario (strumenti finanziari emessi da istituti finanziari o enti governativi considerati a basso rischio di credito).

Il Comparto investe almeno i due terzi del capitale in attività negoziate nei mercati Italiani, con particolare preferenza per le emittenti Italiane le cui azioni sono negoziate nei mercati azionari dell’area Euro. Gli investimenti del Comparto sono effettuati senza alcun vincolo riguardante il rating e la durata residua degli strumenti finanziari.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell’esposizione derivante dall’oscillazione dei mercati valutari attraverso l’utilizzo di strategie di copertura.

Il Comparto può investire in un’ampia varietà di strumenti finanziari (tra cui liquidità) e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l’utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi. L’investimento in warrant (un titolo derivato che dà all’investitore il diritto di acquistare azioni dell’emittente ad un prezzo e ad una scadenza predeterminata) non potrà superare il 10% delle attività nette del Comparto.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l’assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, avendo la possibilità di sopportare un’elevata rischiosità, intendono sfruttare le opportunità offerte dal mercato azionario italiano nel lungo periodo. Al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale, è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

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:

*50% FTSE Italia All Share (ITLMS Index)*

*50% Euribor 3 months*

Il FTSE Italia All Share comprende le azioni di tutte le società che costituiscono gli indici FTSE MIB, FTSE Mid Cap e FTSE Italia Small Cap ed è strutturato in modo da riflettere le performance del mercato azionario Italiano. L’indice copre circa il 95% della capitalizzazione del mercato. I componenti inclusi devono rispettare determinati standard di liquidità. L’Euribor 3 months è un tasso di riferimento, calcolato giornalmente, che rappresenta il tasso di interesse medio delle operazioni a termine di durata trimestrale effettuate nel mercato interbancario.

### **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 “Lemanik Sicav”. Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di

titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

## **LEMANIK SICAV MC DYNAMIC FLEX CI ACC EUR**

ISIN: LU0367900916

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 8 luglio 2008.

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

Il Comparto ha come obiettivo massimizzare il rendimento dei propri attivi tramite l'investimento in titoli azionari, titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile e strumenti del mercato monetario i cui emittenti sono considerati dalle più importanti società di rating di livello investment grade (emittenti che soddisfano specifici indici di solvibilità).

Il Comparto, la cui strategia non adotta vincoli riguardanti il settore economico o la valuta di denominazione dei titoli, può investire in un'ampia varietà di strumenti finanziari, tra cui liquidità, e può utilizzare strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di strategie di copertura.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, avendo la possibilità di sopportare una rischiosità superiore a quella di un tipico portafoglio flessibile, intendono sfruttare le opportunità offerte dagli obiettivi d'investimento in un'ottica di lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale, il Comparto è consigliabile ad investitori che prevedono di non ritirare il proprio capitale prima di 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator- SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mer-

cato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

## **LEMANIK SICAV MC WORLD EQUITIES CI ACC EUR**

ISIN: LU0146150080

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 11 marzo 2003.

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

Il Comparto ha come obiettivo massimizzare il rendimento dei propri attivi tramite l'investimento in azioni negoziate nei principali mercati azionari internazionali.

Il Comparto investe almeno il 70% delle attività nette in titoli azionari emessi principalmente da società che operano in Paesi sviluppati e in Paesi in via di sviluppo senza alcun vincolo riguardante il mercato specifico o la valuta di denominazione.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di una strategia di copertura.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, avendo la possibilità di sopportare una volatilità di rendimento che genera rischi superiori a quelli di un fondo azionario tradizionale, intendono sfruttare le opportunità offerte dagli obiettivi d'investimento in un'ottica di lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale, il Comparto è consigliabile ad investitori che prevedono di non ritirare il proprio capitale entro 10 anni.

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:

40% *Dow Jones Stoxx 50 Price Index (SX5E)*

50% *S&P 100 Index (OEX)*

### 10% Topix Core 30 (TPXC30)

Il Dow Jones Stoxx 50 Price Index è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli azionari emessi dalle 50 maggiori società Europee per capitalizzazione di mercato. L'inclusione è fondata sulla provenienza delle emittenti e non sulla valuta di denominazione delle azioni. L'S&P 100 Index riflette le performance dei titoli azionari delle 100 più importanti società negoziate nei mercati regolamentati USA. Le emittenti sono scelte per settore e l'indice copre circa il 45% della capitalizzazione del mercato azionario USA. L'indice Topix Core 30 è composto dalle maggiori 30 società per capitalizzazione negoziate nel mercato regolamentato Giapponese. L'indice è ponderato sulla capitalizzazione corretta per il flottante delle emittenti.

#### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

#### **LEMANIK SICAV VALUE OPPORTUNITIES CI ACC EUR**

ISIN: LU0519590607

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 29 ottobre 2010.

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

Il Comparto ha come obiettivo incrementare il valore dei propri attivi mediante l'investimento in titoli obbligazionari e in strumenti del mercato monetario (strumenti finanziari considerati a basso rischio di credito emessi da istituti finanziari o da governi) denominati in un'ampia gamma di valute e senza alcun vincolo riguardante la provenienza o il settore economico delle emittenti.

Il Comparto può comunque investire in un'ampia varietà di strumenti finanziari (tra cui liquidità) e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di strategie di copertura.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto è consigliabile ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo caratterizzata da una rischiosità d'investimento più bassa di un portafoglio azionario tipico. E' indicato un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

### **LEMANIK SICAV WORLD DAYTONA CI ACC EUR**

ISIN: LU0334153623

Il Comparto è di tipo Bilanciati moderati.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 4 giugno 2008.

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

Il Comparto ha come obiettivo incrementare il valore dei propri attivi mediante l'investimento in titoli azionari, strumenti del mercato monetario (strumenti finanziari considerati a basso rischio di credito emessi da istituti finanziari o da governi) e titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile, senza alcun vincolo riguardo alla durata residua degli strumenti finanziari.

Il Comparto ha la facoltà di investire l'intero patrimonio in una singola tipologia di strumenti finanziari a seconda delle strategie adottate e in dipendenza delle relative condizioni di mercato.

Il Comparto, inoltre, può investire fino al 30% delle proprie attività nette in OICR, in organismi collettivi d'investi-

mento del risparmio soggetti alle norme comuni previste dall'Unione Europea (UCITS) o in altri organismi analoghi sottoposti alle relative norme locali.

Il Comparto può comunque investire in un'ampia varietà di strumenti finanziari (tra cui liquidità) e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Il Comparto, avendo la facoltà di gestire discrezionalmente il rischio di cambio, può fissare liberamente il livello dell'esposizione derivante dall'oscillazione dei mercati valutari attraverso l'utilizzo di strategie di copertura.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo. Nonostante il Comparto non sia a distribuzione di proventi, l'assemblea annuale generale degli azionisti può disporre di distribuire parte dei redditi conseguiti.

Il Comparto risulta indicato ad investitori che, in un'ottica di medio-lungo periodo, intendono sfruttare contemporaneamente le opportunità offerte dal mercato azionario e dal mercato obbligazionario. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima pari a 10 anni.

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:

#### *Euribor 3 months*

L'Euribor 3 months è un tasso di riferimento, calcolato giornalmente, che rappresenta il tasso di interesse medio delle operazioni a termine di durata trimestrale effettuate nel mercato interbancario.

#### **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 "Lemanik Sicav". Inoltre, esso può indebitarsi a breve termine fino al 10% del patrimonio netto.

Il Fondo deve rispettare il limite del 10% per quanto riguarda gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto. Tale limite viene incrementato al 25% nel caso di titoli emessi da istituti di credito con sede in Unione Europea sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza e al 35% nel caso di titoli emessi o garantiti 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.

Il patrimonio netto del Fondo non può essere investito in misura superiore al 20% in depositi effettuati presso lo stesso soggetto. Inoltre, il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC emessi da 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 "Lemanik Sicav".

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 *Lemanik S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit S.à.r.l.*

## **M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV)

M&G Dynamic Allocation Fund. La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Conduct Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B56D9Q63

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 3 dicembre 2009.

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

Il Comparto ha come obiettivo ottenere rendimenti positivi lungo un orizzonte temporale di riferimento di 3 anni attraverso la costituzione di un portafoglio di investimenti globali gestiti in modo flessibile.

Il Comparto, quindi, può investire in svariate tipologie di attività consentite, senza vincoli riguardanti la provenienza geografica, il settore di mercato o la valuta di denominazione. Almeno il 35% delle attività del Comparto saranno costituite da titoli di Stato di uno o più paesi tra Australia, Germania, Giappone, Regno Unito e Stati Uniti (i paesi inseriti possono variare entro i limiti previsti dal prospetto "M&G Dynamic Allocation Fund").

Inoltre, il Comparto può investire, a discrezione del gestore, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo che intendono sfruttare le opportunità offerte dalla flessibilità di un ampio portafoglio di attività. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 3 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Dynamic Allocation Fund".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Dynamic Allocation Fund".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G GLOBAL DIVIDEND FUND**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Global Dividend Fund. La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Services Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,

EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G GLOBAL DIVIDEND FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B39R2T55

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 18 luglio 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli azionari senza alcun vincolo riguardante la provenienza della società.

Inoltre, il Comparto può investire, a discrezione del gestore, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo che intendono sfruttare le opportunità offerte dagli obiettivi descritti. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Dynamic Allocation Fund".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Dynamic Allocation Fund".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G GLOBAL MACRO BOND FUND**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Global Macro Bond Fund. La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Services Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G GLOBAL MACRO BOND FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B78PHS29

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 16 dicembre 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 almeno il 70% del capitale in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile emessi da governi e società private. Almeno il 35% delle attività del Comparto saranno investite in titoli di Stato di uno o più Paesi tra i seguenti: Giappone, Regno Unito, Stati Uniti. I Paesi inseriti nell'elenco possono variare nei limiti previsti dal prospetto informativo "M&G Global Macro Bond Fund".

Inoltre, il Comparto può investire, a discrezione del gestore, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo che intendono sfruttare le opportunità offerte dagli obiettivi descritti. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Dynamic Allocation Fund".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Dynamic Allocation Fund".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G INVESTMENT FUNDS (1)**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Investment Funds (1). La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Services Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G IF (1) ASIAN FUND C ACC EUR**

ISIN: GB0030939994

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 28 novembre 2001.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione della crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli azionari emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente in Asia e Australasia. Il Comparto non può effettuare investimenti in Giappone.

Il Comparto, inoltre, può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e, nel breve termine, impiegare efficientemente gli eccessi di liquidità.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo che comprendono e possono sopportare i rischi legati agli obiettivi d'investimento. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (1)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (1)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

### **M&G IF (1) GLOBAL BASICS FUND C ACC EUR**

ISIN: GB0030932783

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 28 novembre 2001.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione della crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli azionari emessi da società che operano in settori di base e in società che forniscono servizi in tali settori. Per settori di base si intendono le aree economiche che producono beni essenziali per la sussistenza personale quali, ad esempio, il settore agricolo e il settore manifatturiero.

Il Comparto, inoltre, può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e, nel breve termine, impiegare efficientemente gli eccessi di liquidità.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo che comprendono e possono sopportare i rischi legati agli obiettivi d'investimento. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo “M&G Investment Funds (1)”.

I limiti d’investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d’investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 “M&G Investment Funds (1)”.

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G INVESTMENT FUNDS (2)**

L’OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Investment Funds (2). La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Conduct Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G IF (2) HIGH YIELD CORPORATE BOND FUND C-H ACC EUR**

ISIN: GB00B59GSR62

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 10 dicembre 2010.

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

L’obiettivo d’investimento principale del Comparto 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 capitale in titoli a reddito fisso ad alto rendimento (considerati più rischiosi rispetto a investimenti che offrono rendimenti minori) denominati nelle principali valute. Inoltre, il 35% degli attivi del Comparto sarà costituito da titoli di Stato di uno o più Paesi tra i seguenti: Svizzera, Regno Unito, Stati Uniti. I Paesi inseriti nell’elenco possono variare nei limiti previsti dal prospetto informativo “M&G Investment Funds (2)”.

Inoltre, il Comparto può investire, a discrezione del gestore, in un’ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l’acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore del Comparto o di ottenere ulteriori proventi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsi-

asi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo e che comprendono e possono sopportare un elevato livello di rischio. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (2)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici. Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (2)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a M&G Investment Management Ltd.

Il Comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers LLP.

## **M&G IF (2) SHORT DATED CORPORATE BOND FUND C-H EUR**

ISIN: GB00B8G02472

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 26 luglio 2013.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi su un ciclo operativo continuo compreso tra 3 e 5 anni.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile i cui emittenti saranno identificabili in società private, governi, enti pubblici e organismi analoghi. Almeno il 35% delle attività del Comparto sarà investito in titoli di Stato del Regno Unito.

Il Comparto può investire, a discrezione del gestore, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi o di ottenere ulteriori proventi. Inoltre, il Comparto, a seconda delle circostanze di mercato, potrà investire una parte importante delle proprie attività in liquidità.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (2)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (2)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

### **M&G INVESTMENT FUNDS (3)**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Investment Funds (3). La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Services Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

### **M&G IF (3) CORPORATE BOND FUND C ACC EUR**

ISIN: GB0032137977

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 29 novembre 2002.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento me-

diante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto ha investito almeno il 70% del capitale in titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da società aventi sede nel Regno Unito. Il Comparto ha investito o intende investire in misura superiore al 35% del portafoglio in titoli di stato del Regno Unito.

Il Comparto può investire, per la parte rimanente, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere gli attivi denominati in valute diverse dalla Sterlina da oscillazioni sfavorevoli del tasso di cambio, o allo scopo di ottenere ulteriori profitti.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (3)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (3)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

### **M&G IF (3) EMERGING MARKETS BOND FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B7JRF614

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 19 aprile 2012.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.



Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da società, governi e agenzie governative dei paesi emergenti. E' a discrezione del Comparto la definizione di paesi emergenti. Di norma l'identificazione degli stessi coinciderà con i Paesi che vengono definiti economie emergenti o in via di sviluppo dal Fondo Monetario Internazionale o dalla Banca Mondiale.

Il Comparto può investire, per la parte rimanente, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di garantire una gestione efficiente del portafoglio. Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (3)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (3)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

### **M&G IF (3) EUROPEAN CORPORATE BOND FUND C ACC EUR**

ISIN: GB0032179045

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 13 gennaio 2003.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da società europee aventi rating investment grade (società che soddisfano specifici indici di solvibilità). Il Comparto ha comunque la

facoltà di investire in titoli obbligazionari a reddito fisso ad alto rendimento e in titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da governi europei o da organismi collegati a questi ultimi.

Il Comparto può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti). In quest'ambito può essere utilizzata una copertura valutaria per la protezione degli attivi del Comparto denominati in valute non europee.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (3)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (3)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a M&G Investment Management Ltd.

Il Comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers LLP.

### **M&G IF (3) EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND C ACC EUR**

ISIN: GB0031288466

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 29 novembre 2002.

### **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 ha investito almeno il 70% del capitale in titoli obbligazionari a reddito fisso ad alto rendimento (investimenti considerati più rischiosi rispetto ad un tipico titolo obbligazionario ma che garantiscono un rendimento

maggiore) emessi da società europee. Il Comparto, inoltre, ha investito o intende investire oltre il 35% degli attivi in titoli di Stato di uno o più Paesi tra i seguenti: Germania, Svizzera, Regno Unito, Stati Uniti. I Paesi inseriti in elenco possono variare nei limiti del prospetto informativo "M&G Investment Funds (3)".

Il Comparto può investire, a discrezione del gestore, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti). In tale ambito può essere utilizzata una copertura valutaria per la protezione degli attivi del Comparto denominati in valute non europee.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10% e il 15%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (3)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (3)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

### **M&G IF (3) RECOVERY FUND C ACC EUR**

ISIN: GB0032139809

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 29 novembre 2002.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione della crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno l'80% del capitale in titoli azionari emessi da società britanniche in difficoltà o le cui prospettive future non siano totalmente riconosciute dal mercato.

Il Comparto può investire, a discrezione del gestore, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e, nel breve termine, impiegare efficientemente gli eccessi di liquidità.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (3)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (3)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

### **M&G INVESTMENT FUNDS (5)**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Investment Funds (5). La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Conduct Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

### **M&G IF (5) GLOBAL CORPORATE BOND FUND C-H ACC EUR**

ISIN: GB00BBCR3L72

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 5 settembre 2013.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto ha investito almeno il 70% del capitale in titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da società aventi rating investment grade (che soddisfano determinati indici di solvibilità) senza alcun vincolo riguardo la provenienza geografica. Il Comparto può altresì investire oltre il 35% del portafoglio in titoli di Stato di uno o più Paesi tra i seguenti: Germania, Regno Unito, Stati Uniti. I Paesi inseriti in elenco possono variare nei limiti del prospetto informativo "M&G Investment Funds (5)".

Il Comparto può comunque investire in un'ampia gamma di attività quali altri titoli di debito a tasso fisso o variabile, liquidità, OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto, inoltre, può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e, nel breve termine, impiegare efficientemente gli eccessi di liquidità.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo che intendono sfruttare le opportunità offerte dagli obiettivi di investimento. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (5)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (5)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G INVESTMENT FUNDS (7)**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Investment Funds (7). La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Conduct Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G IF (7) EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B28XT639

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 1 febbraio 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto 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 capitale in titoli azionari emessi da società europee per le quali il Comparto ritiene che i prezzi di mercato non riflettano il valore potenziale sottostante.

Il Comparto, inoltre, può investire in un'ampia gamma di attività e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti).

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (7)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (7)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP*.

## **M&G IF (7) GLOBAL CONVERTIBLES FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B1Z68502

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 13 luglio 2007.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli obbligazionari convertibili senza alcun vincolo riguardante la provenienza geografica della società emittente.

Il Comparto, per la parte rimanente, può investire, a discrezione del gestore, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può utilizzare strategie che prevedano l'acquisizione di contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) allo scopo di proteggere il valore degli attivi e, nel breve termine, impiegare efficientemente gli eccessi di liquidità.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (7)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (7)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G IF (7) GLOBAL EMERGING MARKETS FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B3FFY088

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 5 febbraio 2009.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli azionari emessi da società con sede nei paesi emergenti. Questi ultimi corrispondono ai paesi i cui mercati risultano inclusi nell'indice MSCI Emerging Markets e/o che rientrano nella definizione della Banca Mondiale di economia in via di sviluppo.

Il Comparto, inoltre, può investire in un'ampia gamma di attività e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) per fini di investimento o di copertura.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (7)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (7)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.



La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G IF (7) PAN EUROPEAN DIVIDEND FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B39R4J97

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 18 luglio 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in titoli azionari emessi da società europee.

Il Comparto, per la parte rimanente, può investire, a discrezione del gestore, in un'ampia gamma di attività e può utilizzare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti).

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 10 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15% e il 25%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (7)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (7)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G INVESTMENT FUNDS (9)**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Investment Funds (9). La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Conduct Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G IF (9) EUROPEAN INFLATION LINKED CORPORATE BOND FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00B41DM324

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 16 settembre 2010.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è ottenere un rendimento perlomeno coerente con il tasso d'inflazione Europeo su un ciclo operativo continuo compreso tra 3 e 5 anni.

Il Comparto investe almeno il 70% del capitale in diverse tipologie di titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da società. Il Comparto può altresì investire oltre il 35% del capitale in titoli di Stato di uno o più Paesi tra i seguenti: Germania, Regno Unito, Stati Uniti. I Paesi inseriti in elenco possono variare nei limiti previsti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (9)".

Il Comparto, inoltre, può investire, per la parte rimanente, in un'ampia gamma di strumenti finanziari e può adottare strategie di investimento che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti). In quest'ambito può essere acquisita una copertura valutaria che punti a proteggere gli attivi del Comparto denominati in valute non Europee.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo e che intendono proteggere il proprio capitale dall'effetto dell'inflazione. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Investment Funds (9)".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 “M&G Investment Funds (9)”.

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP*.

## **M&G INVESTMENT FUNDS (14)**

L’OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Investment Funds (14). La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Conduct Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,  
EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G IF (14) INCOME ALLOCATION FUND C ACC EUR**

ISIN: GB00BBCR3408

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 7 novembre 2013.

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

L’obiettivo d’investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull’investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto, adottando un approccio flessibile nell’allocazione del capitale a seconda delle condizioni di mercato osservate, investe in un’ampia gamma di attività tra cui titoli azionari, titoli obbligazionari a reddito fisso emessi da compagnie, liquidità e strumenti derivati. Tali investimenti possono essere effettuati direttamente o indirettamente, mediante l’acquisizione di quote di OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto può altresì investire oltre il 35% del capitale in titoli di Stato di uno o più Paesi tra i seguenti: Canada, Francia, Germania, Italia, Giappone, Regno Unito e USA. I Paesi inseriti in elenco possono variare nei limiti previsti dal prospetto informativo “M&G Investment Funds (14)”.

Il Comparto, inoltre, può adottare strategie di investimento che prevedano l’utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) e di altre tipologie di attività tra cui titoli azionari, liquidità e altre quote di OICR e organismi analoghi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo. Al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell’SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5% e il 10%.

### **Limiti**

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo “M&G Investment Funds (14)”.

I limiti d’investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Investment Funds (14)".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## **M&G OPTIMAL INCOME FUND**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) M&G Optimal Income Fund. La società è registrata in Inghilterra e in Galles come organismo di investimento collettivo ed è autorizzata dalla Financial Conduct Authority.

La società di gestione è M&G Securities Limited, con sede legale in Inghilterra al seguente indirizzo:

Laurence Pountney Hill,

EC4R 0HH Londra, Inghilterra

\* \* \* \* \*

## **M&G OPTIMAL INCOME FUND C-H ACC EUR**

ISIN: GB00B1VMD022

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 20 aprile 2007.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la massimizzazione del rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

Il Comparto investe almeno il 50% del capitale in titoli obbligazionari emessi da società. Il Comparto può altresì investire oltre il 35% del capitale in titoli di Stato di uno o più Paesi tra i seguenti: Regno Unito, Stati Uniti. I Paesi inseriti in elenco possono variare nei limiti previsti dal prospetto informativo "M&G Optimal Income Fund".

Il Comparto, inoltre, può adottare strategie di investimento che prevedano l'acquisizione di strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) e di altre tipologie di attività finanziarie tra cui titoli azionari, liquidità e quote di OICR e organismi analoghi.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto o la sottoscrizione di nuove quote in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio-lungo periodo. Al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto è consigliabile un investimento di durata minima 5 anni.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2% e il 5%.

## Limiti

La tipologia, la provenienza, la valuta denominazione e le caratteristiche dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario nei quali il Fondo può investire sono descritti dal prospetto informativo "M&G Optimal Income Fund".

I limiti d'investimento del Fondo per quanto riguarda i depositi e i valori mobiliari (comprendenti strumenti del mercato monetario) emessi da un singolo soggetto sono rispettivamente pari al 20% e al 5% delle attività nette del Fondo stesso. Tali limiti non sono applicabili a strumenti finanziari emessi da organismi governativi o enti pubblici.

Il Fondo non può cumulare oltre il 20% del patrimonio netto valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi ed esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC la cui controparte sia un singolo organismo.

Il limite d'investimento del Fondo riguardante strumenti finanziari emessi da un singolo soggetto appartenente alla categoria degli organismi governativi e degli enti pubblici è pari al 35% delle attività nette del Fondo stesso.

Fermi restando i limiti descritti, 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 "M&G Optimal Income Fund".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *M&G Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP.*

## MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti da *Morgan Stanley Investment Funds*. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La Società è una SICAV autogestita ai sensi dell'Art. 27 della Legge del 2010, con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

6B route de Treves L-2633 Senningerberg  
Luxembourg

\* \* \* \* \*

## MORGAN STANLEY DIVERSIFIED ALPHA PLUS FUND Z ACC EUR

ISIN: LU0360491038

Il Comparto è di tipo Flessibili.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 03 giugno 2008.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire nel medio termine un rendimento positivo in tutte le condizioni di mercato investendo principalmente in titoli azionari.

Il Comparto investe in azioni societarie, Exchange Traded Fund (ETF), titoli obbligazionari, prodotti strutturati come ad esempio i certificati legati alle materie prime, e titoli derivati, ossia titoli il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

La strategia di investimento del Comparto mira a gestire attivamente il rischio e, sulla base di opportune ricerche economiche fondamentali, può prevedere investimenti in tutte le classi di attivi, settori e Paesi al fine di ottenere il miglior potenziale di rendimento.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono esporsi in titoli azionari e ricercano un reddito sotto forma di apprezzamento del capitale a medio termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 3 anni al fine di effettuare un'operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto. Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY EMERGING EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA EQUITY FUND Z ACC EUR**

ISIN: LU0360482631

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi emergenti

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 25 giugno 2008.

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

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio in titoli azionari prevalentemente emessi da società con sede legale in un Paese dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente e dell'Africa.

Il Comparto può investire, in via accessoria, in strumenti di debito convertibili, azioni e titoli derivati emessi da società degli Stati dell'Asia centrale e della ex Unione Sovietica.

Il Comparto può anche investire parte del suo patrimonio in altri investimenti considerati idonei a generare una performance simile a quella dei titoli sopra indicati.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un reddito sotto forma di apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica

il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto. Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY EMERGING LEADERS EQUITY FUND Z ACC EUR**

ISIN: LU0815264279

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 17 agosto 2012.

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

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli azionari prevalentemente emessi da società con sede legale in Paesi emergenti. Il Comparto può investire anche in società costituite in Paesi diversi dai Paesi emergenti qualora il valore dei titoli rifletta le condizioni economiche di tali Paesi.

Il Comparto può investire, in via accessoria, in valute, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli derivati quali opzioni, futures sia quotati nei mercati regolamentati che non (OTC). Tuttavia il Comparto limiterà l'uso dei derivati ai soli fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un reddito sotto forma di apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta maggiore del 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobi-

liari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto. Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "Morgan Stanley Investment Funds".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "Morgan Stanley Investment Funds".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND Z ACC EUR**

ISIN: LU0603408385

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Paesi emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 07 marzo 2011.

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

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli obbligazionari a reddito fisso prevalentemente emessi da società con sede legale in Paesi emergenti o società che svolgono gran parte della loro attività in tali Paesi. Il Comparto potrebbe investire in titoli di debito ad alto rendimento, *high yield grade*, ai quali cioè viene assegnato un rating inferiore a BBB- da S&P (o equivalente).

Il Comparto può investire in titoli di società costituite e situate in Paesi diversi da quelli emergenti qualora il valore dei titoli di tali società sia influenzato principalmente dalla situazione economica di uno o più Paesi emergenti.

Inoltre il Comparto può investire, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati. Si definiscono titoli derivati quei titoli il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli



previsti nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“strumenti derivati OTC”), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell’OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DOMESTIC DEBT FUND Z EUR**

ISIN: LU0360486202

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 14 maggio 2009.

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

Il Comparto ha l’obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli obbligazionari a reddito fisso prevalentemente emessi da entità governative o società private aventi sede nei Paesi emergenti. In via accessoria, qualora la gestione lo ritenesse opportuno, il Comparto può investire in obbligazioni emesse in valuta di Paesi sviluppati.

Inoltre il Comparto può investire, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati al fine di migliorare l’efficienza della gestione del portafoglio. Si definiscono come titoli derivati quei titoli il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

I derivati che possono essere utilizzati comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, future quotati in borsa, contratti a termine su valuta e future, obbligazioni governative a termine, swap su tassi di interesse, opzioni e note connesse al credito (“*credit linked notes*”).

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e cercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell’ SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 10,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell’attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“strumenti derivati OTC”), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS EQUITY FUND Z EUR**

ISIN: LU0360480858

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 25 giugno 2008.

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

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli azionari prevalentemente emessi da società con sede legale in Paesi emergenti. In particolare il Comparto mira a investire nei paesi emergenti le cui economie sono in una marcata fase di sviluppo e i cui mercati stanno raggiungendo un livello elevato di sofisticazione.

In condizioni economiche, finanziarie o politiche estreme, il Comparto può, per fini difensivi, scegliere di ridurre temporaneamente i propri investimenti nei mercati emergenti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.  
La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*  
Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND FUND Z ACC EUR**

ISIN: LU0360483100

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Euro Corporate investment grade

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 20 giugno 2008.

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

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio in titoli a reddito fisso. Tali titoli sono prevalentemente emessi da società private, denominati in Euro, e definiti *investment grade*.

I titoli sono considerati *investment grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati "BBB-", o con un rating superiore, da S&P, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga dal consulente per gli Investimenti.

Inoltre il Comparto può investire, in via accessoria ed ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli a reddito fisso non denominati in Euro, e in titoli derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## MORGAN STANLEY EURO STRATEGIC BOND FUND Z ACC EUR

ISIN: LU0360476740

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 21 gennaio 2009.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio in titoli obbligazionari a reddito fisso prevalentemente emessi da società private e denominati in Euro. Il Comparto può investire parte del suo patrimonio in titoli obbligazionari definiti *high yield* (ad alto rendimento). I titoli sono considerati *high yield grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating inferiore a "BBB-" da S&P, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga dal consulente per gli Investimenti.

Inoltre il Comparto può investire, in via accessoria ed ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli obbligazionari non denominati in Euro, ed in titoli derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

### Limiti

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto. Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## MORGAN STANLEY EUROPEAN CURRENCIES HIGH YIELD BOND FUND Z ACC EUR

ISIN: LU0360481153

Il Comparto è di tipo Obbligazionari Euro high yield.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 9 luglio 2009.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto si prefigge l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli obbligazionari a reddito fisso prevalentemente emessi da società private e definiti *high yield grade* (ad alto rendimento).

I titoli sono considerati *high yield grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati con un rating inferiore a "BBB-" da S&P, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di "rating" riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga dal consulente per gli Investimenti.

Il Comparto inoltre investe, ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

## Limiti

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## MORGAN STANLEY EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND Z ACC EUR

ISIN: LU0360480262

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 08 luglio 2008.

## Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine, investendo almeno il 70% del patrimonio in titoli azionari prevalentemente emessi da società europee quotate in mercati regolamentati europei.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie e strumenti derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

L'importo totale investito dal Comparto in azioni e in altri titoli ad esse collegati, emessi da società aventi sede legale in un Paese membro dell'Area Economica Europea, non potrà mai essere inferiore al 75%.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto. Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY EUROZONE EQUITY ALPHA FUND Z ACC EUR**

ISIN: LU0360482128

Il Comparto è di tipo Azionari Area Euro.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 27 giugno 2008.

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

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo investendo almeno il 70% del patrimonio in titoli azionari prevalentemente emessi da società private aventi sede legale o che svolgono la loro attività economica in un Paese appartenente alla zona Euro.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria e ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni e titoli derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

L'importo totale investito dal Comparto in azioni e in altri titoli ad esse collegati, emessi da società aventi sede legale in un Paese appartenente alla zona Euro, non potrà mai essere inferiore al 75%.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente

con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto. Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY FRONTIER EMERGING MARKETS EQUITY FUND Z ACC EUR**

ISIN: LU0898765598

Il Comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 28 marzo 2013.

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

Il comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli azionari prevalentemente emessi da società con sede legale in Paesi emergenti di frontiera.

Per "mercati emergenti di frontiera", si intendono quei paesi aventi un mercato emergente al di fuori dei "tradizionali" mercati emergenti, i cui mercati di capitali sono stati o sono tradizionalmente di difficile accesso per gli investitori stranieri o che si trovano nelle prime fasi di sviluppo del mercato di capitali e/o di sviluppo economico.

Il Comparto può investire in titoli azionari di società con sede in Paesi diversi dai mercati emergenti di frontiera, qualora il valore dei titoli di tali società presenti un'ampia esposizione a tali mercati.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

## Limiti

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## MORGAN STANLEY GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND Z ACC EUR

ISIN: LU0360484413

Il Comparto è di tipo Obbligazionari altre specializzazioni

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 6 agosto 2008

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in obbligazioni convertibili, denominate in valute globali, emesse da società costituite in mercati sviluppati o emergenti.

Per obbligazione convertibile si intende un titolo obbligazionario il cui rimborso può avvenire, a discrezione del sottoscrittore, attraverso la consegna di titoli di altra specie e di uguale valore.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri titoli a reddito fisso oltre che in combinazioni tra azioni e warrant su titoli trasferibili sia come risultato dell'opzione di conversione esercitata per le obbligazioni convertibili del Comparto, che come alternativa alle obbligazioni convertibili.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

## Limiti

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.



Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto. Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“strumenti derivati OTC”), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell’OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES Z ACC EUR**

ISIN: LU0694239061

Il Comparto è di tipo Obbligazionari flessibili

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 07 novembre 2011.

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

Il comparto ha l’obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli finanziari a reddito fisso, denominati in valute globali, ed emessi sia da società private che da entità governative.

Il Comparto può investire in titoli obbligazionari definiti *high yield grade* (ad alto rendimento), in titoli rappresentativi di mutui ipotecari, in obbligazioni convertibili e in valute.

Sono considerati *high yield grade* quei titoli ai quali viene assegnato un rating inferiore a “BBB-” da S&P, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga da parte del Consulente per gli Investimenti. Per obbligazione convertibile si intende un titolo obbligazionario il cui rimborso può avvenire, a discrezione del sottoscrittore, attraverso la consegna di titoli di altra specie e di uguale valore.

Inoltre il Comparto può investire, in via accessoria, in titoli derivati, ossia titoli finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell’ SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell’attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“strumenti derivati OTC”), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell’OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND Z ACC EUR**

ISIN: LU0702163451

Il Comparto è di tipo Obbligazionari high yield.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 18 novembre 2011.

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

Il comparto ha l’obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli obbligazionari a reddito fisso prevalentemente definiti *high yield grade* (ad alto rendimento).

Sono considerati *high yield grade* quei titoli ai quali viene assegnato un rating inferiore a “BBB-” da S&P, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di “rating” riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga da parte del Consulente per gli Investimenti.

Il portafoglio obbligazionario può includere titoli emessi da società con sede legale in un Paese emergente, e titoli derivati, ossia titoli finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un’operazione coerente con la politica gestionale del Comparto.

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell’ SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell’attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato (“strumenti derivati OTC”), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo “*Morgan Stanley Investment Funds*”.

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY FUND Z EUR**

ISIN: LU0552385535

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 30 giugno 2011.

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

Il comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in quote societarie. La selezione dei titoli sarà orientata dalla ricerca di società, di qualunque Paese e settore, che, al momento dell'acquisto, siano ritenute essere sottovalutate dal mercato. La valorizzazione è esaminata in base alle prospettive di crescita sostenibile dei ricavi e dei flussi di cassa.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in azioni di società che non soddisfino i requisiti sopra descritti, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, e altri titoli collegati alle azioni. Per obbligazione convertibile si intende un titolo obbligazionario il cui rimborso può avvenire, a discrezione del sottoscrittore, attraverso la consegna di titoli di altra specie e di uguale valore.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.  
Il comparto non è a distribuzione di proventi.  
Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.  
La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*  
Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY GLOBAL QUALITY FUND Z EUR**

ISIN: LU0955011258

Il Comparto è di tipo Azionari internazionali.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 1 agosto 2013.

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

Il comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in azioni emesse da società aventi legale in un Paese sviluppato, e che hanno una posizione dominante all'interno del mercato in cui operano.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in azioni di società con sede nei mercati emergenti, in azioni privilegiate, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie o privilegiate, warrant su titoli e altri titoli collegati alle azioni. Il Comparto limiterà l'uso dei derivati esclusivamente a fini di copertura. Si definiscono titoli derivati quei titoli il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto. Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## MORGAN STANLEY SHORT MATURITY EURO BOND FUND Z ACC EUR

ISIN: LU0360478795

Il Comparto è di tipo Obbligazionari euro governativi a breve termine.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 11 giugno 2008

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine in tutte le condizioni di mercato, investendo principalmente in titoli obbligazionari *investment grade*, a reddito fisso, denominati in Euro ed emessi con una scadenza non superiori ad i 5 anni.

I titoli sono considerati *investment grade* se, al momento dell'acquisto, sono classificati "BBB-", o con un rating superiore, da S&P, ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga dal consulente per gli Investimenti. Il Comparto può continuare a detenere titoli il cui rating sia stato ridotto ma non può acquistarne altre.

Inoltre il Comparto può investire, in via accessoria ed ai fini della efficiente gestione del portafoglio, in titoli derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore dipende da una o più attività sottostanti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 0,5% e il 2,0%.

### Limiti

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## MORGAN STANLEY US ADVANTAGE FUND Z EUR Z ACC EUR

ISIN: LU0360484686

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 5 settembre

2008.

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

Il comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine in condizioni normali di mercato, investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli azionari di società ad alta capitalizzazione che hanno sede legale, o che esercitano la maggior parte della propria attività economica negli Stati Uniti.

L'utilizzo di strumenti derivati, ossia titoli il cui valore dipende da una o più attività sottostanti, è parte integrante della politica di gestione del Comparto.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in azioni di società che non abbiano i requisiti sopra descritti.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*). Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

## **MORGAN STANLEY US GROWTH FUND Z EUR**

ISIN: LU0360477805

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal 5 settembre 2008.

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

Il comparto ha l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo nel lungo termine investendo principalmente almeno il 70% del patrimonio del Comparto in titoli azionari prevalentemente emessi da società che hanno sede o che esercitano la maggior parte della propria attività economica negli Stati Uniti e il cui obiettivo sia l'espansione.

L'utilizzo di strumenti derivati, ossia titoli il cui valore dipende da una o più attività sottostanti, è parte integrante della politica di gestione del Comparto.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in azioni di società che non abbiano i requisiti sopra descritti. Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo investirà non oltre il 10% dell'attivo di un Comparto in valori mobiliari, o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente.

In deroga a quanto precede, il limite del 10% può essere aumentato fino ad un massimo del 35% se i valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato Membro della UE, dalle sue autorità locali o da enti internazionali di diritto pubblico partecipati da uno o più Stati Membri.

Il Fondo può investire non oltre il 20% del patrimonio complessivo in depositi effettuati presso lo stesso istituto.

Inoltre esso può investire non oltre il 10% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato e/o non regolamentato ("strumenti derivati OTC"), a condizione che vengano rispettate le limitazioni riportate nel prospetto informativo "*Morgan Stanley Investment Funds*".

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 è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Morgan Stanley Investment Mgt.*

Il Comparto è certificato da *Ernst&Young S.A.*

### **ODDO**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) Oddo Funds. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è Oddo Asset Management S.A., con sede legale in Francia al seguente indirizzo:

12, boulevard de la Madeleine

75440 Paris Cedex 09

France

\* \* \* \* \*

### **ODDO CONVERTIBLES GLOBAL CI ACC EUR**

ISIN: LU1011671945

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 Dicembre 2013.

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

Il Comparto mira a overperformare l'indice di riferimento, l'UBS Global Focus Hedged Convertible Bond Index, calcolato considerando il reinvestimento dei dividendi netti, su un orizzonte di investimento minimo di 3 anni.

Il Comparto può investire una percentuale variabile tra il 66% e il 100% del patrimonio in obbligazioni convertibili di

qualsiasi genere. Inoltre, il Fondo può investire fino ad un massimo del 34% in altri titoli di debito. La costruzione delle obbligazioni convertibili sintetica verrà fatta in particolare attraverso la combinazione di una opzione d'acquisto quotata e una obbligazione classica.

Questi titoli possono essere denominati in qualsiasi valuta. Inoltre, tali titoli possono comprendere, nel limite massimo del 50% del patrimonio netto del Comparto, titoli speculativi ad "alto rendimento" ("high yield") ovvero titoli con un rating pari o inferiore al BBB- di Standard & Poor's o equivalente.

I titoli senza rating non saranno inclusi nel limite del 50% ma possono presentare gli stessi rischi di quelli valutati "high yield" dalle agenzie di rating.

Il Comparto può detenere fino al 5% del suo patrimonio netto in azioni derivanti dalla conversione di obbligazioni. Il Comparto non è soggetto ad alcun vincolo in termini di settore di attività o collocazione geografica degli emittenti dei titoli.

Il Comprato coprirà il rischio di cambio al 100%.

Il Comparto può investire fino al 100% delle proprie risorse in strumenti finanziari derivati (opzioni, futures) ai fini di copertura o di esposizione al rischio di tasso di interesse o di azioni.

Il Comparto può utilizzare, esclusivamente ai fini di copertura del rischio di credito, i CDS (Credit Default Swaps) entro il limite del 10% del patrimonio.

Il Comparto può investire, in via accessoria, fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o OIC che soddisfano i quattro criteri della 41 1) e) della legge del 17 dicembre 2010 sugli Organismi di Investimento Collettivo. Questi OICVM o OIC possono essere gestiti da una società del Gruppo Oddo.

Questo Comparto è rivolto a investitori con un profilo di investimento di almeno 3 anni.

Il Comparto è gestito in modo attivo. Il benchmark di riferimento è:

*UBS Global Focus Hedged Convertible Bond Index (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 USD. 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del Comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il Comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Oddo Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *Deloitte S.A.*



## ODDO EQUITY LARGE CAP EUROPE CI ACC EUR

ISIN: LU0396193772

Il Comparto è di tipo Azionari Europa.

La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 21 Gennaio 2009.

### Composizione e stile gestionale del comparto

Il Comparto mira a sovraperformare l'indice Stoxx 50 (Net Return), denominato in euro e calcolato considerando i dividendi netti reinvestiti in un orizzonte temporale di oltre 5 anni.

La strategia d'investimento consiste nella gestione attiva e discrezionale di un portafoglio composto da società ad alta capitalizzazione selezionate mediante un processo rigoroso, che godono di un reale vantaggio competitivo su un mercato caratterizzato da elevate barriere all'ingresso e generano una redditività elevata, in grado di autofinanziare lo sviluppo a lungo termine.

Tali società sono selezionate secondo un processo d'investimento che si articola in quattro fasi principali: (i) un filtro dell'universo d'investimento sulla base di indicatori della performance economica e finanziaria, (ii) l'analisi fondamentale e visite presso le società, (iii) la valutazione e (iv) la costruzione dei portafogli.

Il Comparto investirà almeno il 75% del patrimonio in titoli di società con sede legale in un paese dell'Unione europea, in Islanda e Norvegia e fino a un massimo del 25% in titoli di società, incluse o meno nell'indice di riferimento, con sede legale in altri paesi europei appartenenti all'OCSE.

L'investimento al di fuori del SEE e dei paesi europei appartenenti all'OCSE non supererà il 10% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati negoziati over the - counter o su mercati regolamentati francesi ed esteri con finalità di copertura e/o di esposizione ai mercati azionari.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM armonizzati gestiti dalla Società di gestione o che soddisfano i quattro criteri dell'articolo 41 1) e) della Legge del 17 dicembre 2010 in materia di investimenti collettivi del risparmio.

Questo Comparto è rivolto a investitori con un profilo di investimento di almeno 5 anni.

Il benchmark di riferimento è:

*Stoxx Europe 50 (Euro, Net Return)*

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 Fondo non può investire più del 10% del patrimonio netto del Comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il Comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Oddo Asset Management*.  
Il Comparto è certificato da *Deloitte S.A.*

## **PARVEST**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) PARVEST. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

33, rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange, Luxembourg, Granducato del Lussemburgo

\* \* \* \* \*

## **PARVEST BOND EURO IC ACC EUR**

ISIN: LU0102017729

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 4 aprile 2000.

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

Il Comparto, adottando un orizzonte temporale di medio periodo, investe almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni con rating "Investment Grade" (emesse da società che soddisfano determinati indici di solvibilità), in altri titoli di debito denominati in Euro e in derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende dal valore di una o più attività sottostanti) scritti su tali strumenti.

Il Comparto può acquisire, per la parte rimanente, qualunque tipo di strumento finanziario (compresi derivati e liquidità) e può investire fino al 10% in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualunque giorno lavorativo.

Considerata la politica di gestione sopra descritta, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che prevedono di effettuare un investimento di durata minima 3 anni.

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 Index RI*

L'indice Barclays Euro Aggregate Index (RI) è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni a tasso fisso, aventi rating Investment Grade e denominate in Euro. L'indice è composto principalmente da titoli emessi o garantiti da governi e da titoli emessi da società private. L'inclusione è basata sulla denominazione in Euro degli strumenti finanziari e non sulla nazionalità dell'emittente. La variante RI indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dai titoli avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

### **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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 diver-

si 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM IC ACC EUR**

ISIN: LU0102020350

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 19 ottobre 2000.

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

Il Comparto ha come obiettivo principale incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di medio periodo tramite l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni emesse da governi o da società e in altri titoli di debito denominati in Euro con durata residua inferiore a 6 anni. Sono compresi in tale categoria contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende dal valore di una o più attività sottostanti) scritti sui suddetti strumenti finanziari.

Il Comparto può acquisire, per la parte rimanente, qualunque tipo di strumento finanziario (compresi derivati e liquidità) e può investire fino al 10% in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

La strategia del Comparto può prevedere l'acquisizione di strumenti finanziari derivati (investimenti il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti).

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in ciascun giorno lavorativo.

Considerata la politica di gestione sopra descritta, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che prevedono di effettuare un investimento di durata minima 3 anni.

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 3 - 5 years Index RI*

L'indice Barclays Euro Aggregate 3 - 5 years Index RI è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni a tasso fisso, aventi rating Investment Grade, denominate in Euro. L'indice è composto principalmente da titoli di debito emessi o garantiti da governi e da società private. L'inclusione è basata sulla valuta di emissione degli strumenti finanziari e non sulla nazionalità dell'emittente. La variante 3 - 5 years indica che i titoli che compongono l'indice hanno durata residua compresa tra i 3 e i 5 anni. La variante RI indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dai titoli avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

### **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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **PARVEST BOND EURO SHORT TERM IC ACC EUR**

ISIN: LU0212176118

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 24 marzo 2005.

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

Il Comparto ha come obiettivo principale incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di medio periodo tramite l'investimento di almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni e in altri titoli di debito denominati in euro emessi da società ed enti governativi aventi una durata media residua che non supera i 3 anni. Sono compresi tra queste categorie di attivi i contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende dal valore di una o più attività sottostanti) scritti su tali strumenti. Tutti gli investimenti avranno durata residua non superiore ai 5 anni.

Il Comparto può acquisire, per la parte rimanente, qualunque tipo di strumento finanziario (compresi derivati e liquidità) e può investire fino al 10% in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in ciascun giorno lavorativo.

Considerata la politica di gestione sopra descritta, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che prevedono di effettuare un investimento di durata minima 3 anni.

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 1 - 3 years Index RI*

L'indice Barclays Euro Aggregate 1 - 3 years Index è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni a tasso fisso, aventi rating Investment Grade, denominate in Euro. L'indice è composto principalmente da titoli di debito emessi o garantiti da governi e da società private. L'inclusione è basata sulla valuta di emissione degli strumenti finanziari e non sulla nazionalità dell'emittente. La variante 1 - 3 years indica che i titoli che compongono l'indice hanno durata residua compresa tra 1 e 3 anni. La variante RI indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dalle emittenti avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

### **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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED IC ACC EUR**

ISIN: LU0249356808

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 25 luglio 2006.

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

Il Comparto, adottando un orizzonte temporale di riferimento di medio periodo, ha come obiettivo principale incrementare il valore dei propri attivi tramite l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni il cui rendimento è legato al tasso d'inflazione e/o in altri titoli di debito, denominati in qualunque valuta, emessi o garantiti da uno Stato membro dell'OCSE. In tale categoria sono compresi contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende dal valore di una o più attività sottostanti) scritti sui suddetti strumenti.

Il Comparto può acquisire, per la parte rimanente, qualunque tipo di strumento finanziario (compresi derivati e liquidità) e può investire fino al 10% in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

L'esposizione del Comparto verso valute diverse dall'euro non eccederà il 5% delle attività nette.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in ciascun giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

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 RI (Hedged in EUR)*

L'indice Barclays World Government Inflation-Linked Bond (Hedged in EUR) è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni indicizzate al tasso di inflazione emesse dai più importanti enti governativi. L'indice include solamente quei mercati nei quali un OICR o un organismo equivalente, orientato verso l'investimento in tali strumenti finanziari, sia in grado agevolmente di operare. I mercati attualmente inclusi sono: Regno Unito, Austra-

lia, Canada, Svezia, USA, Francia, Italia, Giappone e Germania. La variante RI indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dalle emittenti avviene al lordo dell'imposizione fiscale. E' presente, inoltre, una copertura valutaria.

### **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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Fischer Francis Trees & Watts Inc.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE IC ACC EUR**

ISIN: LU0086913125

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 7 maggio 1998.

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

Il Comparto, adottando un orizzonte temporale di riferimento di medio periodo, ha come obiettivo principale incrementare il valore dei propri attivi tramite l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni convertibili denominate in euro e/o emesse da società aventi sede o operanti prevalentemente in Europa. Sono compresi in tale categoria contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende dal valore di una o più attività sottostanti) scritti sui suddetti strumenti finanziari.

Il Comparto può acquisire, per la parte rimanente, qualunque tipo di strumento finanziario (compresi derivati e liquidità) e può investire fino al 10% in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in ciascun giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

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:

## UBS Convertible Europe Focus RI Index

L'indice UBS Convertible Europe Focus Index deriva dall'indice principale UBS Global Convertible ed è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari convertibili emessi da società con sede o operanti prevalentemente in Europa. La variante Focus comprende i titoli più importanti che compongono l'indice principale (80% della capitalizzazione coperta da quest'ultimo) in modo da assicurare contemporaneamente un'ampia rappresentazione del mercato e una buona gestione della stessa. La variante RI indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dalle emittenti avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

### 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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP IC ACC EUR**

ISIN: LU0265319003

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 11 dicembre 2006.

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

Il Comparto, adottando un orizzonte temporale di riferimento di medio periodo, ha come obiettivo principale incrementare il valore dei propri attivi tramite l'investimento di almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni convertibili denominate in euro e/o emesse da società aventi sede o operanti prevalentemente in Europa. Sono compresi in tale categoria contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende dal valore di una o più attività sottostanti) scritti sui suddetti strumenti finanziari.

Le emittenti dei titoli saranno prevalentemente società a bassa capitalizzazione; tuttavia il Comparto può comunque investire in obbligazioni convertibili di società a media-alta capitalizzazione.

Il Comparto può acquisire, per la parte rimanente, qualunque tipo di strumento finanziario (compresi derivati e liquidità) e può investire fino al 10% in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in ciascun giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

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:

*UBS Convertible Europe RI Index*

L'indice UBS Convertible Europe Bond deriva dall'indice principale UBS Global Convertible ed è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli obbligazionari convertibili emessi da società con sede o operanti prevalentemente in Europa. I componenti dell'indice vengono aggiornati due volte l'anno. La variante RI indica che il reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari distribuiti dalle emittenti avviene al lordo dell'imposizione fiscale.

### **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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS IC ACC EUR**

ISIN: LU0325598752

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 30 ottobre 2007.

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

Il Comparto ha come obiettivo principale, su un orizzonte temporale minimo di 6 mesi, ottenere una performance superiore al rendimento del mercato monetario dell'area Euro tramite l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in titoli di debito, valori mobiliari, strumenti del mercato monetario denominati in Euro e contratti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende dal valore di una o più attività sottostanti) scritti su tali strumenti. L'esposizione del Comparto verso valute diverse dall'Euro sarà inferiore al 15%.

Il Comparto può acquisire, per la parte rimanente, qualunque tipo di strumento finanziario (compresi derivati e



liquidità) e può investire fino al 10% in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in qualsiasi giorno lavorativo.

Il Comparto è consigliabile ad investitori orientati alla crescita del capitale nel breve periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno.

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:

#### **EONIA**

L'indice Eonia (Euro OverNight Index Average) è il tasso di interesse medio di riferimento delle 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% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP IC ACC EUR**

ISIN: LU0102001053

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 24 marzo 2000.

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

Il Comparto ha come obiettivo principale incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di medio periodo tramite l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in titoli azionari emessi da società incluse negli

indici europei relativi a società di media dimensione e/o aventi una media capitalizzazione di mercato e aventi sede o operanti prevalentemente in Europa.

Il Comparto può investire, per la parte rimanente, in qualunque tipo di strumento finanziario (compresi contratti derivati e liquidità) con il limite del 15% del proprio patrimonio per i titoli di debito e del 10% del proprio patrimonio per l'investimento in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in ciascun giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

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:

*STOXX Europe Mid 200 NR*

L'indice STOXX Europe Mid 200 NR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli azionari emessi da società a media capitalizzazione di mercato con sede o operanti prevalentemente in Europa. L'indice, il cui numero di componenti è costante, copre i mercati di 18 Paesi Europei. La Variante NR (Net Return) indica che i dividendi distribuiti dalle emittenti vengono reinvestiti al netto della relativa 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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Asset Management*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **PARVEST EQUITY GERMANY IC ACC EUR**

ISIN: LU0823427967

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 17 dicembre 2013.

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

Il Comparto ha come obiettivo principale incrementare il valore dei propri attivi su un orizzonte temporale di medio periodo tramite l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in titoli azionari emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente in Germania e in derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende dal valore di una o più attività sottostanti) scritti su tali strumenti.

Il Comparto può investire, per la parte rimanente, in qualunque tipo di strumento finanziario (compresi contratti derivati e liquidità) con il limite del 15% del proprio patrimonio per i titoli di debito e del 10% del proprio patrimonio per l'investimento in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in ciascun giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

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 Germany 10/40 NR*

L'indice MSCI Germany 10/40 (NR) è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli azionari emessi da società con sede o operanti prevalentemente in Germania. La variante 10/40 prevede che il peso dei titoli emessi da un singolo emittente non possa superare il 10% del valore di mercato dell'indice. Inoltre, il peso dei titoli degli emittenti che rappresentano più del 5% del valore di mercato non può superare complessivamente il 40% dello stesso. La variante NR (Net Return) indica che i dividendi distribuiti dai titoli che compongono l'indice vengono reinvestiti al netto dell'imposizione fiscale.

### **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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Investment Partners Lux*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE IC ACC EUR**

ISIN: LU0111493242

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 3 novembre 2000.

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

Il Comparto, adottando un orizzonte temporale di riferimento di medio periodo, ha come obiettivo principale incrementare il valore dei propri attivi tramite l'investimento di almeno il 75% dei propri attivi in titoli azionari emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente nell'area economica europea e che si prevede distribuiscano dividendi più alti rispetto alla media dei mercati Europei.

Il Comparto può investire, per la parte rimanente, in qualunque tipo di strumento finanziario (compresi contratti derivati e liquidità) con il limite del 15% del proprio patrimonio per i titoli di debito e del 10% del proprio patrimonio per l'investimento in OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati e non armonizzati.

Gli investitori possono ottenere il rimborso delle quote del Comparto in ciascun giorno lavorativo.

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto risulta indicato ad investitori orientati alla crescita del capitale nel medio periodo e che non prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

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 High Income Equity Europe NR*

L'indice S&P High Income Equity Europe NR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli azionari emessi dalle 100 società, con sede in Europa, che distribuiscono i maggiori dividendi tra quelle i cui titoli azionari compongono l'indice S&P Europe BMI. La variante NR (Net Return) indica che i dividendi distribuiti dalle emittenti vengono reinvestiti al netto dell'imposizione fiscale.

### **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 "Parvest Sicav".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% dell'attivo in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso soggetto. Nel caso di titoli emessi da istituti di credito sottoposti a controllo dalle autorità di vigilanza il limite viene innalzato al 25%. Nel caso di titoli emessi o garantiti uno Stato Membro dell'Ue, dalle relative autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali cui aderiscano uno o più Stati Membri il limite viene incrementato ulteriormente al 35%.

Fermi restando i limiti esposti il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto in depositi effettuati presso lo stesso soggetto e 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 "Parvest Sicav".

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *BNP Paribas Investment Partners NLD N.V.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

### **PICTET**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti da Pictet, fondato nel 1991 (il nome è stato cambiato

da "Pictet Funds" in "Pictet" il 20 aprile 2010) come una SICAV a tempo indeterminato. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come organismo di investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

La società di gestione è Pictet Funds (Europe) S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

15, Avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

\* \* \* \* \*

## **PICTET AGRICULTURE I EUR**

ISIN: LU0366533882

Il comparto è di tipo Azionari energie e materie prime. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 29 maggio 2009.

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

Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo in azioni emesse da società che operano nel settore agricolo. Il Comparto privilegia le società che si occupano della produzione, del confezionamento, della fornitura e fabbricazione delle attrezzature agricole. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per fini di investimento e di copertura; il Comparto può, inoltre, investire in prodotti strutturati.

Il Comparto è gestito attivamente. Il processo di investimento è orientato verso una rigorosa analisi e valutazione dei fondamentali delle società, con l'obiettivo di investire in aziende

Il Comparto è gestito in modo attivo. La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende che in prospettiva potrebbero offrire l'apprezzamento del capitale. Il Comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato agricolo.

Questo comparto è rivolto a investitori con un profilo di investimento di almeno 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*  
Il comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **PICTET ASIAN EQUITIES EX JAPAN I EUR**

ISIN: LU0255976721

Il Comparto è di tipo Azionari Pacifico.

La classe del Comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 giugno 2006.

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

Il Comparto mira ad ottenere la crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in titoli azionari o titoli correlati alle azioni emessi da società aventi sede o operanti prevalentemente in Asia escluso il Giappone. I titoli nei quali il Comparto investe sono prevalentemente azioni quotate in borsa (comprese azioni A cinesi e azioni indiane quotate a livello locale).

Il Comparto è gestito attivamente e potrà acquisire strumenti derivati (strumenti finanziari il cui prezzo dipende da una o più attività sottostanti) per scopi di copertura o di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto può investire, inoltre, in prodotti strutturati.

Le scelte strategiche vengono adottate sulla base di analisi e di valutazioni sui fondamentali delle società allo scopo di massimizzare il rendimento del capitale.

Su questa classe di azioni del Comparto, denominata in euro, è presente una copertura valutaria che permetterà agli investitori di ottenere prestazioni simili agli investitori con classi di azioni denominate in USD.

Questo Comparto è rivolto ad investitori intendono investire nei Paesi asiatici su un orizzonte temporale di lungo termine e che esprimono propensione al rischio. Al fine di eseguire un'operazione coerente con la politica di gestione si consiglia un investimento di durata minima 10 anni.

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*

L'indice MSCI AC Asia Ex Japan EUR è strutturato in modo da riflettere le performance dei titoli azionari ad alta, media e piccola capitalizzazione di mercato di 2 mercati sviluppati (Hong Kong e Singapore) e di 8 mercati emergenti (Cina, India, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia) asiatici. L'indice è composto da 2262 componenti e copre circa il 99% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante per ogni paese coperto.

### **Limiti**

Il Fondo non può investire più del 10% del patrimonio netto del Fondo in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il Comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management S.A.*

Il Comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **PICTET BIOTECH I EUR**

ISIN: LU0255977372

Il comparto è di tipo Azionari salute. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 Giugno 2006.

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

L'obiettivo del comparto è quello di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni o titoli legati ad azioni emessi da società particolarmente innovative operanti nel settore delle biotecnologie mediche. Gli strumenti finanziari privilegiati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa. Gli investimenti del comparto non sono concentrati geograficamente in nessuna area specifica. Tuttavia, data la natura particolarmente innovativa dell'industria farmaceutica in America settentrionale e in Europa occidentale, la stragrande maggioranza degli investimenti sarà effettuata in queste aree.

Il Comparto è gestito in modo attivo. La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. Il Comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato delle biotecnologie.

Il Comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il Comparto inoltre può investire in prodotti strutturati. Il *leverage* atteso del comparto è pari allo 0% ma a seconda delle condizioni di mercato può risultare maggiore.

Il comparto avrà un portafoglio diversificato composto da titoli azionari (ordinari o privilegiati) di società quotate. Il comparto potrà investire in misura inferiore in *warrants*, titoli trasferibili e opzioni. Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in *private equity* e/o titoli azionari non quotati. Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in OICR.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

Il comparto può investire in titoli strutturati (obbligazionari o altri titoli mobiliari) la cui *performance* è legata alla *performance* di un indice, di un valore mobiliare o di un paniere di valori mobiliari.

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i warrant presentano un rischio economico superiore alla media.

Questo comparto è rivolto a investitori con un profilo di investimento di almeno 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;

- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit.*

## **PICTET CLEAN ENERGY I EUR**

ISIN: LU0312383663

Il comparto è di tipo Azionari energie e materie prime. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 19 Luglio 2007.

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

Il comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni o titoli legati ad azioni emessi da società che contribuiscono alla riduzione delle emissioni di carbonio (per esempio favorendo l'uso e la produzione di energia pulita). Il comparto predilige società operanti nel campo delle infrastrutture e delle risorse più pulite, delle tecnologie e degli impianti per la riduzione del carbonio, della generazione, trasmissione e distribuzione di energia più pulita e dei trasporti e carburanti a maggior efficienza energetica.

L'universo investibile non è limitato ad una specifica area geografica.

Il comparto avrà un portafoglio diversificato composto da titoli azionari (ordinari o privilegiati) di società quotate. Il comparto potrà investire in misura inferiore in *warrants*, titoli trasferibili e opzioni. Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in OICR.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

L'investimento in titoli obbligazionari così come definiti nella Direttiva Europea 2003/48/EC non potrà eccedere il 15%.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il Comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Il comparto può investire in titoli strutturati (obbligazionari o altri titoli mobiliari) la cui *performance* è legata alla *performance* di un indice, di un valore mobiliare o di un paniere di valori mobiliari.

Il Comparto è gestito in modo attivo. La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. Il Comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'energia pulita.

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i warrant presentano un rischio economico superiore alla media.

Questo comparto è rivolto a investitori con un profilo di investimento di almeno 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit.*

## **PICTET DIGITAL COMMUNICATION I EUR**

ISIN: LU0340554673

Il comparto è di tipo Azionari altri settori. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 30 Giugno 2008.

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

Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni o altri titoli legati ad azioni emessi da società che beneficiano della transizione al digitale attraverso l'offerta di prodotti e servizi che consentono un'interattività permanente a costi di produzione e di manutenzione significativamente ridotti. Il Comparto predilige società dei settori delle telecomunicazioni, dei media e delle tecnologie (TMT) in grado di offrire applicazioni interattive e servizi digitali a consumatori e imprese.

Il rischio verrà minimizzato attraverso una politica bilanciata di espansione geografica dato che l'universo investibile non è limitato ad una specifica area.

La società di gestione monitorerà con continuità gli eventi economici e politici dei paesi nei quali il comparto investe, privilegiando titoli con un alto potenziale di crescita e società che svolgono l'attività precedentemente descritta piuttosto che gruppi più grandi e più conosciuti.

Il comparto avrà un portafoglio diversificato composto da titoli azionari (ordinari o privilegiati) di società quotate. Il comparto potrà investire in misura inferiore in *warrants*, titoli trasferibili e opzioni. Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in OICR.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il Comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Il comparto può investire in titoli strutturati (obbligazionari o altri titoli mobiliari) la cui *performance* è legata alla *performance* di un indice, di un valore mobiliare o di un paniere di valori mobiliari.

Il Comparto è gestito in modo attivo. La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. Il Comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla transizione al digitale e operano nei settori delle telecomunicazioni, dei media e delle tecnologie (TMT).

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i warrant presentano un rischio economico superiore alla media.

Questo comparto è rivolto a investitori con un profilo di investimento di almeno 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit.*

## **PICTET EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND I EUR**

ISIN: LU0725971922

Il comparto è di tipo Azionario Paesi emergenti. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 giugno 2012.

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

L'obiettivo del comparto è investire principalmente in azioni e titoli emessi da imprese la cui attività principale si svolge e/o la cui sede centrale si trova in Paesi emergenti e la cui aspettativa di dividendi è elevata e/o supera il mercato di riferimento.

Gli strumenti finanziati ammessi sono azioni del mercato emergente quotate su una borsa valori, inclusa la borsa valori RTS (Sistema di Commercio Russo) e/o il MICEX (Mercato Cambiale Interbancario di Mosca).

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di gestione in modo efficiente il portafoglio e a fini di

copertura del rischio. Il comparto può altresì investire in prodotti strutturati.

Il comparto è gestito attivamente. La classe di azioni è denominata in euro.

Il comparto è indicato per investitore che desiderano investire in azioni emesse da compagnie la cui sede centrale si trova in e/o svolge la propria attività in via principale in un Paese emergente, che sono disposti a sostenere variazioni significative nel valore di mercato dei titoli e pertanto hanno un'avversione al rischio bassa. Inoltre tale comparto può non essere indicato per investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 7 anni.

La politica di gestione mira a massimizzare il rendimento del comparto scegliendo in modo discrezionale gli investimenti. Nel fare questo il comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) identificato dal seguente indice di mercato:

*MSCI Emerging Markets index*

L'indice *MSCI Emerging Markets* riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione considerando 21 Mercati Emergenti. Tra i Paesi con Mercati Emergenti vengono ricompresi: 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.

### **Limiti**

Il Fondo non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **PICTET GENERICS I EUR**

ISIN: LU0255978693

Il comparto è di tipo Azionari Salute. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 Giugno 2006.

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

Obiettivo del comparto è la crescita del capitale. A tal fine, esso investirà, almeno i due terzi delle proprie attività in azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore dei farmaci generici. Il Comparto fornisce un'esposizione a società la cui attività primaria concerne lo sfruttamento di prodotti farmaceutici e biotecnologici e/o principi attivi privi della copertura di un brevetto in corso di validità o non più attivamente promossi dalle società investitrici.

Il comparto investirà principalmente in titoli azionari internazionali quotati in borsa. Il portafoglio può comporsi sia di azioni ordinarie sia di azioni privilegiate, obbligazioni convertibili, warrant ovvero opzioni. Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote UCI.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

Il Comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il Comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Il comparto può investire in prodotti strutturati, in particolare credit linked notes, certificati o qualsiasi altro valore mobiliare, il cui rendimento risulta connesso ad un indice conforme alle procedure previste dall'articolo 9 del regolamento del Granducato di Lussemburgo dell'8 febbraio 2008 (inclusi gli indici su commodity, metalli preziosi, volatilità, ecc.), valute, tassi di interesse, valori mobiliari, un paniere di valori mobiliari, o di un organismo di investimento collettivo, nel rispetto delle normative del Granducato di Lussemburgo dell'8 febbraio 2008.

Il processo di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società, allo scopo di investire in società che offrono un apprezzamento del capitale. Il Comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'agricoltura.

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il comparto è soggetto, tra gli altri rischi, anche al rischio politico, di restrizioni di capitale, rischio di controparte, rischio di volatilità e/o rischio di illiquidità di mercato dei paesi emergenti.

Questo comparto è rivolto a investitori con un profilo di investimento di almeno 7 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit.*

### **PICTET GREATER CHINA I EUR**

ISIN: LU0255978008

Il Comparto è di tipo Azionari America.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata Euro ed è operativa dal

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

Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno 67% delle proprie attività in azioni o titoli ad esse collegati emessi da società la cui attività principale e/o la cui sede legale si trovano in Cina, a Taiwan o ad Hong Kong. Il Comparto investe in titoli azionari cinesi di classe A. In tale categoria di titoli vengono classificate le azioni di società della Cina continentale, scambiate nelle borse della Cina continentale e denominate in renminbi cinesi (RMB).

Il Comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Per strumenti derivati si intendono titoli finanziari il cui valore dipenda da uno o più attività sottostanti. Il Comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Il processo di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società, allo scopo di investire in società che offrono un apprezzamento del capitale.

Considerando gli obiettivi di investimento, tale Comparto risulta indicato per gli investitori che intendono investire in titoli azionari e ricercano un apprezzamento del capitale a lungo termine.

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

In relazione allo stile di gestione del Comparto non risulta possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore dell' SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **Limiti**

Il Fondo non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit.*

### **PICTET HIGH DIVIDEND SELECTION I EUR**

ISIN: LU0503633769

Il comparto è di tipo Azionari internazionali. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 12 Maggio 2010.

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

Il Comparto investirà principalmente i propri attivi in azioni e titoli analoghi di società che secondo le previsioni

dovrebbero distribuire dividendi elevati e/o avranno una performance superiore al mercato di riferimento.

La scelta degli investimenti non sarà limitata ad un particolare settore economico. A seconda delle condizioni di mercato però l'investimento potrebbe essere concentrato ad un numero limitato di settori economici.

Gli strumenti finanziari privilegiati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa.

Il rischio verrà minimizzato attraverso una politica di diversificazione geografica. Il comparto può investire in qualsiasi paese (inclusi i paesi emergenti).

Gli investimenti in titoli quotati e non quotati della Russia (ad eccezione di quelli quotati sulle borse RTS e MICEX) e gli investimenti in OIC diversi da quelli elencati nel punto 1 dei limiti degli investimenti del prospetto informativo non supereranno complessivamente il 10% del patrimonio netto del comparto.

La società di gestione monitorerà con continuità gli eventi economici e politici dei paesi nei quali il comparto investe, privilegiando titoli con un alto potenziale di crescita e società che svolgono l'attività precedentemente descritta piuttosto che gruppi più grandi e più conosciuti.

Il comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in organismi di investimento collettivo (UCI).

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

Se il gestore lo ritiene necessario e nel migliore interesse degli azionisti, il comparto può detenere fino al 100% del suo patrimonio netto in liquidità (ad esempio depositi, strumenti del mercato monetario) entro i limiti sopra indicati.

L'investimento in titoli obbligazionari così come definiti nella Direttiva Europea 2003/48/EC non potrà eccedere il 15%.

Il comparto può investire in prodotti strutturati, in particolare credit linked notes, certificati o qualsiasi altro valore mobiliare, il cui rendimento risulta connesso ad un indice conforme alle procedure previste dall'articolo 9 del regolamento del Granducato di Lussemburgo dell'8 febbraio 2008 (inclusi gli indici su commodity, metalli preziosi, volatilità, ecc.), valute, tassi di interesse, valori mobiliari, un paniere di valori mobiliari, o di un organismo di investimento collettivo, nel rispetto delle normative del Granducato di Lussemburgo dell'8 febbraio 2008.

Un comparto può effettuare operazioni di prestito titoli al fine di aumentare il proprio capitale sociale o le sue entrate oppure per ridurre i costi o i rischi.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il Comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Il Comparto è gestito attivamente. Il processo d'investimento è impostato sull'analisi e la valutazione scrupolosa dei fondamentali delle società, prefiggendosi di investire in quelle che offrono una crescita a prezzi ragionevoli e una distribuzione regolare di reddito.

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i warrant presentano un rischio economico superiore alla media.

Questo comparto è rivolto a investitori con un profilo di investimento di almeno 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano

emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit.*

## **PICTET INDIAN EQUITIES I EUR**

ISIN: LU0255978933

Il comparto è di tipo Azionari paesi emergenti. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 giugno 2006.

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

Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni o titoli legati ad azioni emessi da società che hanno sede legale o le cui attività si svolgono prevalentemente in India.

Il comparto può investire, in via accessoria, parte del proprio patrimonio in titoli emessi da società che hanno sede legale o le cui attività si svolgono prevalentemente in Pakistan, Bangladesh e Sri Lanka.

Il Comparto avrà un portafoglio diversificato composto prevalentemente da titoli emessi da società quotate in una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato che opera regolarmente ed è riconosciuto e aperto al pubblico. Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli non quotati.

Il portafoglio può includere ordinaria o privilegiata azioni e obbligazioni convertibili, nonché warrant su valori mobiliari. Il portafoglio può anche comprendere certificati di deposito (GDR) emessi da società in India, o strumenti simili quotati in un mercato di scambio in India o altrove.

A seconda delle condizioni di mercato, il comparto può investire anche in obbligazioni emesse da società con sede in India e obbligazioni emessi o garantiti dal governo indiano.

Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OIC e, nei limiti consentiti dai limiti agli investimenti, in *warrant* su titoli trasferibili e diritti di sottoscrizione.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

Il comparto può inoltre investire in prodotti strutturati, quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono legati all'andamento di un indice, di valori mobiliari, di un paniere di titoli o ad un OIC.

Il comparto può effettuare operazioni di prestito titoli al fine di aumentare il proprio capitale sociale o le sue entrate o per ridurre i costi o i rischi.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Il Comparto è gestito in modo attivo. Il processo di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società, allo scopo di investire in società che offrono un apprezzamento del capitale.

Il rischio valutario del Comparto è legato all'andamento dell'USD. Gli investitori della zona dell'euro che scelgono questa categoria di azioni beneficiano della performance del Comparto, ma sono soggetti al rischio valutario.

Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla *performance* del comparto. Inoltre, a causa della loro volatilità, i *warrant* presentano un rischio economico superiore alla media.

Questo comparto è rivolto agli investitori interessati ad investire in azioni emesse da società con sede in India e / o le cui principali attività sono condotte in India e che sono disposti ad accettare variazioni significative del valore di mercato, quindi, con un'avversione al rischio bassa.

L'orizzonte temporale di investimento è di 10 anni.

Il benchmark di riferimento è:

*MSCI India 10/40 Index*

L'indice MSCI India 10/40 Index è la versione modificata dell'indice base MSCI India 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. 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto, è 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 affidata a *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **PICTET PREMIUM BRANDS I EUR**

ISIN: LU0217138485

Il comparto è di tipo Azionari beni di consumo. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 maggio 2005.

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

Il comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti sull'intero ventaglio di prodotti e servizi dei segmenti di alta gamma e di fascia media nei mercati di consumo. Il comparto predilige società che beneficiano di un ampio riconoscimento del marchio, offrono prodotti di massima qualità dalla forte attrattiva e presentano interessanti prospettive di crescita.

Il Comparto avrà un portafoglio diversificato composto da titoli azionari (ordinari o privilegiati) emessi da società quotate, entro i limiti consentiti dai Limiti agli investimenti. Il comparto può investire, in misura inferiore, in *warrant* su titoli e opzioni. Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OIC.



Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

Il comparto può inoltre investire in prodotti strutturati, quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono legati all'andamento di un indice, di valori mobiliari, di un paniere di titoli o ad un OIC.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Il Comparto è gestito in modo attivo. La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. Il Comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita dell'intero ventaglio di prodotti e servizi dei segmenti di alta gamma e di fascia media nei mercati di consumo.

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i warrant presentano un rischio economico superiore alla media.

Questo comparto è rivolto agli investitori interessati ad investire in titoli azionari a livello mondiale di società specializzate in prodotti e servizi di segmenti di alta gamma e che beneficiano di un ampio riconoscimento e che sono disposti ad accettare variazioni significative del valore di mercato, quindi, con un'avversione al rischio bassa. L'orizzonte temporale di investimento è di 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **PICTET SECURITY I EUR**

ISIN: LU0270904351

Il comparto è di tipo Azionari altri settori. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 31 Ottobre 2006.

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

Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni emesse da società che contribuiscono a salvaguardare l'integrità, la salute e la libertà di privati, società e governi. Il Comparto fornisce un'esposizione a società che operano in particolare nei segmenti dei prodotti per la sicurezza fisica, dei servizi di sicurezza e dei prodotti di sicurezza IT.

Il Comparto avrà un portafoglio diversificato composto da titoli azionari (ordinari o privilegiati) e di bond convertibili emessi da società quotate, entro i limiti consentiti dai Limiti agli investimenti. Il comparto può investire, in misura inferiore, in *warrant* su titoli e opzioni. Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OIC.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

L'investimento in titoli obbligazionari così come definiti nella Direttiva Europea 2003/48/EC non potrà eccedere il 15%.

Il comparto può inoltre investire in prodotti strutturati, quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono legati all'andamento di un indice, di valori mobiliari, di un paniere di titoli o ad un OIC.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i *warrant* presentano un rischio economico superiore alla media.

Il comparto è gestito in modo attivo. Il processo di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società, allo scopo di investire in società che offrono crescita a prezzi ragionevoli. Il comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato della sicurezza.

Questo comparto è rivolto agli investitori che sono disposti ad accettare variazioni significative del valore di mercato, quindi, con un'avversione al rischio bassa.

L'orizzonte temporale di investimento è di 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 Pictet Asset Management Ltd..

Il comparto è certificato da Deloitte Audit.

## **PICTET SMALL CAP EUROPE I EUR**

ISIN: LU0131724808

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 3 Luglio 2001.

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

Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni di società a bassa capitalizzazione di mercato (meno di EUR 3,5 miliardi) la cui attività principale e/o la cui sede legale si trovano nell'Area Economica Europea (ad esclusione di Lichtenstein).

Il Comparto avrà un portafoglio diversificato composto da titoli azionari (ordinari o privilegiati) e di bond convertibili emessi da società quotate, entro i limiti consentiti dai Limiti agli investimenti. Il comparto può investire, in misura inferiore, in *warrant* su titoli e opzioni. Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OIC.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

Il comparto può inoltre investire in prodotti strutturati, quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono legati all'andamento di un indice, di valori mobiliari, di un paniere di titoli o ad un OIC.

Il comparto può effettuare operazioni di prestito titoli al fine di aumentare il proprio capitale sociale o le sue entrate o per ridurre i costi o i rischi.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i *warrant* presentano un rischio economico superiore alla media.

Il Comparto è gestito in modo attivo. La selezione titoli si basa su una rigorosa analisi e valutazione dei fondamentali aziendali integrata da una prospettiva macroeconomica. Il processo di investimento si propone di investire in società che evidenziano un'accelerazione della crescita relativa degli utili, non ancora riconosciuta dal mercato. Il portafoglio predilige i titoli di crescita equamente valutati e i titoli di valore orientati al cambiamento. Il Comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita dei mercati europei.

Questo comparto è rivolto agli investitori che vogliono investire in azioni emesse da società con sede in Europa e/o le cui principali attività sono condotte in Europa e che sono disposti ad accettare variazioni significative del valore di mercato, quindi, con un'avversione al rischio bassa.

L'orizzonte temporale di investimento è di 10 anni.

Il benchmark di riferimento è:

*MSCI Europe Small Cap Index*

L'indice MSCI Europe Small Cap rappresenta la performance delle società a bassa capitalizzazione dei seguenti 14 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.

### **Limiti**

Il Fondo non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Il profilo di rischio, che caratterizza il comparto 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 Pictet Asset Management Ltd..

Il comparto è certificato da Deloitte Audit.

### **PICTET TIMBER I EUR**

ISIN: LU0340558823

Il comparto è di tipo Azionari altri settori. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 29 Settembre 2008.

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

Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti lungo l'intera catena di valore del legno, attraverso il finanziamento, la piantatura e la gestione di foreste e regioni boschive tramite il trattamento, la produzione e la distribuzione di legname e altri prodotti e servizi ottenuti dal legno.

L'universo di investimento non è limitato a un'area geografica specifica.

Il Comparto avrà un portafoglio diversificato composto da titoli azionari (ordinari o privilegiati) e di bond convertibili emessi da società quotate, entro i limiti consentiti dai Limiti agli investimenti. Il comparto può investire, in misura inferiore, in *warrant* su titoli e opzioni. Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OIC.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

L'investimento in titoli obbligazionari così come definiti nella Direttiva Europea 2003/48/EC non potrà eccedere il 15%.

Il comparto può inoltre investire in prodotti strutturati, quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono legati all'andamento di un indice, di valori mobiliari, di un paniere di titoli o ad un OIC.

Il comparto può effettuare operazioni di prestito titoli al fine di aumentare il proprio capitale sociale o le sue entrate o per ridurre i costi o i rischi.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un

livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i warrant presentano un rischio economico superiore alla media.

Il comparto è gestito in modo attivo. La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. Il comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato del legname.

Questo comparto è rivolto agli investitori che vogliono investire in azioni emesse da società operanti lungo l'intera catena di valore del legno e che sono disposti ad accettare variazioni significative del valore di mercato, quindi, con un'avversione al rischio bassa.

L'orizzonte temporale di investimento è di 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;
- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit.*

## **PICTET WATER I EUR**

ISIN: LU0104884605

Il comparto è di tipo Azionari servizi di pubblica utilità. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 19 gennaio 2000.

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

Il comparto Water investe in azioni di società con sede in tutto il mondo operanti nei settori dell'acqua e dell'aria. Rientrano nell'area d'investimento del settore idrico le società produttrici di acqua, le società di trattamento e dissalazione, le società di distribuzione, le società di imbottigliamento, trasporto e distribuzione finale, le società specializzate nel trattamento delle acque reflue ed acque di rifiuto e nel trattamento di rifiuti solidi, liquidi e chimici

e le società che gestiscono gli impianti di depurazione, nonché le società di impiantistica e le società di consulenza ed ingegneria legate alle attività sopra descritte. Per il settore dell'aria, gli investimenti riguarderanno le società incaricate del controllo della qualità dell'aria, i produttori di impianti di filtrazione dell'aria e i produttori di catalizzatori per veicoli. Il comparto investirà non meno di due terzi del proprio patrimonio netto in titoli azionari di emittenti operanti nel settore idrico.

Il Comparto avrà un portafoglio diversificato composto da titoli azionari (ordinari o privilegiati) e di bond convertibili emessi da società quotate, entro i limiti consentiti dai Limiti agli investimenti. Il comparto può investire, in misura inferiore, in *warrant* su titoli e opzioni. Inoltre, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OIC.

Questo comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, derivati o altri strumenti strutturati con sottostante, o che offrono copertura da esposizione a, titoli obbligazionari o simili.

Il comparto può inoltre investire in prodotti strutturati, quali ad esempio le obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono legati all'andamento di un indice, di valori mobiliari, di un paniere di titoli o ad un OIC.

Il comparto può effettuare operazioni di prestito titoli al fine di aumentare il proprio capitale sociale o le sue entrate o per ridurre i costi o i rischi.

Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

Data la situazione economica e politica dei paesi emergenti, l'investimento in questo comparto comporta un livello di rischio maggiore e pertanto è rivolto a investitori che si possono permettere di assumere un maggior rischio. Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica l'assunzione di alcuni rischi che potrebbero avere un effetto negativo sulla performance del comparto. Inoltre, a causa della loro alta volatilità, i *warrant* presentano un rischio economico superiore alla media.

Il comparto è gestito in modo attivo. Il processo di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società, allo scopo di investire in società che offrono un apprezzamento del capitale. Il comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'acqua.

Questo comparto è rivolto agli investitori che vogliono investire in azioni emesse da società operanti nei settori dell'acqua e dell'aria e che sono disposti ad accettare variazioni significative del valore di mercato, quindi, con un avversione al rischio bassa.

L'orizzonte temporale di investimento è di 10 anni.

Il benchmark di riferimento 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 non può investire più del 10% del patrimonio netto del comparto in valori mobiliari o strumento del mercato monetario dello stesso emittente. Parimenti, il Fondo non può investire oltre il 20% del patrimonio netto del comparto in depositi effettuati presso lo stesso emittente.

Sono consentiti investimenti in titoli derivati fino al 10% del patrimonio del Fondo.

Nel caso in cui gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, depositi e titoli derivati siano emessi dalla stessa entità, il Fondo potrà investire nel complesso al massimo il 20% del proprio patrimonio netto.

Il Fondo non può investire in:

- strumenti di capitale con diritto di voto;
- oltre il 10% in titoli di debito della stessa emittente;
- oltre il 25% in quote di uno OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

Sono vietate:

- vendite allo scoperto;
- acquisto diretto di metalli preziosi e relativi certificati;

- acquisto/vendita di immobili, merci o contratti su merci.

Il comparto può investire entro il 10% del patrimonio in quote di un singolo OICVM ovvero di un altro organismo di risparmio collettivo.

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 *Pictet Asset Management Ltd.*.

Il comparto è certificato da *Deloitte Audit*.

## **SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) Schroder International Selection Fund. La società è registrata nel Granducato del Lussemburgo come società di investimento a capitale variabile.

La società di gestione è Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

5, rue Höhenhof  
L-1736 Senningerberg  
Grand Duchy of Luxembourg

\* \* \* \* \*

## **SCHRODER ISF ASIAN OPPORTUNITIES C ACC EUR**

ISIN: LU0248183658

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 22 marzo 2006.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società con sede in Asia (Giappone escluso). Si ritiene che l'Asia offra un eccellente potenziale di crescita economica, principalmente per quanto riguarda Cina e India. Le società appartenenti a quest'area presentano buone condizioni finanziarie, solidi bilanci e rigorose politiche di spesa. Il fondo può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale senza alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*MSCI AC Asia ex Japan Net TR*

L'indice MSCI AC Asia Pacific include le società dei seguenti dieci paesi sviluppati ed emergenti: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, e Thailandia. L'indice in questione è stato costruito per misurare le performance del mercato azionario dell'Asia escluso il Giappone. L'indice misura la capitalizzazione dei mercati dei paesi considerati corretta per il flottante. La variante *net TR* 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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli

stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

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 calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Invest. Management (Singapore) Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER ISF EMERGING EUROPE C ACC**

ISIN: LU0106820292

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 28 gennaio 2000.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società di mercati emergenti europei. Il Comparto detiene, tipicamente, meno di 50 società e non ha alcun orientamento specifico in termini di settore o capitalizzazione.

Si ritiene che il punto di forza dei paesi emergenti sia l'elevato potenziale di crescita nel lungo periodo; in particolare la Russia e la Turchia rappresentano i mercati principali.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale selezionando al meglio le potenzialità dei paesi emergenti anche grazie all'elevata disponibilità di risorse di investimento. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Net (TR)*

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 tiene in considerazione i limiti di concentrazione del 10% e del 40% per i 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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER ISF EMERGING MARKET CORPORATE BOND C ACC EUR HDG**

ISIN: LU0795636926

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 11 luglio 2012.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in obbligazioni, denominate in diverse valute, emesse da società, governi e agenzie governative di tutto il mondo. Le obbligazioni possono comprendere titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). Un massimo del 20% sarà investito in obbligazioni emesse da governi.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte. L'investimento su base globale consente di poter beneficiare di tutte le opportunità disponibili senza alcuna limitazione geografica.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e reddito identificando le obbligazioni emesse da governi o società dei paesi emergenti che offrono il miglior profilo rischio-rendimento. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*JPM CEMBI Broad Diversified (EUR Hedged)*

L'indice JPM CEMBI Broad Diversified misura il rendimento degli strumenti di debito emessi dalle società nei paesi con mercati emergenti. All'interno del debito vengono ricompresi strumenti a tasso fisso, variabile, strumenti ammortizzabili e di capitalizzazione. L'indice considera le obbligazioni corporate con valore nominale superiore

ai 300 milioni di dollari, con scadenza superiore ai 5 anni, con prezzi e cash flow verificabili ed emesse da paesi all'interno dell'Asia (escluso il Giappone), dell'America latina, dell'Est Europa, del Medio Oriente e dell'Africa.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Invest. Management (Singapore) Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN C ACC EUR HDG**

ISIN: LU0177222394

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 30 settembre 2003.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe in obbligazioni e valute di mercati emergenti e può detenere liquidità. Le obbligazioni su cui investe il Comparto sono emesse da governi, agenzie governative e società. Il Comparto ha l'obiettivo di generare un rendimento assoluto (offrire un rendimento assoluto su 12 mesi in qualsiasi condizione di mercato); tale rendimento non è garantito e quindi il capitale dell'investitore è a rischio. Al fine di generare un rendimento assoluto, il Comparto potrà detenere una parte sostanziale sia di liquidità che di obbligazioni governative di breve scadenza emesse in mercati sviluppati.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e reddito puntando ad offrire un rendimento positivo su 12 mesi in qualsiasi condizione di mercato. Il Comparto non ha nessun orientamento specifico di settore o di paese ma investe in maniera flessibile concentrandosi sugli investimenti che offrono le opportunità più interessanti.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo

della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER ISF EURO BOND C ACC**

ISIN: LU0106235889

Il Comparto è di tipo Obbligazionario altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 17 gennaio 2000.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in obbligazioni, denominate in euro, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo. Il Comparto investe in obbligazioni governative che costituiscono un investimento sicuro in periodi di avversione al rischio, nonché in obbligazioni societarie che generalmente offrono rendimenti più elevati e la possibilità di guadagni maggiori nel lungo periodo.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e reddito identificando le obbligazioni governative e societarie che offrono i rendimenti più elevati e le possibilità di guadagno maggiori nel lungo periodo. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

## Barclays Capital EURO Aggregate

L'indice Barclays Euro Aggregate Bond TR EUR 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 titoli inclusi nell'indice fanno parte del Pan-European aggregate index e del global aggregate index.

### 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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Invest. Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers.*

## SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND C ACC

ISIN: LU0113258742

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 giugno 2000.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in obbligazioni, denominate in euro, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo. Il Comparto può investire fino ad massimo del 20% in obbligazioni emesse da governi e agenzie governative. Le obbligazioni societarie offrono degli interessi più elevati rispetto alle obbligazioni governative e quindi maggiori possibilità di guadagno nel lungo periodo. Le obbligazioni societarie sono meno volatili rispetto ai titoli azionari e offrono numerose possibilità di rendimento mediante una corretta selezione degli emittenti e dei settori.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e reddito identificando le obbligazioni governative

(fino ad un massimo del 20%) e societarie che offrono i rendimenti più elevati e le possibilità di guadagno maggiori nel lungo periodo. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate*

L'indice Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate è strutturato in modo da misurare le performance delle obbligazioni corporate senior dei mercati emergenti denominate in dollari americani e del mercato dei titoli di debito emessi negli Stati Uniti e nel mercato Eurobond. Ai fini dell'inclusione nell'indice, l'emittente deve avere un'esposizione primaria al rischio verso un paese non ricompreso tra i paesi membri del G10, tra i paesi dell'europa occidentale o tra i territori degli USA o dell'europa occidentale.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C ACC EUR**

ISIN: LU0995119822

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro corporate investment grade.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 18 dicembre 2013.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in obbligazioni, denominate in euro, emesse dalle compagnie di tutto il mondo. Il Comparto può investire fino ad massimo del 20% in obbligazioni emesse da governi e agenzie governative. Le obbligazioni societarie offrono degli interessi più elevati rispetto alle obbligazioni governative e quindi maggiori possibilità di guadagno nel lungo periodo. Le obbligazioni societarie sono meno volatili rispetto ai titoli azionari.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e del reddito utilizzando una combinazione di analisi fondamentale e analisi macroeconomica in modo da individuare le obbligazioni corporate più attrattive. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*iBoxx EUR Corporates BBB index (TR)*

L'indice iBoxx EUR Corporates BBB è strutturato in modo da riflettere le performance delle obbligazioni denominate in euro con rating investment grade. L'indice include obbligazioni corporate con valore nominale di 500 milioni di euro - 1 miliardo di euro per i legacy bond. Le obbligazioni corporate incluse sono emesse da società pubbliche o private. La variante *net* dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento delle cedole e degli altri flussi finanziari 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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers.*

## **SCHRODER ISF EURO ALPHA ABSOLUTE RETURN C EUR CAP**

ISIN: LU0995125985

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 11 febbraio 2014.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto sarà esposto per almeno due terzi (con posizione lunga o corta) verso le società Europee. Il Comparto tende a prediligere le imprese di media dimensione ma può anche guadagnare investendo in società di grande dimensione. Il Comparto investe in società che vengono reputate sottostimate rispetto alle proprie potenzialità di business. Il Comparto solitamente si espone verso 30 o 60 società senza prediligere nessun settore in particolare.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e del reddito cercando di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 3 anni in tutte le condizioni di mercato.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

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

Il Comparto è certificato da *Pricewaterhouse Coopers*.

## **SCHRODER ISF EUROPEAN DIVIDEND MAXIMISER C ACC**

ISIN: LU0319791884

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 5 ottobre 2007.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società europee selezionate per il loro elevato reddito da dividendi, per il potenziale di crescita e per la capacità di generare reddito a lungo termine. Il Comparto non ha nessun orientamento specifico in termini di settori o dimensioni delle società e genera il suo reddito dai dividendi e dalla liquidità. La liquidità è ottenuta dalla vendita di una parte del potenziale aumento di capitale delle azioni detenute.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e del reddito cercando di realizzare un rendimento dell'8% annuo (tale rendimento non è garantito e può variare in base alle condizioni di mercato). Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

#### *MSCI Europe Net Return*

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% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **SCHRODER ISF EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN C EUR**

ISIN: LU0995125803

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dall'11 febbraio 2014.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto sarà esposto per almeno due terzi (con posizione lunga o corta) verso le società Europee senza alcuna preferenza per alcun settore. Il Comparto mira a cogliere le opportunità di investimento create dalle fluttuazioni dell'attività economica del mercato europeo. Il Comparto investe in base ai meriti della società con l'obiettivo di generare un rendimento indipendentemente dalle movimentazioni del mercato.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.



Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e del reddito cercando di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 3 anni in tutte le condizioni di mercato.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore dell'SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER ISF EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND C ACC EUR**

ISIN: LU0995121646

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 12 marzo 2014.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società europee a capitalizzazione media e alta senza alcun orientamento specifico in termini di settore.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale traendo vantaggio dalle opportunità di investimen-

to nelle diverse condizioni di mercato. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*FTSE World Europe TR*

L'indice FTSE World Europe 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 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. La variante Total Return dell'indice presuppone il reinvestimento dei dividendi distribuiti dalle società costituenti dell'indice 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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C ACC EUR**

ISIN: LU0968301142

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 11 settembre 2013.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società dei cosiddetti mercati di frontiera, ovvero mercati che si trovano in uno stadio di sviluppo iniziale rispetto ai mercati emergenti e che dimostrano degli elevati livelli di crescita. I mercati di frontiera sono caratterizzati da popolazioni numerose, bassi costi di manodopera e ingenti risorse naturali.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare una crescita del capitale, ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale incrementando il valore del portafoglio grazie ad una selezione dei titoli di volta in volta più promettenti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

#### *MSCI Frontier Markets*

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 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% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **SCHRODER ISF GLOBAL MULTI ASSET INCOME C ACC EUR HGD**

ISIN: LU0757360705

Il Comparto è di tipo Bilanciati obbligazionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 18 aprile 2012.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni e in obbligazioni di società internazionali, in titoli pubblici e in valute di stati e di agenzie governative di tutto il mondo o indirettamente tramite fondi e strumenti derivati. Le obbligazioni possono comprendere titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca

(MBS). Il Comparto investirà fino ad un massimo del 10% in fondi.

Il Comparto può investire anche detenere liquidità. Inoltre, la liquidità e gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare reddito e crescita del capitale, per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale offrendo un livello di reddito sostenibile investendo in un'ampia gamma di attivi da tutto il mondo e tentando di individuare fonti interessanti di reddito seppur diversificando il rischio.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER ISF GLOBAL UNCONSTRAINED BOND C ACC EUR HGD**

ISIN: LU0894413664

Il Comparto è di tipo Bilanciati obbligazionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 17 aprile 2013.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe in obbligazioni e strumenti correlati emessi da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo denominate in diverse valute. Le obbligazioni possono comprendere titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS).

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare reddito e crescita del capitale, per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo

più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale investendo in modo flessibile e opportunistico senza alcun obiettivo predefinito per paesi, valute o settori. Il Comparto può investire in obbligazioni a cui le agenzie di credito hanno attribuito rating inferiori, conosciute anche come obbligazioni di tipo sub-investment grade.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **SCHRODER ISF ITALIAN EQUITY C ACC**

ISIN: LU0106239527

Il Comparto è di tipo Azionari Italia.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 17 gennaio 2000.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in una selezionata gamma di azioni di società italiane. Il Comparto avrà tipicamente posizioni in meno di 50 società senza alcun particolare orientamento in termini di settore o di dimensioni delle società. Il processo di selezione dei titoli si basa su ricerche fondamentali. Ai fini della selezione dei titoli si considerano società che siano oggetto di un'attività di ricerca meno intensa da parte degli investitori e di conseguenza sottovalutate dal mercato o ancora società con particolarità non individuate dalla maggior parte degli investitori (ad esempio, un cambiamento di management che comporti un utilizzo più efficiente di risorse precedentemente sottoutilizzate) e variazioni alla struttura societaria.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare una crescita del capitale, per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale selezionando nel lungo periodo buoni livelli di utili, potendo contare su solidi vantaggi competitivi. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*FTSE Italia All-Share*

Il FTSE Italia All Share comprende le azioni di tutte le società che costituiscono gli indici FTSE MIB, FTSE Mid Cap e FTSE Italia Small Cap ed è strutturato per riflettere le performance del mercato azionario Italiano. L'indice copre circa il 95% della capitalizzazione del mercato. I componenti inclusi devono rispettare determinati standard di liquidità.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACC EUR HDG**

ISIN: LU0236738356

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 16 dicembre 2005.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società giapponesi senza alcun orientamento specifico per quanto riguarda il settore o la dimensione della società.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati pos-

sono essere utilizzati per generare una crescita del capitale, per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale privilegiando le azioni delle società con promettenti prospettive, gestite da management efficienti e in grado di sostenere una crescita costante degli utili. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TR) EUR Hedged*

L'indice Tokyo Stock Exchange (TSE) First Section (TOPIX) è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato corretta per il flottante; viene calcolato considerando tutte le azioni ordinarie nazionali quotate sul TSE First Section. L'indice riflette la misura della capitalizzazione corrente del mercato assumendo che questa sia, alla data di partenza (4 gennaio 1968), pari a 100 punti base.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Schroder Investment Management (Japan) Ltd.

Il Comparto è certificato da PricewaterhouseCoopers.

## **SCHRODER ISF QEP GLOBAL EMERGING MARKETS C ACC EUR**

ISIN: LU0747140647

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 29 marzo 2012.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società in paesi con mercati emergenti.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati pos-

sono essere utilizzati per generare una crescita del capitale, per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale costruendo un portafoglio diversificato di oltre 300 aziende. Il Comparto ha un suo modello di investimento che permette di analizzare oltre 4.000 aziende al giorno. In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER ISF QEP GLOBAL VALUE PLUS C ACC EUR**

ISIN: LU1019481701

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 6 febbraio 2014.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società di tutto il mondo. Il Comparto ricerca le società che presentano delle valutazioni interessanti; vengono analizzati indicatori quali dividendi e flussi di cassa per determinare se l'azione è sotto valutata dal mercato o se è sottovalutata rispetto alle prospettive di crescita.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare una crescita del capitale e del reddito, per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.



Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale costruendo un portafoglio diversificato di oltre 500 aziende. Il Comparto ha un suo modello di investimento che permette di analizzare oltre 15.000 aziende al giorno. In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

## **SCHRODER ISF STRATEGIC BOND C ACC EUR HDG**

ISIN: LU0201323960

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 30 settembre 2004.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale e del reddito.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in obbligazioni, denominate in diverse valute, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo. Le obbligazioni possono comprendere titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS).

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare una crescita del capitale, per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente. Il Comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale e del reddito senza perseguire obiettivi di allocazione prefissati in alcun settore o paese e disponendo di una certa flessibilità per concentrarsi sugli investimenti che offrono opportunità più interessanti.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management Ltd.*

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers.*

## **SCHRODER ISF US SMALL & MID CAP EQUITY C ACC EUR**

ISIN: LU0248177502

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 28 marzo 2006.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di generare una crescita del capitale.

Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio (liquidità esclusa) in azioni di società statunitensi a capitalizzazione medio bassa. Al momento dell'acquisto le società scelte rappresentano in termini di capitalizzazione l'ultimo 40% del mercato statunitense.

Il Comparto può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per generare una crescita del capitale, per ridurre il rischio o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del capitale concentrandosi su tre tipologie di società: società con forte trend di crescita e livelli di liquidità in aumento, società che generano utili e ricavi sicuri e società che

stanno attraversando una fase di cambiamento positiva non ancora riconosciuta dal mercato. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

#### *Russell 2500 TR Lagged*

L'indice Russell 2500 Index misura la performance delle 2.500 aziende più piccole ricomprese nell'indice Russell 3000 (circa il 19 % della sua capitalizzazione totale). La capitalizzazione media è all'incirca pari a 2 miliardi di euro mentre la capitalizzazione mediana è pari a circa 705,8 milioni di euro. L'azienda più grande ricompresa nell'indice ha una capitalizzazione pari a 4,5 miliardi di dollari. La variante *Total Return* dell'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi.

#### **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 "Schroder International Selection Fund".

Inoltre, esso non può investire oltre il 10% del valore netto di inventario del Comparto in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di un unico emittente (nel caso di strumenti credit-linked, ciò include sia l'emittente degli stessi che l'emittente dei titoli sottostanti). Il Comparto non può investire più del 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 netto:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

L'esposizione complessiva di ciascun Comparto non può superare il patrimonio netto totale di ciascun Comparto. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio del Comparto non deve superare il 200% del suo patrimonio netto totale.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato con periodicità giornaliera.

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Schroder Investment Management North America*.

Il Comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers*.

#### **THREADNEEDLE (LUX)**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti da Threadneedle (Lux), società a capitale variabile con sede legale nel Gran Ducato del Lussemburgo; la Sicav è stata istituita secondo la legge del 2010 del Lussemburgo come UCITS.

La Sicav, con i suoi comparti, figura come persona giuridica. Ciascun comparto, ai sensi dell'art. 181 (5) della Legge del 2010, è considerata una parte distinta di attività e passività della Sicav.

La società di gestione è la Threadneedle Management Luxembourg SA, con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

74, Mühlentweg

L-2155 Gran Ducato del Lussemburgo

\* \* \* \* \*

#### **THREADNEEDLE (LUX) AMERICAN CLASS I EUR ACC HDG**

ISIN: LU0329575285

Il comparto è di tipo Azionari America. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 7 marzo 2008.

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

L'obiettivo del comparto è la crescita dell'ammontare del capitale investito. Il comparto investirà, almeno i due terzi delle proprie attività, in azioni di società ad alta e media capitalizzazione nel Nord America o azioni di società che svolgono la propria attività in modo significativo nel Nord America. Il settore in cui operano principalmente le società emittenti è finanza, tecnologia, dei beni di consumo ciclici, salute e dei beni industriali.

Il comparto può anche investire in altri strumenti finanziari quali strumenti a rendimento fisso, altri strumenti di capitale e strumenti del mercato monetario.

È consentito l'uso di strumenti finanziari derivati (inclusi opzioni, forward, future, contratti per differenze e/o swap su strumenti finanziari negoziabili e valute) al fine di copertura contro i rischi di mercato e rischi di valuta nonché al fine di ottenere un'efficiente gestione di portafoglio.

Il comparto è consigliabile ad investitori che, in un orizzonte temporale di almeno 5 anni, mirano all'apprezzamento del capitale e alla diversificazione degli investimenti attraverso l'esposizione nel mercato azionario del Nord America. Gli investitori sono consapevoli che la concentrazione geografica può comportare una maggiore volatilità e sono, altresì, disposti ad accettare l'elevata volatilità potenziale connessa alla natura dell'investimento.

Il comparto è gestito attivamente; una parte del processo di investimento è legata al parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato nel 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 comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

## **THREADNEEDLE (LUX) AMERICAN ABSOLUTE ALPHA CLASS I EUR ACC HDG**

ISIN: LU0515764628

Il comparto è di tipo Azionario Altre. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 15 giugno 2010.

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

Il comparto mira alla realizzazione di un rendimento positivo nel lungo periodo, nonostante i mutamenti delle condizioni di mercato.

A tal proposito, il comparto investirà, almeno due terzi delle proprie attività in azioni di società del Nord America o azioni di società che svolgono la propria attività in modo significativo nel Nord America. Tali società operano prin-

principalmente nel settore della finanza, della tecnologia, dei beni di consumo ciclici e dei beni industriali. Il comparto inoltre investirà, quando appropriato in liquidità.

Il comparto investirà in azioni sia direttamente sia attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati legati all'apprezzamento o al deprezzamento di altre attività finanziarie. Sono consentite vendite allo scoperto.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, in altri termini, ha come obiettivo l'efficienza di gestione del portafoglio e propositi d'investimento; tuttavia, l'uso di tali strumenti può variare il profilo di rischio del portafoglio.

Il portafoglio è adatto ad investitori che mirano all'apprezzamento del capitale in un orizzonte temporale di almeno 10 anni, consapevoli dell'alto rischio a cui è esposto l'investimento.

La gestione del portafoglio è attiva e mira al conseguimento di un performance superiore al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

#### *BBA Libor 3 Month USD*

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. E' 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, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

### **THREADNEEDLE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE BONDS CLASS I EUR ACC HDG**

ISIN: LU0248373861

Il comparto è di tipo Obbligazionari Paesi Emergenti. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 2 agosto 2010.

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

L'obiettivo del comparto è la realizzazione di rendimento e la crescita del capitale. A tal proposito, il comparto investirà, almeno due terzi delle proprie attività, in obbligazioni denominate in dollari statunitensi (siano esse a tasso fisso sia a tasso variabile) emesse da società con sede legale ovvero che svolgono l'attività economica preponderante in un Mercato Emergente (nel quale il rischio economico e politico può essere significativo e la governance e la vigilanza non risultano ben sviluppate).

Nel caso in cui, il comparto investe in obbligazioni denominate in valuta diversa dal dollaro statunitense, adotterà delle misure per proteggersi dal rischio di cambio.

Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati con l'obiettivo di rispettare gli obiettivi di investimento, copertura dei rischi e migliorare l'efficienza di gestione del portafoglio.

Il comparto è adatto ad investitori che desiderano allocare le proprie risorse in un orizzonte temporale lungo almeno 5 anni, al fine di ottenere l'apprezzamento del capitale e la realizzazione di un rendimento. Tali investitori sono altresì consapevoli della rischiosità connessa ad un investimento in strumenti obbligazionari di società in Mercati Emergenti e dell'alta volatilità a cui è sottoposto il valore dell'investimento.

La gestione del portafoglio è attiva e mira al conseguimento di una performance migliore rispetto al parametro oggettivo di riferimento (benchmark) individuato nel seguente indice di mercato:

*JP Morgan CEMBI Broad Diversified*

L'indice JPM CEMBI Broad Diversified misura il rendimento degli strumenti di debito emessi dalle società nei paesi con mercati emergenti. All'interno del debito vengono ricompresi strumenti a tasso fisso, variabile, strumenti ammortizzabili e di capitalizzazione. L'indice considera le obbligazioni corporate con valore nominale superiore ai 300 milioni di dollari, con scadenza superiore ai 5 anni, con prezzi e cash flow verificabili ed emesse da paesi all'interno dell'Asia (escluso il Giappone), dell'America latina, dell'Est Europa, del Medio Oriente e dell'Africa.

### **Limiti**

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Fund Managers*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

## **THREADNEEDLE (LUX) EURO ACTIVE BONDS CLASS I EUR ACC**

ISIN: LU0096355309

Il comparto è di tipo Obbligazionari Euro Governativi Medio/Lungo Periodo. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 giugno 2008.

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

Scopo del comparto è realizzare un reddito e accrescere l'importo del capitale. Il comparto investirà, almeno in due terzi del proprio capitale in obbligazioni europee (ovvero strumenti simili ad un prestito che pagano un tasso di interesse fisso o variabile) emesse da società e governi dei paesi che hanno adottato l'Euro come valuta, o da società e governi che hanno operatività significative nei paesi che hanno adottato l'Euro come valuta.

Il comparto investe in tali strumenti finanziari direttamente oppure attraverso strumenti derivati. Il comparto può inoltre avvalersi di tecniche di vendita allo scoperto (ideate per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi) e della leva finanziaria (che aumenta l'effetto che un cambiamento del prezzo di un investimento ha sul valore del comparto).

Il comparto è adatto ad investitori che desiderano ottenere un adeguato rendimento e l'apprezzamento del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 10 anni, consapevoli della rischiosità connessa all'investimento e alla moderata volatilità di portafoglio.

Il portafoglio è gestito attivamente. Nell'ambito del processo di investimento, il comparto farà riferimento al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

### *BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 3-5 years Index*

Il BofA ML EMU è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento dei principali mercati obbligazionari aderenti all'Euro aventi vita residua superiore a 3 anni e inferiore ai 5 anni. L'indice include i titoli obbligazionari emessi da società ad alta capitalizzazione e classificate come Investment Grade.

#### **Limiti**

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

### **THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL EMERGING MARKET EQUITIES CLASS I ACC EUR HDG**

ISIN: LU0329574981

Il comparto è di tipo Azionari Paesi Emergenti. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 20 novembre 2007.

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

Il comparto mira alla crescita del capitale nel lungo periodo. A tal fine, esso investirà, almeno due terzi del proprio capitale in azioni di società dei Mercati Emergenti e di società che hanno operatività significative nei Mercati Emergenti, dove il rischio economico e politico può essere rilevante e dove la governance e le normative potrebbero non essere ben sviluppate.

È consentito l'uso di strumenti finanziari derivati (inclusi opzioni, forward, future, contratti per differenze e/o swap su strumenti finanziari negoziabili e valute) al fine di copertura contro i rischi di mercato e rischi di valuta nonché al fine di ottenere un'efficiente gestione di portafoglio.

Il comparto è consigliato ad investitore che, in un orizzonte temporale di almeno 10 anni, mirano all'apprezzamento del capitale attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato composto da azioni dei Mercati Emergenti. Gli investitori sono consapevoli del rischio alla natura dell'investimento e, altresì, dell'alta volatilità e rischio che periodicamente influenzano il valore dell'investimento.

Il comparto è gestito attivamente. Nell'ambito del processo di investimento, il comparto farà riferimento al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*MSCI EM NR Index*

L'indice MSCI Emerging Markets riflette le performance delle azioni delle società ad alta e media capitalizzazione considerando 21 Mercati Emergenti. Tra i Paesi con Mercati Emergenti vengono ricompresi: 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 comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Fund Managers*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

## **THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL OPPORTUNITIES BOND CLASS I EUR ACC**

ISIN: LU0640495429

Il comparto è di tipo Obbligazionari Flessibili. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 24 agosto 2008.

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

L'obiettivo del comparto è la realizzazione di un rendimento positivo nonostante le mutevoli condizioni di mercato. A tal proposito il comparto investe, almeno i due terzi del proprio capitale, in obbligazioni (ovvero strumenti simili ad un prestito che pagano un tasso di interesse fisso o variabile) emesse da società e governi sia dei mercati sviluppati sia Mercati Emergenti.

Il comparto investe in tali strumenti finanziari direttamente oppure attraverso strumenti derivati. Il comparto può inoltre avvalersi di vendite allo scoperto (ideate per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi) e della leva finanziaria (che aumenta l'effetto che un cambiamento del prezzo di un investimento ha sul valore del comparto).

Il comparto può utilizzare gli strumenti finanziari derivati sia a fini di investimento sia a fini di copertura.

Il comparto è adatto ad investitori interessati sia alla realizzazione di un rendimento sia l'apprezzamento del capitale, in un orizzonte temporale di almeno 10 anni, e altresì consapevoli della moderata volatilità al quale è sottoposto il valore dell'investimento.

Il comparto è gestito attivamente cercando di realizzare una performance migliore rispetto al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato nel seguente indice:

*1 month USD Deposit Rate (Citigroup USD 1 Month Euro Deposit USD)*

È un indice elaborato da Cigroup Inc., del mercato delle obbligazioni e dei depositi a breve termine con scadenza pari a 1 mese (mercato monetario). L'indice è elaborato in dollari americani ed è disponibile sulle piattaforme internazionali.

### **Limiti**

Il comparto può investire fino al 20% degli attivi netti di portafoglio in Asset-Backed Securities (ABS).

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa contro-



parte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

## **THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN EQUITIES CLASS I EUR ACC**

ISIN: LU0329573405

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 27 giugno 2008.

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

Il comparto mira alla crescita del capitale investito. A tal proposito, il comparto investirà, almeno i due terzi del proprio capitale in azioni emesse da società ad alta capitalizzazione con sede legale (ovvero che svolgono la parte principale della propria attività economica) in Europa e Regno Unito operanti principalmente nel settore finanziario, dei beni di consumo ciclici, dei beni industriali e della salute.

Il comparto investirà in ogni momento almeno il 75% del proprio capitale in azioni dello Spazio Economico Europeo (ad esclusione del Liechtenstein), ed ha pertanto i requisiti per essere riconosciuto come PEA (Plan d'Épargne en Actions) in Francia.

È consentito l'uso di strumenti finanziari derivati (inclusi opzioni, forward, future, contratti per differenze e/o swap su strumenti finanziari negoziabili e valute) al fine di copertura contro i rischi di mercato e rischi di valuta nonché al fine di ottenere un'efficiente gestione di portafoglio.

Il comparto è adatto ad investitori che mirano all'apprezzamento di capitale, in un orizzonte temporale di almeno 5 anni, consapevoli dell'esposizione nel mercato azionario europeo e dell'elevata volatilità a cui è esposto il valore dell'investimento.

Il comparto è gestito attivamente. Nell'ambito del processo di investimento il comparto farà riferimento al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*MSCI Europe*

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 comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

## **THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALL CAP OPPORTUNITIES CLASS I EUR ACC**

ISIN: LU0329573587

Il comparto è di tipo Azionari Europa. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 18 agosto 2012.

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

Il comparto ha lo scopo di accrescere il capitale investito. A tal proposito, il comparto investirà, almeno due terzi del proprio capitale, in azioni di società a bassa capitalizzazione con sede legale (ovvero che svolgono la parte principale della propria attività economica) in Europa e Regno Unito operanti principalmente nel settore dei beni industriali, dei beni di consumo ciclici, delle materie prime, della finanza e della salute.

In particolare, il comparto investirà in azioni di società di dimensioni inferiori rispetto alle maggiori 300 società comprese nell'indice FTSE World Europe.

Il comparto investirà in ogni momento almeno il 75% del proprio capitale in azioni dello Spazio Economico Europeo (ad esclusione del Liechtenstein), ed ha pertanto i requisiti per essere riconosciuto come PEA (Plan d'Épargne en Actions) in Francia.

S'intendono consentiti gli investimenti in via residuale in altri strumenti finanziari quali strumenti a rendimento fisso, altri strumenti azionari e strumenti del mercato monetario).

È consentito l'uso di strumenti finanziari derivati (inclusi opzioni, forward, future, contratti per differenze e/o swap su strumenti finanziari negoziabili e valute) al fine di copertura contro i rischi di mercato e rischi di valuta nonché al fine di ottenere un'efficiente gestione di portafoglio.

Il comparto è adatto ad investitori che mirano all'apprezzamento di capitale, in un orizzonte temporale di almeno 10 anni, consapevoli dell'esposizione nel mercato azionario europeo e dell'elevata volatilità a cui è esposto il valore dell'investimento.

Il comparto è gestito attivamente. Nell'ambito del processo di investimento il comparto farà riferimento al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*HSBC Smaller European Companies*

Il HSBC Smaller European Companies Index è un indice rappresentativo dei titoli a bassa capitalizzazione di società europee (comprese quelle del Regno Unito). E' un indice Total Return Net, cioè che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. Con i suoi 1.183 costituenti, rappresenta circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante.

### **Limiti**

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significa-

tiva nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

## **THREADNEEDLE (LUX) UK EQUITIES CLASS I EUR ACC HDG**

ISIN: LU0713323227

Il comparto è di tipo Azionari Paese. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 14 marzo 2013.

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

L'obiettivo del comparto è la crescita del capitale investito. Il comparto investirà, almeno i due terzi del proprio capitale in azioni emesse da società che hanno sede legale ovvero che svolgono la loro attività principalmente nel Regno Unito.

S'intendono consentiti gli investimenti in via residuale in altri strumenti finanziari quali strumenti a rendimento fisso, altri strumenti azionari e strumenti del mercato monetario).

È consentito l'uso di strumenti finanziari derivati (inclusi opzioni, forward, future, contratti per differenze e/o swap su strumenti finanziari negoziabili e valute) al fine di copertura contro i rischi di mercato e rischi di valuta nonché al fine di ottenere un'efficiente gestione di portafoglio.

Il comparto è adatto ad investitori che mirano all'apprezzamento di capitale, in un orizzonte temporale di almeno 10 anni, consapevoli dell'esposizione nel mercato azionario europeo e dell'elevata volatilità a cui è esposto il valore dell'investimento.

Il comparto è gestito attivamente. Nell'ambito del processo di investimento il comparto farà riferimento al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*FTSE All-Shares*

L'indice FTSE All-Share rappresenta la performance di tutte le società quotate nel principale mercato della Borsa di Londra (London Stock Exchange - LSE) e con i suoi 628 costituenti, cattura il 98% della capitalizzazione del mercato del Regno Unito. L'indice è considerato la misura migliore del mercato azionario londinese.

### **Limiti**

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers société coopératives*.

## **THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC**

L'OICR di seguito descritto è stato scelto tra quelli istituiti da THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC, società di investimento a capitale variabile di tipo aperto, costituita in base al diritto di Inghilterra e Galles. La Società è stata autorizzata dalla FCA ad operare come OICVM e quindi gode dei relativi diritti conferiti dalla Direttiva sugli Organismi di investimento collettivo in valori trasferibili (2009/65/CE, di seguito la "Direttiva OICVM"). Di conseguenza, ai fini del Regolamento FCA, la Società è assimilata a un OICVM.

I Comparti constano di patrimoni separati e, di conseguenza, le attività di pertinenza di ciascun Comparto della Società sono relative esclusivamente allo stesso Comparto e non possono essere utilizzate per scaricare, direttamente o indirettamente, le passività o le pretese relative a qualsiasi altra persona o entità, ivi inclusi la Società, o qualsiasi altro Comparto della stessa, né possono essere rese disponibili a tal fine.

La società di gestione è la Threadneedle Investment Services Limited, con sede legale a Londra al seguente indirizzo:

60 St Mary Axe

Londra EC3A 8JQ

\* \* \* \* \*

## **THREADNEEDLE SIF ICVC UK ABSOLUTE ALPHA FUND EUR**

ISIN: GB00B53J8V53

Il comparto è di tipo Azionari Altre. La classe del comparto, il cui ISIN è di sopra riportato, è denominata in Euro ed è operativa dal 15 ottobre 2010.

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

Scopo del comparto è la realizzazione di un rendimento positivo nel lungo periodo, nonostante le mutevoli condizioni di mercato.

Il Fondo investirà, almeno due terzi del proprio capitale, in società nel Regno Unito o in società che vi svolgono una operatività significativa e, quando opportuno, in liquidità.

Il Fondo investe in azioni direttamente oppure tramite derivati. I derivati sono strumenti di investimento sofisticati correlati agli aumenti ed alle diminuzioni di prezzo di altre attività. Il Fondo può inoltre avvalersi di tecniche di vendita allo scoperto (ideate per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi) e della leva finanziaria (che aumenta l'effetto che un cambiamento del prezzo di un investimento ha sul valore del Fondo).

Il Comparto può essere appropriato per gli investitori con un orizzonte di investimento lungo almeno 10 anni, che ricerchino un rendimento totale positivo, i quali siano preparati a sopportare ampie fluttuazioni di prezzo. In caso di incertezza dell'investitore quanto all'adeguatezza del Comparto al proprio profilo, si raccomanda di contattare un consulente finanziario.

Il comparto è gestito attivamente. Nell'ambito del processo d'investimento il comparto farà riferimento al parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*) individuato dal seguente indice:

*Libor 3 Month*

Il tasso di interesse LIBOR a 3 mesi è il tasso di interesse medio al quale le principali banche londinesi sono disposte a cedere 1 sterlina in un orizzonte temporale trimestrale. Il LIBOR è il principale riferimento mondiale come tasso di interesse a breve. E' 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.

Il comparto, inoltre, non può investire oltre il 10% dei propri attivi in quote di un singolo UCITS o altri UCI.

Il Fondo non può investire più del 10% degli attivi netti di ciascun comparto in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario dello stesso emittente (il limite si eleva al 20% nel caso gli emittenti siano dello stesso gruppo). Lo stesso, inoltre, non può investire più del 20% degli attivi netti di ciascun comparto in depositi presso lo stesso emittente.

Altresì, il Fondo non può combinare depositi, strumenti del mercato monetario e derivati aventi la stessa controparte per una quota eccedente il 20% del totale degli attivi.

Riguardo l'esposizione in strumenti finanziari derivati, il Fondo non può eccedere il 10% del patrimonio netto nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria e il 5% in tutti gli altri casi.

Il comparto non può acquistare un ammontare di azioni con diritto di voto tali da esercitare un'influenza significativa nella gestione dell'emittente.

È vietato al comparto acquistare:

- Oltre il 10% delle azioni senza diritto di voto dello stesso emittente
- Oltre il 15% dei titoli di debito emessi dalla stessa controparte
- Oltre il 10% degli strumenti del mercato monetario dello stesso emittente.
- Oltre il 25% delle attività/quote di un singolo UCITS/UCI in circolazione.

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *Threadneedle Asset Management Limited*.

Il comparto è certificato da *PricewaterhouseCoopers LLP*.

## **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 Q ACC EUR**

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 calcolato 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 Q ACC EUR**

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 3% ConstrainedTR*

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 euro-bond. 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-linked, 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 calcolato 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 Q ACC EUR**

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.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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) Q ACC EUR**

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 Ref-*



erence 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 (CHF)

### **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 calcolato 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 Q ACC EUR HDG**

ISIN: LU0577855512

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 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; tuttavia in relazione allo stile di gestione del comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore del SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

## 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 calcolato 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 Q ACC EUR

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 molto alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 Q ACC EUR HDG**

ISIN: LU1004768518

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 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, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%

### **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-linked, 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 medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 - EMERGING MARKETS SUSTAINABLE (USD) Q EUR ACC**

ISIN: LU0979885364

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 26 novembre 2013.

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

Il comparto investirà, almeno due terzi in azioni e altre quote di capitale di società che hanno la loro sede legale o la maggior parte della loro attività economica nei mercati emergenti mercati emergenti.

Il comparto investe, almeno il 70 % del proprio patrimonio, nelle imprese che hanno una struttura innovativa di prodotti e servizi. Gli investimenti sono selezionati attraverso la combinazione di rendimenti finanziari potenzialmente elevati con un particolarmente elevate prestazioni ecologiche e sociali di contribuire allo sviluppo sostenibile nel emergenti permettersi. La selezione viene effettuata da un team SRI specialista presso UBS Global Asset Management.

Poiché il Comparto investe in numerose valute estere, il portafoglio o parte di esso possono essere coperte nei confronti della valuta di riferimento del comparto ai fini della riduzione del rischio di cambio connesso.

I mercati emergenti sono mercati con un'economia emergente all'inizio dell'industrializzazione, con un potenziale di crescita superiore alla media e di evoluzione dei mercati finanziari; tali mercati mostrano in genere più basso reddito pro capite, ma un più alto tasso di crescita economica. I mercati emergenti spesso comportano l'esposizione a maggiore rischio politico che si traduce in un maggior rischio paese riflesso in un rating di qualità peggiore.

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; tuttavia in relazione allo stile di gestione del comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%. 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 medio-alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, Basel and Zurich*.

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

## **UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITY UNCONSTRAINED Q ACC EUR**

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 prevalentemente 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 oggettivo 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 medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 Q ACC EUR HDG**

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, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%

### **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 calcolato 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 Q ACC EUR HDG**

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 politica di gestione è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%

### **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, medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 Q ACC EUR**

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, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore del SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%

## 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, è medio alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.



Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 Q ACC EUR HDG**

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, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI*).

Sulla base del valore del SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%

### **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 calcolato 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 Q ACC EUR**

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, come accennato, è attiva; tuttavia in relazione allo stile di gestione del comparto non è possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*). Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRRI*).

Sulla base del valore del SRRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%

### **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 alto.

Il comparto non è a distribuzione dei proventi.

Il valore della quota dell'OICR è calcolato 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 Q ACC EUR**

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 calcolato con frequenza giornaliera..

La gestione patrimoniale degli attivi è affidata a *UBS (Lux) Global Asset Management, Zürich*.

Il comparto è certificato da *Ernst & Young*.

### **VONTOBEL FUND**

Gli OICR di seguito descritti sono stati scelti tra quelli istituiti dalla SICAV (Società di Investimento a Capitale Variabile) Vontobel Fund. La società è stata costituita il 4 ottobre 1991 ai sensi della legge lussemburghese come société anonyme (società per azioni) e con lo status di società di investimento con capitale variabile (SICAV).

La società di gestione è Vontobel Management S.A., con sede legale in Lussemburgo al seguente indirizzo:

2-4, rue Jean l'Aveugle  
L-1148 Luxembourg

**VONTOBEL FUND ABSOLUTE RETURN BOND I EUR**

ISIN: LU0278087514

Il Comparto è di tipo Obbligazioni altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 27 aprile 2007.

**Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire un rendimento.

Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi e può detenere mezzi liquidi. Il Comparto investe in titoli di tutto il mondo e prevalentemente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e conseguire rendimenti positivi.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del rendimento indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

**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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Harcourt Investment Consulting AG*.

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

**VONTOBEL FUND BELVISTA COMMODITY HI EUR HDG**

ISIN: LU0415416444

Il Comparto è di tipo Obbligazioni altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 3 luglio 2009.

**Composizione e stile gestionale del comparto**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di partecipare alla crescita a medio-lungo termine del rendimento dei mercati delle materie prime.

Il Comparto investe in depositi vincolati, strumenti del mercato monetario a breve termine, titoli fruttiferi con durate brevi e strumenti di investimento complessi come ad esempio le transazioni swap. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del rendimento investendo nei mercati delle materie prime. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return*

Il Dow Jones-UBS Commodity Index è un indice ampiamente diversificato che consente agli investitori di monitorare i futures su materie prime attraverso un'unica, semplice misura. Dalla sua introduzione, sono state introdotte versioni supplementari e una serie completa di sottoindici. In generale, la famiglia di indici offre agli investitori un insieme completo di strumenti per la misurazione dei mercati delle materie prime.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Europe S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND BELVISTA DYNAMIC COMMODITY HI EUR HDG**

ISIN: LU0759372534

Il Comparto è di tipo Obbligazioni altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 2 maggio 2012.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di partecipare alla crescita a medio-lungo termine del rendimento dei mercati delle materie prime.

Il Comparto investe in depositi vincolati, strumenti del mercato monetario a breve termine, titoli fruttiferi con durate brevi e strumenti di investimento complessi come ad esempio le transazioni swap. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e rag-

giungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del rendimento investendo nei mercati delle materie prime. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return*

Il Dow Jones-UBS Commodity Index è un indice ampiamente diversificato che consente agli investitori di monitorare i futures su materie prime attraverso un'unica, semplice misura. Dalla sua introduzione, sono state introdotte versioni supplementari e una serie completa di sottoindici. In generale, la famiglia di indici offre agli investitori un insieme completo di strumenti per la misurazione dei mercati delle materie prime.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Europe S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND CLEAN TECHNOLOGY I EUR**

ISIN: LU0384405949

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 17 novembre 2008.

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

L'obiettivo di investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggior incremento possibile nel lungo periodo.

Il Comparto investe in azioni, titoli simili alle azioni e può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del rendimento investendo in tutto il mondo principalmente in titoli di società che offrono tecnologie e soluzioni innovative per praticamente tutti i settori dell'economia e che

hanno per obiettivo l'attenuazione del cambiamento climatico e la riduzione dell'inquinamento atmosferico e idrico.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND EASTERN EUROPEAN BOND I EUR**

ISIN: LU0278087431

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 13 luglio 2007.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire un reddito costante e utili di capitale.

Il Comparto investe prevalentemente strumenti di debito (obbligazioni, strumenti simili a tasso fisso e strumenti a tasso variabile, tra cui obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant etc..) denominati in valute dell'Europa centrale e orientale e/o emessi da soggetti pubblici e/o privati con sede in Europa centrale e orientale, in cui un massimo del 25% del patrimonio del Comparto può essere investito in obbligazioni convertibili e obbligazioni warrant. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del rendimento investendo principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato che hanno sede in Europa centrale e orientale e/o in titoli denominate in valute dell'Europa centrale e orientale. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*JP Morgan GBI-EM Global Europe*

L'indice JP Morgan EMBI Global rappresenta la performance degli strumenti obbligazionari attivamente negoziati nei Mercati Emergenti europei ed è il più liquido degli indici Emerging Market di JP Morgan. Nell'indice sono incluse obbligazioni investment grade e non investment grade emesse da entità sovrane e denominate in dollaro ovvero in euro. È un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato ed è ribilanciato con cadenza mensile.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND EMERGING MARKETS DEBT HI EUR**

ISIN: LU0926440222

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 15 maggio 2013.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire un reddito costante e utili di capitale.

Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi nonché in obbligazioni convertibili e titoli simili. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a generare una crescita del rendimento investendo principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato che hanno sede e/o svolgono prevalentemente la loro attività in paesi emergenti; gli investimenti vengono indirizzati principalmente verso le valute forti. Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*JP Morgan EMBI Global Diversified*

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% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti nel prospetto informativo "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

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

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND CORPORATE BOND MID YIELD I EUR**

ISIN: LU0278087860

Il Comparto è di tipo Obbligazionario euro corporate investment grade.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 13 luglio 2007.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire un reddito costante e utili di capitale.

Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire un reddito costante e utili di capitale investendo principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato denominati in euro e di media qualità.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND EURO BOND I EUR**

ISIN: LU0278087357

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 dal 3 maggio 2007.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire un reddito costante e utili di capitale.

Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire un reddito costante e utili di capitale investendo principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato denominati in euro.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND EURO MONEY I EUR**

ISIN: LU0278091037

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 7 gennaio 2009.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire un reddito costante unito al mantenimento dei valori patrimoniali.

Il Comparto investe prevalentemente in depositi vincolati, strumenti del mercato monetario a breve termine e titoli fruttiferi con durata inferiore ad un anno. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire un reddito costante e il mantenimento dei valori patrimoniali investendo principalmente in titoli denominati in euro di emittenti di diritto pubblico e/o privato con una durata residua di al massimo tre anni. La durata residua media del comparto non supera i 12 mesi.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 0,5% e il 2,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## VONTOBEL FUND EUROPEAN MID AND SMALL CAP EQUITY I EUR

ISIN: LU0278089486

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 23 marzo 2007.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggior incremento possibile della quota.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire il maggior incremento possibile della quota investendo prevalentemente in titoli di società di piccole-medie dimensioni che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in Europa.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### 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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## VONTOBEL FUND EUROPEAN EQUITY I EUR

ISIN: LU0278085062

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 3 aprile 2007.

### Composizione e stile gestionale del comparto

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggior incremento possibile del valore.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi e gestire in maniera efficiente il portafoglio.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire il maggior incremento possibile del valore investendo in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate, che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in Europa.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND FAR EAST EQUITY HI EUR**

ISIN: LU0368556733

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 10 giugno 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggior incremento possibile del valore.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi e gestire in maniera efficiente il portafoglio.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 10 anni al fine di effettuare un'operazione coerente

con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a conseguire il maggior incremento possibile del valore investendo in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in Estremo Oriente e/o in Oceania (Giappone escluso).

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Europe S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND FUTURE RESOURCES I EUR**

ISIN: LU0384406327

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 17 novembre 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggior incremento possibile del valore nel lungo periodo.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire il maggior incremento possibile del valore nel lungo termine investendo in tutto il mondo principalmente in titoli di società che offrono tecnologie e processi innovativi aventi per obiettivo lo sviluppo o che offrono soluzioni per l'aumento della produttività o l'utilizzo efficiente e la riduzione delle risorse impiegate.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il

Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND GLOBAL CONVERTIBLE BOND I EUR**

ISIN: LU0414968437

Il Comparto è di tipo Obbligazionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 14 aprile 2009.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire un reddito costante e utili di capitale. Inoltre il Comparto ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore a quello del benchmark UBS Convertible Global Investment Grade.

Il Comparto investe prevalentemente in obbligazioni convertibili. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire un reddito costante e utili da capitale investendo in tutto il mondo principalmente in obbligazioni convertibili di emittenti di diritto pubblico e/o privato.

Nel far questo il Comparto può prendere in considerazione un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) identificato dal seguente indice di mercato (il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice):

*UBS Convertible Global Investment Grade*

L'UBS Convertible Global Investment Grade è un benchmark ponderato per la capitalizzazione di mercato delle società emittenti i titoli inclusi nel paniere. 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 significa che l'indice riflette gli effetti del reinvestimento dei dividendi.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Europe S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND GLOBAL EQUITY HI EUR**

ISIN: LU0368555768

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 10 giugno 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggior incremento possibile del valore.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi e gestire in maniera efficiente il portafoglio.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire il maggior rendimento possibile del valore investendo su scala mondiale in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto



- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Europe S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND GLOBAL EQUITY EX US HI EUR**

ISIN: LU0368556063

Il Comparto è di tipo Azionari altre specializzazioni.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 10 giugno 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggior incremento possibile del valore.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi e gestire in maniera efficiente il portafoglio.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire il maggior rendimento possibile del valore investendo in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate, ad eccezione delle società statunitensi.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.  
Il Comparto non è a distribuzione di proventi.  
Il valore della quota dell'OICR è calcolata con periodicità giornaliera.  
La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*  
Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND HIGH YIELD BOND FUND I ACC EUR**

ISIN: LU0571066975

Il Comparto è di tipo Obbligazionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 11 giugno 2012.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire un reddito costante e utili di capitale.

Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire il maggior rendimento possibile del valore investendo in tutto il mondo principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato con scarsa solvibilità e carattere speculativo.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 5,0% e il 10,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Europe S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND NEW POWER I EUR**

ISIN: LU0278090906

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 3 maggio 2007.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggiore incremento possibile del valore nel lungo periodo.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire il maggiore incremento possibile del valore nel lungo periodo investendo in tutto il mondo principalmente in titoli di società che offrono nuove tecnologie e soluzioni innovative aventi per obiettivo un utilizzo più efficiente dell'energia e l'impiego di fonti energetiche alternative.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND SUSTAINABLE ASIA (EX JAPAN) EQUITY HI EUR HDG**

ISIN: LU0384409933

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 17 novembre 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggiore incremento del valore possibile nel lungo periodo.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Esso, inoltre, può detenere mezzi liquidi. Il comparto investe principalmente in titoli di società che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro

attività nella regione asiatica (Giappone escluso) e che contribuiscono a un'economia sostenibile. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento.

La valuta di questa classe viene costantemente coperta rispetto alla valuta principale del comparto. Questa copertura del rischio valutario non è necessariamente integrale e genera costi che riducono i proventi della classe di quote. Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per il comparto a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.

Il comparto è indicato per investitori privati e istituzionali aventi un orizzonte di investimento di lungo termine. Tali investitori intendono investire in un portafoglio largamente diversificato di azioni, ottenere un rendimento degli investimenti ragionevole, nonché considerevoli guadagni, essendo consapevoli delle fluttuazioni del prezzo. Il comparto pertanto potrebbe non essere indicato per investitori che intendono ritirare il proprio capitale entro 10 anni. In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (*Synthetic Risk and Reward Indicator - SRR*). Sulla base del valore dell'SRR desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 15,0% e il 25,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

### **VONTOBEL FUND TARGET RETURN I EUR**

ISIN: LU0505244771

Il Comparto è di tipo Bilanciati obbligazionari.

La classe del Comparto, il cui codice ISIN è sopra riportato, è denominata in euro ed è operativa dal 25 maggio 2010.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire rendimenti positivi indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.

Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi, azioni e titoli simili e in obbligazioni convertibili o titoli simili. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi, gestire in maniera efficiente il portafoglio e raggiungere l'obiettivo di investimento.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

Pertanto, è consigliabile un investimento di durata minima di 5 anni al fine di effettuare un'operazione coerente

con la politica gestionale del Comparto.

La politica di gestione mira a conseguire rendimenti positivi indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari investendo in tutto il mondo in titoli di società e in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato; il Comparto come precedentemente specificato può anche investire in obbligazioni convertibili e titoli simili.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI). Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 2,0% e il 5,0%.

### **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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio basso.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## **VONTOBEL FUND US EQUITY HI EUR**

ISIN: LU0368557038

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 10 giugno 2008.

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

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è quello di conseguire il maggior incremento possibile del valore.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre, il Comparto può detenere mezzi liquidi.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire i rischi e gestire in maniera efficiente il portafoglio.

Il Comparto è rivolto a investitori interessati a massimizzare i rendimenti a medio-lungo termine.

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

La politica di gestione mira a conseguire il maggior incremento possibile del valore investendo in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività negli Stati Uniti d'America.

In relazione allo stile gestionale del Comparto non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica gestionale adottata. Pertanto, si riporta un indicatore sintetico di rischio/rendimento che classifica il Comparto sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità (Synthetic Risk and Reward Indicator - SRRI).

Sulla base del valore dell'SRRI desunto dal KIID, la volatilità annua attesa risulta compresa tra il 10,0% e il 15,0%.

## 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 "Vontobel Fund Investment company".

Il Fondo, inoltre, non può investire oltre il 10% delle proprie attività nette in titoli o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso emittente; in aggiunta, il Fondo non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi presso la stessa istituzione.

Fermi restando tali limiti, il Fondo può investire in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto combinando le seguenti categorie di titoli:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da un singolo soggetto
- depositi effettuati presso un singolo soggetto
- esposizioni assunte mediante operazioni in derivati OTC effettuate con un singolo soggetto.

Qualora il Comparto abbia investito, secondo il principio del frazionamento del rischio, in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato idoneo o da organismi pubblici internazionali di cui siano membri uno o più paesi dell'UE, la Società può investire il 100% del Valore netto d'inventario di qualsiasi Comparto in tali titoli, purché lo stesso Comparto detenga titoli di almeno sei emissioni diverse e il valore dei titoli di ogni singola emissione non ecceda il 30% del Valore netto d'inventario del Comparto.

Il Comparto può investire fino ad un massimo del 30% in OICR armonizzati e non armonizzati.

Il Comparto è caratterizzato da un profilo di rischio medio alto.

Il Comparto non è a distribuzione di proventi.

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

La gestione patrimoniale degli attivi è delegata a *Vontobel Fund Advisory S.A.*

Il Comparto è certificato da *Ernst & Young S.A.*

## 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

Non previsti.

###### Switch

Per ogni anno di contratto le prime sei 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

ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0900389585	BG SELECTION SICAV	Aberdeen Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0978516978	BG SELECTION SICAV	Aberdeen Latin America Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900382812	BG SELECTION SICAV	Africa & Middle East Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900389742	BG SELECTION SICAV	AllianceBernstein Equity 3D D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900384602	BG SELECTION SICAV	Amundi Global Volatility Equalizer D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900388421	BG SELECTION SICAV	Anima Club D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900383034	BG SELECTION SICAV	Anima Italy Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900381764	BG SELECTION SICAV	Arc D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900381921	BG SELECTION SICAV	Arc 10 D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900384438	BG SELECTION SICAV	Blackrock Global Multi Asset Fund D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU1016718287	BG SELECTION SICAV	BlackRock Multi Asset Inflation Focused D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900383620	BG SELECTION SICAV	China And India Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900387290	BG SELECTION SICAV	DWS Emerging Market Concept D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900381178	BG SELECTION SICAV	Eastern Europe Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900387886	BG SELECTION SICAV	Edmond De Rothschild Select Alpha D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900385161	BG SELECTION SICAV	Eurizon Concerto D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900389072	BG SELECTION SICAV	Franklin Templeton Multi Alpha Fund D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900381509	BG SELECTION SICAV	Global Dynamic D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU1016719251	BG SELECTION SICAV	Global Real Assets D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900385831	BG SELECTION SICAV	Global Risk Managed D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900386482	BG SELECTION SICAV	HSBC Emerging Market Solution D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900384867	BG SELECTION SICAV	Invesco Asia Global Opportunities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900383208	BG SELECTION SICAV	Invesco Europe Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU1016720770	BG SELECTION SICAV	Invesco Real Asset Return D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900387613	BG SELECTION SICAV	JPM Best Ideas D EUR	0,60%	2,00%	0,18%	0,06%
LU0978515814	BG SELECTION SICAV	JPM Greater China And India D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900386219	BG SELECTION SICAV	Kairos Blend D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900380956	BG SELECTION SICAV	Latin America Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900386052	BG SELECTION SICAV	Lemanik Global Investor D EUR	0,60%	2,00%	0,18%	0,06%
LU0900388009	BG SELECTION SICAV	Leonardo Navigator D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900382143	BG SELECTION SICAV	Liquidity D EUR	0,60%	-	0,18%	0,06%
LU0900386649	BG SELECTION SICAV	Lyxor Alpha Risk Parity D EUR	0,60%	3,00%	0,18%	0,06%
LU0900383976	BG SELECTION SICAV	Morgan Stanley Active Allocation D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900382499	BG SELECTION SICAV	Morgan Stanley North America Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU1016721828	BG SELECTION SICAV	Morgan Stanley Real Asset Portfolio Fund D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900388777	BG SELECTION SICAV	Next 11 Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900389312	BG SELECTION SICAV	Oddo Expertise Europe D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900385328	BG SELECTION SICAV	Pictet World Opportunities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900386995	BG SELECTION SICAV	Schroder Multi-Asset D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0978517513	BG SELECTION SICAV	Smaller Companies D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900385674	BG SELECTION SICAV	Swiss & Global Flexible Strategy D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900381335	BG SELECTION SICAV	T- CUBE D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900388264	BG SELECTION SICAV	Threadneedle Global Themes D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0978516382	BG SELECTION SICAV	UBS Top Emerging Markets Fund D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900384271	BG SELECTION SICAV	Vontobel Global Elite D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU0900382655	BG SELECTION SICAV	Vontobel Pacific Equities D EUR	0,60%	1,50%	0,18%	0,06%
LU1016176379	BG SICAV	Amundi Global Income Bond E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU0997467773	BG SICAV	Blackrock Global Opportunity Bond E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU0997468078	BG SICAV	Euro Debt E EUR	0,70%	-	0,18%	0,06%
LU0997468235	BG SICAV	Europe Equities E EUR	0,70%	-	0,18%	0,06%
LU0997468409	BG SICAV	Euro Income Bond E EUR	0,70%	-	0,18%	0,06%
LU0997468664	BG SICAV	Flexible Global Equities E EUR	0,70%	-	0,18%	0,06%
LU0997468821	BG SICAV	Franklin Templeton Global Multi Bond E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%



ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0997469399	BG SICAV	HSBC Euro Credit Opportunities E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU0997469555	BG SICAV	Invesco Financial Credit Bond E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU1016182856	BG SICAV	JPM Global Credit Strategy E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU1016170091	BG SICAV	Morgan Stanley Global Real Estate & Infrastructure Equities Fund E EUR	1,20%	-	0,18%	0,06%
LU0997469712	BG SICAV	Pictet Japanese Equities E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU1016189190	BG SICAV	Schroder Convertible Bond Opportunities E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU1016195320	BG SICAV	Schroder High Dividend Europe E EUR	1,20%	-	0,18%	0,06%
LU1016201664	BG SICAV	Small-Mid Cap Euro Equities E EUR	0,70%	-	0,18%	0,06%
LU0997470132	BG SICAV	Swiss & Global Global Debt E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU1016227891	BG SICAV	Threadneedle Global Equity Long Short E EUR	1,20%	-	0,18%	0,06%
LU1016215458	BG SICAV	UBS Dynamic Credit High Yield E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU1016208677	BG SICAV	UBS Global Income Alpha E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU0997470306	BG SICAV	US Equities E EUR	0,70%	-	0,18%	0,06%
LU1016221779	BG SICAV	Vontobel New Frontier Debt E EUR	1,10%	-	0,18%	0,06%
LU0726980377	Aberdeen Global	Aberdeen Global Asia Pacific Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	1,00%	-	0,05%	2,00%
LU0619785859	Aberdeen Global	Aberdeen Global Asian Local Currency Short Duration Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	0,50%	-	0,05%	2,00%
LU0505785187	Aberdeen Global	Aberdeen Global Eastern European Equity Fund I2 Acc EUR	1,00%	-	0,05%	2,00%
LU0700927352	Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Corporate Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	1,00%	-	0,05%	2,00%
LU0523223088	Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Infrastructure Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	1,00%	-	0,05%	2,00%
LU0231472209	Aberdeen Global	Aberdeen Global European Equity Fund I2 Acc EUR	0,75%	-	0,05%	2,00%
LU0231473439	Aberdeen Global	Aberdeen Global Select Euro High Yield Bond Fund I2 Acc EUR	0,70%	-	0,05%	2,00%
LU0304226433	Aberdeen Global II	Aberdeen Global II Euro Corporate Bond Fund I2 Acc EUR	0,50%	-	0,05%	2,00%
LU0513460336	Aberdeen Global II	Aberdeen Global II European Convertibles Bond Fund I2 Acc EUR	0,70%	-	0,05%	2,00%
LU0304234379	Aberdeen Global II	Aberdeen Global II US Dollar High Yield Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	0,70%	-	0,05%	2,00%
LU0996171368	Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Bonds & Currencies IE Acc EUR	0,40%	-	0,10% (*)	(**)
LU0907329352	Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Global Dividend IE Acc EUR	0,70%	-	0,10% (*)	(**)
LU0210817879	Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Global Macro 2 IE Acc EUR	0,30%	-	0,10% (*)	(**)
LU0272941112	Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities IE Acc EUR	0,70%	-	0,10% (*)	(**)
LU0907910797	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Enhanced Rmb IHE Acc EUR	0,40%	-	0,20% (*)	(**)
LU0119109980	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Euro High Yield IE Acc EUR	0,55%	-	0,20% (*)	(**)
LU0907330798	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term IE Acc EUR	0,45%	-	0,20% (*)	(**)
LU0839535514	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Aggregate IE Acc EUR	0,45%	-	0,20% (*)	(**)
LU0839536082	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Corporate IHE Acc EUR	0,45%	-	0,20% (*)	(**)
LU0945157856	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Emerging IHE Acc EUR	0,55%	-	0,20% (*)	(**)
LU0755947800	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate IHE Acc EUR	0,60%	-	0,20% (*)	(**)
LU0442406616	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Inflation IE Acc EUR	0,45%	-	0,10% (*)	(**)
LU0568616881	Amundi Funds	Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus IHE Acc EUR	0,45%	-	0,20% (*)	(**)
LU0568614670	Amundi Funds	Amundi Funds Convertible Europe IE Acc EUR	0,55%	-	0,20% (*)	(**)
LU0568606817	Amundi Funds	Amundi Funds Equity Euroland Small Cap IE Acc EUR	0,80%	-	0,25% (*)	(**)
LU0906535041	Amundi Funds	Amundi Funds Equity Global Luxury And Lifestyle IE Acc EUR	0,90%	-	0,25% (*)	(**)
LU0945155728	Amundi Funds	Amundi Funds Equity Japan Value IHE Acc EUR	0,80%	-	0,25% (*)	(**)
LU0568613607	Amundi Funds	Amundi Funds Equity Mena IHE Acc EUR	1,00%	-	0,40% (*)	(**)
LU0568605256	Amundi Funds	Amundi Funds Equity Us Relative Value IHE Acc EUR	0,70%	-	0,25% (*)	(**)
IE0032461463	Anima Prima Funds	Anima Bond Dollar I EUR	0,36%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE00B8962S65	Anima Prima Funds	Anima Euro Equity I Acc EUR	0,90%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032465662	Anima Prima Funds	Anima Europe Equity I EUR	0,86%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032462438	Anima Prima Funds	Anima Global Bond I EUR	0,50%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032461802	Anima Prima Funds	Anima Global Currencies I EUR	0,63%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032463733	Anima Prima Funds	Anima Global Equity I EUR	0,90%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032460721	Anima Prima Funds	Anima Liquidity I EUR	0,20%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032465332	Anima Prima Funds	Anima Medium Term Bond I EUR	0,36%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032465225	Anima Prima Funds	Anima Short Term Bond I EUR	0,34%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE00B570LF99	Anima Prima Funds	Anima Short Term Corporate Bond I EUR	0,70%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032464921	Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Europe I EUR	0,60%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE00BJBQBQ20	Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Global I EUR	0,60%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE00BJBQBS44	Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Italy I EUR	0,60%	3,00%	0,28% (*)	(**)

ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
IE00B3ZTK792	Anima Prima Funds	Anima Star Market Neutral Europe I EUR	0,42%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE00B5WJ7209	Anima Prima Funds	Anima Star Bond I EUR	0,36%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE0032463287	Anima Prima Funds	Anima Us Equity I EUR	0,90%	3,00%	0,28% (*)	(**)
IE00BGCB7894	Anima Prima Funds	Anima Variable Rate Bond I EUR	0,36%	3,00%	0,28% (*)	(**)
LU0329592298	BlackRock Global Funds	BGF Asian Dragon D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0969580132	BlackRock Global Funds	BGF Asian Tiger Bond D2 Acc EUR Hdg	0,50%	-	0,25%	-
LU0252967533	BlackRock Global Funds	BGF Emerging Europe D2 Acc EUR	1,00%	-	0,25%	-
LU0252967376	BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0329592702	BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 Acc EUR	0,50%	-	0,25%	-
LU0297941469	BlackRock Global Funds	BGF Euro Bond D2 Acc EUR	0,40%	-	0,25%	-
LU0368266499	BlackRock Global Funds	BGF Euro Corporate Bond D2 Acc EUR	0,45%	-	0,25%	-
LU0252966485	BlackRock Global Funds	BGF Euro Markets D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0432366796	BlackRock Global Funds	BGF Euro Reserve D2 Acc EUR	0,25%	-	0,25%	-
LU0329592371	BlackRock Global Funds	BGF Euro Short Duration Bond D2 Acc EUR	0,40%	-	0,25%	-
LU0252966055	BlackRock Global Funds	BGF European D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0579997130	BlackRock Global Funds	BGF European Equity Income D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0368266812	BlackRock Global Funds	BGF European Focus D2 Acc EUR	1,00%	-	0,25%	-
LU0252965834	BlackRock Global Funds	BGF European Special Situation D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0329592454	BlackRock Global Funds	BGF European Value D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0473185139	BlackRock Global Funds	BGF Flexible Multi-Asset D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0523293024	BlackRock Global Funds	BGF Global Allocation D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0326951752	BlackRock Global Funds	BGF Global Corporate Bond D2 Acc EUR	0,45%	-	0,25%	-
LU0679964451	BlackRock Global Funds	BGF Global Equity D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0827881409	BlackRock Global Funds	BGF Global Equity Income D2 Acc EUR Hdg	0,75%	-	0,25%	-
LU0329591563	BlackRock Global Funds	BGF Global Government Bond D2 Acc EUR Hdg	0,40%	-	0,25%	-
LU0368267034	BlackRock Global Funds	BGF Global High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	0,65%	-	0,25%	-
LU0448666502	BlackRock Global Funds	BGF Global Inflation Linked Bond D2 Acc EUR Hdg	0,40%	-	0,25%	-
LU0376433602	BlackRock Global Funds	BGF Global Small Cap D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0288299570	BlackRock Global Funds	BGF India D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0252965594	BlackRock Global Funds	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0252965164	BlackRock Global Funds	BGF Latin American D2 Acc EUR	1,00%	-	0,25%	-
LU0252964944	BlackRock Global Funds	BGF New Energy D2 Acc EUR	1,00%	-	0,25%	-
LU0252964605	BlackRock Global Funds	BGF Pacific Equity D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0679964535	BlackRock Global Funds	BGF United Kingdom D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0827886119	BlackRock Global Funds	BGF US Basic Value D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0532707519	BlackRock Global Funds	BGF US Dollar High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	0,65%	-	0,25%	-
LU0252963979	BlackRock Global Funds	BGF Us Flexible Equity D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0827887604	BlackRock Global Funds	BGF US Growth D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0496654400	BlackRock Global Funds	BGF World Agriculture D2 Acc EUR	1,00%	-	0,25%	-
LU0252963896	BlackRock Global Funds	BGF World Energy D2 Acc EUR	1,00%	-	0,25%	-
LU0827889055	BlackRock Global Funds	BGF World Financials D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0252963623	BlackRock Global Funds	BGF World Gold D2 Acc EUR	1,00%	-	0,25%	-
LU0252963383	BlackRock Global Funds	BGF World Mining D2 Acc EUR	1,00%	-	0,25%	-
LU0376438312	BlackRock Global Funds	BGF World Technology D2 Acc EUR	0,75%	-	0,25%	-
LU0438336421	BlackRock Strategic Funds	BSF Fixed Income Strategies D2 Acc EUR	0,60%	-	0,30%	0,20%
IE00B5LGG149	Controfidia UCITS Funds Plc	Controfidia Delta UCITS Fund A Acc EUR	1,00%	-	0,20% (*)	(**)
LU0401808935	DNCA Invest	DNCA Invest Convertible Class I EUR	0,90%	-	0,07%	0,08%
LU0284393773	DNCA Invest	DNCA Invest European Bond Opportunities Class I EUR	0,50%	-	0,07%	0,08%
LU0284394151	DNCA Invest	DNCA Invest Eurose Class I EUR	0,70%	-	0,07%	0,08%
LU0284394581	DNCA Invest	DNCA Invest Evolutif Class I EUR	1,00%	-	0,07%	0,08%
LU0383782793	DNCA Invest	DNCA Invest Global Leaders Class I EUR	1,00%	-	0,07%	0,08%
LU0309082104	DNCA Invest	DNCA Invest Infrastructures (Life) Class I EUR	1,00%	-	0,07%	0,08%
LU0284395125	DNCA Invest	DNCA Invest South European Opportunities Class I EUR	1,00%	-	0,07%	0,08%
LU0462973008	DNCA Invest	DNCA Invest Miura Class I EUR	1,00%	-	0,07%	0,08%
LU0641746143	DNCA Invest	DNCA Invest Miuri Class I EUR	1,00%	-	0,07%	0,08%
LU0284395984	DNCA Invest	DNCA Invest Value Europe Class I EUR	1,00%	-	0,07%	0,08%

ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0632808951	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I China Bonds Class FCH EUR	0,60%	-	-	-
LU0179220412	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Convertibles Class FC EUR	0,65%	-	-	-
LU0145657366	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro Bond (Short) Class FC EUR	0,45%	-	-	-
LU0300357802	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds Class FC EUR	0,60%	-	-	-
LU0616840772	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates Class FC EUR	0,65%	-	-	-
LU0740823785	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I German Equities Class FC EUR	0,75%	-	-	-
LU0329760937	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Global Infrastructure Class FC EUR	0,75%	-	-	-
LU0236146428	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Short Duration Credit Class FC EUR	0,45%	-	-	-
LU0507266228	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Top Dividend Class FC EUR	0,75%	-	-	-
LU0145647722	Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Top Euroland Class FC EUR	0,75%	-	-	-
FR0010833731	Edmond de Rothschild Fund	Edr Bond Allocation I Acc EUR	0,40% (*)	-	-	(**)
FR0010906255	Edmond de Rothschild Fund	Edr Emerging Bonds I Acc EUR	0,60% (*)	-	-	(**)
FR0010781419	Edmond de Rothschild Fund	Edr Euro Leaders I Acc EUR	1,00% (*)	-	-	(**)
FR0010587642	Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Synergy I Acc EUR	1,00% (*)	-	-	(**)
FR0010594085	Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Value & Yield I Acc EUR	1,00% (*)	-	-	(**)
FR0010584474	Edmond de Rothschild Fund	Edr Financial Bonds I Acc EUR	0,60% (*)	-	-	(**)
FR0010782391	Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Convertibles I Acc EUR	0,85% (*)	-	-	(**)
FR0010781351	Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Healthcare I Acc EUR	1,00% (*)	-	-	(**)
FR0010617423	Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Value I Acc EUR	1,00% (*)	-	-	(**)
FR0010594002	Edmond de Rothschild Fund	Edr Us Value & Yield I Acc EUR	1,00% (*)	-	-	(**)
LU0365358570	Epsilon Fund	Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I Acc EUR	0,25%	-	0,25% (*)	(**)
LU0278427041	Epsilon Fund	Epsilon Fund Euro Bond I Acc EUR	0,25%	-	0,25% (*)	(**)
LU0365359545	Epsilon Fund	Epsilon Fund Q-Flexible I Acc EUR	0,50%	-	0,25% (*)	(**)
LU0497418391	Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Azioni Strategia Flessibile Z Acc EUR	0,60%	-	0,40% (*)	(**)
LU0335990569	Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Corporate Eur Short Term Z Acc EUR	0,20%	-	0,40% (*)	(**)
LU0335991534	Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond High Yield Z Acc EUR	0,25%	-	0,40% (*)	(**)
LU0335993407	Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Inflation Linked Z Acc EUR	0,25%	-	0,40% (*)	(**)
LU0335986534	Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Equity Small Cap Europe Z Acc EUR	0,60%	-	0,40% (*)	(**)
LU0735549858	Eurizon Investment SICAV	Eurizon Investment Sicav Flexible Beta Total Return I Acc EUR	0,40%	2,50%	0,11% (*)	(**)
LU0944455822	Eurizon Opportunità	Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile I Acc EUR	0,40%	-	0,20% (*)	(**)
LU0755218046	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - America Funds Class Y EUR	1,00%	-	0,35%	0,35%
LU0605514057	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - China Consumer Fund Class Y EUR	0,75%	-	0,35%	0,35%
LU0788144623	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - China Rmb Bond Fund Class Y EUR	0,75%	-	0,35%	0,35%
LU0936576247	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East And Africa Fund Class Y EUR	1,00%	-	0,35%	0,35%
LU0346389934	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Euro Balanced Fund Class Y EUR	1,00%	-	0,35%	0,35%
LU0346390270	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Euro High Yield Class Y EUR	0,50%	-	0,35%	0,35%
LU0605515880	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Global Dividend Fund Class Y EUR	1,00%	-	0,35%	0,35%
LU0979392502	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund Class Y EUR	0,63%	-	0,35%	0,35%
LU0594301144	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Global Strategic Bond Fund Class Y EUR	0,58%	-	0,35%	0,35%
LU0951203180	Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Pacific Fund Class Y EUR	1,00%	-	0,35%	0,35%
LU0565136040	First Eagle Amundi	First Eagle Amundi International Fund IE Acc EUR	1,00%	-	0,10% (*)	(**)
LU0390139169	Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0645132902	Franklin Templeton	Franklin European Dividend I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0195949390	Franklin Templeton	Franklin European Growth I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0508196473	Franklin Templeton	Franklin Global Growth I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0231205427	Franklin Templeton	Franklin India I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0352132954	Franklin Templeton	Franklin MENA Fund I Acc EUR	1,05%	-	-	0,14%
LU0260870232	Franklin Templeton	Franklin Mutual Beacon I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0195950059	Franklin Templeton	Franklin Mutual European I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0211333454	Franklin Templeton	Franklin Mutual Global Discovery I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0300742383	Franklin Templeton	Franklin Natural Resources I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0727124124	Franklin Templeton	Franklin Strategic Income Fund I Acc EUR H1	0,55%	-	-	0,14%
LU0366762994	Franklin Templeton	Franklin Technology I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0316495281	Franklin Templeton	Franklin Global Fundamental Strategies Fund I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0231791483	Franklin Templeton	Franklin Japan Fund I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0195950216	Franklin Templeton	Franklin Us Equity I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%

ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0352131808	Franklin Templeton	Franklin Us Focus Fund I Acc EUR H1	0,70%	-	-	0,14%
LU0727124470	Franklin Templeton	Franklin Us Low Duration Fund I Acc Eur H1	0,40%	-	-	0,14%
LU0260870075	Franklin Templeton	Franklin US Opportunities I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0390135092	Franklin Templeton	Franklin World Perspectives Fund I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0366764263	Franklin Templeton	Templeton Asian Bond Fund Class I Acc EUR	0,55%	-	-	0,14%
LU0195950992	Franklin Templeton	Templeton Asian Growth I Acc Eur	0,90%	-	-	0,14%
LU0390136579	Franklin Templeton	Templeton Asian Smaller Companies Fund I Acc EUR	0,90%	-	-	0,14%
LU0249065078	Franklin Templeton	Templeton Bric I Acc EUR	1,10%	-	-	0,14%
LU0195951297	Franklin Templeton	Templeton Eastern Europe I Acc Eur	1,10%	-	-	0,14%
LU0496363002	Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Bond Fund I EUR Acc H1	0,70%	-	-	0,14%
LU0300743605	Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I EUR Acc	1,10%	-	-	0,14%
LU0195953582	Franklin Templeton	Franklin Euro Government Bond I EUR Acc	0,35%	-	-	0,14%
LU0195952261	Franklin Templeton	Franklin Euro High Yield I EUR Acc	0,60%	-	-	0,14%
LU0366768686	Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I EUR Acc	0,20%	-	-	0,14%
LU0454936286	Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I EUR Acc	0,20%	-	-	0,14%
LU0195950489	Franklin Templeton	Templeton Euroland I EUR Acc	0,70%	-	-	0,14%
LU0496370122	Franklin Templeton	Franklin European Corporate Bond I EUR Acc	0,40%	-	-	0,14%
LU0195950646	Franklin Templeton	Templeton European I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0195952774	Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc EUR	0,55%	-	-	0,14%
LU0195953749	Franklin Templeton	Templeton Global I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0195952857	Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR	0,55%	-	-	0,14%
LU0195953079	Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR	0,55%	-	-	0,14%
LU0800343005	Franklin Templeton	Franklin Global High Income Bond Fund I Acc EUR	0,60%	-	-	0,14%
LU0300744595	Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR	0,60%	-	-	0,14%
LU0260871040	Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR	0,55%	-	-	0,14%
LU0114763096	Franklin Templeton	Templeton Growth I Acc EUR	0,70%	-	-	0,14%
LU0260159362	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Absolute Return Multi Strategies BX Acc EUR	0,50%	0,60%	0,08%	0,06%
LU0145469952	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Central And Eastern Europe Equities BX Acc EUR	0,80%	-	0,08%	0,06%
LU0145476148	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Euro Bonds BX Acc EUR	0,40%	-	0,08%	0,06%
LU0183829034	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Euro Convertible Bonds BX Acc EUR	0,40%	-	0,08%	0,06%
LU0145482468	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	0,40%	-	0,08%	0,06%
LU0629527416	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Euro Covered Bonds BX Acc EUR	0,30%	-	0,08%	0,06%
LU0169274064	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav European High Yield Bonds BX Acc EUR	0,50%	-	0,08%	0,06%
LU0145486535	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Greater China Equities BX Acc EUR	0,80%	-	0,08%	0,06%
LU0438548280	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Short Term Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	0,40%	-	0,08%	0,06%
LU0300506499	Generali Investments Sicav	Generali Investments Sicav Small & Mid Euro Equities BX Acc EUR	0,80%	-	0,08%	0,06%
LU0417259313	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Equity Partners Portfolio I EUR	1,00%	-	0,50% (*)	(**)
LU0280841619	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Fixed Income I EUR	0,50%	-	0,50% (*)	(**)
LU0280842005	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global High Yield Portfolio I EUR Hgd	0,60%	-	0,50% (*)	(**)
LU0328436547	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Small Cap Core Equity Portfolio I EUR	0,85%	-	0,50% (*)	(**)
LU0600009053	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Strategic Income Bond Portfolio I EUR Hdg	0,60%	-	0,50% (*)	(**)
LU0494455123	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio I EUR	1,00%	-	0,50% (*)	(**)
LU0242506524	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Growth & Emerging Markets Debt Portfolio I EUR Hdg	0,75%	-	0,50% (*)	(**)
LU0906985758	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Japan Portfolio I EUR Hdg	0,75%	-	0,50% (*)	(**)
LU0727291535	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Liberty Harbour Opportunistic Corporate Bond Portfolio I EUR Hdg	0,75%	-	0,50% (*)	(**)
LU0883503087	Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Us Real Estate Balanced Portfolio EUR Hdg	1,00%	-	0,50% (*)	(**)
LU0942127662	HSBC GIF	HSBC GIF – Economic Scale Index Gem Equity Class I EUR	0,30%	3,00%	0,30% (*)	(**)
LU0165130088	HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Bond Class I EUR	0,38%	3,00%	0,15% (*)	(**)
LU0165125831	HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Credit Bond Class I EUR	0,43%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0988493606	HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Credit Bond Total Return Class I EUR	0,45%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0165129072	HSBC GIF	HSBC GIF – Euro High Yield Bond Class I EUR	0,55%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0165074823	HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Class I EUR	0,75%	3,00%	0,25% (*)	(**)
LU0165074070	HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Smaller Companies Class I EUR	0,75%	3,00%	0,25% (*)	(**)
LU0708055537	HSBC GIF	HSBC GIF – Frontier Market Class I EUR	1,25%	3,00%	0,30% (*)	(**)
LU0570051812	HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Debt Total Return Class L EUR Hdg	0,50%	3,00%	0,25% (*)	(**)
LU0630380169	HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Inflation Linked Bond Class I EUR	0,50%	3,00%	0,20% (*)	(**)

ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0551370306	HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR	0,50%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0747734787	HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR Hdg	0,50%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0622168168	HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Investment Grade Bond Class I EUR	0,48%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0992597285	HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR	0,63%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0992598929	HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR Hdg	0,63%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0551371700	HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR	0,63%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0954274642	HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR Hdg	0,63%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0807188452	HSBC GIF	HSBC GIF – Global High Income Bond Class I EUR Hdg	0,63%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0922810600	HSBC GIF	HSBC GIF – Global Short Duration High Yield Bond Class I EUR	0,45%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0782296759	HSBC GIF	HSBC GIF – RMB Fixed Income Class I EUR Hdg	0,38%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0482498333	INVESCO FUNDS	Invesco Asia Balanced C EUR Hdg	0,80%	-	0,60%	0,46%
LU0482497525	INVESCO FUNDS	Invesco Asia Consumer Demand C EUR Hdg	1,00%	-	-	0,46%
LU0432616810	INVESCO FUNDS	Invesco Balanced Risk Allocation Fund C EUR	0,75%	-	-	0,46%
LU0102737490	INVESCO FUNDS	Invesco Active Multi-Sector Credit Fund	0,50%	-	-	0,46%
LU0166421858	INVESCO FUNDS	Invesco Capital Shield 90 (Eur) Fund C EUR Acc	0,60%	-	-	0,46%
LU0503255126	INVESCO FUNDS	Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund C EUR Hdg	0,75%	-	-	0,46%
LU0607517819	INVESCO FUNDS	Invesco Emerging Markets Corporate Bond C EUR Hdg Acc	1,00%	-	-	0,46%
LU0243958047	INVESCO FUNDS	Invesco Euro Corporate Bond C EUR	0,65%	-	-	0,46%
LU0119747839	INVESCO FUNDS	Invesco Euro Inflation-Linked Bond C EUR Acc	0,50%	-	-	0,46%
LU0102737904	INVESCO FUNDS	Invesco Euro Reserve C EUR	0,15%	-	-	0,46%
LU0607519435	INVESCO FUNDS	Invesco Euro Short Term Bond Fund C EUR Acc	0,40%	-	-	0,46%
LU0100597805	INVESCO FUNDS	Invesco European Bond C EUR	0,50%	-	-	0,46%
LU0194780507	INVESCO FUNDS	Invesco European Growth Equity Fund C EUR	1,00%	-	-	0,46%
LU0334858080	INVESCO FUNDS	Invesco Global Absolute Return C EUR	1,00%	-	-	0,46%
LU0794791441	INVESCO FUNDS	Invesco Global Bond Fund C EUR Acc Hdg	0,50%	-	-	0,46%
LU1004133028	INVESCO FUNDS	Invesco Global Targeted Returns Fund C EUR	0,90%	-	-	0,46%
LU0534240071	INVESCO FUNDS	Invesco Global Total Return Bond Fund C EUR Acc	0,65%	-	-	0,46%
LU0503254319	INVESCO FUNDS	Invesco Gold & Precious Metals C EUR Hdg	1,00%	-	0,15%	0,46%
LU0482497871	INVESCO FUNDS	Invesco Greater China Equity C EUR Hdg	1,00%	-	-	0,46%
LU0503256108	INVESCO FUNDS	Invesco Latin American Equity C EUR Hdg Acc	1,00%	-	0,15%	0,46%
LU0100598282	INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Fund C EUR	1,00%	-	-	0,46%
LU0267986395	INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Income C EUR	1,00%	-	0,05%	0,46%
LU0243957668	INVESCO FUNDS	Invesco Pan European High Income C EUR Acc	0,80%	-	-	0,46%
LU0100598019	INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund C EUR	1,00%	-	-	0,46%
LU0119753134	INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Structured Equity Fund C EUR	0,80%	-	-	0,46%
LU0367024279	INVESCO FUNDS	Invesco Us Structured Equity Fund C EUR Hdg	0,60%	-	-	0,46%
LU0289216672	JPM Funds	JPM America Equity C Acc EUR Hdg	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0129489489	JPM Funds	JPM Eastern Europe Equity C Acc EUR	0,85%	-	0,25%	(**)
LU0332400588	JPM Funds	JPM Emerging Markets Local Currency Debt B Acc EUR	0,60%	-	0,25%	(**)
LU0355583906	JPM Funds	JPM EU Government Bond C Acc EUR	0,25%	-	0,15%	(**)
LU0408847852	JPM Funds	JPM Euro Corporate Bond C Acc EUR	0,40%	-	0,15%	(**)
LU0408877768	JPM Funds	JPM Euro Government Short Duration Bond C Acc EUR	0,20%	-	0,15%	(**)
LU0129440391	JPM Funds	JPM Euroland Equity C Acc EUR	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0308872554	JPM Funds	JPM Euroland Select Equity C Acc EUR	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0159156255	JPM Funds	JPM Europe Aggregate Plus Bond C Acc EUR	0,40%	-	0,15%	(**)
LU0129450945	JPM Funds	JPM Europe Dynamic C Acc EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0129441100	JPM Funds	JPM Europe Equity C Acc EUR	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0289214545	JPM Funds	JPM Europe Equity Plus C Acc EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0169525168	JPM Funds	JPM Europe Focus C Acc EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0159054922	JPM Funds	JPM Europe High Yield Bond C Acc EUR	0,45%	-	0,15%	(**)
LU0129456397	JPM Funds	JPM Europe Small Cap C Acc EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0129443577	JPM Funds	JPM Europe Strategic Growth C Acc EUR	0,75%	-	0,20%	(**)
LU0129445192	JPM Funds	JPM Europe Strategic Value C Acc EUR	0,75%	-	0,20%	(**)
LU0129494562	JPM Funds	JPM Europe Technology B Acc EUR	0,90%	-	0,25%	(**)
LU0129458179	JPM Funds	JPM Germany Equity C Acc EUR	0,75%	-	0,20%	(**)
LU0350714233	JPM Funds	JPM Global Consumer Trends C Acc EUR	0,75%	-	0,20%	(**)

ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0129415286	JPM Funds	JPM Global Convertibles C Acc EUR	0,75%	-	0,20%	(**)
LU0439179432	JPM Funds	JPM Global Corporate Bond C Acc EUR Hdg	0,40%	-	0,15%	(**)
LU0243499265	JPM Funds	JPM Global Dynamic C Acc EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0168343191	JPM Funds	JPM Global Focus Fund C Acc EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0406674407	JPM Funds	JPM Global Government Bond C Acc EUR	0,25%	-	0,15%	(**)
LU0208853860	JPM Funds	JPM Global Natural Resources C Acc EUR	0,80%	-	0,25%	(**)
LU0336377642	JPM Funds	JPM Global Real Estate Securities Fund USD B Acc EUR Hdg	0,90%	-	0,25%	(**)
LU0564089323	JPM Funds	JPM Global Short Duration Bond B Acc EUR Hgd	0,35%	-	0,15%	(**)
LU0587803247	JPM Funds	JPM Global Strategic Bond C Acc EUR Hdg	0,50%	-	0,15%	(**)
LU0336376917	JPM Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C Acc EUR Hgd	0,60%	-	0,20%	(**)
LU0325073871	JPM Funds	JPM Highbridge Europe Steep C Acc EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0129491469	JPM Funds	JPM Turkey Equity Fund C Acc EUR	0,85%	-	0,25%	(**)
LU0849815831	JPM Funds	JPM US Aggregate Bond B Acc EUR Hgd	0,55%	-	0,20%	(**)
LU0289216912	JPM Funds	JPM US Growth C Acc EUR Hgd	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0289217050	JPM Funds	JPM US Value C Acc EUR Hgd	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0083307867	JPM Investment Funds	JPMIF Europe Select Equity C Acc EUR	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0169528188	JPM Investment Funds	JPMIF Europe Strategic Dividend C Acc EUR	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0079555370	JPM Investment Funds	JPMIF Global Balanced Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	(**)
LU0095623541	JPM Investment Funds	JPMIF Global Capital Appreciation C Acc EUR	0,60%	-	0,15%	(**)
LU0079555297	JPM Investment Funds	JPMIF Global Conservative Balanced Fund C Acc EUR	0,60%	-	0,15%	(**)
LU0329203144	JPM Investment Funds	JPMIF Global Dividend C Acc EUR	0,60%	-	0,20%	(**)
LU0108416313	JPM Investment Funds	JPMIF Global High Yield Bond C Acc EUR Hgd	0,45%	-	0,15%	(**)
LU0782316961	JPM Investment Funds	JPMIF Global Income C Acc EUR	0,60%	-	0,15%	(**)
LU0273795244	JPM Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C Acc EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0289472085	JPM Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C Acc EUR Hgd	0,55%	-	0,15%	(**)
LU0381990059	JPM Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hdg	0,75%	-	0,20%	(**)
LU0294032106	JPM Investment Funds	JPMIF Us Select Equity C Acc EUR Hgd	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0256049627	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund Plus C EUR	0,75%	-	0,20%	(**)
LU0186679246	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund C EUR	0,60%	-	0,20%	(**)
LU0159197010	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Credit Opportunities Bond Fund C EUR	0,60%	-	0,20%	(**)
LU0564970217	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Inflation Linked Bond Fund C EUR	0,70%	-	0,20%	(**)
LU0784392978	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Corporate Bond Fund C EUR	0,60%	-	0,20%	(**)
LU0100838936	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Bond Fund C EUR	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0100840163	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Euro Bond Fund C EUR	0,50%	-	0,20%	(**)
LU0159159432	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Global High Yield Bond Fund C EUR	0,75%	-	0,20%	(**)
LU0256065409	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Local Emerging Bond Fund C EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0100840759	Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Total Return Bond Fund C EUR	0,50%	-	0,20%	(**)
LU1021992356	Julius Baer Multicooperation	Julius Baer Multicooperation Asset Allocation Fund Dynamic C EUR Cap	0,65%	-	0,30%	0,30%
LU0984247097	Julius Baer Multicooperation	Julius Baer Multicooperation Commodity Fund C EUR	0,65%	-	0,30%	0,30%
LU0529497777	Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Absolute Return Europe Equity Fund C EUR	0,80%	-	0,20%	(**)
LU0303756612	Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Africa Focus Fund C EUR	0,85%	-	0,20%	(**)
LU0363642207	Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Energy Transition Fund C EUR	0,85%	-	0,20%	(**)
LU0100915510	Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Euroland Value Stock Fund C EUR	0,55%	-	0,20%	(**)
LU0099406265	Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Europe Small & Mid Cap Stock Fund C EUR	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0915179146	Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Japan Stock Fund Ch Acc EUR Hdg	0,65%	-	0,20%	(**)
LU0329430473	Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Luxury Brands Fund C EUR	0,85%	-	0,20%	(**)
LU0099390832	Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Global Equity Income Fund C EUR	0,55%	-	0,20%	(**)
LU0837756021	Kairos International Sicav	KIS Europa X Acc EUR	0,75%	-	-	0,15%
LU0937844487	Kairos International Sicav	KIS Italia X Acc EUR	1,00%	-	-	0,15%
LU0937845377	Kairos International Sicav	KIS Risorgimento X Acc EUR	1,00%	-	-	0,15%
LU0553116764	Kairos International Sicav	KIS Selection X Acc EUR	1,00%	-	-	0,15%
LU0331281690	Kairos International Sicav	KIS Small Cap X Acc EUR	1,00%	-	-	0,15%
LU0840528177	Lemanik	Lemanik Sicav Advise Bond CI Acc EUR	0,80%	-	0,15%	0,03%
LU0840527799	Lemanik	Lemanik Sicav Advise Long/Short CI Acc EUR	1,20%	-	0,15%	0,03%
LU0162046501	Lemanik	Lemanik Sicav Asian Opportunity CI EUR	0,75%	-	0,15%	0,03%
LU0340228369	Lemanik	Lemanik Sicav Flex Strategy CI Acc EUR	1,00%	-	0,15%	0,03%

ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0840526551	Lemanik	Lemanik Sicav High Growth CI Acc EUR	1,00%	-	0,15%	0,03%
LU0367900833	Lemanik	Lemanik Sicav Italy CI Acc EUR	0,85%	-	0,15%	0,03%
LU0367900916	Lemanik	Lemanik Sicav MC Dynamic Flex CI Acc EUR	1,00%	-	0,15%	0,03%
LU0146150080	Lemanik	Lemanik Sicav MC World Equities CI Acc EUR	1,00%	-	0,15%	0,03%
LU0519590607	Lemanik	Lemanik Sicav Value Opportunities CI Acc EUR	0,80%	-	0,15%	0,03%
LU0334153623	Lemanik	Lemanik Sicav World Daytona CI Acc EUR	1,25%	-	0,15%	0,03%
GB00B56D9Q63	M&G Dynamic Allocation Fund	M&G Dynamic Allocation Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB00B39R2T55	M&G Global Dividend Fund	M&G Global Dividend Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB00B78PHS29	M&G Global Macro Bond Fund	M&G Global Macro Bond Fund C Acc EUR	0,65%	-	0,15%	0,40%
GB0030939994	M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Asian Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB0030932783	M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Global Basics Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB00B59GSR62	M&G Investment Funds (2)	M&G IF (2) High Yield Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	0,65%	-	0,15%	0,40%
GB00B8G02472	M&G Investment Funds (2)	M&G IF (2) Short Dated Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	0,40%	-	0,15%	0,40%
GB0032137977	M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Corporate Bond Fund C Acc EUR	0,50%	-	0,15%	0,40%
GB00B7JRF614	M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Emerging Markets Bond Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB0032179045	M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European Corporate Bond Fund C Acc EUR	0,50%	-	0,15%	0,40%
GB0031288466	M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European High Yield Bond Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB0032139809	M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Recovery Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB00BBRCR3L72	M&G Investment Funds (5)	M&G IF (5) Global Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	0,50%	-	0,15%	0,40%
GB00B28XT639	M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) European Strategic Value Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB00B1268502	M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Convertibles Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB00B3FFY088	M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Emerging Markets Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB00B39R4J97	M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Pan European Dividend Fund C Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
GB00B41DM324	M&G Investment Funds (9)	M&G IF (9) Inflation Linked Corporate Bond Fund C Acc EUR	0,50%	-	0,15%	0,40%
GB00BBRCR3408	M&G Investment Funds (14)	M&G IF (14) Income Allocation Fund C Acc EUR	0,65%	-	0,15%	0,40%
GB00B1VMD022	M&G Optimal Income Fund	M&G Optimal Income Fund C-H Acc EUR	0,75%	-	0,15%	0,40%
LU0360491038	Morgan Stanley	Morgan Stanley Diversified Alpha Plus Fund Acc EUR	0,80%	-	-	0,35%
LU0360482631	Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z Acc EUR	1,10%	-	-	0,35%
LU0815264279	Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund Z Acc EUR	1,10%	-	-	0,35%
LU0603408385	Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Corporate Debt Fund Z Acc EUR	0,95%	-	-	0,35%
LU0360486202	Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund Z Acc EUR	0,90%	-	-	0,35%
LU0360480858	Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR	1,10%	-	-	0,35%
LU0360483100	Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund Z Acc EUR	0,45%	-	-	0,35%
LU0360476740	Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Strategic Bond Fund Z Acc EUR	0,45%	-	-	0,35%
LU0360481153	Morgan Stanley	Morgan Stanley European Currencies High Yield Bond Fund Z Acc EUR	0,50%	-	-	0,35%
LU0360480262	Morgan Stanley	Morgan Stanley European Equity Alpha Fund Z Acc EUR	0,70%	-	-	0,35%
LU0360482128	Morgan Stanley	Morgan Stanley Eurozone Equity Alpha Fund Z Acc EUR	0,75%	-	-	0,35%
LU0898765598	Morgan Stanley	Morgan Stanley Frontier Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR	1,20%	-	-	0,35%
LU0360484413	Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Convertible Bond Fund Z Acc EUR	0,60%	-	-	0,35%
LU0694239061	Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities Fund Z Acc EUR	0,45%	-	-	0,35%
LU0702163451	Morgan Stanley	Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund Z Acc EUR	0,60%	-	-	0,35%
LU0552385535	Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Opportunity Fund Z Acc EUR	0,90%	-	-	0,35%
LU0955011258	Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Quality Fund Z Acc EUR	0,75%	-	-	0,35%
LU0360478795	Morgan Stanley	Morgan Stanley Short Maturity Euro Bond Fund Z Acc EUR	0,45%	-	-	0,35%
LU0360484686	Morgan Stanley	Morgan Stanley US Advantage Fund Z Acc EUR	0,70%	-	-	0,35%
LU0360477805	Morgan Stanley	Morgan Stanley US Growth Fund Z Acc EUR	0,70%	-	-	0,35%
LU1011671945	Oddo Funds Sicav	Oddo Convertibles Global CI Acc EUR	0,70%	-	1,20% (*)	(**)
LU0396193772	Oddo Funds Sicav	Oddo Equity Large Cap Europe CI Acc EUR	0,80%	-	1,20% (*)	(**)
LU0102017729	PARVEST	Parvest Bond Euro IC Acc EUR	0,30%	3,00%	-	-
LU0102020350	PARVEST	Parvest Bond Euro Medium Term IC Acc EUR	0,20%	3,00%	-	-
LU0212176118	PARVEST	Parvest Bond Euro Short Term IC Acc EUR	0,20%	3,00%	-	-
LU0249356808	PARVEST	Parvest Bond World Inflation-Linked IC Acc EUR	0,30%	3,00%	-	-
LU0086913125	PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe IC Acc EUR	0,60%	3,00%	-	-
LU0265319003	PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe Small Cap IC Acc EUR	0,60%	3,00%	-	-
LU0325598752	PARVEST	Parvest Enhanced Cash 6 Months IC Acc EUR	0,20%	3,00%	-	-
LU0102001053	PARVEST	Parvest Equity Europe Mid Cap IC Acc EUR	0,60%	3,00%	-	-

ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0823427967	PARVEST	Parvest Equity Germany IC Acc EUR	0,60%	3,00%	-	-
LU0111493242	PARVEST	Parvest Equity High Dividend Europe IC Acc EUR	0,60%	3,00%	-	-
LU0366533882	Pictet	Pictet Agriculture I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0255976721	Pictet	Pictet Asian Equities Ex Japan I Eur	1,20%	-	0,35%	0,30%
LU0255977372	Pictet	Pictet Biotech I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0312383663	Pictet	Pictet Clean Energy I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0340554673	Pictet	Pictet Digital Communication I EUR	1,20%	-	0,40%	0,30%
LU0725971922	Pictet	Pictet Emerging Markets High Dividend I EUR	1,20%	-	0,40%	0,30%
LU0255978693	Pictet	Pictet Generics I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0255978008	Pictet	Pictet Greater China I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0503633769	Pictet	Pictet High Dividend Selection I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0255978933	Pictet	Pictet Indian Equities I Eur	1,20%	-	0,65%	0,30%
LU0217138485	Pictet	Pictet Premium Brands I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0270904351	Pictet	Pictet Security I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0131724808	Pictet	Pictet-Small Cap Europe I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0340558823	Pictet	Pictet Timber I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0104884605	Pictet	Pictet Water I EUR	1,20%	-	0,45%	0,30%
LU0248183658	Schroder ISF	Schroder ISF Asian Opportunities C Acc EUR	0,75%	-	-	0,53%
LU0106820292	Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Europe C Acc	1,00%	-	-	0,53%
LU0795636926	Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond C Acc EUR Hdg	0,60%	-	-	0,53%
LU0177222394	Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return C Acc EUR Hdg	0,90%	-	-	0,53%
LU0106235889	Schroder ISF	Schroder ISF Euro Bond C Acc	0,50%	-	-	0,53%
LU0113258742	Schroder ISF	Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	0,45%	-	-	0,53%
LU0995119822	Schroder ISF	Schroder ISF Euro Credit Conviction C Acc EUR	0,50%	-	-	0,53%
LU0995125985	Schroder ISF	Schroder ISF Euro Alpha Absolute Return C EUR Cap	1,00%	-	-	0,53%
LU0319791884	Schroder ISF	Schroder ISF European Dividend Maximiser C Acc	1,00%	-	-	0,53%
LU0995125803	Schroder ISF	Schroder ISF European Equity Absolute Return C EUR	1,00%	-	-	0,53%
LU0995121646	Schroder ISF	Schroder ISF European Opportunities Fund C Acc EUR	0,75%	-	-	0,53%
LU0968301142	Schroder ISF	Schroder ISF Frontier Markets Equity C Acc EUR	1,00%	-	-	0,53%
LU0757360705	Schroder ISF	Schroder ISF Global Multi Asset Income C Acc EUR Hgd	0,75%	-	-	0,53%
LU0894413664	Schroder ISF	Schroder ISF Global Unconstrained Bond C Acc EUR Hgd	0,60%	-	-	0,53%
LU0106239527	Schroder ISF	Schroder ISF Italian Equity C Acc	0,75%	-	-	0,53%
LU0236738356	Schroder ISF	Schroder ISF Japanese Equity C Acc EUR Hdg	0,75%	-	-	0,53%
LU0747140647	Schroder ISF	Schroder ISF Qep Global Emerging Markets C ACC EUR	1,00%	-	-	0,53%
LU1019481701	Schroder ISF	Schroder ISF QEP Global Value Plus C Acc EUR	1,00%	-	-	0,53%
LU0201323960	Schroder ISF	Schroder ISF Strategic Bond C Acc EUR Hdg	0,60%	-	-	0,53%
LU0248177502	Schroder ISF	Schroder ISF Us Small & Mid Cap Equity C Acc EUR	1,00%	-	-	0,53%
LU0329575285	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Class I EUR Acc Hdg	0,80%	2,50%	0,25% (*)	(**)
LU0515764628	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Absolute Alpha Class I EUR Acc Hdg	0,75%	2,50%	0,25% (*)	(**)
LU0248373861	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bonds Class I EUR Acc Hdg	0,80%	2,50%	0,20% (*)	(**)
LU0096355309	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Euro Active Bonds Class I EUR Acc	0,50%	2,50%	0,20% (*)	(**)
LU0329574981	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities Class I EUR Hdg	0,85%	2,50%	0,25% (*)	(**)
LU0640495429	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Opportunities Bond Class I EUR Acc	0,65%	2,50%	0,20% (*)	(**)
LU0329573405	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Equities Class I EUR Acc	0,80%	2,50%	0,25% (*)	(**)
LU0329573587	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Small Cap Opportunities Class I EUR Acc	0,85%	2,50%	0,25% (*)	(**)
GB00B53J8V53	THREADNEEDLE	Threadneedle SIF ICVC Uk Absolute Alpha Fund EUR	1,00%	2,50%	0,04%	0,01%
LU0713323227	THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Uk Equities Class I EUR Acc Hdg	0,80%	2,50%	0,25% (*)	(**)
LU0358408184	UBS (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert Europe Q Acc EUR	0,72%	3,00%	0,18% (*)	(**)
LU0358408267	UBS (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Euro High Yield Q Acc EUR	0,58%	3,00%	0,14% (*)	(**)
LU0358423738	UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global Q Acc EUR	0,72%	3,00%	0,18% (*)	(**)
LU0718864688	UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) Q Acc EUR	0,40%	3,00%	0,10% (*)	(**)
LU0577855512	UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield Q Acc EUR Hdg	0,58%	3,00%	0,14% (*)	(**)
LU0396349457	UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates Q Acc EUR	0,40%	3,00%	0,10% (*)	(**)
LU1004768518	UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - USD High Yield Q Acc EUR Hdg	0,58%	3,00%	0,14% (*)	(**)
LU0848002365	UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - European Opportunity Unconstrained Q Acc EUR	0,82%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0508198768	UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth Q Acc EUR Hdg	0,82%	3,00%	0,20% (*)	(**)



ISIN	SICAV	OICR	COSTI GRAVANTI SU OICR			
			Commissione di gestione (MAX)	Costi sugli eventuali OICR presenti nei Comparti (MAX)	Spese Amministrazione	Commissioni della Banca depositaria (MAX)
LU0920823183	UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Western Winners Q Acc EUR Hdg	0,82%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0423398907	UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation Q Acc EUR	0,62%	3,00%	0,12% (*)	(**)
LU0853026986	UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - All Rounder Q Acc EUR	0,90%	3,00%	0,22% (*)	(**)
LU0943632330	UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Emerging Markets Income Q Acc EUR Hdg	0,82%	3,00%	0,20% (*)	(**)
LU0358446192	UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund Q Acc EUR	0,40%	3,00%	0,10% (*)	(**)
LU0979885364	UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Emerging Markets Sustainable (USD) Q EUR Acc	0,96%	3,00%	0,06% (*)	(**)
LU0278087514	Vontobel	Vontobel Fund Absolute Return Bond I EUR	0,43%	-	1,05% (*)	(**)
LU0415416444	Vontobel	Vontobel Fund Belvista Commodity Hi EUR Hdg	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0759372534	Vontobel	Vontobel Fund Belvista Dynamic Commodity Hi EUR Hdg	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0384405949	Vontobel	Vontobel Fund Clean Technology I EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0278087431	Vontobel	Vontobel Fund Eastern European Bond I EUR	0,55%	-	1,05% (*)	(**)
LU0926440222	Vontobel	Vontobel Fund Emerging Markets Debt Hi EUR	0,55%	-	1,05% (*)	(**)
LU0278087860	Vontobel	Vontobel Fund Corporate Bond Mid Yield I EUR	0,55%	-	1,05% (*)	(**)
LU0278087357	Vontobel	Vontobel Fund Euro Bond I EUR	0,45%	-	1,05% (*)	(**)
LU0278091037	Vontobel	Vontobel Fund Euro Money I EUR	0,43%	-	1,05% (*)	(**)
LU0278089486	Vontobel	Vontobel Fund European Mid And Small Cap Equity I EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0278085062	Vontobel	Vontobel Fund European Equity I EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0368556733	Vontobel	Vontobel Fund Far East Equity Hi EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0384406327	Vontobel	Vontobel Fund Future Resources I EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0414968437	Vontobel	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	0,55%	-	1,05% (*)	(**)
LU0368555768	Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Hi EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0368556063	Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Ex Us Hi EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0571066975	Vontobel	Vontobel Fund High Yield Bond Fund I Acc EUR	0,55%	-	1,05% (*)	(**)
LU0278090906	Vontobel	Vontobel Fund New Power I EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)
LU0384409933	Vontobel	Vontobel Fund Sustainable Asia (Ex Japan) Equity Hi EUR Hdg	1,00%	-	1,05% (*)	(**)
LU0505244771	Vontobel	Vontobel Fund Target Return I EUR	0,63%	-	1,05% (*)	(**)
LU0368557038	Vontobel	Vontobel Fund Us Equity Hi EUR	0,83%	-	1,05% (*)	(**)

(\*) La voce di spesa include la commissione della banca depositaria.

(\*\*) La voce non è esplicitata nel prospetto informativo in quanto è inclusa nella voce "spese di amministrazione".

In riferimento alle voci di costo gravanti sugli OICR, si rileva che per alcuni comparti, possono essere applicati anche dei costi espressi in misura fissa. Per ulteriori informazioni, si rimanda al Prospetto Informativo dei singoli OICR.

## Commissioni di *overperformance*

### BG SELECTION

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di <i>overperformance</i>	Benchmark di riferimento
LU0900389585	Aberdeen - Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR	0,007%	-
LU0978516978	Aberdeen - Latin America Equities D EUR	0,007%	-
LU0900382812	Africa & Middle East Equities D EUR	0,007%	-
LU0900389742	AllianceBernstein - Equity 3D D EUR	0,007%	-
LU0900384602	Amundi - Global Volatility Equalizer D EUR	0,007%	-
LU0900388421	Anima - Club D EUR	0,007%	-

LU0900383034	Anima - Italy Equities D EUR	0,007%	-
LU0900381764	Arc - D EUR	0,007%	-
LU0900381921	Arc 10 D EUR	0,007%	-
LU0900384438	Blackrock - Global Multi Asset Fund D EUR	0,007%	-
LU1016718287	BlackRock - Multi Asset Inflation Focused D EUR	0,007%	-
LU0900383620	China And India Equities D EUR	0,007%	-
LU0900387290	DWS - Emerging Market Concept D EUR	0,007%	-
LU0900381178	Eastern Europe Equities D EUR	0,007%	-
LU0900387886	Edmond De Rothschild - Select Alpha D EUR	0,007%	-
LU0900385161	Eurizon - Concerto D EUR	0,007%	-
LU0900389072	Franklin Templeton - Multi Alpha Fund D EUR	0,007%	-
LU0900381509	Global Dynamic D EUR	0,007%	-
LU1016719251	Global Real Assets D EUR	0,007%	-
LU0900385831	Global Risk Managed D EUR	0,007%	-
LU0900386482	HSBC - Emerging Market Solution D EUR	0,007%	-
LU0900384867	Invesco - Asia Global Opportunities D EUR	0,007%	-
LU0900383208	Invesco - Europe Equities D EUR	0,007%	-
LU1016720770	Invesco - Real Asset Return D EUR	0,007%	-
LU0900387613	JPM - Best Ideas D EUR	0,007%	-
LU0978515814	JPM - Greater China And India D EUR	0,007%	-
LU0900386219	Kairos - Blend D EUR	0,007%	-
LU0900380956	Latin America Equities D EUR	0,007%	-
LU0900386052	Lemanik - Glocal Investor D EUR	0,007%	-
LU0900388009	Leonardo Navigator D EUR	0,007%	-
LU0900386649	Lyxor - Alpha Risk Parity D EUR	0,007%	-
LU0900383976	Morgan Stanley - Active Allocation D EUR	0,007%	-
LU0900382499	Morgan Stanley - North America Equities D EUR	0,007%	-
LU1016721828	Morgan Stanley - Real Asset Portfolio Fund D EUR	0,007%	-
LU0900388777	Next 11 Equities D EUR	0,007%	-
LU0900389312	Oddo - Expertise Europe D EUR	0,007%	-
LU0900385328	Pictet - World Opportunities D EUR	0,007%	-
LU0900386995	Schroder - Multi-Asset D EUR	0,007%	-
LU0978517513	Smaller Companies D EUR	0,007%	-
LU0900385674	Swiss & Global - Flexible Strategy D EUR	0,007%	-
LU0900381335	T- CUBE D EUR	0,007%	-
LU0900388264	Threadneedle - Global Themes D EUR	0,007%	-
LU0978516382	UBS - Top Emerging Markets Fund D EUR	0,007%	-
LU0900384271	Vontobel - Global Elite D EUR	0,007%	-
LU0900382655	Vontobel - Pacific Equities D EUR	0,007%	-

### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento di una commissione di performance mensile.

Salvo quanto diversamente previsto da uno specifico Comparto, sarà pagabile per ogni variazione percentuale del “rendimento” del Comparto una commissione di performance pari allo 0,007% del NAV del Comparto (dopo aver dedotto tutte le passività e prima della deduzione di qualsiasi commissione di performance).

Con il termine “Rendimento” s’intende l’aumento, su base percentuale annua, del NAV calcolato (dopo aver dedotto tutte le passività e prima della deduzione di qualsiasi commissione di performance) l’ultimo giorno lavorativo di ogni mese, rispetto al NAV dell’ultimo giorno lavorativo del mese corrispondente del trimestre precedente.

### BG SICAV

Nelle seguenti tabelle si riporta l’ISIN, il nome del Comparto, l’*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0997467773	Blackrock - Global Opportunity Bond E EUR	25%	50% JP Morgan Cash Euro 3M + 50% Barclays Global Aggregate espressi in euro.
LU0997468078	Euro Debt E EUR	25%	25% indice JP Morgan EMU Cash 3M e 75% indice JP Morgan EMU Bond
LU0997468409	Euro Income Bond E EUR	25%	50% JP Morgan Cash Euro 3M
LU0997468821	Franklin Templeton - Global Multi Bond E EUR	25%	50% JP Morgan Cash Euro 3M + 50% Barclays Global Aggregate espressi in euro
LU0997469399	HSBC - Euro Credit Opportunities E EUR	25%	25% JP Morgan Cash Euro 3M + 75% Iboxx Euro Corporates BBB All Maturities - Total Return Index in EUR
LU0997469555	Invesco - Global Financial Bond E EUR	25%	50% JP Morgan Cash Euro 3M + 10% BofA Merrill Lynch Euro Financial Index (EB00) and 40% BofA Merrill Lynch Euro Financial High Yield Index
LU0997470132	Swiss & Global - Strategic Global Bond Fund E EUR	25%	50% JP Morgan Cash Euro 3M + 50% Barclays Global Treasury Universal Ex China Ex India GDP Weighted by Country Hedged EUR - Total Return Index.

#### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento alla fine di ogni trimestre di una commissione di *overperformance* che matura nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione sia positivo e risulti superiore a quello del benchmark di riferimento. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*. Nel caso in cui il rendimento del benchmark risulti negativo e il rendimento del Comparto risulti positivo, la commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per il rendimento del Comparto. Il rendimento del Comparto viene definito come la variazione percentuale del NAV al netto di tutte le commissioni (eccetto quella di *overperformance*) rilevata nel periodo di performance, ossia l'arco di tempo che va dall'inizio alla fine di ogni trimestre solare. L'*extra rendimento* viene definito come la differenza tra il rendimento del Comparto e il rendimento del benchmark dichiarato. Il NAV viene definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0997468235	European Equities E EUR	25%	60% indice Stoxx Europe 50 Price, 25% indice Stoxx Small Price e 15% JP Morgan EMU Cash 3M, tutti espresso in euro
LU0997468664	Flexible Global Equities E EUR	25%	50% STOXX Europe 600 Price Index espresso in euro
LU0997469712	Pictet Japanese Equities E EUR	25%	85% indice MSCI Japan Price e 15% indice JP Morgan EMU Cash 3M, tutti espressi in euro
LU0997470306	US Equities E EUR	25%	85% indice Standard and Poor's 500 Price Index e 15% indice JP Morgan EMU Cash 3M, tutti espressi in euro

#### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento alla fine di ogni trimestre di una commissione di *overperformance* che matura nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione superi quello del benchmark di riferimento. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*. Il rendimento del Comparto viene definito come la variazione percentuale del NAV al netto di tutte le commissioni, (eccetto quella di *overperformance*) rilevata nel periodo di performance, ossia l'arco di tempo che va dall'inizio alla fine di ogni trimestre solare. L'*extra rendimento* viene definito come la differenza tra il rendimento del Comparto e il rendimento del Benchmark di riferimento. Il NAV viene definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. La commissione

di *overperformance* può essere riconosciuta anche nel caso in cui il rendimento del Comparto risulti negativo.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di <i>overperformance</i>	Benchmark di riferimento
LU1016176379	Amundi - Global Income Bond E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016182856	JPM - Global Credit Strategy E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 50 punti base - 0,5% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016170091	Morgan Stanley - Global Real Estate & Infrastructure Equities Fund E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016189190	Schroder - Convertible Bond Opportunities E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016195320	Schroder - High Dividend Europe E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016201664	Small-Mid Cap Euro Equities E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016227891	Threadneedle - Global Equity Long Short E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016215458	UBS - Dynamic Credit High Yield E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016208677	UBS - Global Income Alpha E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)
LU1016221779	Vontobel - New Frontier Debt E EUR	5%	Tasso EURIBOR a 3 mesi (da calcolare su 3 mesi) + 200 punti base - 2% - (da calcolare su 3 mesi)

#### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il pagamento di una commissione di *overperformance* mensile che matura nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione superi il valore del benchmark di riferimento.

La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per il rendimento addizionale. Il rendimento del Comparto viene definito come la variazione percentuale positiva del NAV calcolata su base trimestrale considerando il valore rilevato l'ultimo giorno lavorativo del mese di riferimento e il valore rilevato l'ultimo giorno lavorativo del mese corrispondente del trimestre precedente. Il rendimento addizionale viene definito come la differenza tra il rendimento del Comparto e il valore del benchmark di riferimento. Il NAV viene definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*.

Per i Comparti sopra indicati, ad eccezione di JPM - Global Credit Strategy E EUR, sarà applicato un limite massimo mensile alla commissione di *overperformance* pari a 100 punti base (1,0%).

Per il Comparto JPM - Global Credit Strategy E EUR sarà applicato un limite massimo mensile alla commissione di *overperformance* pari a 20 punti base (0,2%).

#### ABERDEEN GLOBAL

Le *share class* della SICAV Aberdeen Global considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

#### ABERDEEN GLOBAL II

Le *share class* della SICAV Aberdeen Global II considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## AMUNDI FUNDS

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0996171368	Amundi Funds Absolute Bonds & Currencies IE Acc EUR	15%	EONIA
LU0907329352	Amundi Funds Absolute Global Dividend IE Acc EUR	15%	EONIA
LU0210817879	Amundi Funds Absolute Global Macro 2 IE Acc EUR	15%	EONIA
LU0907910797	Amundi Funds Bond Enhanced Rmb IHE Acc EUR	20%	HSBC China Index
LU0119109980	Amundi Funds Bond Euro High Yield IE Acc EUR	20%	Offshore Investment Grade Overall
LU0907330798	Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term IE Acc EUR	20%	ML European Curr H
LU0839535514	Amundi Funds Bond Global Aggregate IE Acc EUR	20%	YLD BB-B Rated Constrained Hed
LU0839536082	Amundi Funds Bond Global Corporate IHE Acc EUR	20%	ML Euro High-Yield 1-3 Non Fin BB-B Constrained
LU0945157856	Amundi Funds Bond Global Emerging IHE Acc EUR	20%	Barclays Global
LU0755947800	Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate IHE Acc EUR	20%	Aggregate Hedged
LU0442406616	Amundi Funds Bond Global Inflation IE Acc EUR	20%	Merrill Lynch Global
LU0568616881	Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus IHE Acc EUR	20%	Large Cap Corporate Index \$ hedged
LU0568614670	Amundi Funds Convertible Europe IE Acc EUR	20%	JPM GBI-EM Global
LU0568606817	Amundi Funds Equity Euroland Small Cap IE Acc EUR	20%	Diversified (USD) Unhedged
LU0906535041	Amundi Funds Equity Global Luxury And Lifestyle IE Acc EUR	20%	MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY Net Index
LU0568613607	Amundi Funds Equity Mena IHE Acc EUR	20%	S&P Pan Arab Large
LU0568605256	Amundi Funds Equity Us Relative Value IHE Acc EUR	20%	Mid Cap

### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono annualmente il riconoscimento di una commissione di *overperformance* che matura giornalmente nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione superi quello del *benchmark* di riferimento.

La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*.

Per *extra rendimento* s'intende la differenza positiva tra il rendimento del Comparto e il rendimento del Benchmark di riferimento. Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale del NAV calcolata su base giornaliera. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

Il primo periodo di riferimento decorre dalla data in cui ciascun Comparto è stato lanciato sul mercato, mentre i periodi di riferimento successivi decorrono dall'ultimo giorno di valutazione del periodo di riferimento precedente.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0272941112	Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities IE Acc EUR	20%	-

### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede annualmente il riconoscimento di una commissione di *overperformance* che matura giornalmente nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione superi il 7%. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*.

Per *extra rendimento* s'intende la differenza positiva tra il rendimento del Comparto ed il tasso del 7%. Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale del NAV calcolata su base giornaliera. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

Il primo periodo di riferimento decorre dalla data in cui ciascun Comparto è stato lanciato sul mercato, mentre i periodi di riferimento successivi decorrono dall'ultimo giorno di valutazione del periodo di riferimento precedente.

## ANIMA PRIMA FUNDS

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'aliquota di commissione applicata e il benchmark di riferimento per i soli comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
IE00B8962S65	Anima Euro Equity I Acc EUR	20%	MSCI EMU
IE0032462438	Anima Global Bond I EUR	20%	95% JP Morgan GBI Global 5% MTS BOT
IE0032463733	Anima Global Equity I EUR	20%	MSCI World
IE00BGCB7894	Anima Variable Rate Bond I EUR	10%	80% MTS Italy - Variable Rate 20% JP Morgan Euro Cash 3M.

### Modalità di calcolo

I comparti prevedono il riconoscimento alla fine di ogni mese di una *commissione di overperformance* che matura nel caso in cui si verifichi un *extra rendimento* alla data di calcolo e le eventuali differenze negative tra rendimento della classe di azioni e rendimento dell'indice di riferimento (*benchmark*) siano state azzerate prima della determinazione della commissione all'ultima data di calcolo.

La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*. Inoltre, in questo calcolo sono considerati i guadagni e le perdite di capitale realizzati e latenti. Pertanto, la *commissione di overperformance* può essere pagata sui guadagni latenti che potrebbero di conseguenza non essere mai realizzati. Il rendimento del comparto è definito come la variazione percentuale del NAV lordo tra l'ultima data di calcolo e la presente data di calcolo diviso per il NAV lordo all'ultima data di calcolo. L'*extra rendimento* è definito come la differenza positiva, espressa in percentuale, tra il rendimento della classe di azioni e il rendimento del *benchmark*. Il NAV lordo è definito come il valore degli attivi del comparto nel giorno di negoziazione di interesse al lordo delle *commissioni overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
IE00B570LF99	Anima Short Term Corporate Bond I EUR	10.00%	-
IE0032464921	Anima Star High Potential Europe I EUR	15.00%	-

### Modalità di calcolo

I comparti prevedono il riconoscimento di una *commissione di overperformance* che viene pagata trimestralmente in via posticipata solamente nel caso in cui il NAV lordo della classe di azioni supera l'*High Water Mark*. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per la differenza positiva tra il NAV lordo della classe di azioni e l'*High Water Mark*. L'*High Water Mark* è il più alto NAV lordo della classe di azioni con cui è stata calcolata le ultime *commissioni di overperformance*. Il NAV lordo della classe di azioni è calcolato al netto di ogni commissione di gestione ma al lordo della commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
IE00BJBQBQ20	Anima Star High Potential Global I EUR	15.00%	-
IE00BJBQBS44	Anima Star High Potential Italy I EUR	15.00%	-

### Modalità di calcolo

I comparti prevedono il riconoscimento di una *commissione di overperformance* che viene pagata mensilmente in via posticipata solamente nel caso in cui il NAV lordo della classe di azioni supera l'*High Water Mark*. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per la differenza positiva tra il NAV lordo della classe di azioni e l'*High Water Mark*. L'*High Water Mark* è il più alto NAV lordo della classe di azioni con cui è stata calcolata le ultime *commissioni di overperformance*. Il NAV lordo della classe di azioni è

calcolato al netto di ogni commissione di gestione ma al lordo della *commissione di overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
IE00B3ZTK792	Anima Star Market Neutral Europe I EUR	10.00%	Eonia Capitalization Index

#### Modalità di calcolo

I comparti prevedono il riconoscimento di una *commissione di overperformance* che matura in ciascun giorno di valutazione nel caso in cui si verifichi un *extra rendimento* nel periodo di valutazione, il rendimento della classe di azioni nello stesso periodo sia positivo e qualsiasi sotto performance del *benchmark* di riferimento sia azzerata prima della determinazione della commissione all'ultima data di calcolo. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*. Inoltre, in questo calcolo vengono considerati i guadagni netti e le perdite nette di capitale realizzati e latenti.

Pertanto, la *commissione di overperformance* può essere pagata sui guadagni latenti che potrebbero di conseguenza non essere mai realizzati. L'*extra rendimento* è definito come la differenza positiva tra il rendimento della classe di attivi e il rendimento del *benchmark* da inizio anno espressa fino alla data di negoziazione di interesse in forma percentuale. Il NAV lordo è calcolato al netto delle commissioni di gestione.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
IE00B5WJ7209	Anima Star Bond I EUR	20.00%	Eonia Capitalization Index

#### Modalità di calcolo

I comparti prevedono il riconoscimento di una *commissione di overperformance* che matura in ciascun giorno di valutazione nel caso in cui si realizzi un *extra rendimento* nel periodo di riferimento e, al contempo, il rendimento della classe di azioni sia positivo.

La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*. Inoltre, in questo calcolo sono considerati i guadagni netti e le perdite nette di capitale realizzati e latenti. Pertanto, la *commissione di overperformance* può essere pagata sui guadagni latenti che potrebbero di conseguenza non essere mai realizzati. L'*extra rendimento* è definito come la differenza positiva (espressa in forma percentuale), da inizio anno, tra il rendimento della classe di attivi e il rendimento dell'indice di riferimento (*benchmark*) alla data di negoziazione di interesse.

### BLACK ROCK GLOBAL FUNDS

Le *share class* della SICAV Black Rock Global Funds considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

### BLACK ROCK STRATEGIC FUNDS (BSF)

La *share class* della SICAV Black Rock Global Funds considerata non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

### CONTROLFIDA UCITS FUNDS PLC

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per il solo Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
IE00B5LGG149	Controlfida Delta UCITS Fund A Acc EUR	10%	50% S&P500 50% Dow Jones Stoxx 50 EUR

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede alla fine di ciascun anno il riconoscimento di una commissione di *overperformance* calcolata come il prodotto tra l'*aliquota di commissione* e la differenza alla fine del periodo (se positiva) tra il NAV e il valore del Patrimonio Netto indicizzato.

Per valore del Patrimonio Netto indicizzato s'intende il valore del patrimonio all'inizio del periodo contabile, incrementato o diminuito giornalmente del valore di ogni sottoscrizione o rimborso effettuati nel precedente giorno di negoziazione, e rettificato dalla variazione percentuale del rendimento del *benchmark* nel precedente giorno di valutazione.

Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e viene calcolato al lordo di qualsiasi accantonamento per commissione di *overperformance*.

Nel caso in cui il NAV, in qualsiasi giorno di valutazione, sia inferiore al Valore del Patrimonio Netto Indicizzato non sarà corrisposta alcuna commissione di *overperformance* e non sarà possibile applicare nuove commissioni fintanto che tale differenza non sarà colmata.

## DNCA INVEST

Nella seguente tabella si riportano l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0383782793	DNCA Invest Global Leaders Class I EUR	10%	MSCI ACWI Index
LU0462973008	DNCA Invest Miura Class I EUR	20%	EONIA
LU0641746143	DNCA Invest Miuri Class I EUR	20%	EONIA

### Modalità di calcolo

L'ammontare della commissione di *overperformance* è pari al prodotto tra l'aliquota percentuale e l'*outperformance*. L'*outperformance* si calcola con cadenza giornaliera come la differenza tra performance del comparto e la performance del *benchmark* di riferimento.

Per calcolare la performance del comparto, si compara il valore complessivo degli attivi netti e il Reference Asset Value; quest'ultimo è pari alla somma algebrica delle sottoscrizioni iniziali, delle sottoscrizioni successive e dei rimborsi moltiplicato per l'indice citato.

In caso di rimborso, la commissione di performance, nel caso in cui sia maturata, viene cristallizzata. Il pagamento della commissione è annuale.

## DEUTSCHE INVEST I

Le *share class* della SICAV Deutsche Invest I considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## EDMOND DE ROTCHILD FUND

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
FR0010833731	EdR Bond Allocation I Acc EUR	15%	50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return 50% Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return



FR0010781419	EdR Euro Leaders I Acc EUR	15%	MSCI EMU
FR0010587642	EdR Europe Synergy I Acc EUR	15%	MSCI Europe
FR0010584474	EdR Financial Bonds I Acc EUR	20%	Merrill Lynch EMU Financial Corporate
FR0010782391	EdR Global Convertibles I Acc EUR	15%	UBS Global Focus Vanilla Hedged CB Index
FR0010781351	EdR Global Healthcare I Acc EUR	15%	MSCI AC World Health Care (NR)
FR0010617423	EdR Global Value I Acc EUR	15%	MSCI World (NR)

#### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento, su base annua, di una commissione di *overperformance* che matura ogni giorno di valutazione nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione superi il rendimento del *benchmark* di riferimento. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*.

Per *extra rendimento* s'intende la differenza (se positiva) tra il rendimento del Comparto e il rendimento del *benchmark* di riferimento. Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale del NAV calcolata su base giornaliera. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

In caso di *sottoperformance* rispetto al benchmark viene effettuato uno storno dell'accantonamento eventualmente costituito dall'inizio dell'anno, su base giornaliera fino ad un massimo dell'*aliquota di commissione* moltiplicata per tale *sottoperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
FR0010906255	EdR Emerging Bonds I Acc EUR	10%	JP Morgan EMBI Global Hedged

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento, alla fine di ogni anno, di una commissione di *overperformance* maturata su base annua nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione superi quello del *benchmark* di riferimento. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*.

Per *extra rendimento* s'intende la differenza positiva tra il rendimento del Comparto e il rendimento del *benchmark* di riferimento. Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale del NAV calcolata rispetto all'ultimo NAV dell'esercizio precedente. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

In caso di *sottoperformance* rispetto al benchmark viene effettuato uno storno dell'accantonamento eventualmente costituito dall'inizio dell'anno, su base giornaliera fino ad un massimo dell'*aliquota di commissione* moltiplicata per tale *sottoperformance*.

### EPSILON FUND

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0365358570	Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I Acc EUR	20%	Barclays Capital Euro Treasury Bills Index

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento, con frequenza annuale, di una *commissione di overperformance* calcolata su base giornaliera e applicata sul minor valore tra la media annua del NAV ed il valore del NAV registrato l'ultimo giorno dell'anno solare. La *commissione di overperformance* viene determinata come il prodotto tra l'*aliquota di commissione* e l'*extra rendimento*.

L'*extra rendimento* è rilevato giornalmente come differenza (se positiva) tra la variazione del valore lordo del patrimonio (il cui valore all'inizio del periodo di riferimento è pari al lordo del patrimonio registrato nell'ultimo giorno di valutazione dell'anno solare precedente) e l'obiettivo di rendimento del Comparto calcolato sullo stesso periodo con il metodo *prorata temporis*.

Il valore lordo del Comparto è dato dal NAV prima della contabilizzazione della commissione di gestione e della commissione di performance applicata o maturata nell'esercizio corrente.

L'obiettivo di rendimento è rappresentato dal rendimento del *benchmark* di riferimento aumentato di un punto percentuale. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

La commissione corrisposta non può superare l'1,00% annuo del NAV.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0278427041	Epsilon Fund Euro Bond I Acc EUR	15%	JP Morgan EMU Government Bond

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento, con frequenza annuale, di una *commissione di overperformance* calcolata su base giornaliera e applicata sul minor valore tra la media annua del NAV ed il valore del NAV registrato l'ultimo giorno dell'anno solare. La *commissione di overperformance* viene determinata come il prodotto tra l'*aliquota di commissione* e l'*extra rendimento*.

L'*extra rendimento* viene rilevato giornalmente come differenza (se positiva) tra la variazione percentuale del NAV (considerando come NAV iniziale il NAV registrato nell'ultimo giorno di valutazione dell'anno solare precedente) e il rendimento del *benchmark* di riferimento calcolato sullo stesso periodo con il metodo *prorata temporis*. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

La commissione corrisposta non può superare l'1,50% annuo del NAV.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0365359545	Epsilon Fund Q-FLEXIBLE I Acc EUR	15%	Barclays Capital Euro Treasury Bills

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento, con frequenza annuale, di una *commissione di overperformance* calcolata su base giornaliera e applicata sul valore minore tra la media annua del NAV ed il valore del NAV registrato l'ultimo giorno dell'anno solare. La *commissione di overperformance* viene determinata come il prodotto tra l'*aliquota di commissione* e l'*extra rendimento*.

L'*extra rendimento* viene definito come l'incremento percentuale del valore lordo del patrimonio rispetto all'*High Water Mark* applicabile. Il valore lordo del Comparto è dato dal NAV prima della contabilizzazione della commissione di gestione e della commissione di performance applicata o maturata nell'esercizio corrente. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

L'*High Water Mark* applicabile è definito come il più alto NAV registrato alla fine dei precedenti anni solari, al quale viene aggiunto il rendimento dell'*Hurdle Rate* dell'anno solare in corso.

L'*Hurdle Rate* corrisponde al rendimento dell'Indice *Barclays Capital Euro Treasury Bills* denominato in Euro aumentato dell'1,50% (su base annua). La commissione corrisposta non potrà superare l'1,40% annuo del NAV.

## EURIZON EASYFUND

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0497418391	Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile Z ACC EUR	20%	MTS Italy BOT - ex Banca d'Italia (codice Bloomberg: ITGCBOTG Index) + 1,50% ed il Benchmark composto da: 50% MTS Italy BOT - ex Banca d'Italia 25% MSCI Europe (divise locali) (codice Bloomberg: MSDLE15 Index) 25% S&P 500 (divise locali) (codice Bloomberg: SPX Index).

### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento, al termine di ogni anno solare, di una commissione di *overperformance* che matura nel caso in cui il NAV del Comparto sia superiore al valore di riferimento *High Water Mark*. La commissione di *overperformance*, calcolata giornalmente, è pari al prodotto tra l'aliquota di commissione e l'*extra rendimento* e viene applicata sul minor valore tra la media annua del NAV e il valore del NAV rilevato l'ultimo giorno dell'anno solare.

Il valore di riferimento *High Water Mark* è pari al valore massimo del NAV registrato alla fine dei precedenti anni solari moltiplicato per il maggior rendimento dell'anno solare in corso tra MTS Italy BOT - ex Banca d'Italia (codice Bloomberg: ITGCBOTG Index) maggiorato dell'1,50% dell'anno solare in corso ed il *benchmark* composto da:

50% MTS Italy BOT - ex Banca d'Italia

25% MSCI Europe (divise locali) (codice Bloomberg: MSDLE15 Index)

25% S&P 500 (divise locali) (codice Bloomberg: SPX Index).

L'*extra rendimento* è definito come la variazione percentuale positiva tra il NAV del giorno di valutazione e il valore di riferimento *High Water Mark*. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. La commissione di *overperformance* annuale riconosciuta non può superare l'1,40% della media annua del NAV.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0335991534	Eurizon EasyFund bond High Yield Z ACC EUR	20%	Merrill Lynch Global High Yield European Issuers, rating BB-B, 3% constrained Index EUR HDG

### Modalità di calcolo

I Comparti, al termine di ogni anno solare, riconoscono una commissione di *overperformance* che matura nel caso in cui il rendimento del Comparto sia positivo e superiore al rendimento del *benchmark* di riferimento. La commissione di *overperformance* è calcolata con cadenza giornaliera, è pari all'aliquota di commissione moltiplicata per l'*extra rendimento* e viene applicata sul minor valore tra la media annua del NAV e il valore del NAV rilevato l'ultimo giorno dell'anno solare.

Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale positiva del NAV rilevata nel periodo che intercorre tra il giorno di valutazione e l'ultimo giorno dell'anno solare precedente. L'*extra rendimento*, nel caso in cui sia il rendimento del *benchmark* che il rendimento del Comparto siano positivi, è definito come la differenza tra il rendimento del Comparto e il rendimento del *benchmark* di riferimento.

Nel caso in cui il rendimento del *benchmark* sia negativo e il rendimento del Comparto sia positivo, l'*extra rendimento* è pari al rendimento del Comparto. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. La commissione di *overperformance* annuale riconosciuta non può superare l'1,20% della media annua del NAV.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0335986534	Eurizon EasyFund Equity Small Cap Europe Z ACC EUR	20%	Dow Jones STOXX Small 200 Price Index

#### Modalità di calcolo

I Comparti, al termine di ogni anno solare, corrispondono una commissione di *overperformance* che matura nel caso in cui il rendimento del Comparto sia positivo e sia superiore al rendimento del *benchmark* di riferimento. La commissione di *overperformance* è calcolata giornalmente, è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento* e viene applicata sul minor valore tra la media annua del NAV e il valore del NAV rilevato l'ultimo giorno dell'anno solare.

Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale positiva del NAV rilevata nel periodo che intercorre tra il giorno di valutazione e l'ultimo giorno dell'anno solare precedente. L'*extra rendimento*, nel caso in cui sia il rendimento del *benchmark* che il rendimento del Comparto siano positivi, è definito come la differenza tra il rendimento del Comparto e il rendimento del *benchmark* di riferimento. Nel caso in cui il rendimento del *benchmark* sia negativo e il rendimento del Comparto sia positivo, l'*extra rendimento* è pari al rendimento del Comparto. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. La commissione di *overperformance* annuale riconosciuta non può superare l'1,80% della media annua del NAV.

### EURIZON INVESTMENT SICAV

Nella tabella seguente si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per il Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0735549858	Eurizon Investment SICAV Flexible Beta Total Return I ACC EUR	20%	Barclays Euro Treasury Bill + 3.00%

#### Modalità di calcolo

Il Comparto, al termine di ogni anno solare, corrisponde una commissione di *overperformance* che matura nel caso in cui il rendimento del Comparto sia positivo e sia superiore al rendimento del benchmark di riferimento. La commissione di *overperformance* è calcolata giornalmente, è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento* e viene applicata sul minor valore tra la media annua del NAV e il valore del NAV rilevato l'ultimo giorno dell'anno solare.

Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale positiva del NAV rilevata nel periodo che intercorre tra il giorno di valutazione e l'ultimo giorno dell'anno solare precedente. L'*extra rendimento*, nel caso in cui sia il rendimento del *benchmark* che il rendimento del Comparto siano positivi, è definito come la differenza tra il rendimento del Comparto e il rendimento del *benchmark* di riferimento. Nel caso in cui il rendimento del *benchmark* sia negativo e il rendimento del Comparto sia positivo, l'*extra rendimento* è pari al rendimento del Comparto. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. La commissione di *overperformance* annuale riconosciuta non può superare l'1,40% della media annua del NAV.

### EURIZON OPPORTUNITÀ

Nella tabella seguente si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per il Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
------	------	---	--------------------------

LU0944455822	Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile I ACC EUR	20%	Barclays Euro Treasury Bill + 1,40%
--------------	---	-----	-------------------------------------

#### Modalità di calcolo

Il Comparto, al termine di ogni anno solare, corrisponde una commissione di *overperformance* che matura nel caso in cui il rendimento del Comparto sia positivo e sia superiore al rendimento del benchmark di riferimento. La commissione di *overperformance* è calcolata giornalmente, è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento* e viene applicata sul minor valore tra la media annua del NAV e il valore del NAV rilevato l'ultimo giorno dell'anno solare.

Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale positiva del NAV rilevata nel periodo che intercorre tra il giorno di valutazione e l'ultimo giorno dell'anno solare precedente. L'*extra rendimento* è pari al minor valore tra la differenza tra il rendimento del Comparto e il rendimento del *benchmark* di riferimento e la variazione percentuale tra il NAV rilevato nell'ultimo giorno dell'anno solare di valutazione e il massimo tra i NAV rilevati negli ultimi giorni dei precedenti anni solari. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. La commissione di *overperformance* annuale riconosciuta non può superare l'1,00% della media annua del NAV.

### FIDELITY FUNDS SICAV

Le *share class* della SICAV Fidelity Funds Sicav considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

### FIRST EAGLE AMUNDI

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per il Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0565136040	First Eagle Amundi International Fund IE Acc EUR	15%	LIBOR 3 M USD

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede annualmente il riconoscimento di una commissione di *overperformance* calcolata come il prodotto tra l'*aliquota di commissione* e l'*extra rendimento*.

Per *extra rendimento* si intende la differenza (se positiva) tra il NAV del Comparto calcolato su base giornaliera ed il massimo tra il più alto NAV fatto registrare nel corso degli esercizi precedenti (*High Water Mark*) ed il rendimento di riferimento. Quest'ultimo è pari al NAV del comparto registrato all'inizio del periodo di riferimento incrementato giornalmente del rendimento del benchmark maggiorato del 4%. Il periodo di riferimento decorre dal primo giorno di marzo di ogni anno e termina l'ultimo giorno di febbraio.

### FRANKLIN TEMPLETON

Le *share class* della SICAV Franklin Templeton considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

### GENERALI INVESTMENT SICAV

Le *share class* della SICAV Generali Investment Sicav considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

### GOLDMAN SACHS

Le *share class* della SICAV Goldman Sachs considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per il Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0570051812	HSBC GIF - Gem Debt Total Return Class L EUR Hdg	20%	5% annuo

### Modalità di calcolo

La commissione di *overperformance* è calcolata per ciascun periodo di valutazione ed è pagata alla fine del Periodo di Performance (Dicembre) oppure al momento del rimborso.

La commissione di *overperformance* matura quando:

- Il NAV per azione supera l'*Hurdle Rate* nel periodo di performance
- Il NAV corrente è maggiore del High Water Mark

L'*High Water Mark*, nella fase iniziale di lancio di una classe di azioni, è pari al NAV iniziale; successivamente è pari al maggior valore tra:

- a) il NAV per azione dell'ultimo periodo di performance nel quale è stata pagata la commissione;
- b) il NAV alla fine del precedente periodo di performance, aggiustato degli eventuali dividendi distribuiti.

Nel caso in cui, alla fine del periodo di performance, il NAV corrente è inferiore all'*High Water Mark* e/o il NAV è inferiore al *Hurdle Rate*, la commissione di *overperformance* non è corrisposta.

Inoltre, se alla fine del periodo di performance, il NAV per azione è inferiore al *Hurdle Rate* e la commissione non è dovuta, allora il *High Water Mark* del periodo successivo sarà pari al *High Water Mark* del periodo precedente maggiorato dell'*Hurdle Rate*.

## INVESCO FUNDS

Le *share class* della SICAV Invesco Funds considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## JPM FUNDS

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0587803247	JPM Global Strategic Bond "C" (EURhdg) Acc	20%	EONIA

### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance* che matura in ciascun giorno di valutazione e viene determinata secondo il meccanismo dello *High Water Mark*. Tale meccanismo implica che la commissione di *overperformance* matura solo se il rendimento cumulato della classe di azioni risulti maggiore del rendimento cumulato del *benchmark* di riferimento (entrambi considerati a partire dall'ultimo giorno di valutazione dell'ultimo esercizio finanziario per il quale è stata riconosciuta una commissione di *overperformance*) e il rendimento della classe di azioni cumulato (a partire dall'inizio dell'esercizio finanziario in corso) risulti maggiore del rendimento *High Water Mark*.

Per rendimento *High Water Mark* s'intende il rendimento necessario, a partire dal primo giorno di valutazione dell'esercizio finanziario, per eguagliare il valore patrimoniale netto per azione nell'ultimo giorno di valutazione dell'ultimo esercizio finanziario in cui è stata riconosciuta una commissione di *overperformance*. La commissione di *overperformance* giornaliera è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento* conseguito.

L'*extra rendimento* è uguale alla differenza tra il rendimento della classe di azioni e il rendimento del *benchmark* di riferimento; qualora in un giorno di valutazione tale differenza superi la differenza tra il rendimento cumulato della classe di azioni e il rendimento cumulato del *benchmark* (entrambi considerati dall'ultimo giorno di valutazione dell'ultimo esercizio finanziario in cui è stata riconosciuta la commissione di *overperformance* oppure, nel caso in cui nessuna commissione di *overperformance* sia stata riconosciuta in precedenza, dalla data di lancio della classe di azioni), l'*extra rendimento*, in tale giorno di valutazione, sarà pari alla differenza tra il rendimento della classe di azioni cumulato e il rendimento del *benchmark* cumulato.

Il rendimento viene calcolato come differenza tra il valore patrimoniale netto (rettificato con l'aggiunta dell'eventuale commissione di *overperformance* maturata) del giorno di valutazione e il valore patrimoniale netto rettificato del giorno di valutazione precedente. Il valore patrimoniale netto rettificato è il valore patrimoniale netto (comprensivo di tutte le commissioni e spese maturate, inclusi la commissione di gestione e consulenza annua e gli oneri amministrativi e di esercizio), rettificato per tener conto di eventuali distribuzioni di dividendi ed eventuali sottoscrizioni e rimborsi effettuati nel giorno di valutazione, nonché di eventuali commissioni di *overperformance* maturate fino a tale giorno.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0289214545	JPM Europe Equity Plus C (Acc) - EUR	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)
LU0169525168	JPM Europe Focus C (Acc) - EUR	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)
LU0325073871	JPM Highbridge Europe STEEP C (Acc) - EUR	20%	MSCI Europe Index (Total Return Net)

#### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance* che matura in ciascun giorno di valutazione e viene determinata secondo il meccanismo del *Claw Back*. Tale meccanismo implica che la commissione di *overperformance* sia riconosciuta solo se il rendimento cumulato del Comparto risulti maggiore del rendimento cumulato del *benchmark* di riferimento (entrambi considerati a partire dall'ultimo giorno di valutazione dell'ultimo esercizio finanziario per il quale è stata riconosciuta una commissione di *overperformance*); si evidenzia, quindi, che tale meccanismo consente la maturazione della commissione di *overperformance* anche in presenza di un rendimento negativo purché superiore al *benchmark*.

La commissione di *overperformance* giornaliera è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento* conseguito. L'*extra rendimento* è uguale alla differenza tra il rendimento della classe di azioni e il rendimento del *benchmark* di riferimento; qualora in un giorno di valutazione tale differenza superi la differenza tra il rendimento cumulato della classe di azioni e il rendimento cumulato del *benchmark* (entrambi considerati dall'ultimo giorno di valutazione dell'ultimo esercizio finanziario in cui è stata riconosciuta la commissione di *overperformance* oppure, nel caso in cui nessuna commissione di *overperformance* sia stata riconosciuta in precedenza, dalla data di lancio della classe di azioni), l'*extra rendimento*, in tale giorno di valutazione, sarà pari alla differenza tra il rendimento della classe di azioni cumulato e il rendimento del *benchmark* cumulato.

Il rendimento è calcolato come differenza tra il valore patrimoniale netto (rettificato con l'aggiunta dell'eventuale commissione di *overperformance* maturata) del giorno di valutazione e il valore patrimoniale netto rettificato del giorno di valutazione precedente. Il valore patrimoniale netto rettificato è il valore patrimoniale netto (comprensivo di tutte le commissioni e spese maturate, inclusi la commissione di gestione e consulenza annua e gli oneri amministrativi e di esercizio), rettificato per tener conto di eventuali distribuzioni di dividendi ed eventuali sottoscrizioni e rimborsi effettuati nel giorno di valutazione, nonché di eventuali commissioni di *overperformance* maturate fino a tale giorno.

#### JPM INVESTMENT FUNDS

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione applicata* e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
------	------	---	--------------------------

LU0095623541	JPMIF Global Capital Appreciation C (Acc) - EUR	10%	BBA 1 Month EUR LIBOR
LU0273795244	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C (Acc) - EUR	20%	EONIA
LU0289472085	JPMIF Income Opportunity C (Acc) - EUR (Hedged)	20%	EONIA

#### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance* che matura in ciascun giorno di valutazione ed è determinata secondo il meccanismo dello *High Water Mark*. Tale meccanismo implica che la commissione di *overperformance* maturi solo se il rendimento cumulato della classe di azioni risulti maggiore del rendimento cumulato del *benchmark* di riferimento (entrambi considerati a partire dall'ultimo giorno di valutazione dell'ultimo esercizio finanziario per il quale è stata riconosciuta una commissione di *overperformance*) e il rendimento della classe di azioni cumulato (a partire dall'inizio dell'esercizio finanziario in corso) risulti maggiore del rendimento *High Water Mark*.

Per rendimento *High Water Mark* s'intende il rendimento necessario, a partire dal primo giorno di valutazione dell'esercizio finanziario, per eguagliare il valore patrimoniale netto per azione nell'ultimo giorno di valutazione dell'ultimo esercizio finanziario in cui è stata riconosciuta una commissione di *overperformance*. La commissione di *overperformance* giornaliera è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento* conseguito.

L'*extra rendimento* è uguale alla differenza tra il rendimento della classe di azioni e il rendimento del *benchmark* di riferimento; qualora in un giorno di valutazione tale differenza superi la differenza tra il rendimento cumulato della classe di azioni e il rendimento cumulato del *benchmark* (entrambi considerati dall'ultimo giorno di valutazione dell'ultimo esercizio finanziario in cui è stata riconosciuta la commissione di *overperformance* oppure, nel caso in cui nessuna commissione di *overperformance* sia stata riconosciuta in precedenza, dalla data di lancio della classe di azioni), l'*extra rendimento* in tale giorno di valutazione sarà pari alla differenza tra il rendimento della classe di azioni cumulato e il rendimento del *benchmark* cumulato.

Il rendimento viene calcolato come differenza tra il valore patrimoniale netto (rettificato con l'aggiunta dell'eventuale commissione di *overperformance* maturata) del giorno di valutazione e il valore patrimoniale netto rettificato del giorno di valutazione precedente. Il valore patrimoniale netto rettificato è il valore patrimoniale netto (comprensivo di tutte le commissioni e spese maturate, inclusi la commissione di gestione e consulenza annua e gli oneri amministrativi e di esercizio), rettificato per tener conto di eventuali distribuzioni di dividendi ed eventuali sottoscrizioni e rimborsi effettuati nel giorno di valutazione, nonché di eventuali commissioni di *overperformance* maturate fino a tale giorno.

## JULIUS BAER MULTIBOND

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il *benchmark* di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0256049627	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund Plus C EUR	10%	BBA LIBOR 3 Months
LU0186679246	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund C EUR	10%	BBA LIBOR 3 Months

#### Modalità di calcolo

I comparti prevedono il riconoscimento di una *commissione di overperformance* corrisposta trimestralmente, in via posticipata, nel caso in cui il rendimento del Comparto (percentuale) superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello dell'indice di riferimento e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'*High Water Mark*. La *commissione di overperformance* ammonta, per ciascun comparto, ad una percentuale (pari all'*aliquota di commissione*) dell'*outperformance* rispetto all'*High Water Mark* oppure dell'*outperformance* rispetto al relativo *benchmark* di riferimento, e in questo senso verrà impiegata come base di calcolo l'*outperformance* di volta in volta inferiore tra le due in termini percentuali.

Al lancio del comparto o di una ulteriore tipologia di azioni espressa in una valuta diversa da quella del com-



parto, l'*High Water Mark* è identico al prezzo di prima emissione. Se nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio finanziario successivo, il valore netto d'inventario per azione fosse superiore all'*High Water Mark* fino a quel momento e il rendimento percentuale nell'esercizio finanziario fosse superiore a quello dell'indice di riferimento, l'*High Water Mark* si considera pari al valore netto d'inventario calcolato prima della trattenuta della *commissione di overperformance* per azione. In tutti gli altri casi l'*High Water Mark* rimane invariato.

## JULIUS BEAR MULTICOOPERATION

Le *share class* della SICAV Julius Bear Multicooperation considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## JULIUS BAER MULTISTOCK

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'aliquota di commissione applicata e il benchmark di riferimento per il Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0529497777	Julius Baer Multistock Absolute Return Europe Equity Fund C EUR	10%	BBA LIBOR 3 Months

### Modalità di calcolo

Il comparto prevede il riconoscimento di una *commissione di overperformance* corrisposta trimestralmente in via posticipata nel caso in cui il rendimento del Comparto (in termini percentuali) superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello dell'indice di riferimento e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'*High Water Mark*. La *commissione di overperformance* ammonta, unitariamente, ad una percentuale (pari all'*aliquota di commissione*) dell'*outperformance* rispetto all'*High Water Mark* ovvero dell'*outperformance* rispetto al relativo indice di riferimento, utilizzando di volta in volta il valore percentuale più basso tra le due *outperformance* come base di calcolo.

Al lancio dei comparti, ossia delle rispettive classi di azioni denominate in valute diverse dalla valuta di conto, l'*High Water Mark* è identico al prezzo iniziale di emissione. Se nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio il valore netto d'inventario per azione è superiore all'*High Water Mark* precedente ed il rendimento percentuale nell'esercizio è superiore a quello dell'indice di riferimento, l'*High Water Mark* si considera pari al valore netto d'inventario calcolato prima della trattenuta della *commissione di overperformance* accantonata per azione, nell'ultimo giorno di valutazione di detto esercizio. In tutti gli altri casi l'*High Water Mark* resta invariato.

## KAIROS INTERNATIONAL SICAV

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'aliquota di commissione applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0937844487	KIS Italia X Acc EUR	20%	-
LU0937845450	KIS Key X Acc EUR	10%	-
LU0553116764	KIS Selection X Acc EUR	20%	-

### Modalità di calcolo

La commissione di *overperformance* è calcolata su base giornaliera e corrisponde all'aliquota di commissione moltiplicata per l'*extra rendimento* calcolato come differenza (se positiva) tra il valore del Patrimonio Netto del Comparto al lordo delle commissioni di *overperformance* ed il più alto NAV registrato in qualunque giorno di valutazione antecedente.

Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e a lordo di eventuali dividendi

distribuiti dal Comparto. Il periodo di riferimento è l'anno solare.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0837756021	KIS Europa X Acc EUR	20%	-
LU0331281690	KIS Small Cap X Acc EUR	20%	-

#### Modalità di calcolo

La commissione di *overperformance* è calcolata su base giornaliera e corrisponde all'aliquota di commissione moltiplicata per l'*extra rendimento* calcolato come differenza (se positiva) tra il valore del patrimonio del Comparto a lordo delle commissioni di *overperformance* ed il valore più alto tra il più alto NAV registrato in qualunque giorno di valutazione nel corso dell'anno presente, ed il più alto NAV registrati negli anni precedenti. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e a lordo di eventuali dividendi distribuiti dal Comparto. Come periodo di riferimento si considera l'anno solare.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0937845377	KIS Risorgimento X Acc EUR	20%	FTSE MIB Index

#### Modalità di calcolo

La commissione di *overperformance* viene calcolata su base giornaliera e corrisponde all'*aliquota di commissione* moltiplicata per la differenza (se positiva) tra l'*extra rendimento* al lordo della commissione di *overperformance* ed il più alto *extra rendimento* calcolato nei giorni di valutazione precedenti.

Per *extra rendimento* si intende la differenza (se positiva) tra la variazione percentuale del valore del patrimonio del Comparto a lordo delle commissioni di *overperformance* nel corso dell'anno corrente e la variazione percentuale del *benchmark* di riferimento nel corso dello stesso periodo di osservazione. Come periodo di riferimento si considera l'anno solare.

## LEMANIK SICAV

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'aliquota di commissione applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0840527799	Lemanik Sicav Advise Long/Short CI Acc EUR	20%	-
LU0367900916	Lemanik Sicav MC Dynamic Flex CI Acc EUR	20%	-

#### Modalità di calcolo

I Comparti riconoscono, alla fine di ogni trimestre, una commissione di *overperformance* pari al prodotto tra l'*aliquota di commissione* e il rendimento ottenuto dal Comparto. Il rendimento è definito come la variazione percentuale positiva tra il NAV rettificato, rilevato l'ultimo giorno lavorativo del trimestre di riferimento, e il NAV rilevato l'ultimo giorno lavorativo del trimestre precedente.

Il NAV rettificato è pari alla somma tra il NAV e i dividendi pagati dalle azioni del Comparto nel corso del trimestre decurtati la differenza tra nuove sottoscrizioni e rimborsi del trimestre stesso. Il NAV è pari al valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. Eventuali rendimenti negativi registrati nei trimestri precedenti dovranno essere portati a nuovo; di conseguenza non potrà essere riconosciuta alcuna commissione finché i rendimenti negativi non saranno neutralizzati.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0162046501	Lemanik Sicav Asian Opportunity CI ACC EUR	15%	MSCI Combined Far East Free

#### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance* calcolata l'ultimo giorno di ogni mese che matura nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione sia, contemporaneamente, superiore a quello del *benchmark* di riferimento e al tasso BBA LIBOR a 12 mesi, rilevato l'ultimo giorno del mese di riferimento. La commissione di *overperformance* è pari ad un dodicesimo (1/12) dell'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*. Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale del NAV rilevata nel periodo che intercorre tra l'ultimo giorno del mese di riferimento e l'ultimo giorno del mese corrispondente dell'annualità precedente. Nel caso in cui il rendimento del *benchmark* sia inferiore al tasso BBA LIBOR 12 mesi, l'*extra rendimento* sarà pari all'eccedenza del rendimento del Comparto rispetto al tasso BBA LIBOR 12 mesi. Nel caso in cui il rendimento del *benchmark* sia superiore al tasso BBA LIBOR 12 mesi, l'*extra rendimento* sarà pari all'eccedenza del rendimento del Comparto rispetto al rendimento del *benchmark*. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0340228369	Lemanik Sicav Flex Strategy CI ACC EUR	10%	-

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento, alla fine di ogni mese, di una commissione di *overperformance* pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per il rendimento ottenuto dal Comparto. Il rendimento è definito come la variazione percentuale positiva tra il NAV rettificato, rilevato l'ultimo giorno del mese di riferimento, e il NAV rilevato l'ultimo giorno della mensilità precedente.

Il NAV rettificato è pari alla somma tra il NAV e i dividendi pagati dalle azioni del Comparto nel corso del mese, decurtata della differenza tra nuove sottoscrizioni e rimborsi del mese stesso. Il NAV è pari al valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. Eventuali rendimenti negativi registrati nei mesi precedenti dovranno essere portati a nuovo, di conseguenza non potrà essere riconosciuta alcuna commissione finché i rendimenti negativi non saranno neutralizzati.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0840526551	Lemanik Sicav High Growth CI Acc EUR	10%	-

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento, alla fine di ogni mese, di una commissione di *overperformance* pari al prodotto tra l'*aliquota di commissione* e il rendimento ottenuto dal Comparto. Il rendimento è definito come la variazione percentuale positiva tra il NAV rettificato, rilevato l'ultimo giorno del mese di riferimento, e il NAV rilevato l'ultimo giorno della mensilità precedente.

Il NAV rettificato è pari alla somma tra il NAV e i dividendi pagati dalle azioni del Comparto nel corso del mese a cui viene sottratta la differenza tra nuove sottoscrizioni e rimborsi del mese stesso. Il NAV è pari al valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. Eventuali rendimenti negativi registrati nei mesi precedenti dovranno essere portati a nuovo fino alla fine dell'esercizio annuale, di conseguenza non potrà essere riconosciuta alcuna commissione finché i rendimenti negativi non saranno neutralizzati o fino al termine dell'annualità corrente.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0367900833	Lemanik Sicav Italy CI Acc EUR	25%	50% FTSE Italia All Share (ITLMS Index) 50% Euribor 3 months

#### Modalità di calcolo

Il Comparto riconosce la commissione di *overperformance*, l'ultimo giorno di ogni mese, che matura nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione sia positivo e risulti superiore a quello del *benchmark* di riferimento. La commissione di *overperformance* è pari ad un dodicesimo (1/12) dell'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*. Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale del NAV rilevata nel periodo che intercorre tra l'ultimo giorno del mese di riferimento e l'ultimo giorno del mese corrispondente dell'annualità precedente. L'*extra rendimento* è pari all'eccedenza del rendimento del Comparto rispetto al rendimento del *benchmark*. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0146150080	Lemanik Sicav MC World Equities CI Acc EUR	30%	40% Dow Jones Stoxx 50 Price Index 50% Standard & Poors 100 Index 10% Topix Core 30
LU0334153623	Lemanik Sicav World Daytona CI Acc EUR	25%	Euribor 3 months

#### Modalità di calcolo

I Comparti riconoscono, l'ultimo giorno del mese, una commissione di *overperformance* che matura nel caso in cui il rendimento conseguito dall'attività di gestione sia positivo e superiore a quello del *benchmark* di riferimento e, contemporaneamente, la variazione percentuale del NAV rilevata tra l'ultimo giorno del mese corrente e il primo giorno dell'esercizio annuale corrente sia positiva. La commissione di *overperformance* è pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per l'*extra rendimento*. Il rendimento del Comparto è definito come la variazione percentuale del NAV rilevata nel periodo che intercorre tra l'ultimo giorno del mese di riferimento e l'ultimo giorno del mese precedente. L'*extra rendimento* è pari all'eccedenza del rendimento del Comparto rispetto al rendimento del *benchmark*. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0519590607	Lemanik Sicav Value Opportunities CI Acc EUR	15%	-

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento, alla fine di ogni trimestre, di una commissione di *overperformance* pari all'*aliquota di commissione* moltiplicata per il rendimento ottenuto dal Comparto. Il rendimento è definito come la variazione percentuale positiva tra il NAV rettificato rilevato l'ultimo giorno lavorativo del trimestre di riferimento e il NAV rilevato l'ultimo giorno lavorativo del trimestre precedente. Il NAV rettificato è pari alla somma tra il NAV e i dividendi pagati dalle azioni del Comparto nel corso del trimestre a cui viene sottratta la differenza tra nuove sottoscrizioni e rimborsi del trimestre stesso. Il NAV è pari al valore degli attivi del Comparto al netto delle passività e al lordo delle commissioni di *overperformance*. Eventuali rendimenti negativi avvenuti nei trimestri precedenti dovranno essere portati a nuovo fino alla fine dell'esercizio in corso, di conseguenza non potrà essere riconosciuta alcuna commissione finché i rendimenti negativi non saranno neutralizzati o fino alla fine dell'annualità corrente.

#### M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND

Le *share class* della SICAV M&G Dynamic Allocation Fund considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G GLOBAL DIVIDEND FUND**

Le *share class* della SICAV M&G Global Dividend Fund considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G GLOBAL MACRO BOND FUND**

Le *share class* della SICAV M&G Global Macro Bond Fund considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G INVESTMENT FUNDS (1)**

Le *share class* della SICAV M&G Investment Funds (1) considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G INVESTMENT FUNDS (2)**

Le *share class* della SICAV M&G Investment Funds (2) considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G INVESTMENT FUNDS (3)**

Le *share class* della SICAV M&G Investment Funds (3) considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G INVESTMENT FUNDS (5)**

Le *share class* della SICAV M&G Investment Funds (5) considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G INVESTMENT FUNDS (7)**

Le *share class* della SICAV M&G Investment Funds (7) considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G INVESTMENT FUNDS (9)**

Le *share class* della SICAV M&G Investment Funds (9) considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **M&G INVESTMENT FUNDS (14)**

Le *share class* della SICAV M&G Investment Funds (14) considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **MORGAN STANLEY**

Le *share class* della SICAV Morgan Stanley considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## **ODDO FUNDS SICAV**

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'aliquota di commissione applicata e il benchmark di riferimento per il Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

<b>ISIN</b>	<b>OICR</b>	<b>Aliquota % commissione di overperformance</b>	<b>Benchmark di riferimento</b>
LU0396193772	Oddo Equity Large Cap Europe CI EUR	10.00%	Dow Jones Stoxx 50

### Modalità di calcolo

La commissione di *overperformance* è una commissione variabile che si basa sul confronto tra la performance del Comparto e quella del *benchmark* di riferimento osservate durante l'esercizio finanziario. Tale commissione è così calcolata: se nel corso dell'esercizio, il rendimento del Comparto supera quello del *benchmark* di riferimento ed il rendimento è positivo, allora la commissione di *overperformance* massima applicabile è pari all'aliquota di commissione moltiplicata per la differenza tra il rendimento del Comparto e il rendimento del *benchmark*. Qualora il rendimento del Comparto risultasse inferiore al *benchmark* tra due date di riferimento, ogni accantonamento precedentemente accumulato viene ridotto di conseguenza. La commissione matura giornalmente ed è calcolata in base al NAV rilevato in ciascun giorno di riferimento. La liquidazione della commissione di *overperformance*, nel caso in cui sia maturata, avviene alla conclusione di ogni esercizio. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

### PARVEST

Le *share class* della SICAV Parvest considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

### PICTET

Le *share class* della SICAV Pictet considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

### SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'aliquota di commissione applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di <i>overperformance</i>	Benchmark di riferimento
LU0995125985	European Alpha Absolute Return C Acc EUR	20%	3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360
LU0995125803	European Equity Absolute Return C Acc EUR	20%	3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360
LU0968301142	Frontier Markets Equity C Acc EUR	15%	MSCI Frontier Markets Net TR

### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento, su base annua, di una commissione di *overperformance* nel caso in cui il NAV calcolato, nel periodo di riferimento, sia superiore al *benchmark* (*overperformance*). La commissione di *overperformance* matura su base annua secondo il principio *High Water Mark*. La commissione di *overperformance* è calcolata ogni giorno lavorativo sulla base della differenza tra il NAV registrato il giorno lavorativo precedente e il maggiore tra il NAV target (ad esempio il NAV considerando una performance ancorata ad un *benchmark*) e il *High Water Mark*.

Il valore dell'*High Water Mark* è definito come il valore del NAV registrato alla fine di ogni periodo in cui è eventualmente pagata la commissione di *overperformance*. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività, e la sua variazione percentuale determina il rendimento del Comparto.

### THREADNEEDLE (LUX)

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'aliquota di commissione applicata e il benchmark di riferimento per il Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di <i>overperformance</i>	Benchmark di riferimento
LU0515764628	Threadneedle (Lux) American Absolute Alpha Class I EUR Acc Hdg	20%	BBA Libor 3 Month USD

### Modalità di calcolo

La commissione di *overperformance* è riconosciuta nel momento in cui la performance della classe di azioni considerata è superiore all'indice di mercato della performance (*benchmark*). In particolare s'imputa la commissione nel momento in cui il NAV *High Water Mark* è superiore rispetto al *benchmark*; tale differenza è calcolata giornalmente.

Il NAV *High Water Mark* è pari al NAV per azione dell'ultimo periodo di valutazione alla fine del quale è stata corrisposta la commissione di *overperformance*. Nel caso in cui non sia mai stata pagata, il NAV *High Water Mark* è pari al prezzo iniziale della classe azionaria considerata.

## THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

Nella seguente tabella si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per il Comparto che prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
GB00B53J8V53	Treadneedle SIF ICVC Uk Absolute Alpha Fund	20%	BBA Libor 3 Month

### Modalità di calcolo

La commissione di *overperformance* è riconosciuta, alla fine del periodo di riferimento, nel momento in cui il Rendimento Addizionale è positivo. Il Rendimento Addizionale è pari alla differenza tra il Rendimento della Classe di Azioni (differenza tra il NAV giornaliero e il NAV all'inizio del periodo di riferimento) e il Rendimento del *Benchmark* (differenza tra il *Benchmark* giornaliero e il *Benchmark* all'inizio del periodo).

## UBS (LUX) BOND FUND

Le *share class* della SICAV UBS (lux) Bond Fund considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## UBS (LUX) BOND SICAV

Le *share class* della SICAV UBS (lux) Bond Sicav considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## UBS (LUX) EQUITY SICAV

Le *share class* della SICAV UBS (lux) Equity Sicav considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV

Le *share class* della SICAV UBS (lux) Key Selection Sicav considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND

Le *share class* della SICAV UBS (lux) Medium Term Bond Fund considerate non prevedono il riconoscimento di alcuna commissione di *overperformance*.

## VONTOBEL

Nelle seguenti tabelle si riporta l'ISIN, il nome del Comparto, l'*aliquota di commissione* applicata e il benchmark di riferimento per i soli Comparti che prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
------	------	---	--------------------------

LU0278087514	Absolute Return Bond EUR	10%	EUR 3-month LIBOR
LU0571066975	High Yield Bond EUR	20%	Merrill Lynch High Yield Index

#### Modalità di calcolo

I Comparti prevedono il riconoscimento di una commissione di *overperformance* (trimestrale sull'anno finanziario per il Comparto con ISIN LU0278087514 e annuale sull'anno finanziario per il Comparto LU0505244771) calcolata applicando cumulativamente il principio *High Water Mark* e il principio *Hurdle Rate Principle*.

Secondo il principio *High Water Mark*, la commissione di *overperformance* matura se il NAV della classe azionaria calcolata giornalmente eccede l'*High Water Mark rettificato (overperformance)*. La commissione di *overperformance* è pari all'aliquota di commissione moltiplicata per l'*overperformance*.

Il valore dell'*High Water Mark* è definito come il più alto NAV registrato alla fine dei precedenti periodi di riferimento. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività. Per *High Water Mark rettificato* s'intende l'*High water mark* ridotto dell'importo dei rimborsi o aumentato dell'importo delle nuove sottoscrizioni durante il relativo periodo di riferimento.

Secondo il principio *Hurdle Rate* la commissione di *overperformance* matura se la variazione del NAV del giorno precedente a quello di valutazione è maggiore della performance dell'*Hurdle Rate* considerato nello stesso periodo di riferimento (*overperformance*).

Il valore dell'*Hurdle Rate* è un *benchmark* o una percentuale.

Infine, il calcolo della commissione di *overperformance* calcolata applicando cumulativamente il principio *High Water Mark* e il principio *Hurdle Rate Principle* (così come nel caso in esame) implica che qualora il NAV sia inferiore dell'*High Water Mark rettificato*, la commissione di *overperformance* è determinata utilizzando il principio *High Water Mark* descritto in precedenza. Qualora, invece, il NAV cresca rispetto al giorno precedente di valutazione, allora la commissione di *overperformance* è determinata secondo il principio *Hurdle Rate*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0278087514	Absolute Return Bond EUR	10%	EUR 3-month LIBOR
LU0571066975	High Yield Bond EUR	20%	Merrill Lynch High Yield Index

#### Modalità di calcolo

Il Comparto prevede il riconoscimento di una commissione di *overperformance*, con cadenza annuale, secondo il principio *Hurdle Rate Principle*.

Secondo il principio *Hurdle Rate* la commissione di *overperformance* matura se la variazione del NAV del giorno precedente rispetto a quello di valutazione è maggiore della performance del *Hurdle Rate* considerato nello stesso periodo di riferimento (*overperformance*).

Il valore dell'*Hurdle Rate* è un *benchmark* o una percentuale. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività.

La commissione di *overperformance* è pari all'aliquota di commissione moltiplicata per l'*overperformance*.

ISIN	OICR	Aliquota % commissione di overperformance	Benchmark di riferimento
LU0926440222	Emerging Markets Debt Hi EUR	10%	JPMorgan EMBI Global Diversified

#### Modalità di calcolo

Secondo il principio *High Water Mark* la commissione di *overperformance* è riconosciuta se il NAV della classe azionaria, calcolato giornalmente, eccede l'*High Water Mark rettificato (overperformance)*. La commissione di *overperformance* è pari all'aliquota di commissione moltiplicata per l'*overperformance*.

Il valore dell'*High Water Mark* è definito come il più alto NAV registrato alla fine dei precedenti periodi di riferimento. Il NAV è definito come il valore degli attivi del Comparto al netto delle passività. Per *High Water Mark*



rettificato s'intende l'High Water Mark ridotto dell'importo dei rimborsi o aumentato dell'importo delle nuove sottoscrizioni durante il relativo periodo di riferimento.

### 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%.

\* \* \* \*

Quota parte percepita dall'intermediario con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto
71,39%

## 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 ren-

dimenti 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 numero 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 inferiore al 5% o 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 da 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 venti 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 venti 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) e del "capitale assicurato iniziale", maggiorata dei caricamenti applicati.

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.

Il pagamento degli importi dovuti a seguito dell'esercizio del diritto di revoca e recesso o di richieste di riscatto è eseguito dalla Compagnia entro venti giorni dal ricevimento della documentazione completa.

I restanti pagamenti, dovuti dalla Compagnia a qualsiasi titolo in esecuzione del contratto, vengono effettuati entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa.

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/finances-retail/finnet/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/finances-retail/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 Genertell*ife* 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

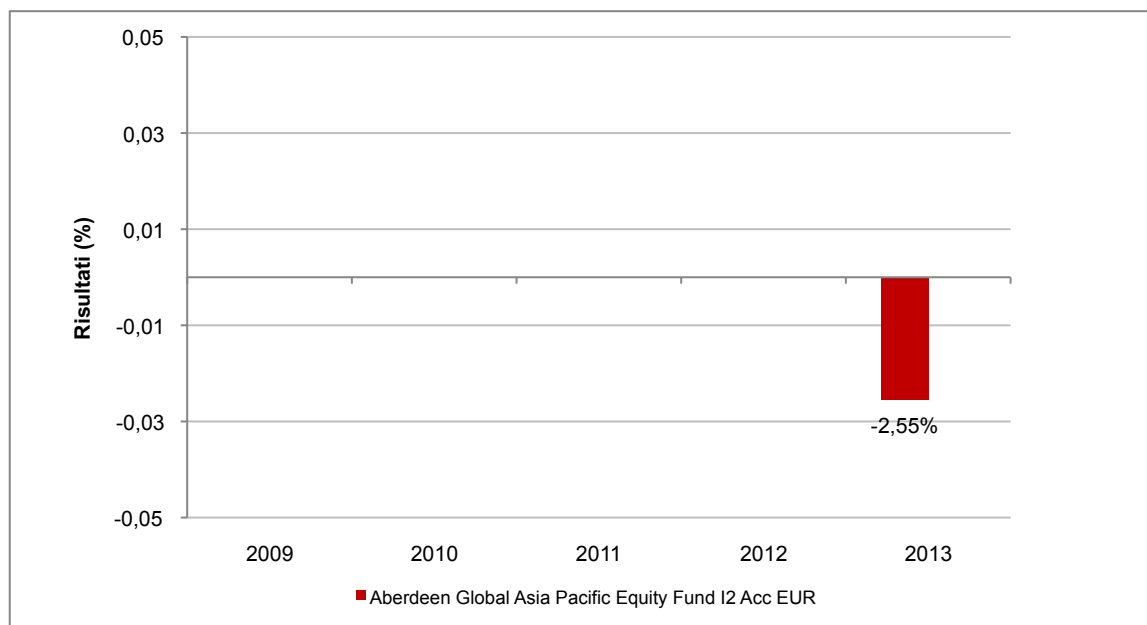
Vengono rappresentati di seguito i dati storici relativi agli OICR; tali dati vengono confrontati, ove previsto, con quelli del *benchmark*, cioè del parametro di riferimento.

### 25. Dati storici di rendimento

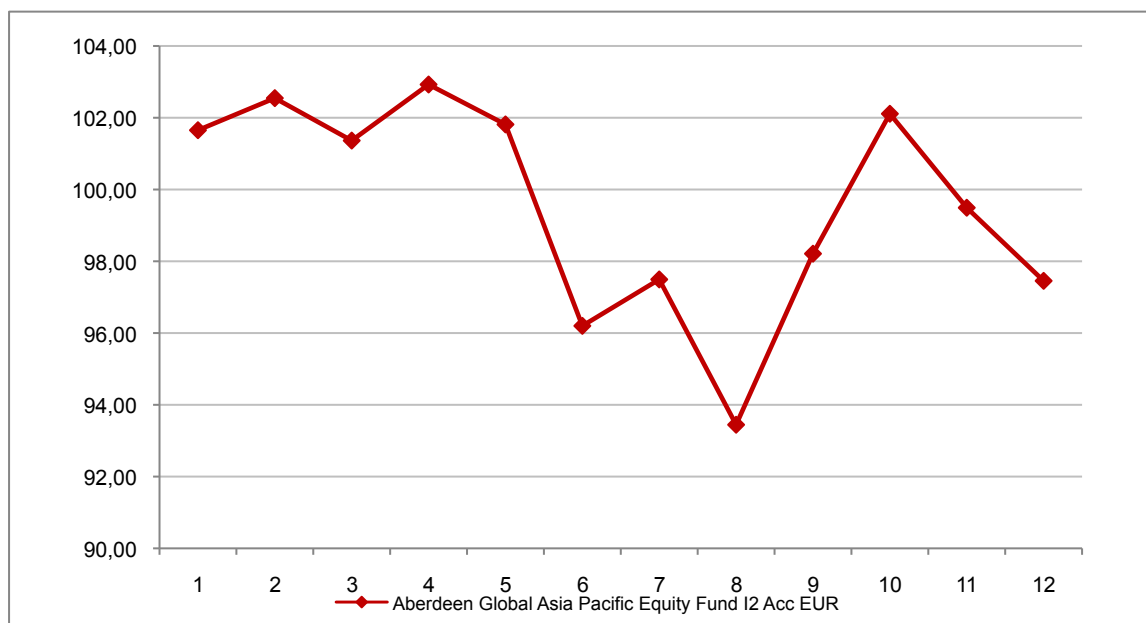
#### ABERDEEN GLOBAL

#### ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY FUND I2 ACC EUR HDG

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:

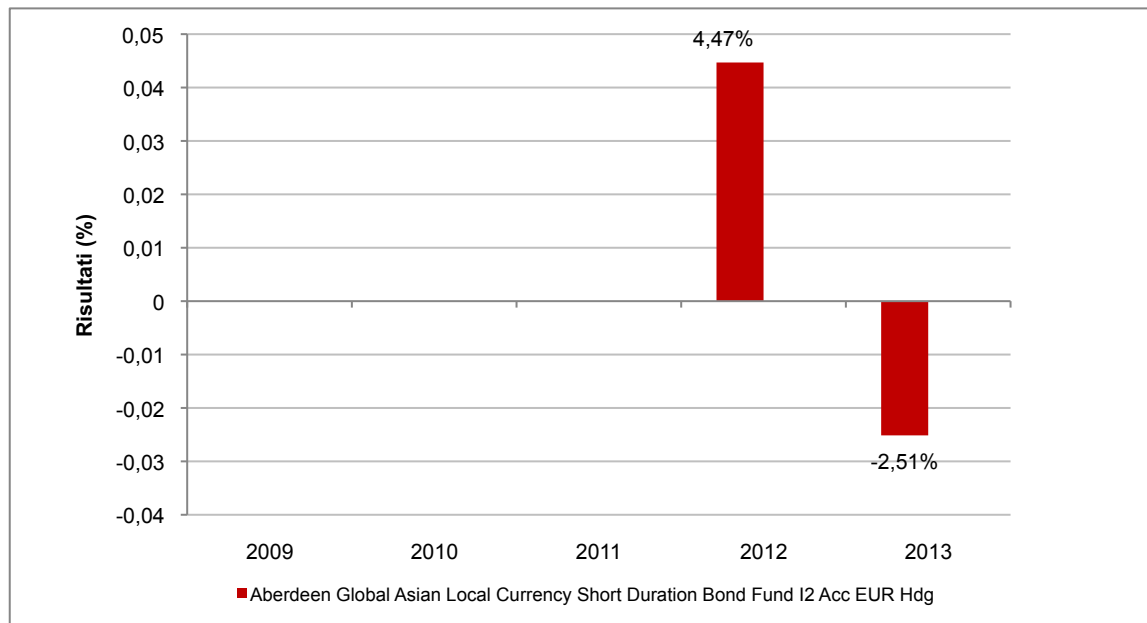


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



## ABERDEEN GLOBAL ASIAN LOCAL CURRENCY SHORT DURATION BOND FUND I2 ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



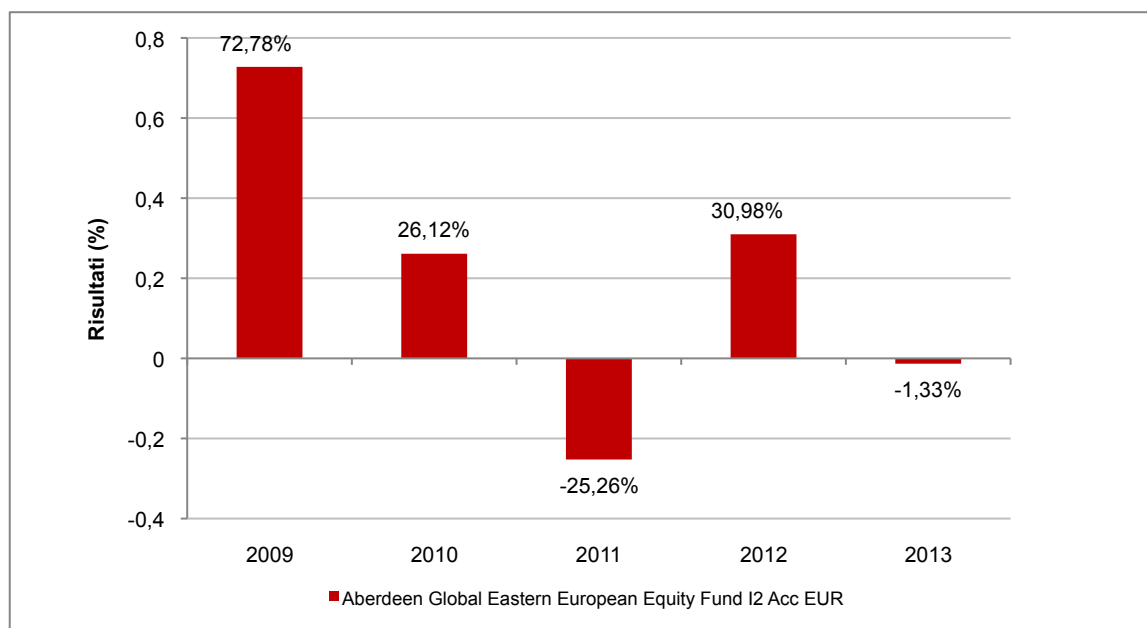
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



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

## ABERDEEN GLOBAL EASTERN EUROPEAN EQUITY FUND I2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



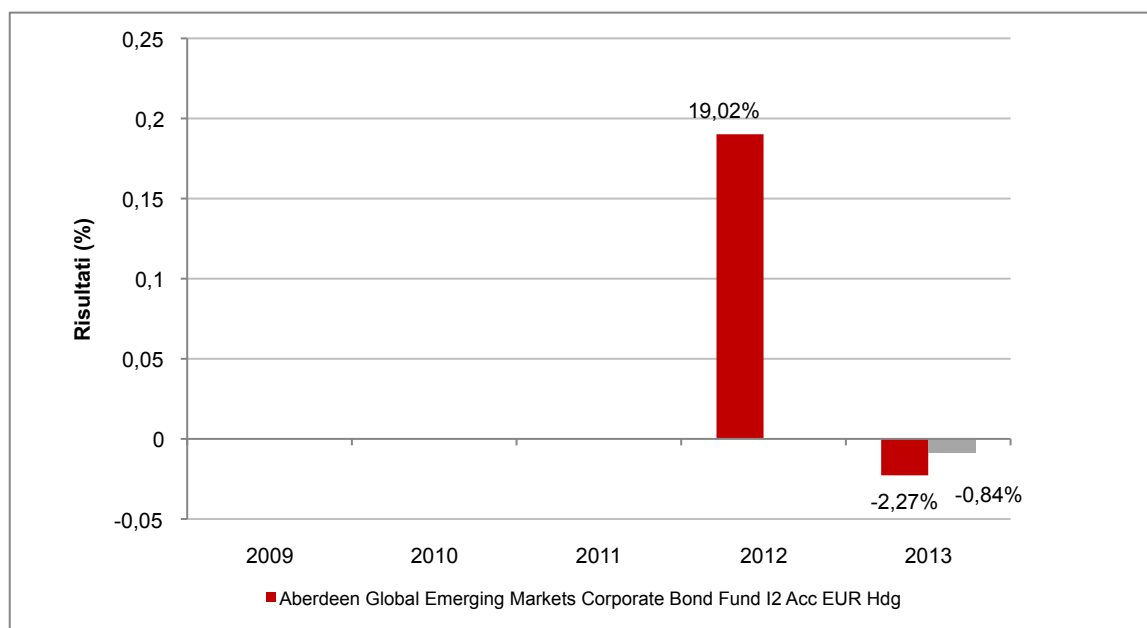
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



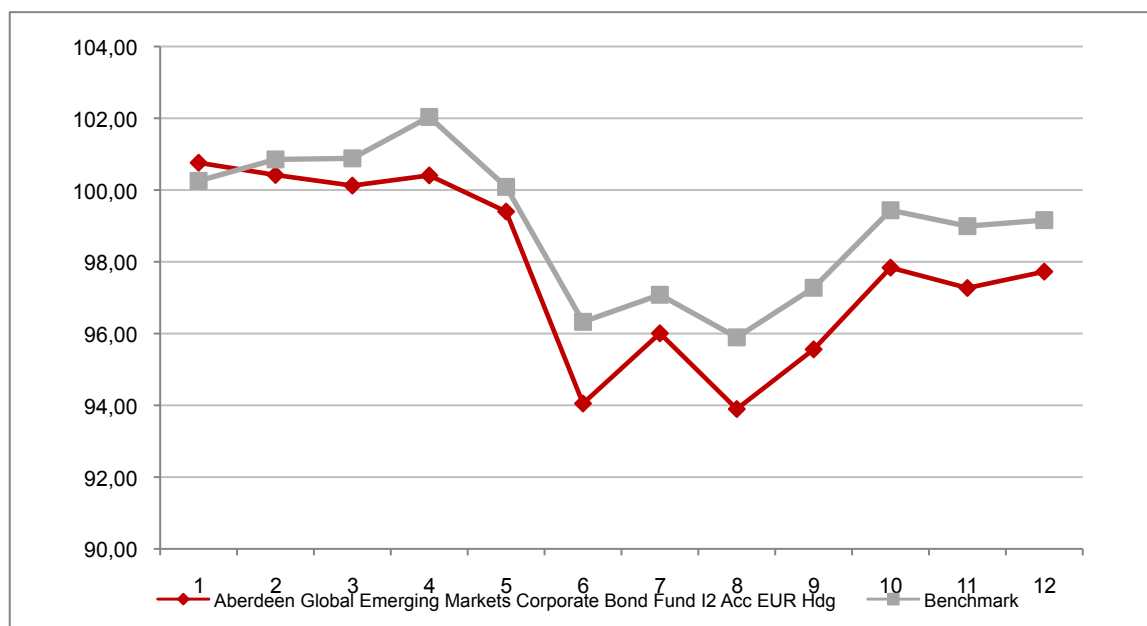
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND I2 ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



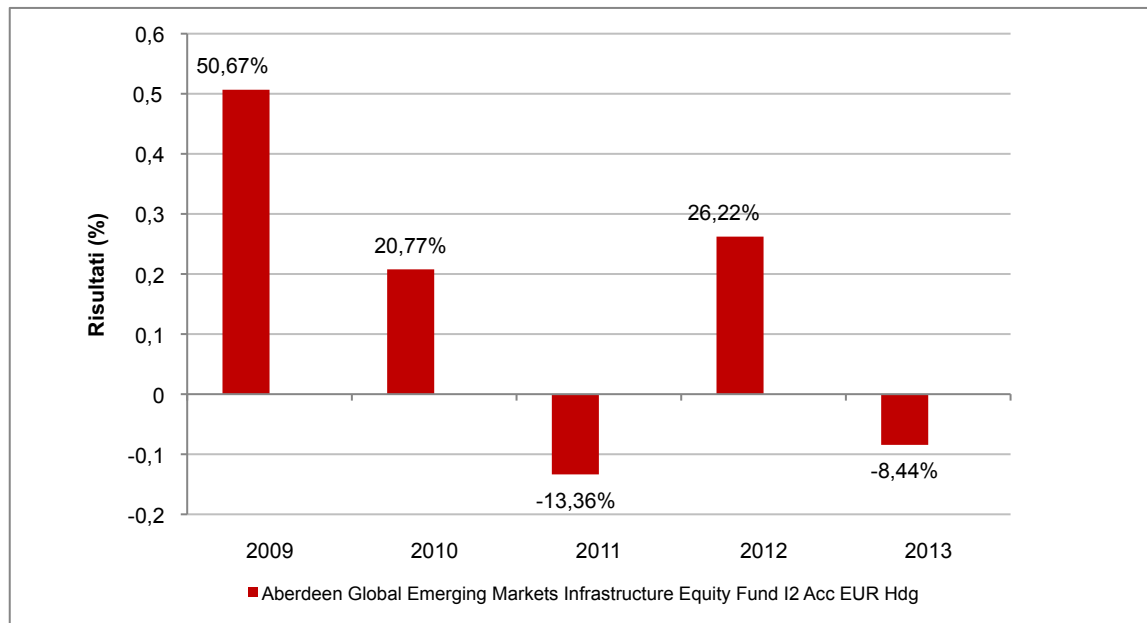
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



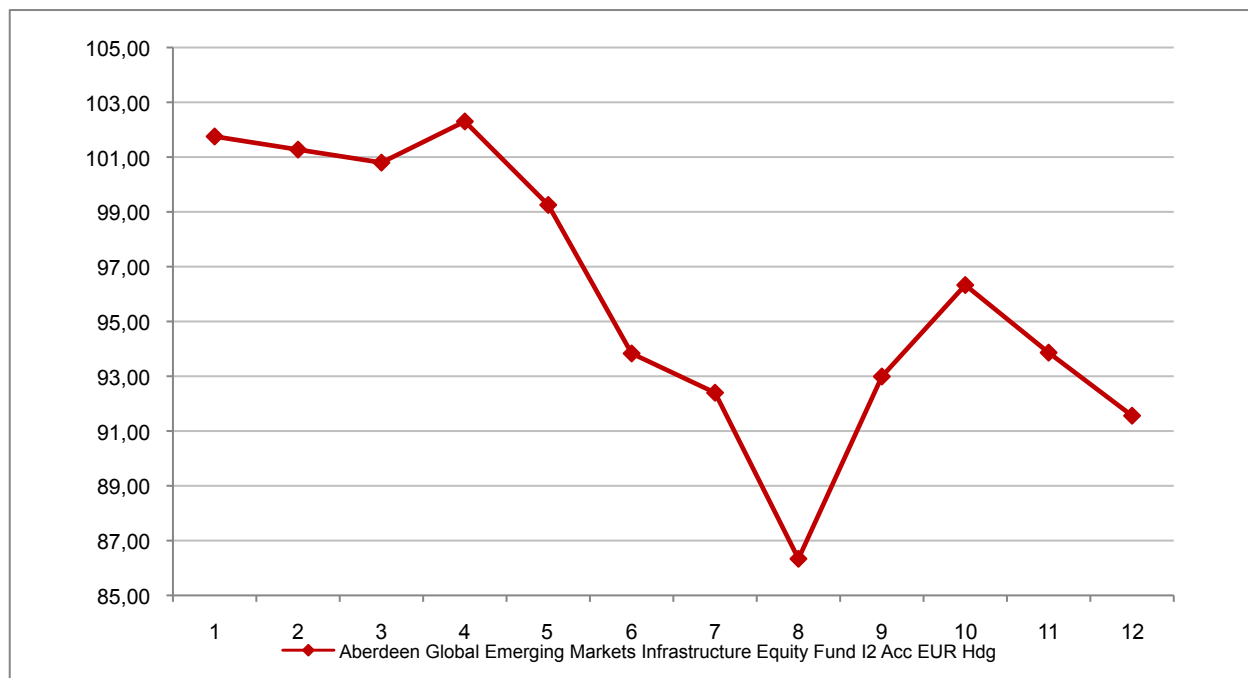
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS INFRASTRUCTURE EQUITY FUND I2 ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



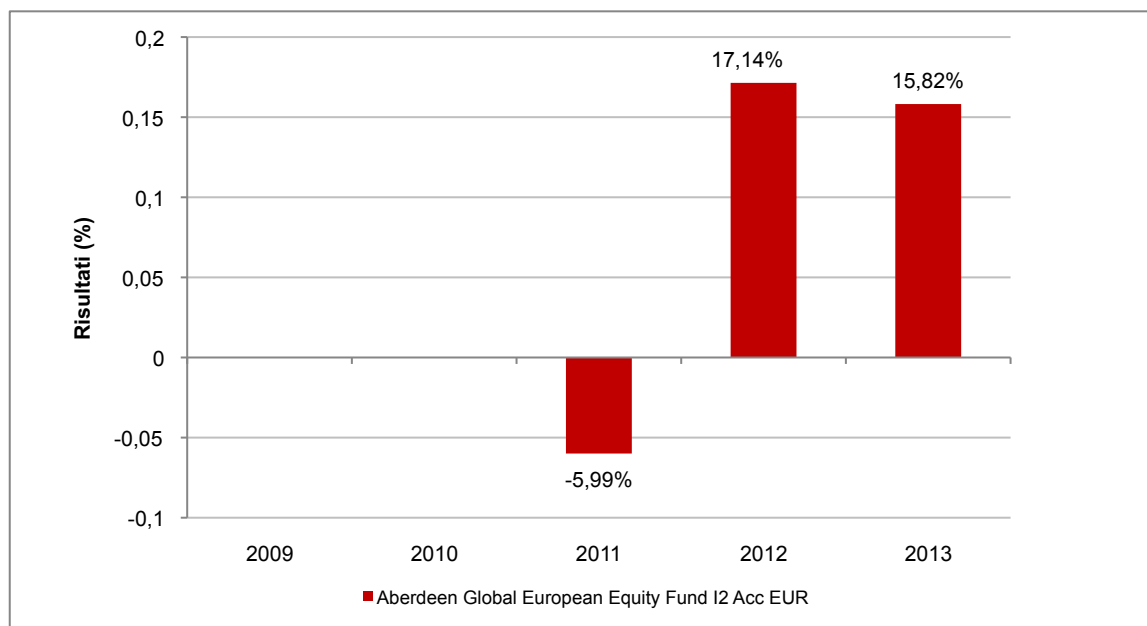
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



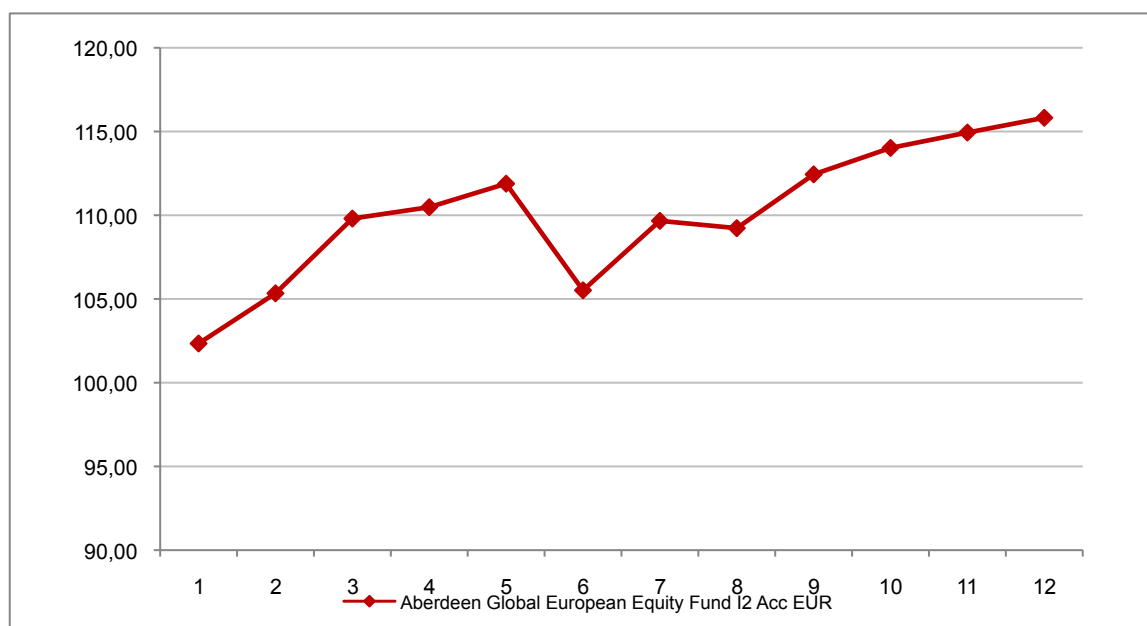
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ABERDEEN GLOBAL EUROPEAN EQUITY FUND I2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



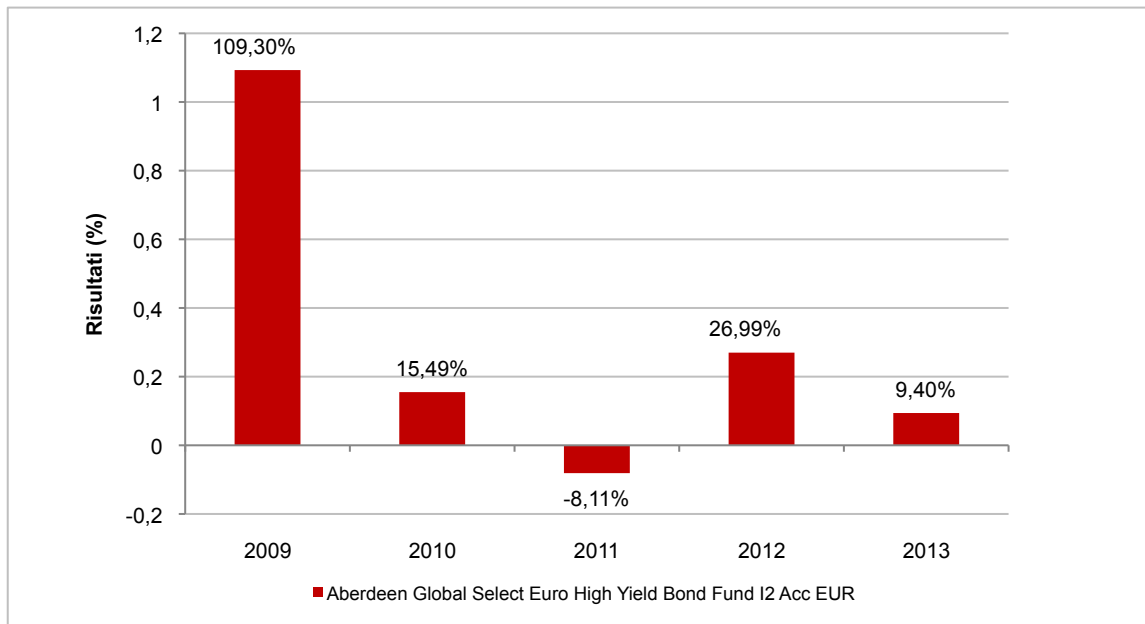
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



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

## ABERDEEN GLOBAL SELECT EURO HIGH YIELD BOND FUND I2 ACC EUR

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:

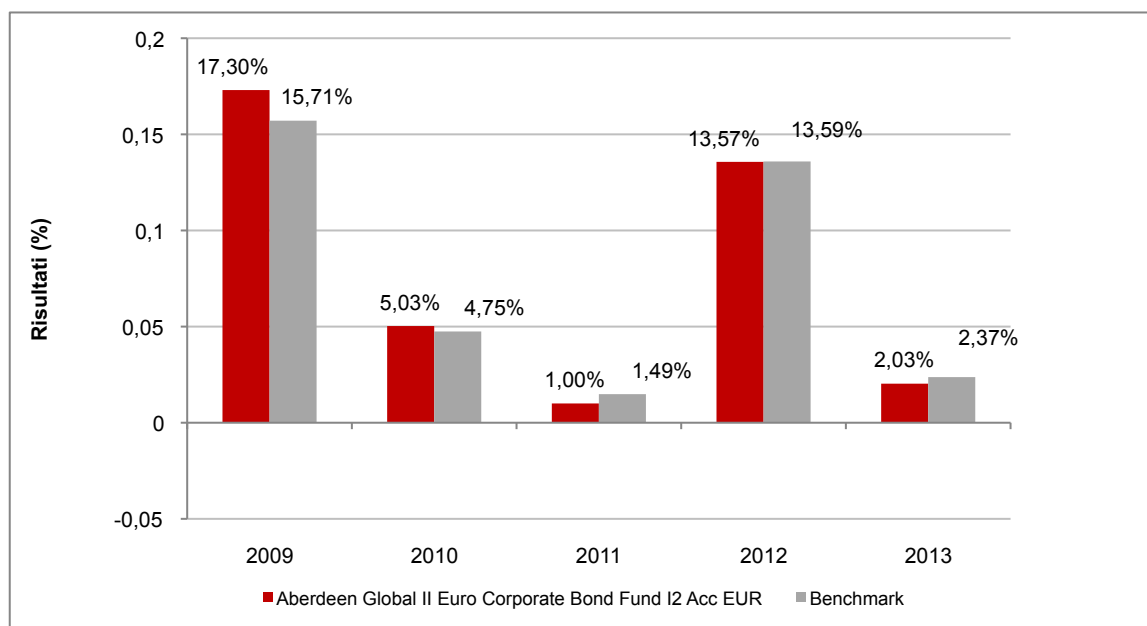


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

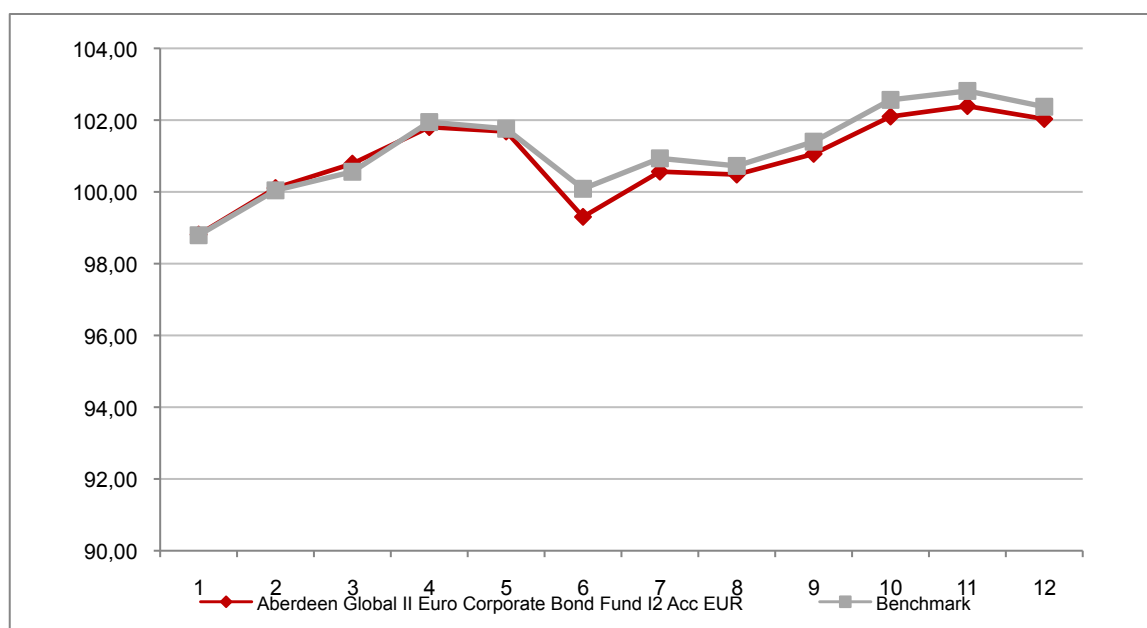
## ABERDEEN GLOBAL II

### ABERDEEN GLOBAL II EURO CORPORATE BOND FUND I2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



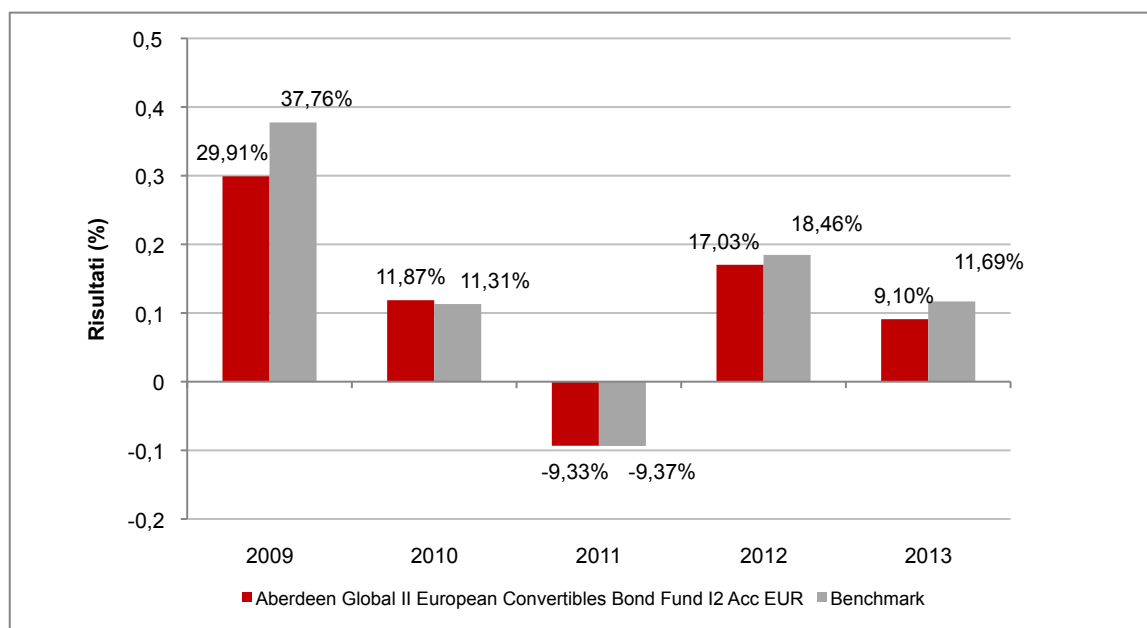
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



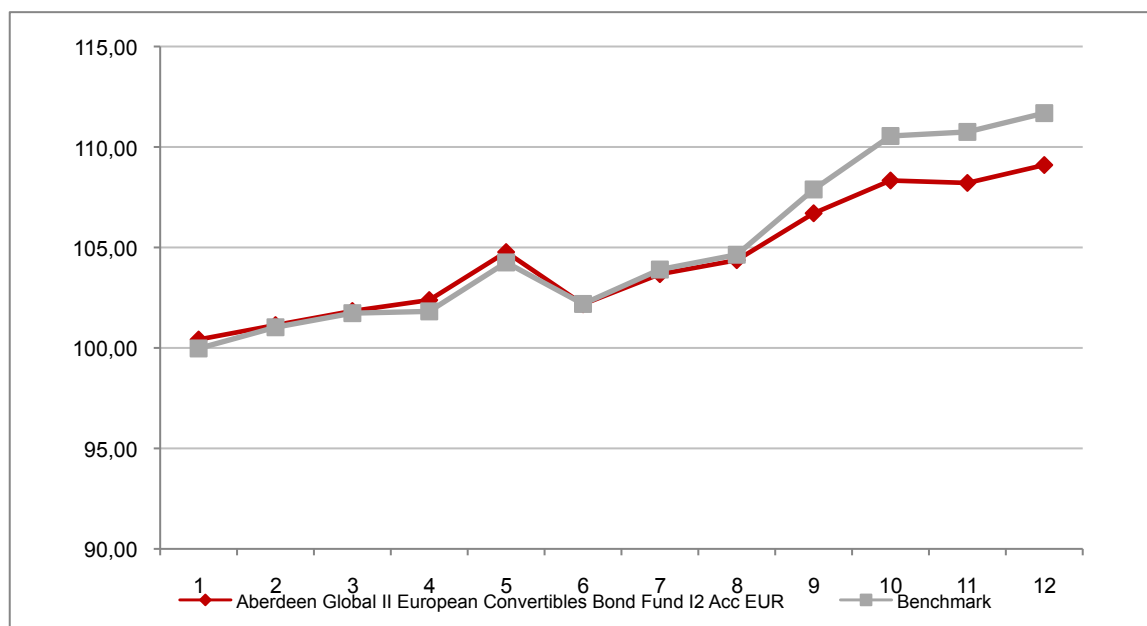
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ABERDEEN GLOBAL II EUROPEAN CONVERTIBLES BOND FUND I2 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:

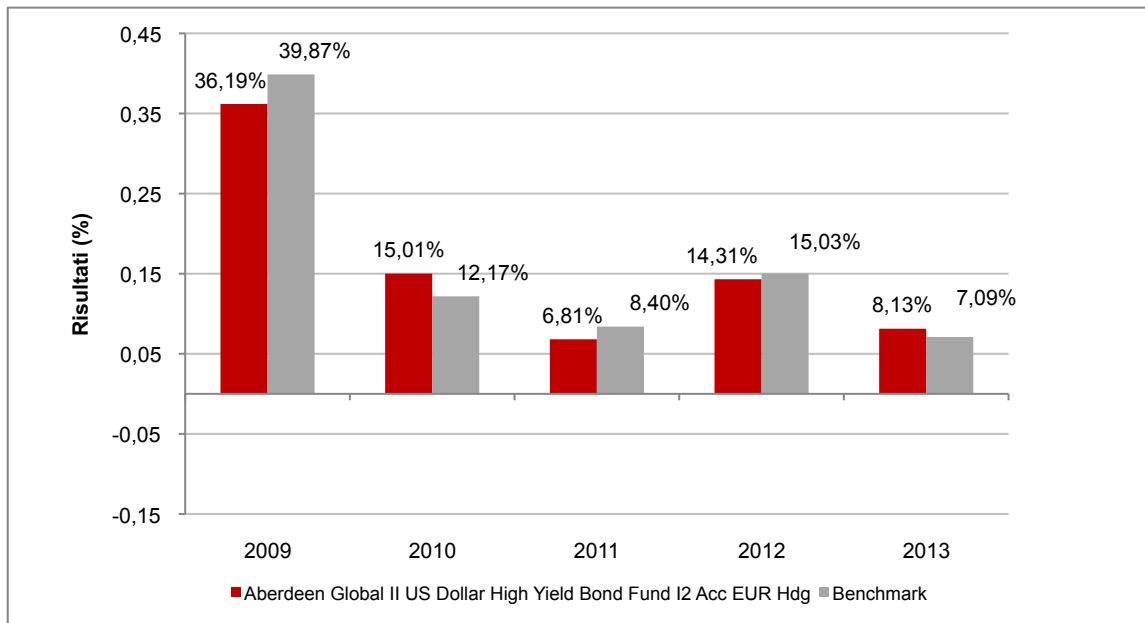


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

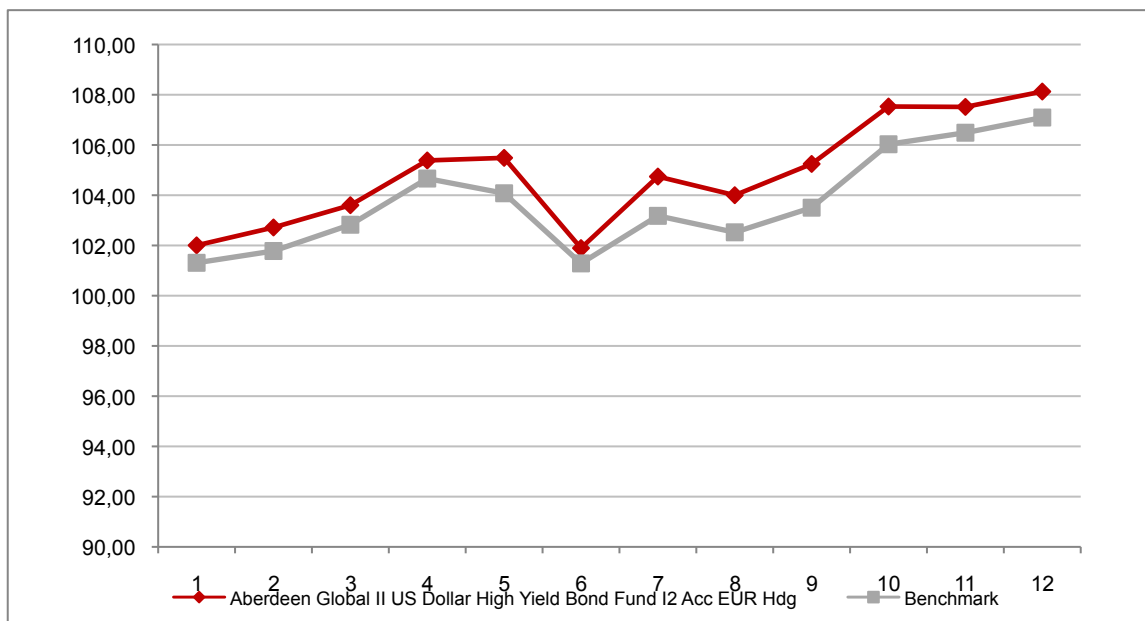


## ABERDEEN GLOBAL II US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND I2 ACC EUR HDG

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:

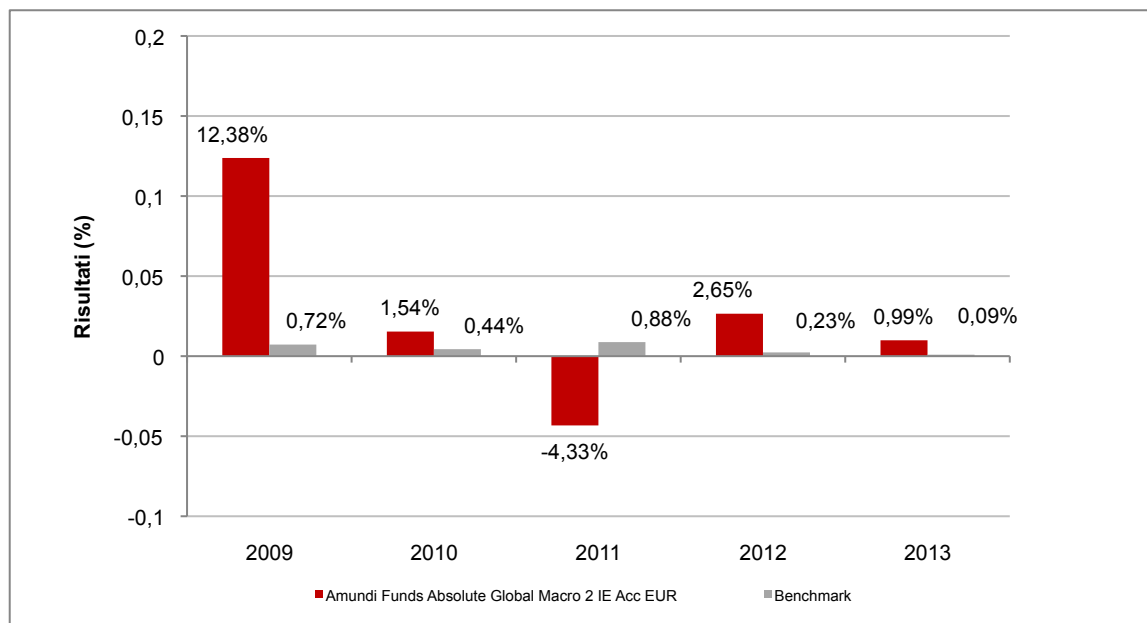


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

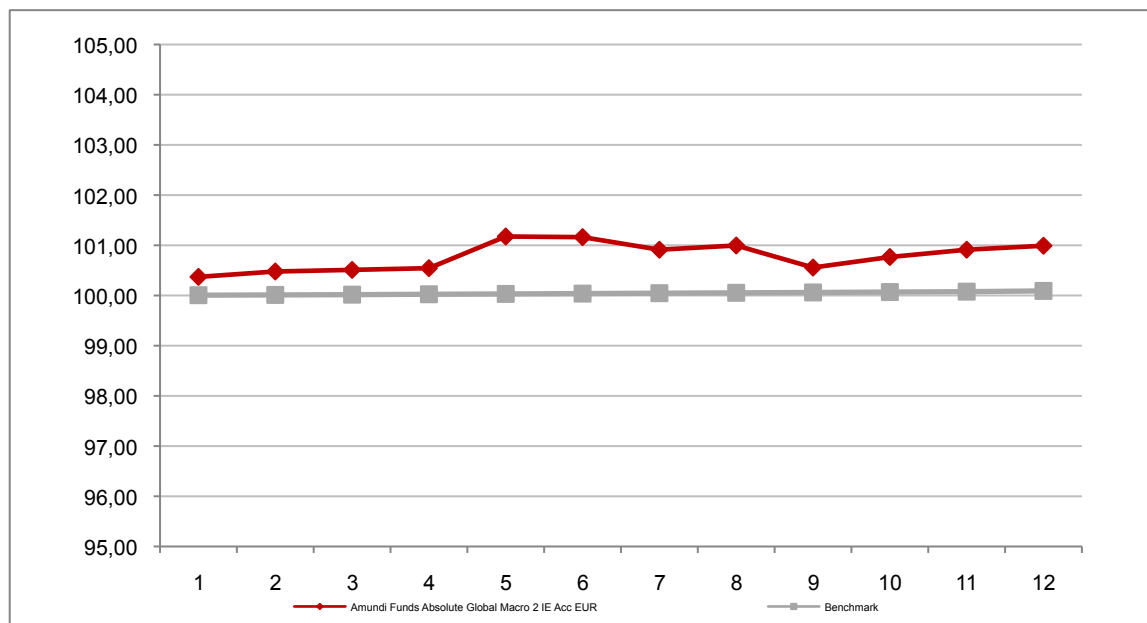
## AMUNDI FUNDS

### AMUNDI FUNDS ABSOLUTE GLOBAL MACRO 2 IE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



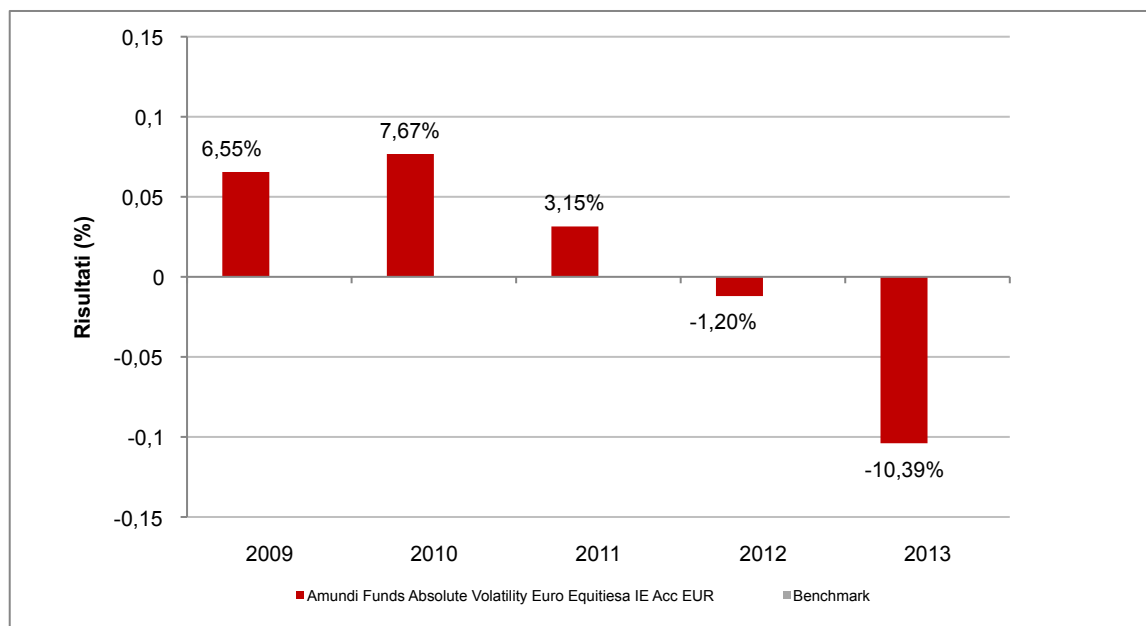
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



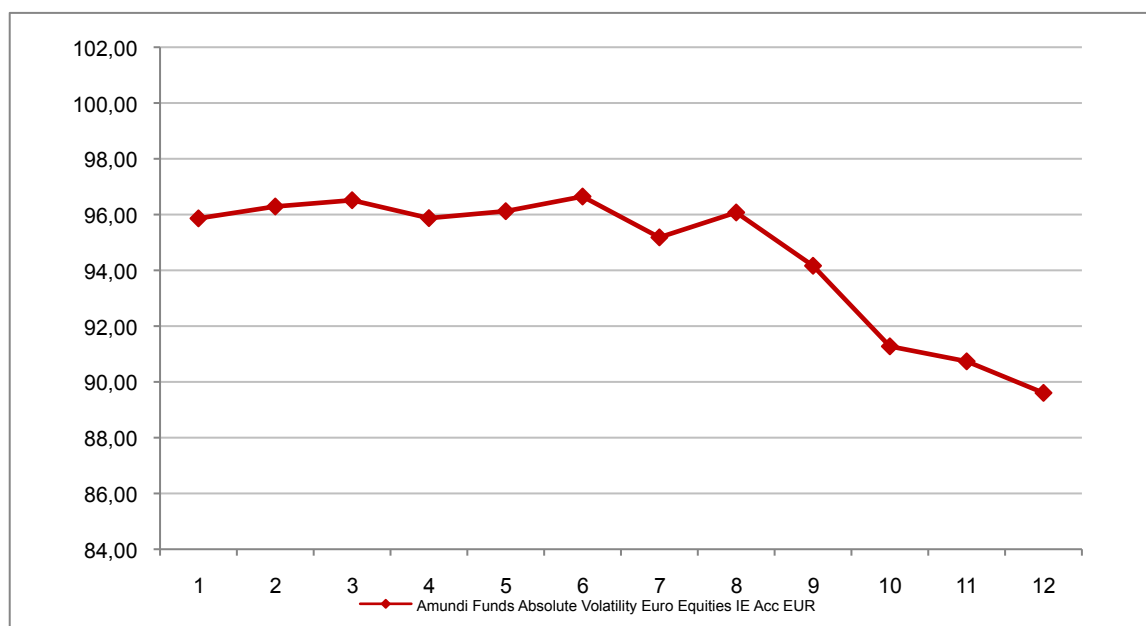
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQUITIES IE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



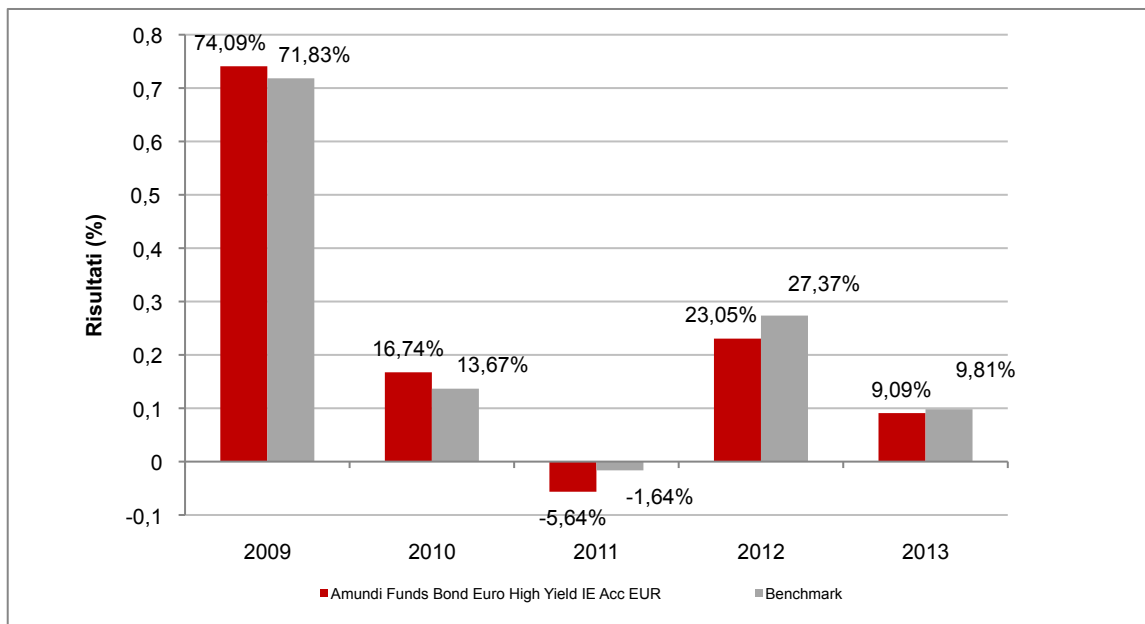
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



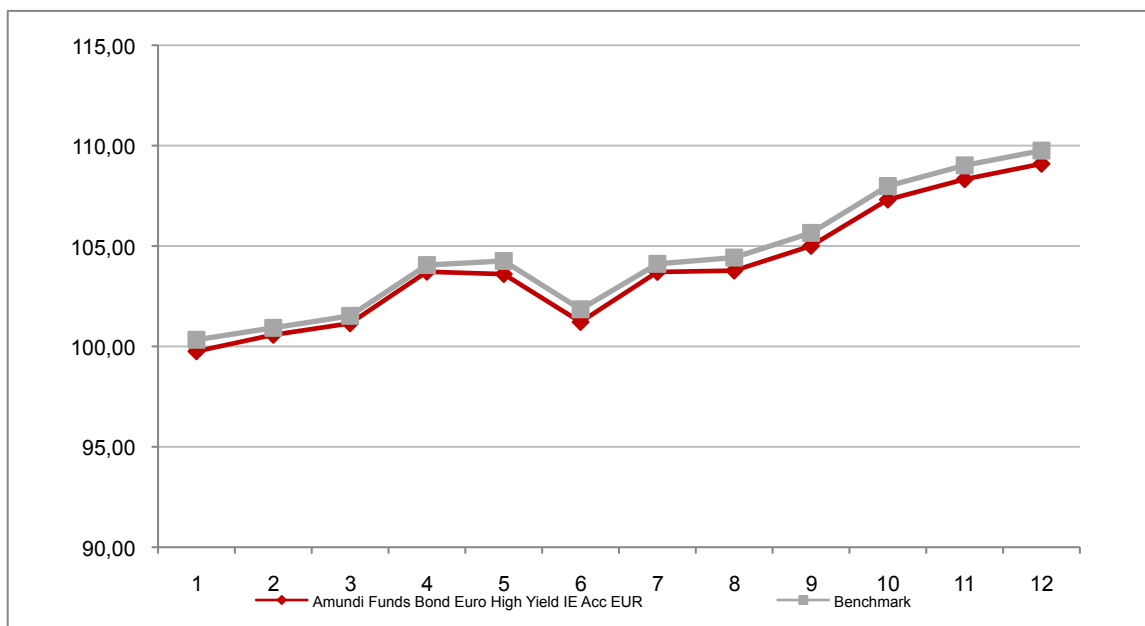
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD IE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



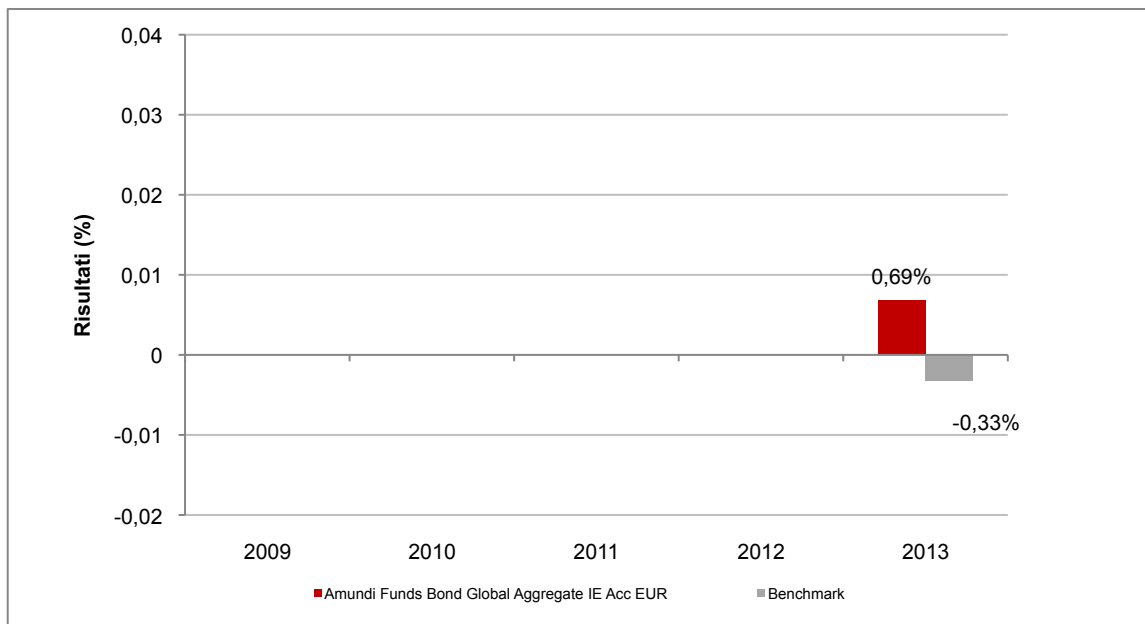
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



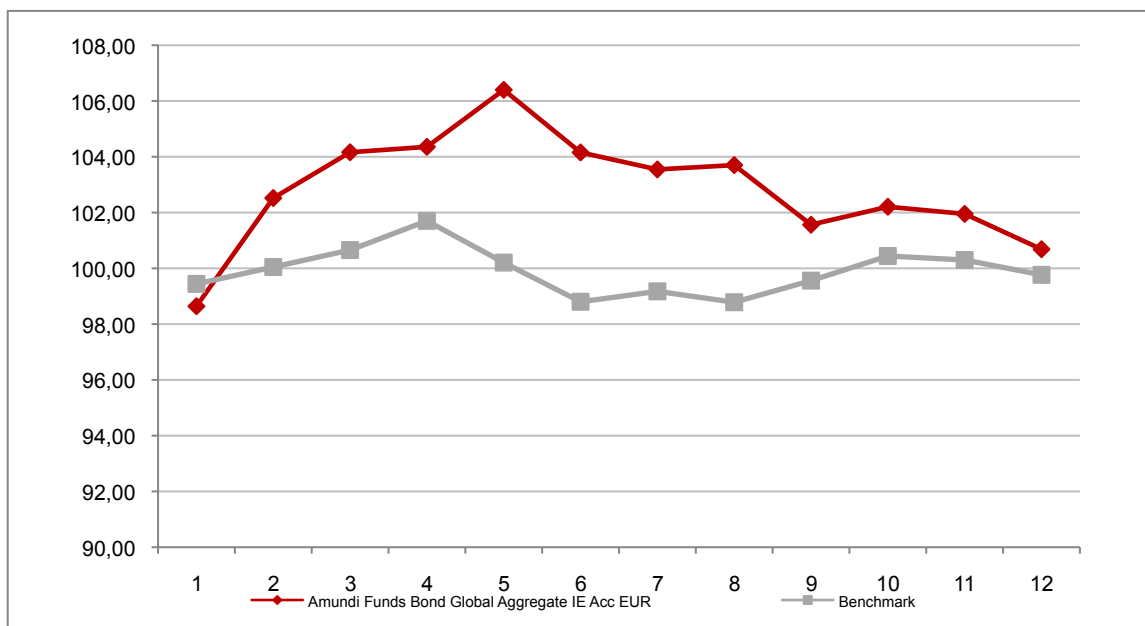
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE IE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



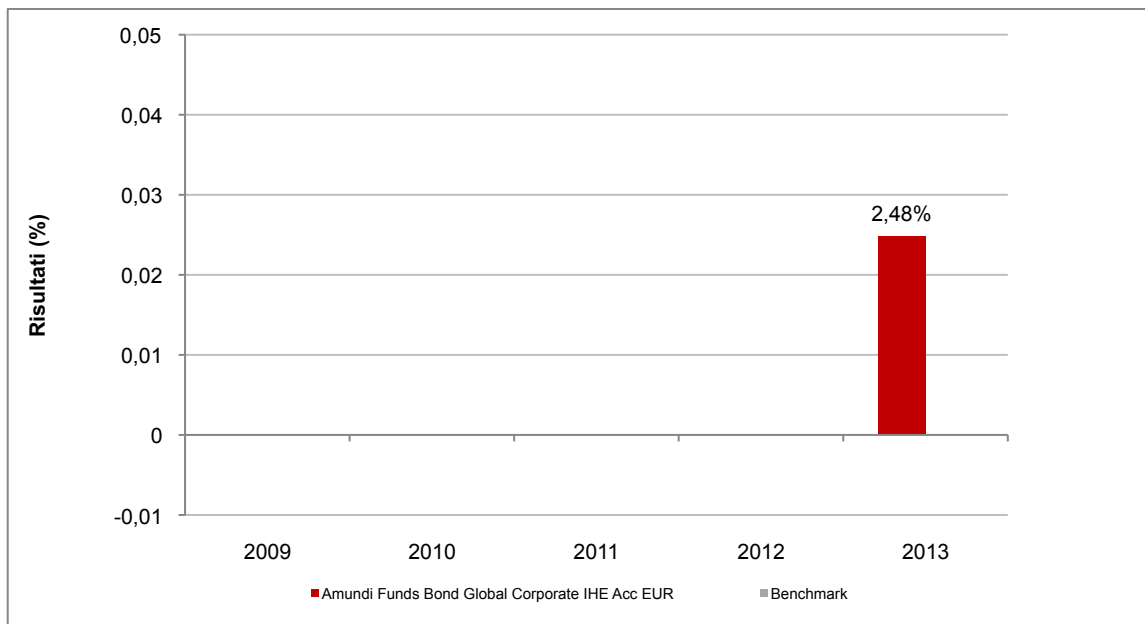
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



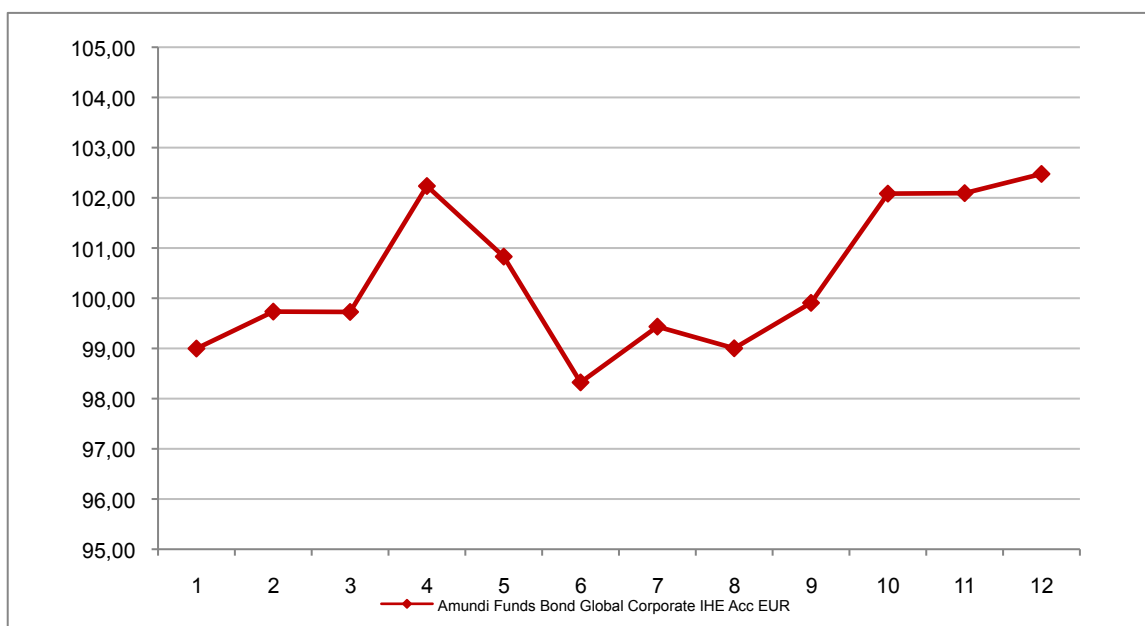
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE IHE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



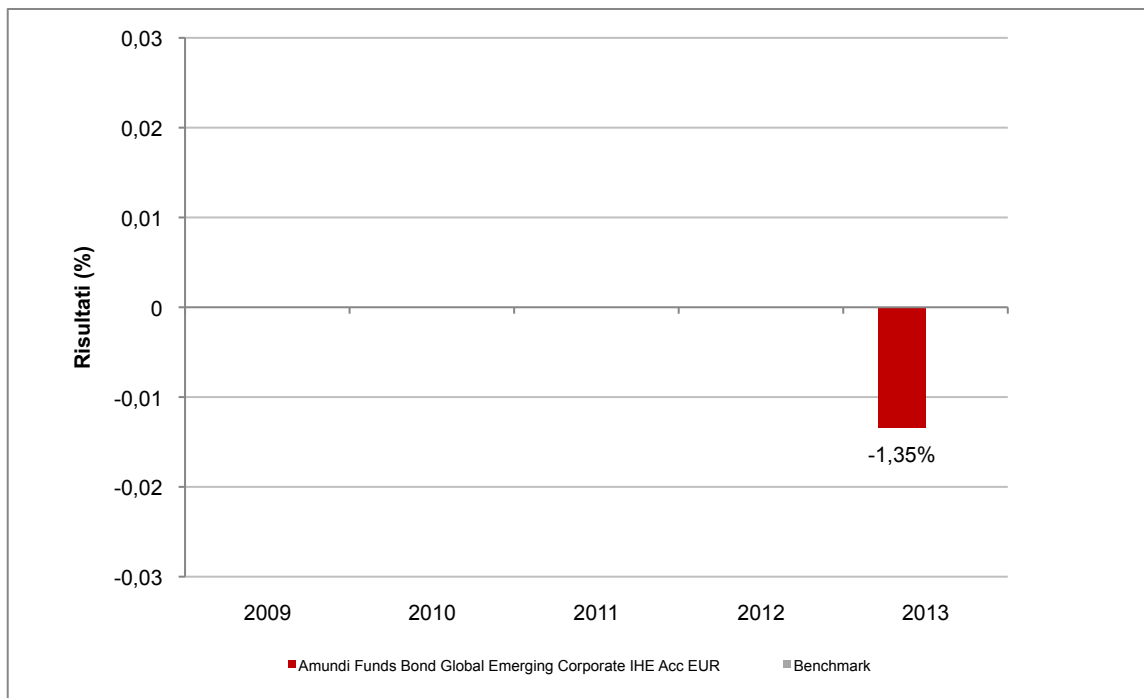
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



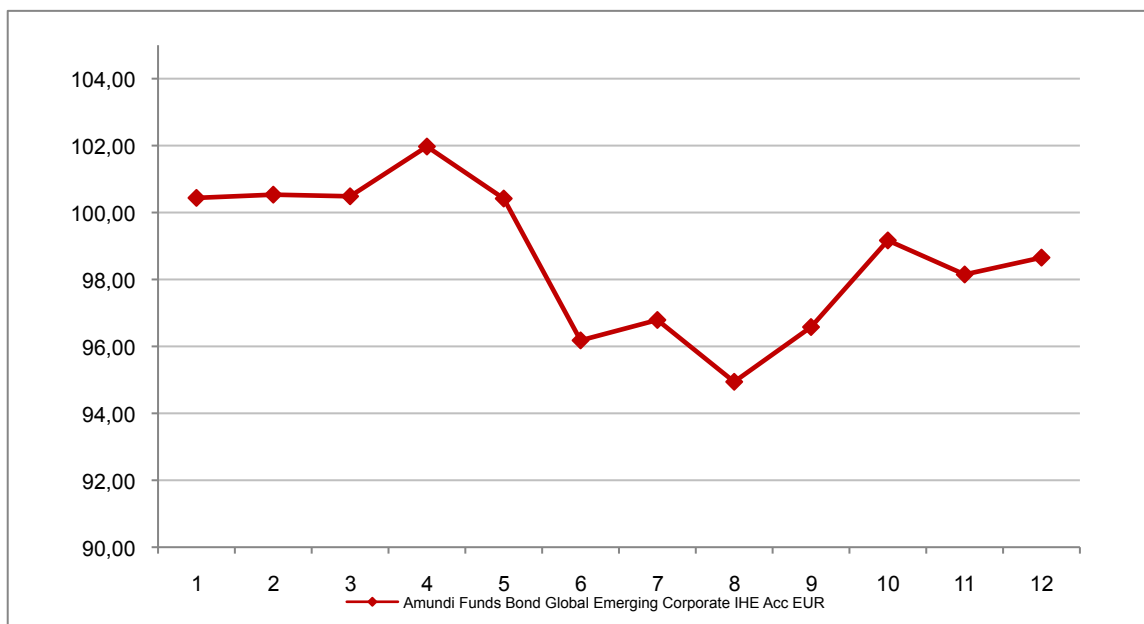
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE IHE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



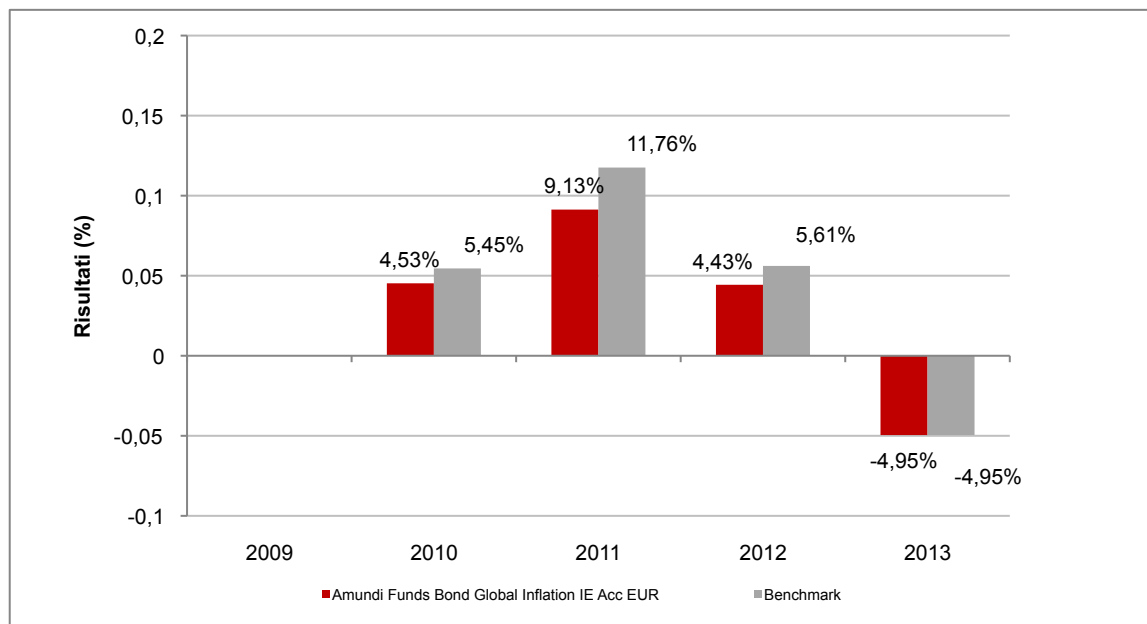
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



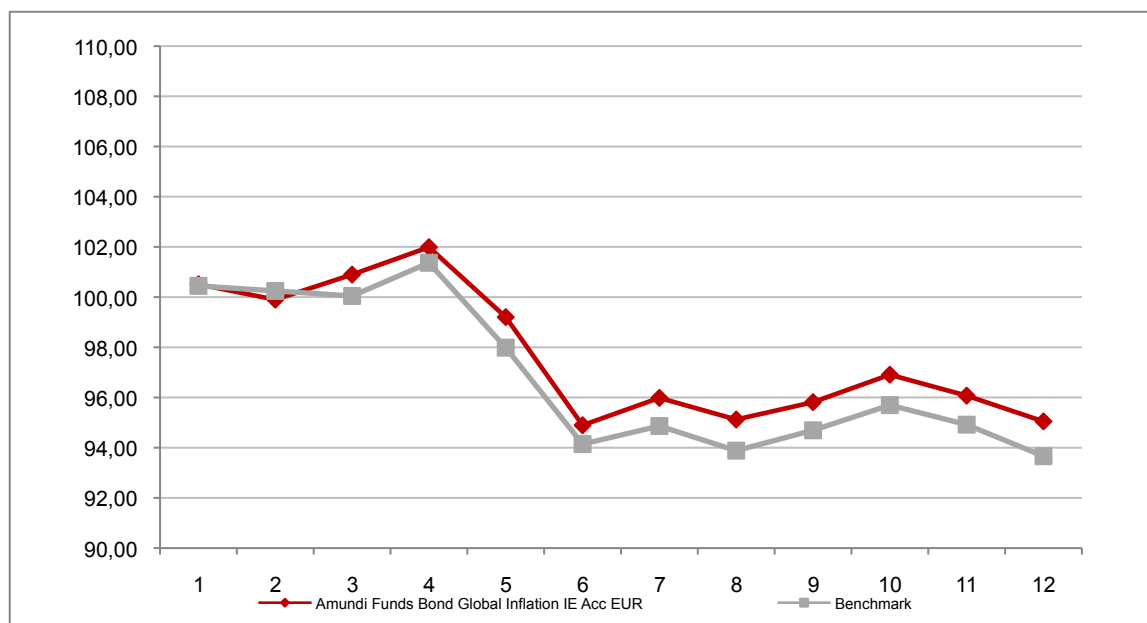
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION IE 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:

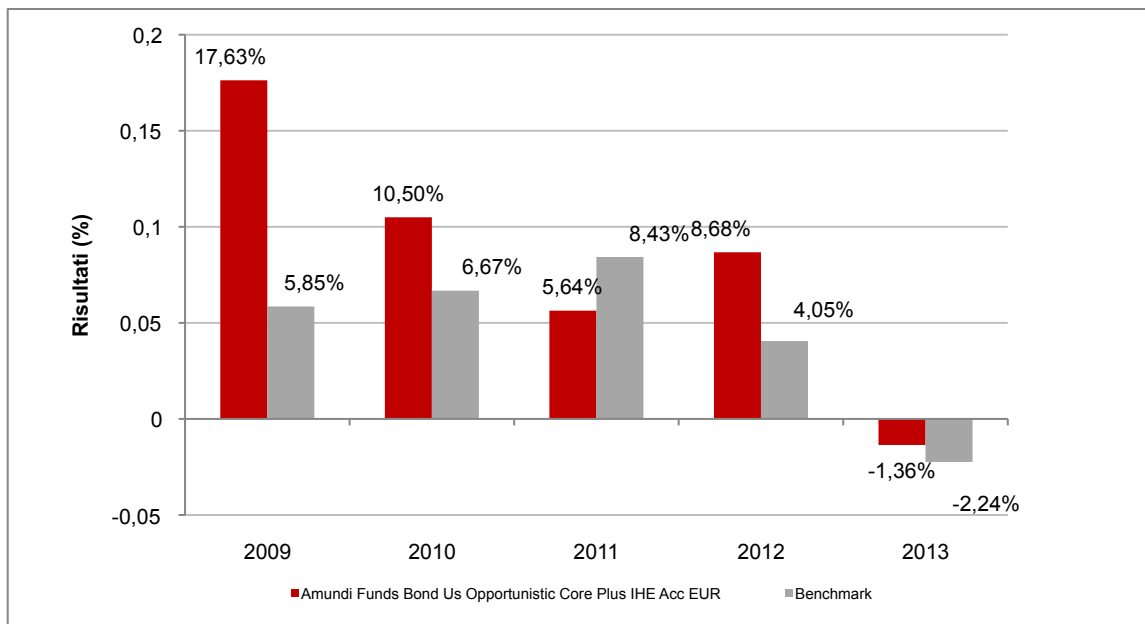


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

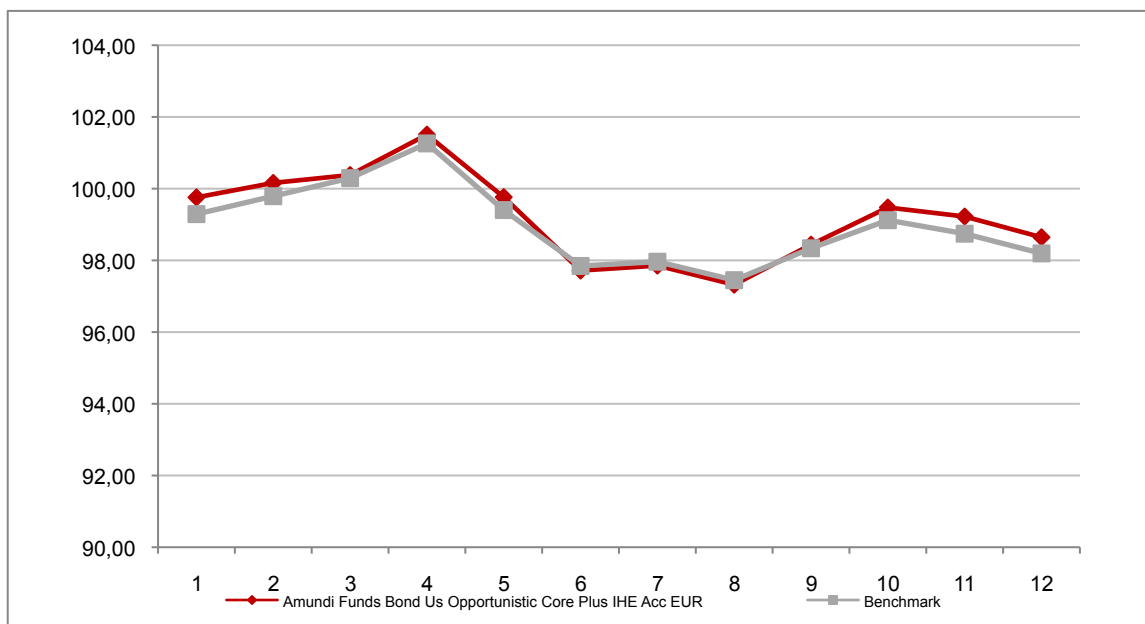


## AMUNDI FUNDS BOND US OPPORTUNISTIC CORE PLUS IHE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



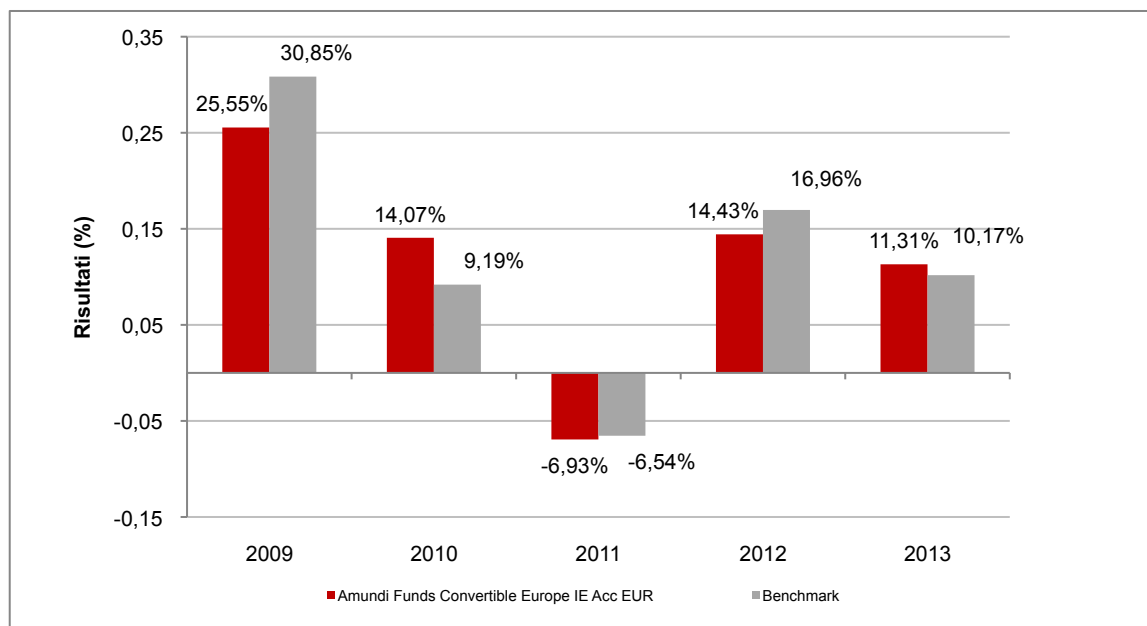
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



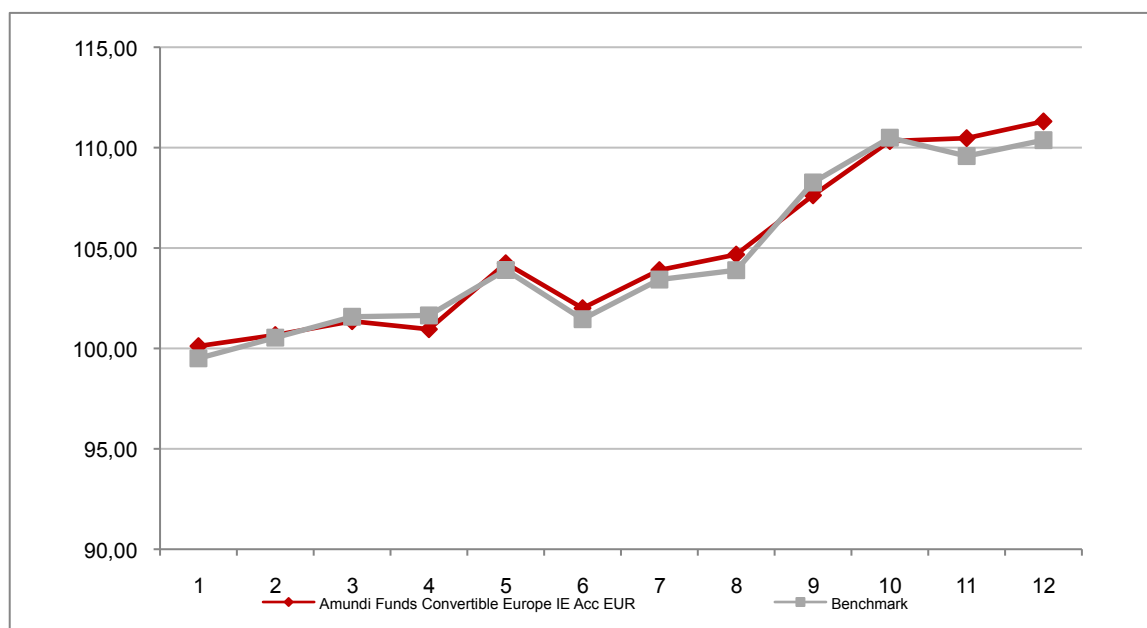
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS CONVERTIBLE EUROPE IE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



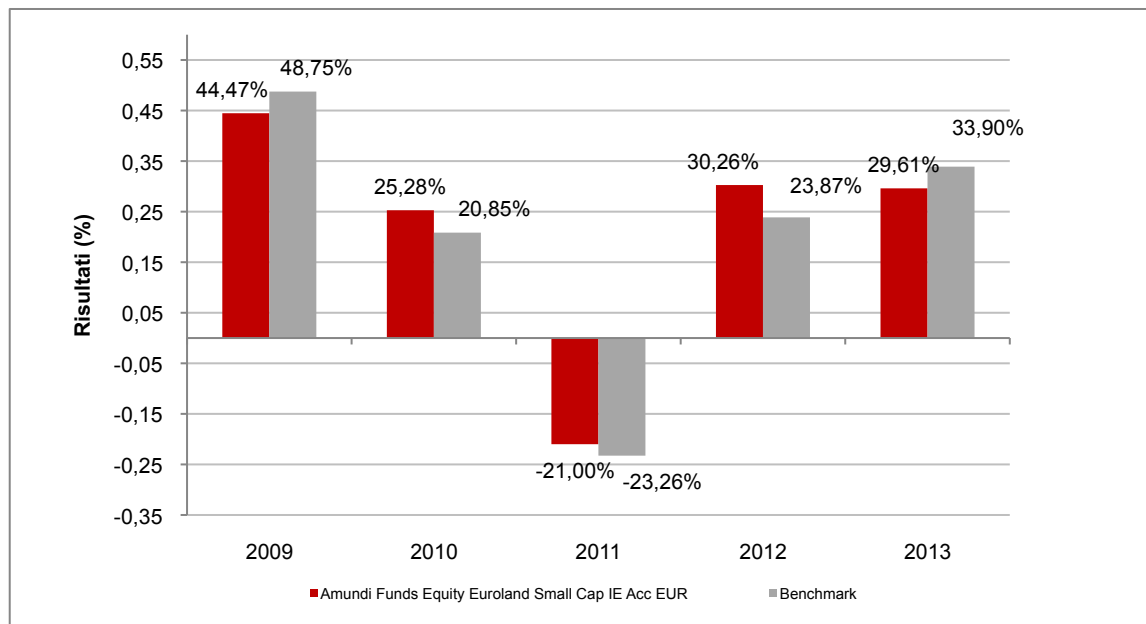
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



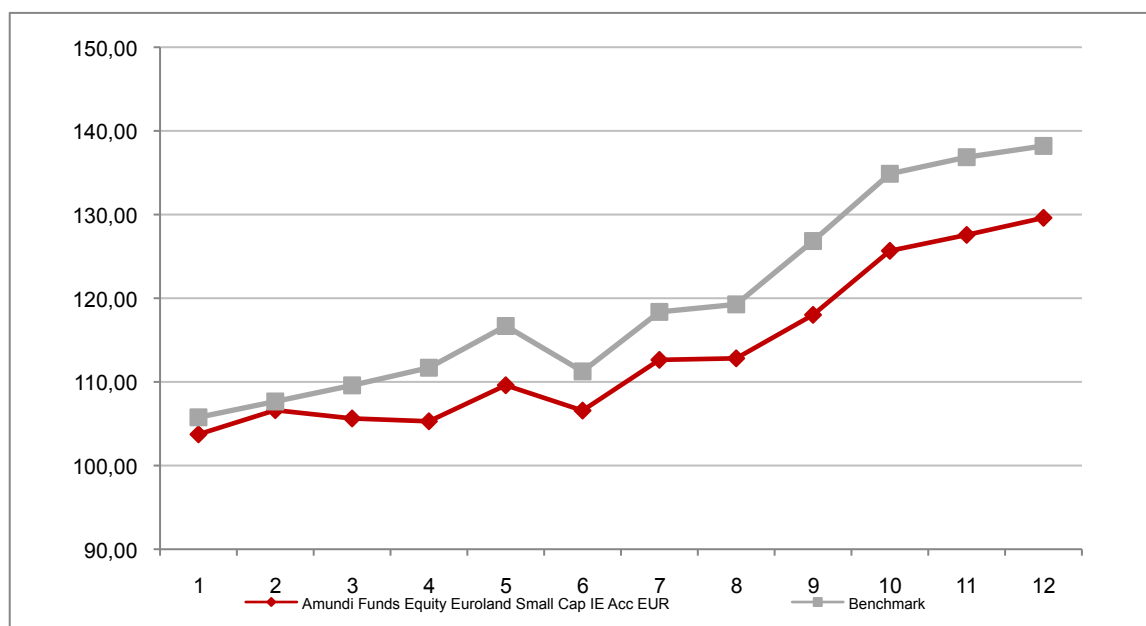
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP IE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



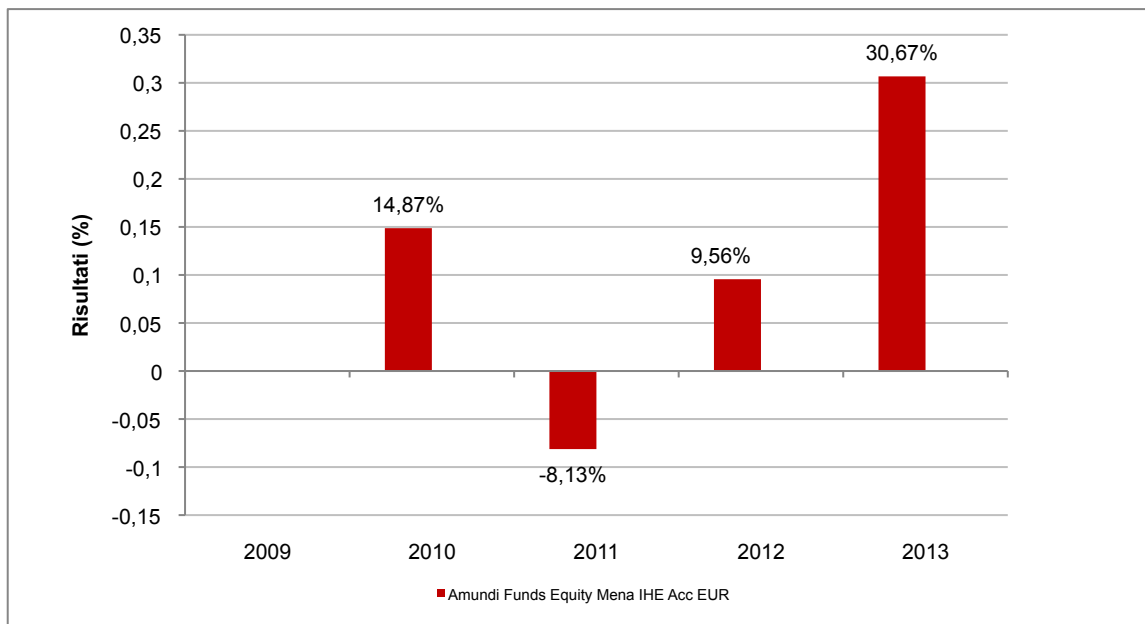
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



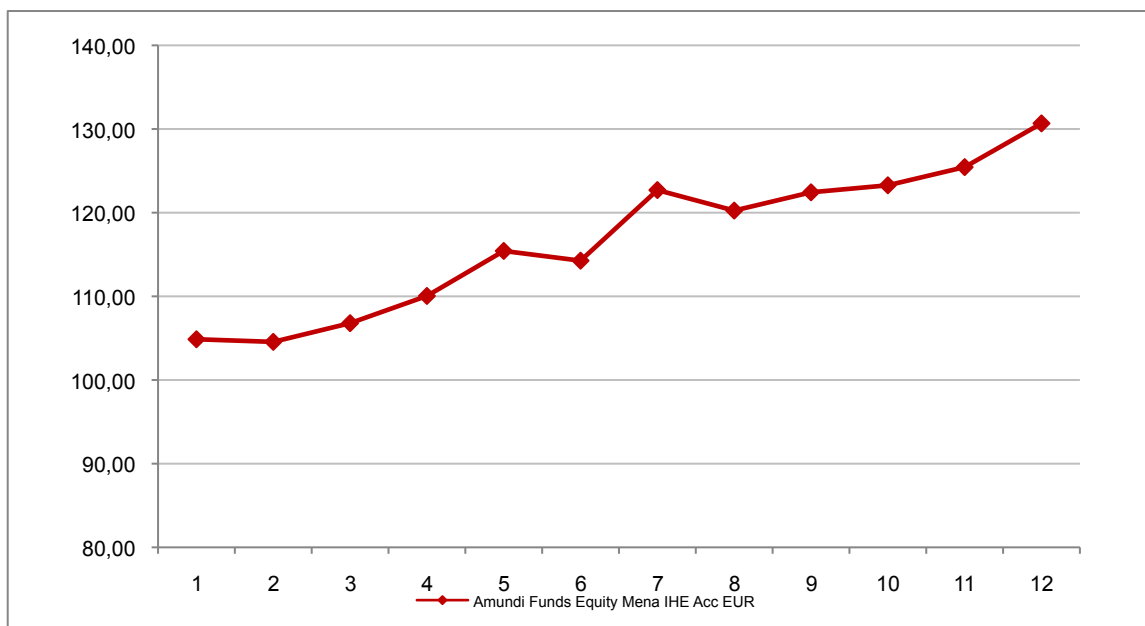
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS EQUITY MENA IHE ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR



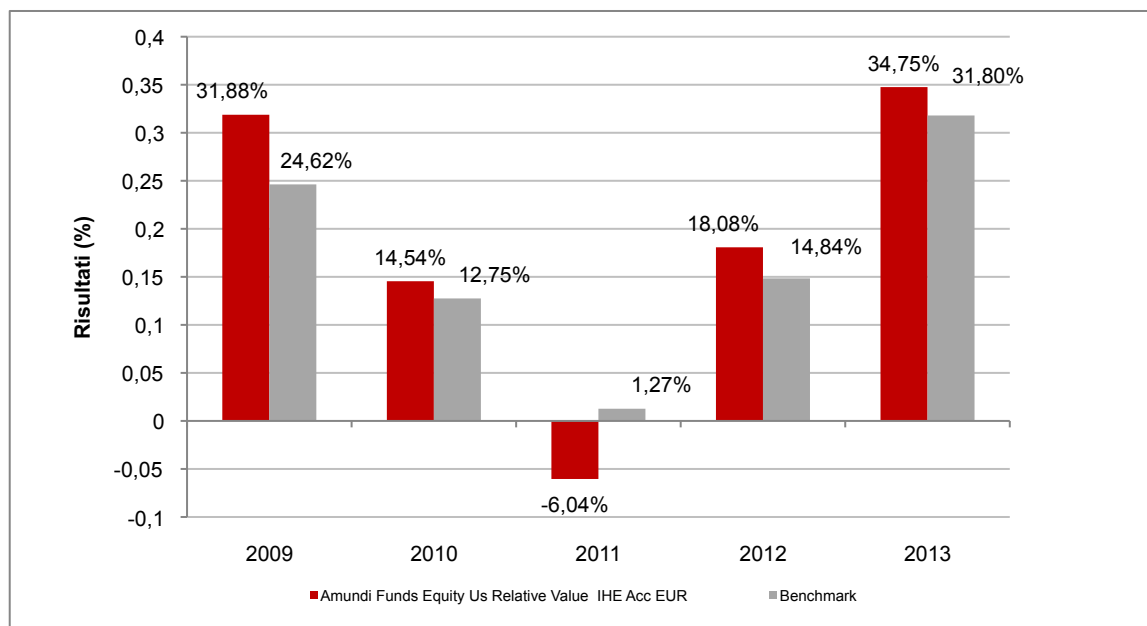
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



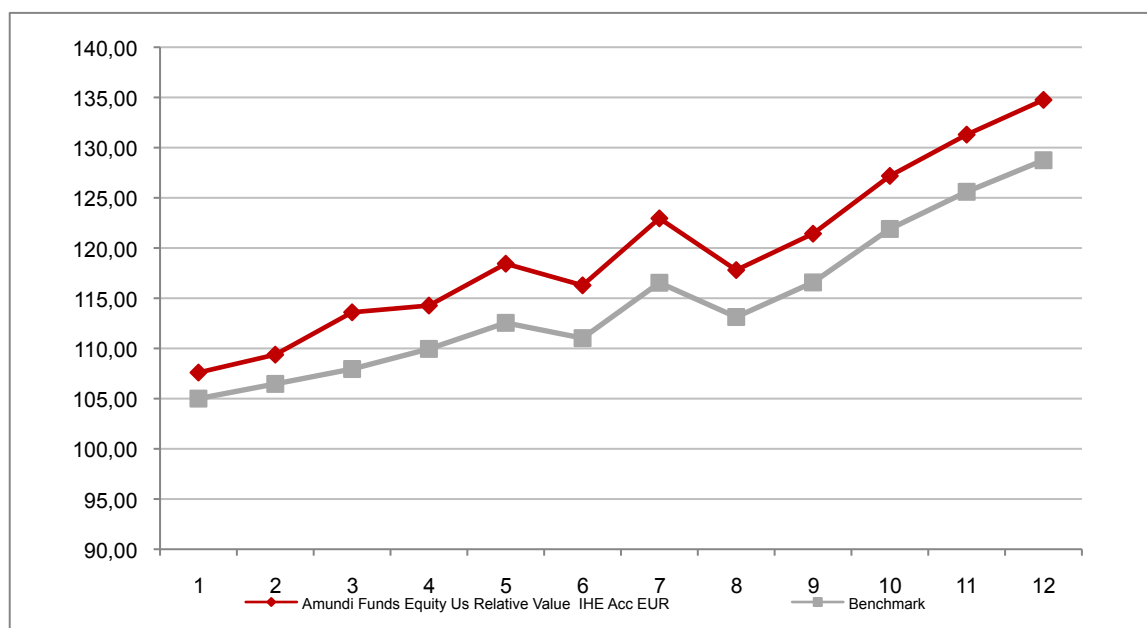
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VALUE IHE 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:

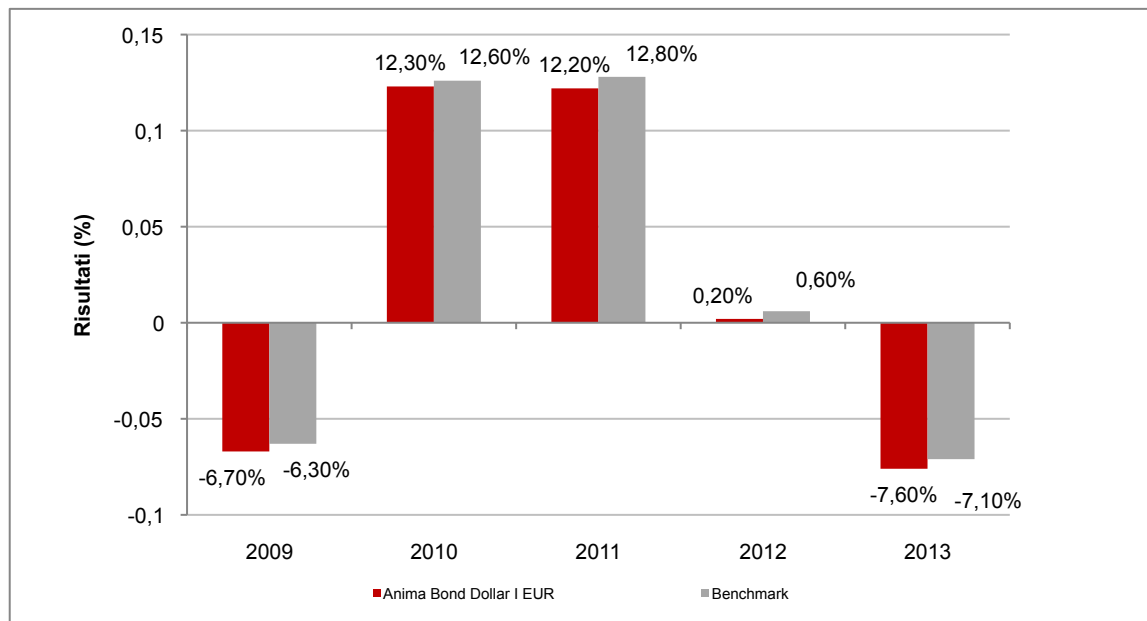


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

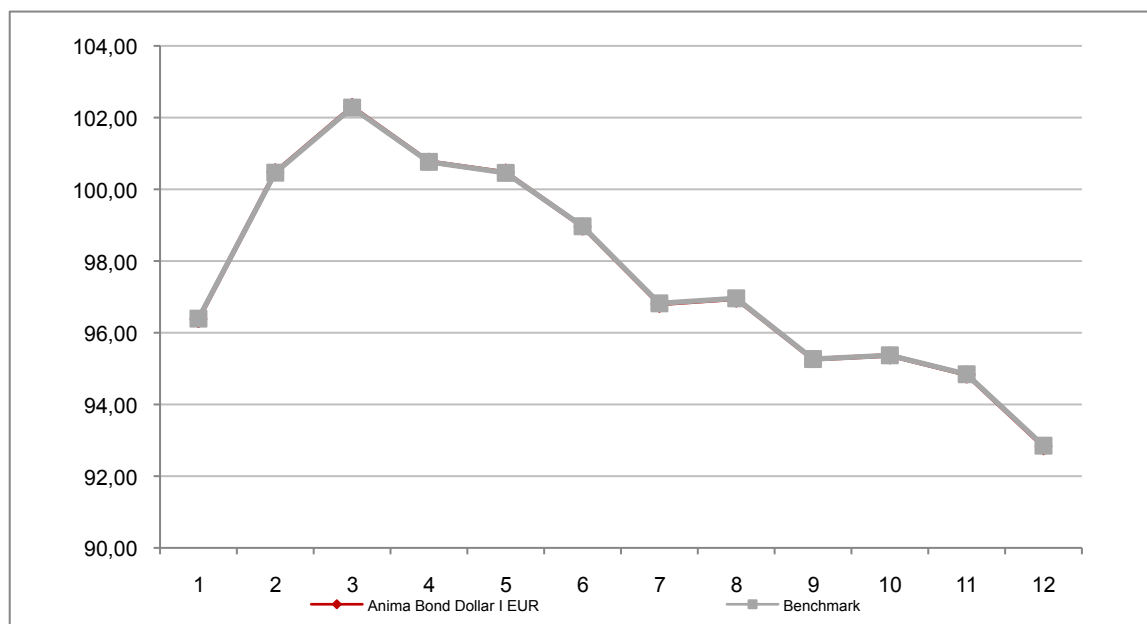
## ANIMA PRIMA FUNDS

### ANIMA BOND DOLLAR I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



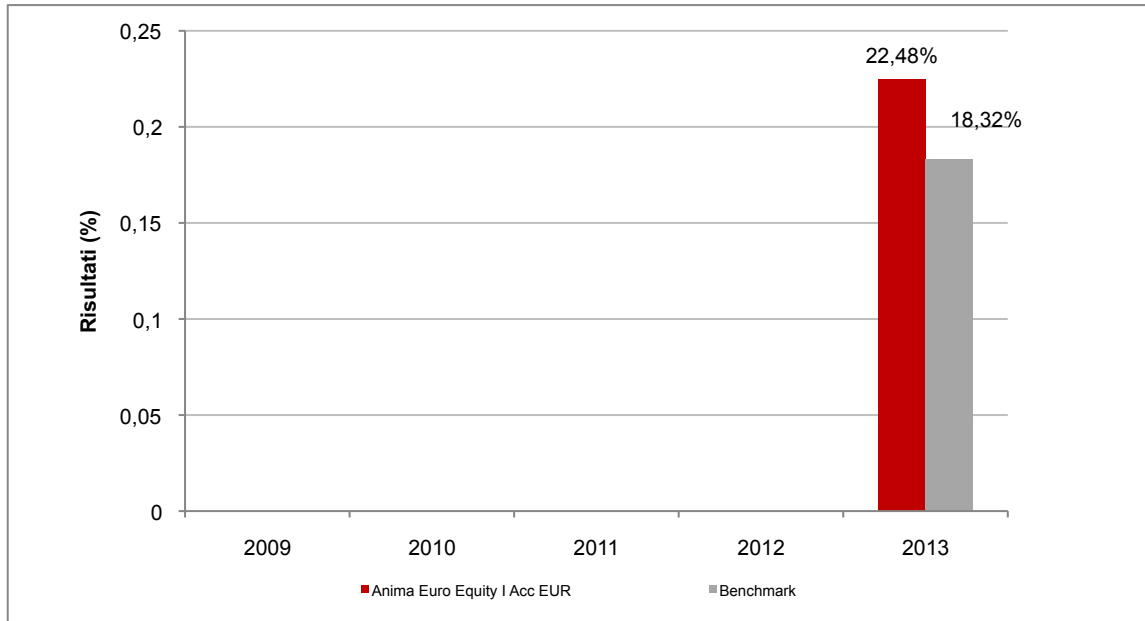
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



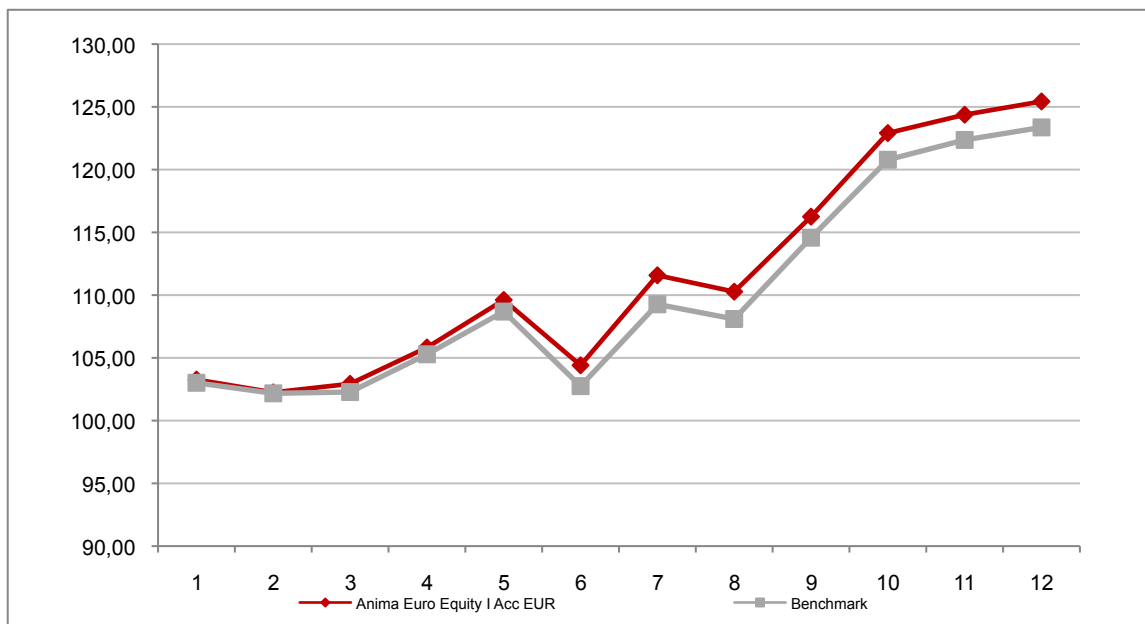
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA EURO EQUITY I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



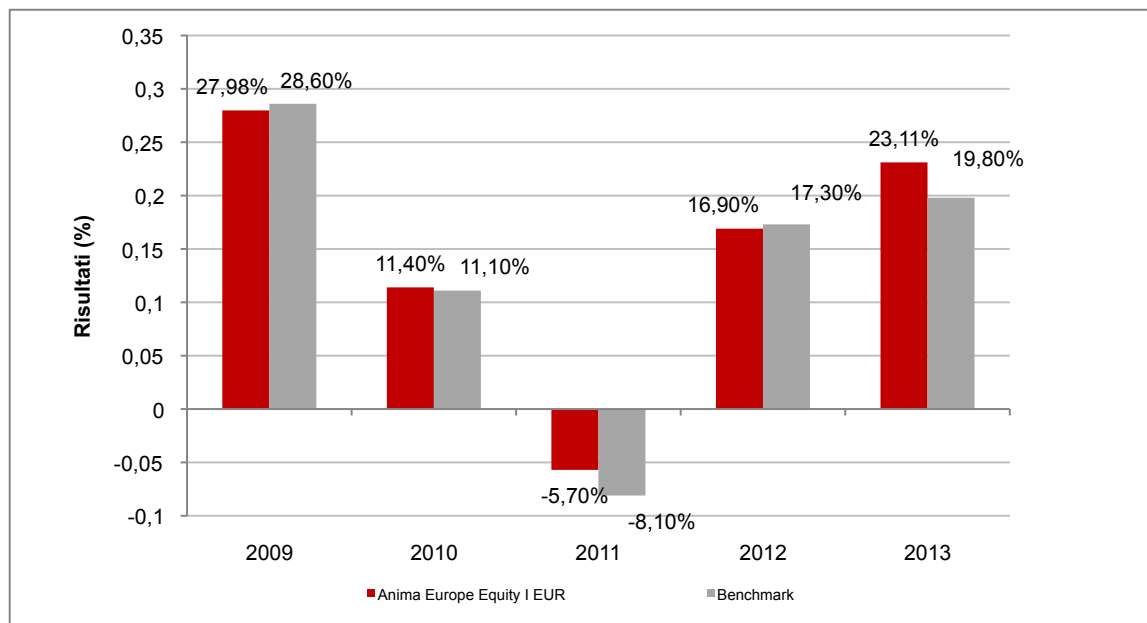
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



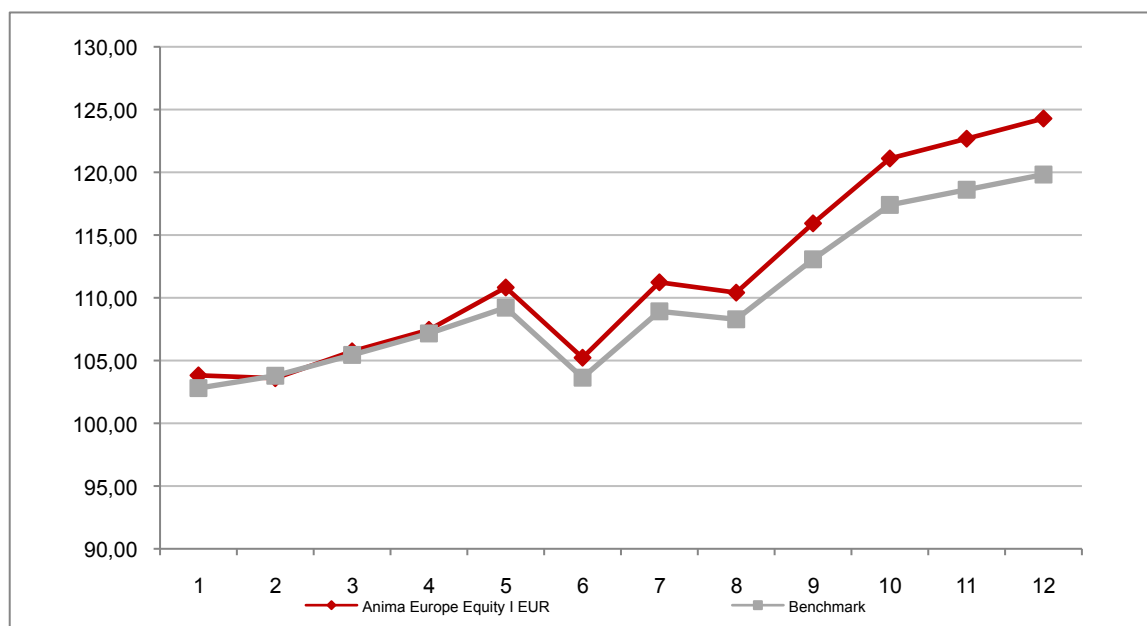
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA EUROPE EQUITY I 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:

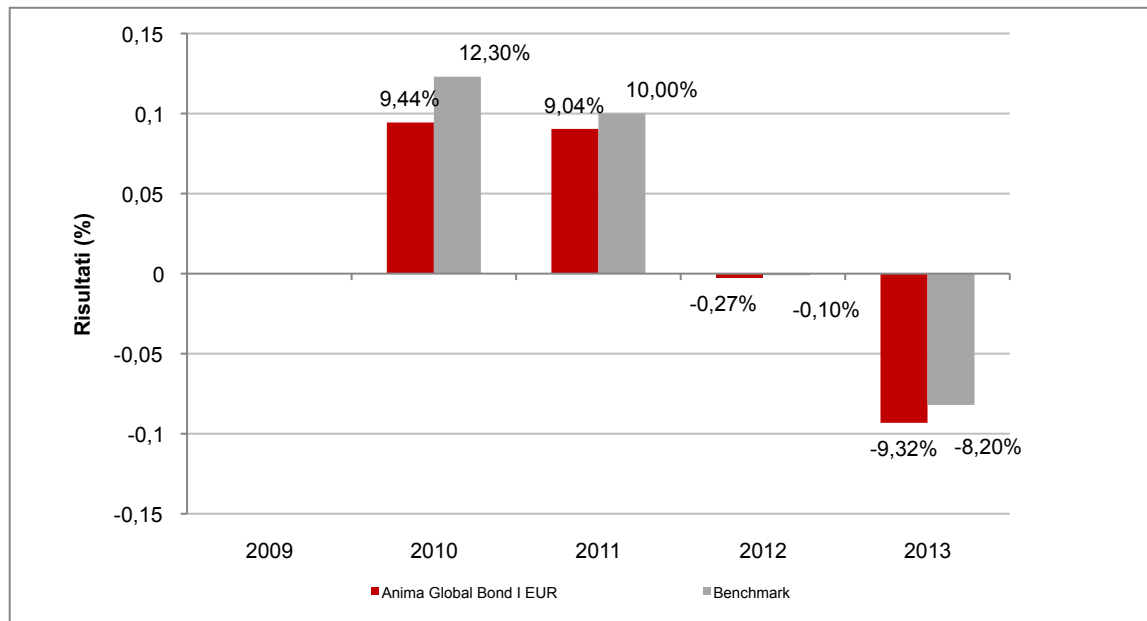


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

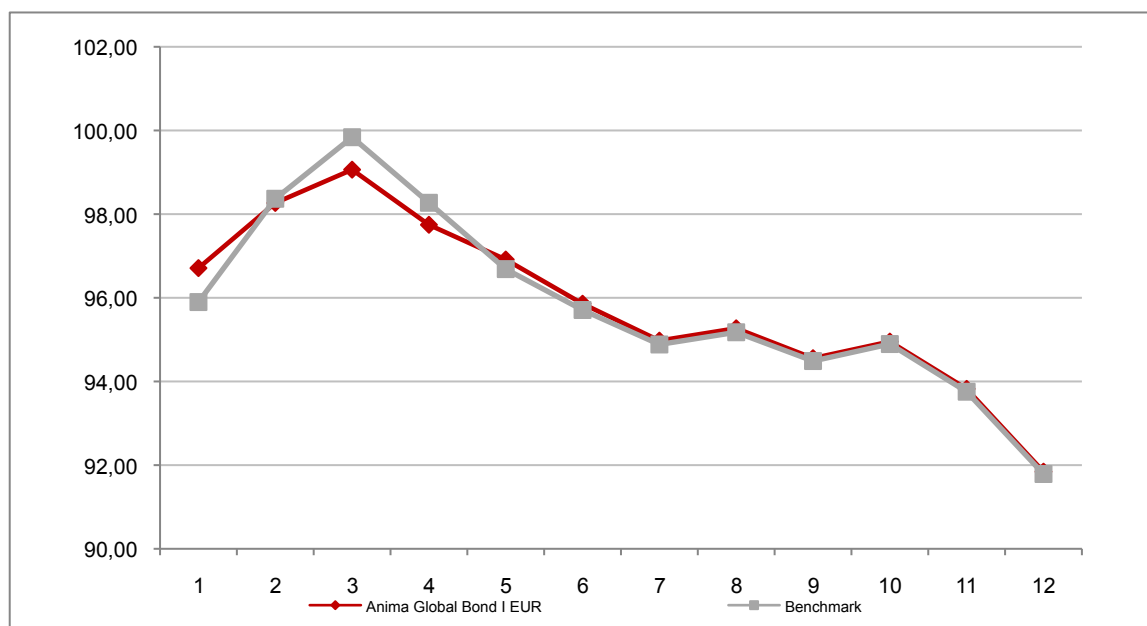


## ANIMA GLOBAL BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



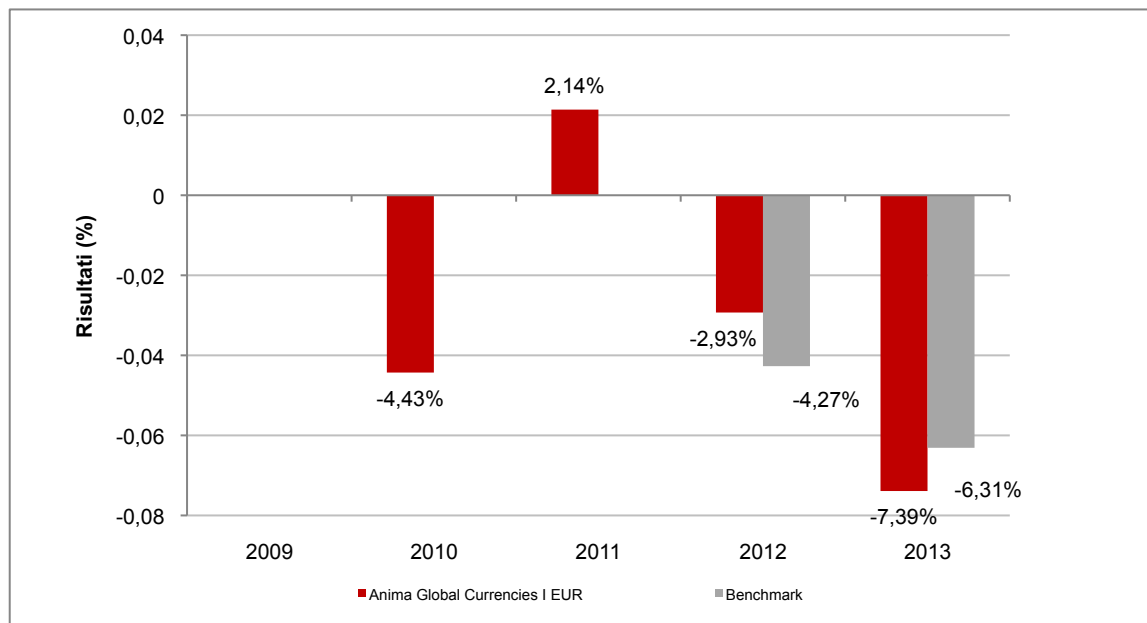
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



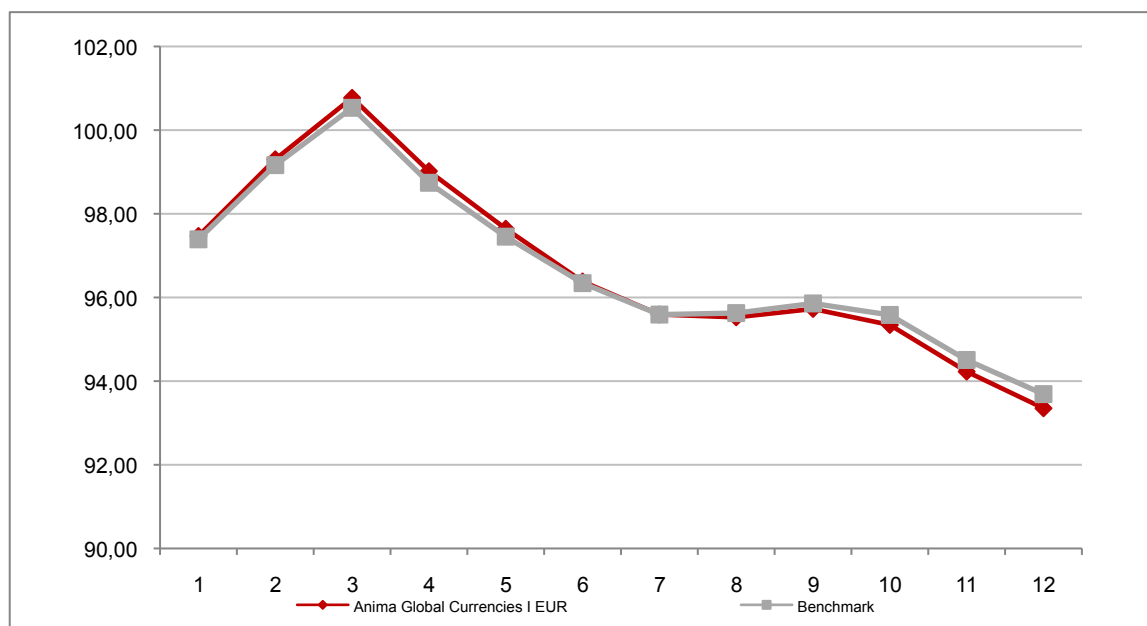
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA GLOBAL CURRENCIES I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



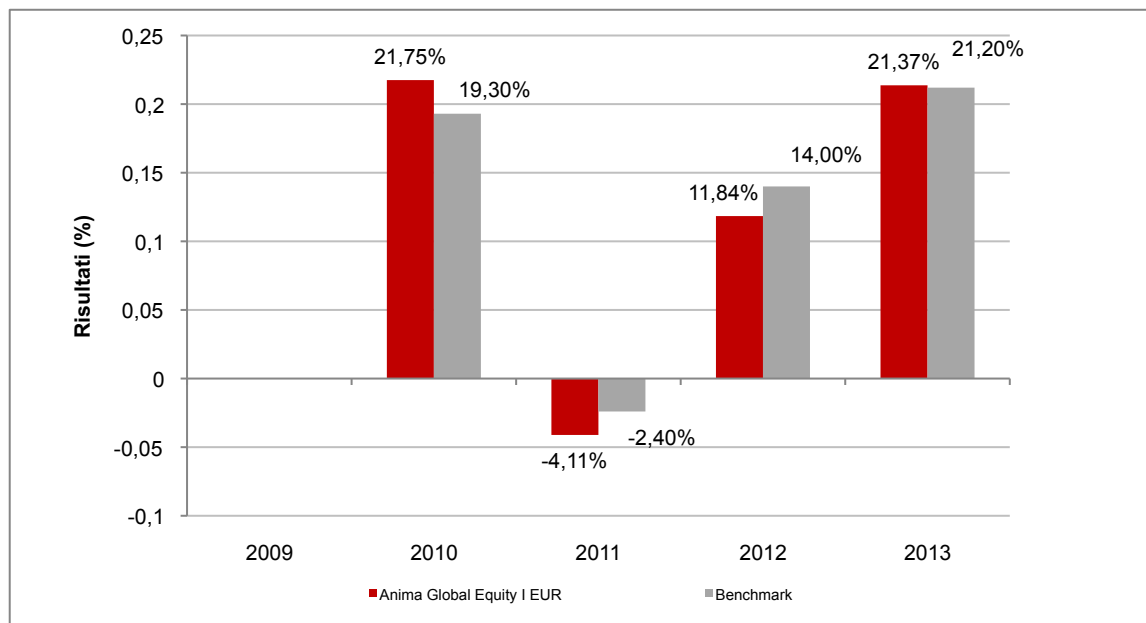
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



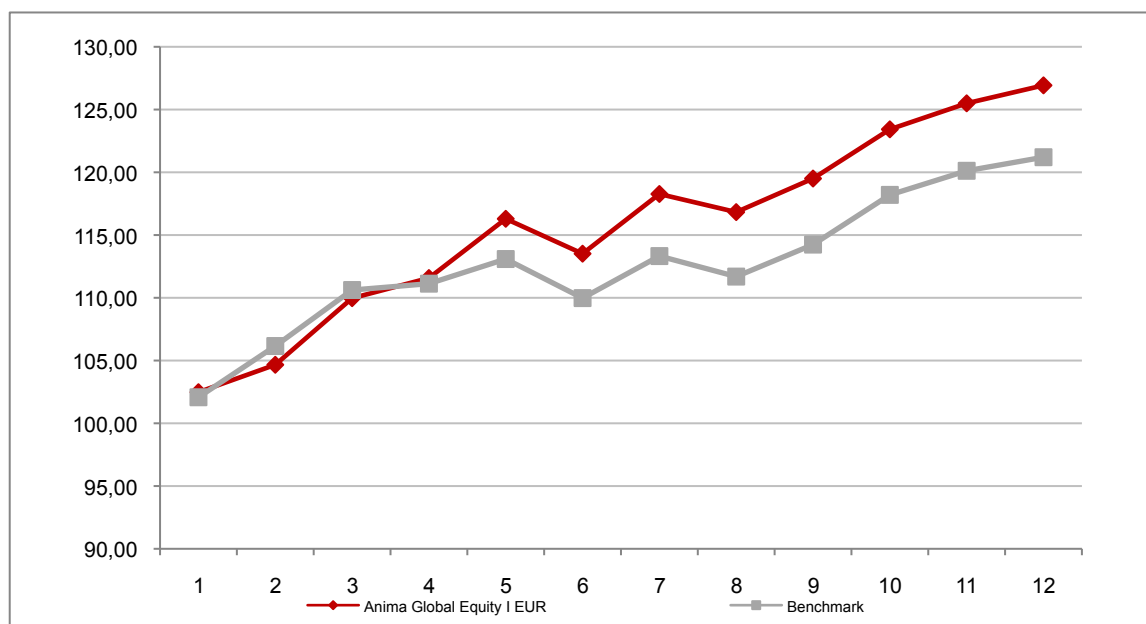
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA GLOBAL EQUITY I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



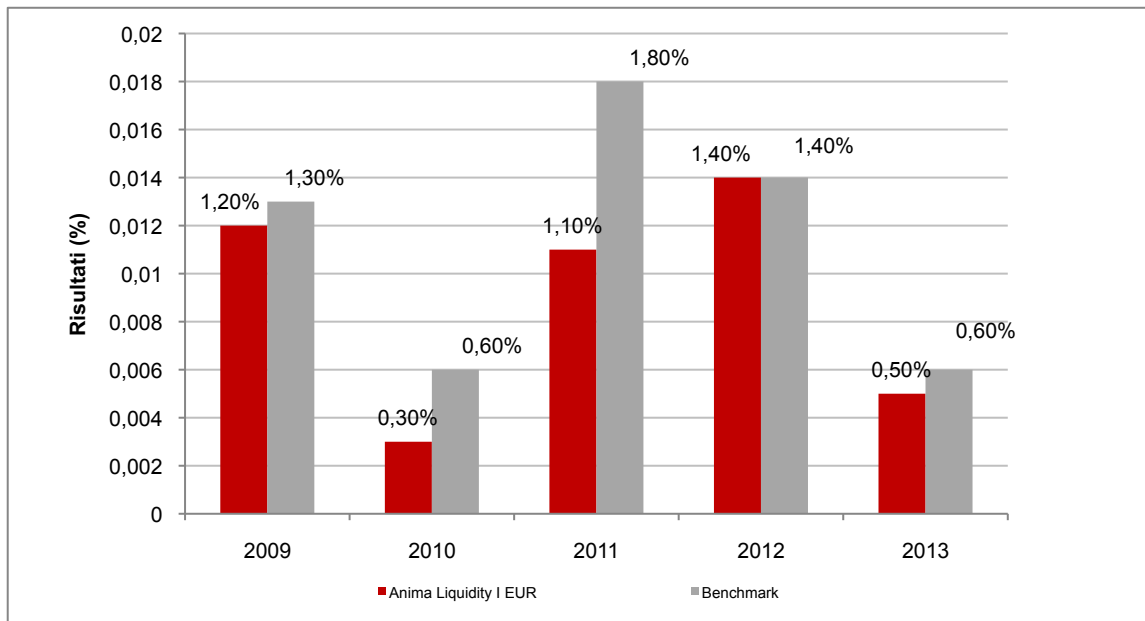
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



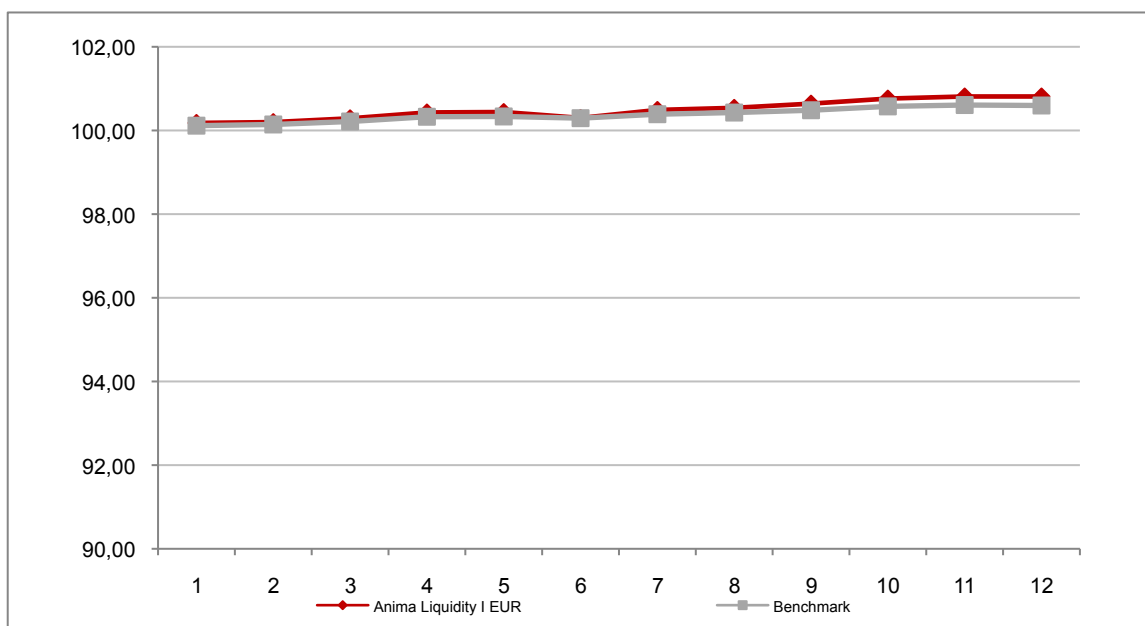
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA LIQUIDITY I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



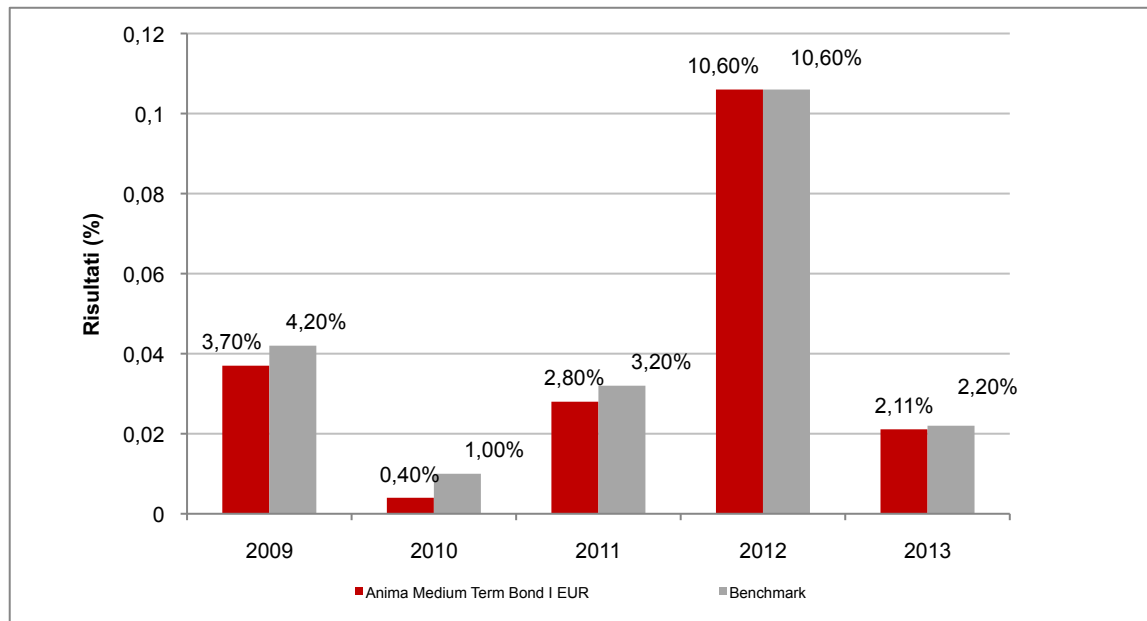
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



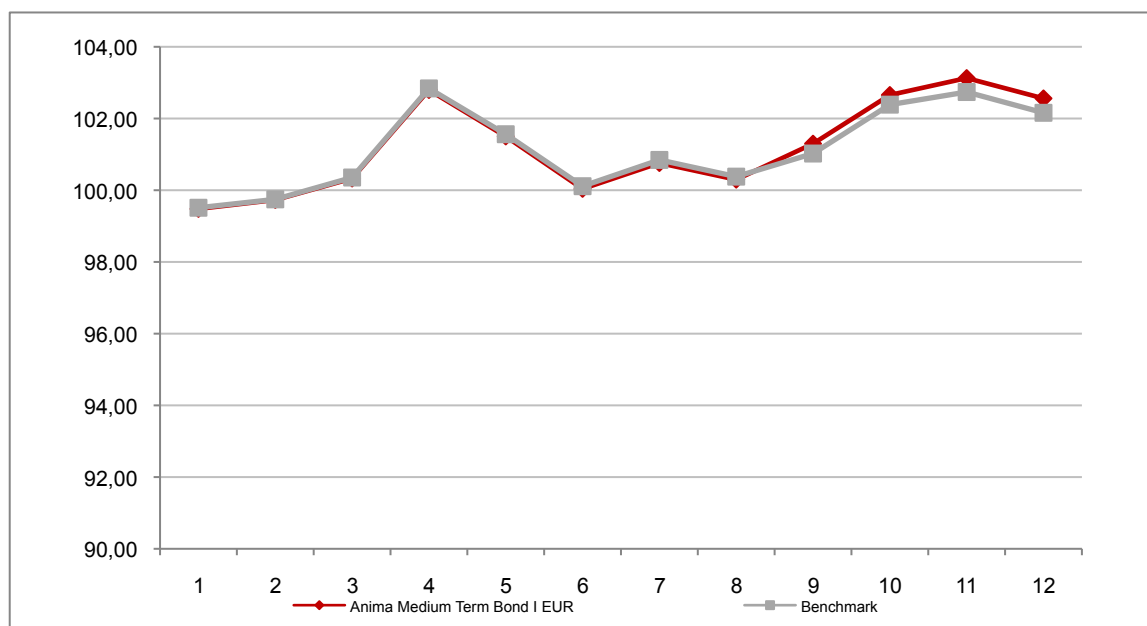
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA MEDIUM TERM BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



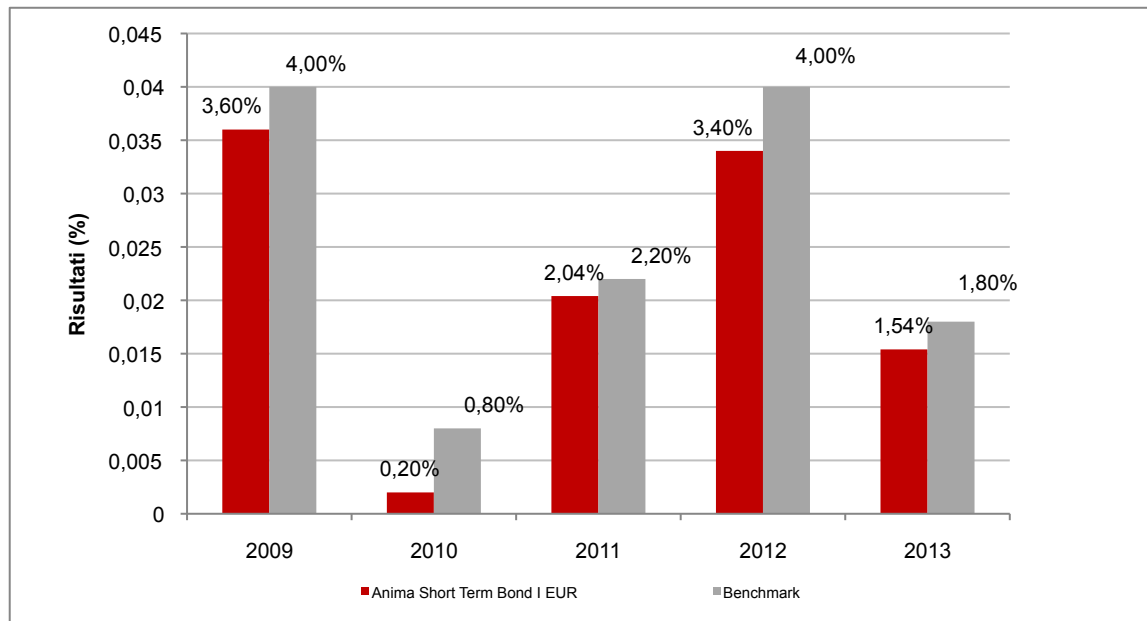
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



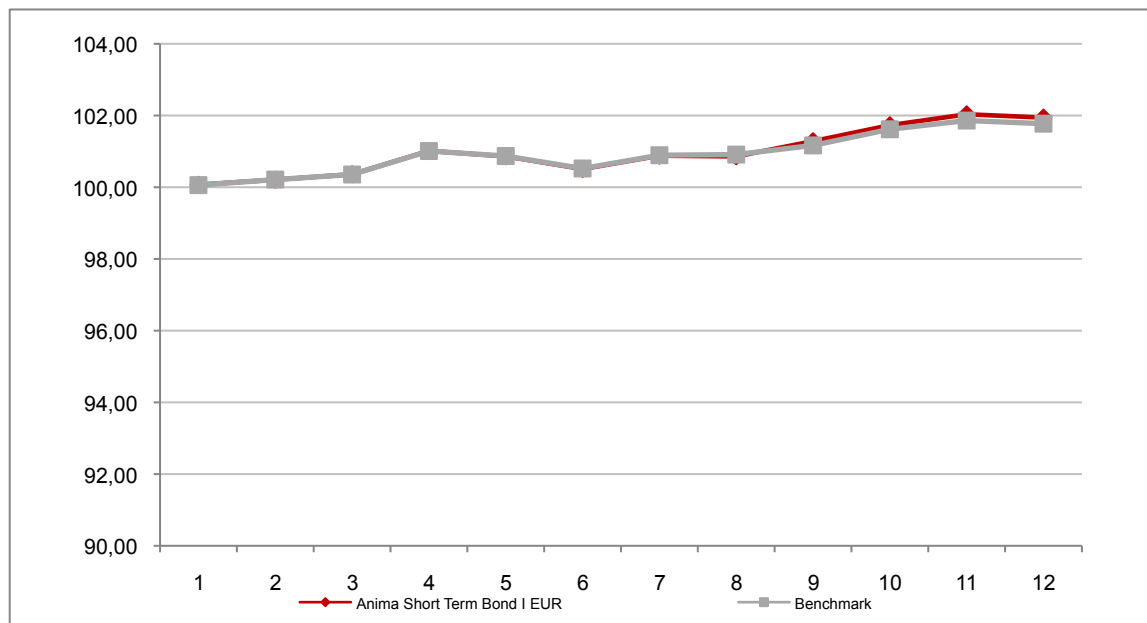
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA SHORT TERM BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



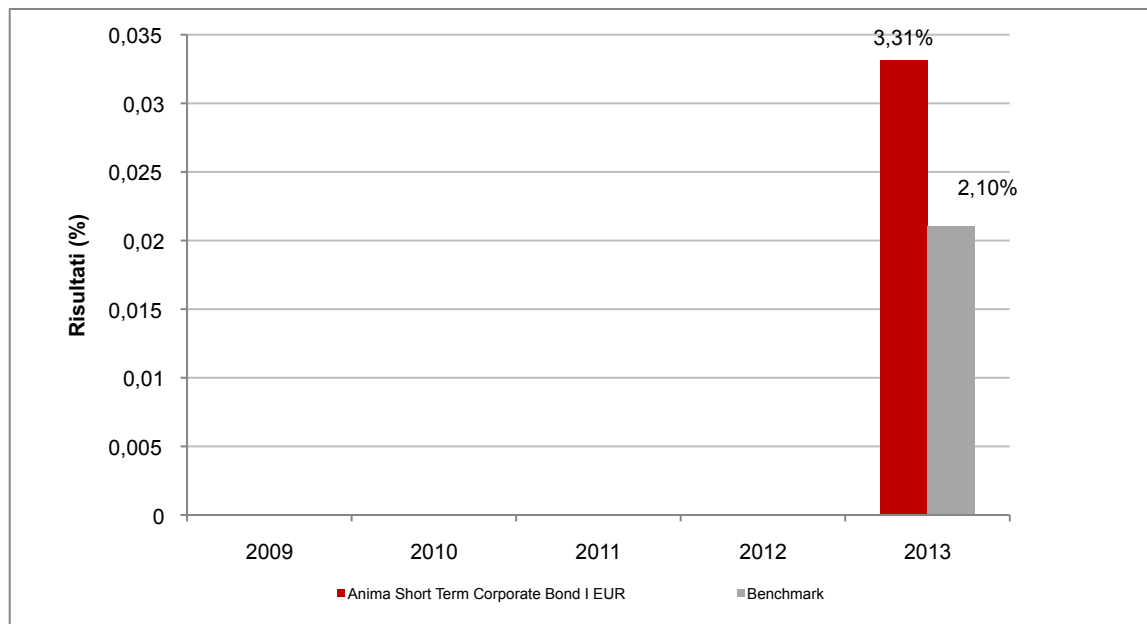
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



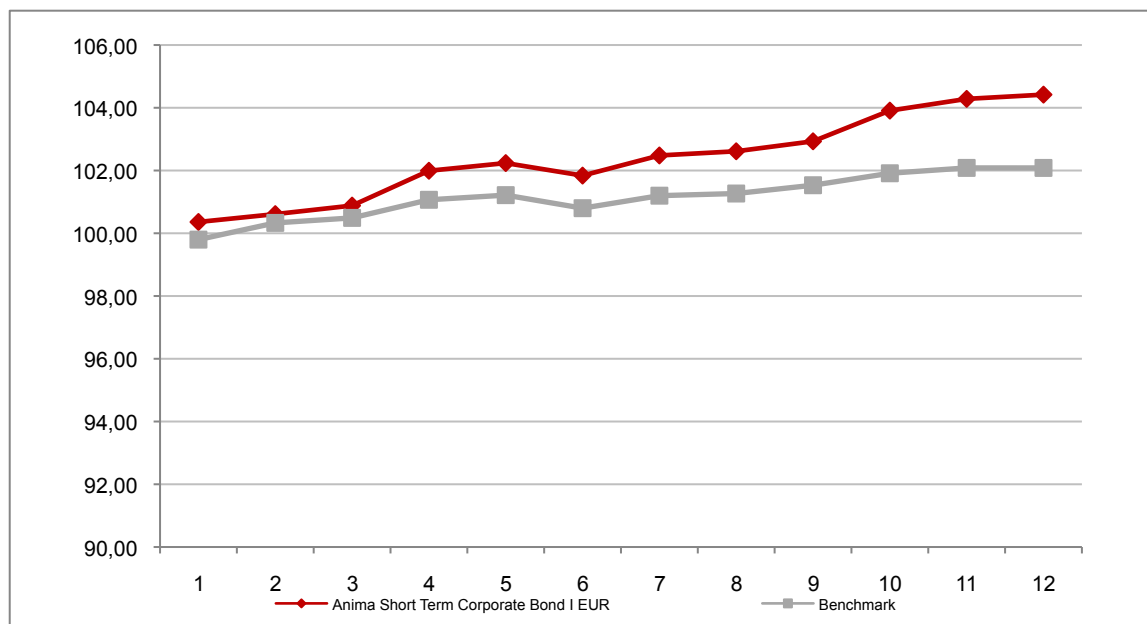
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA SHORT TERM CORPORATE BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



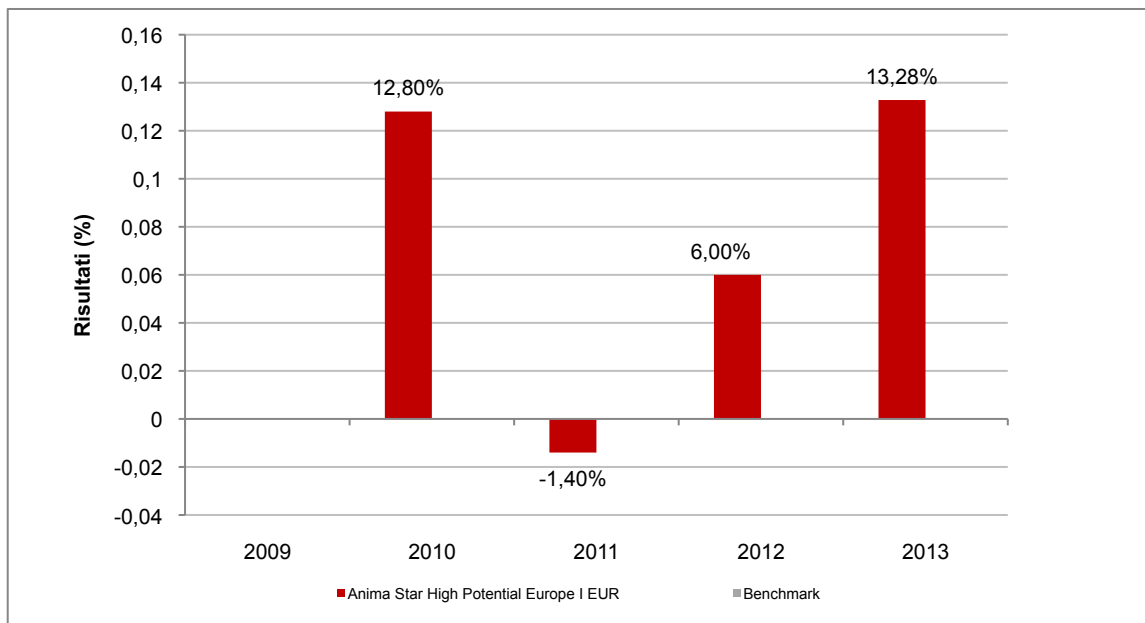
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



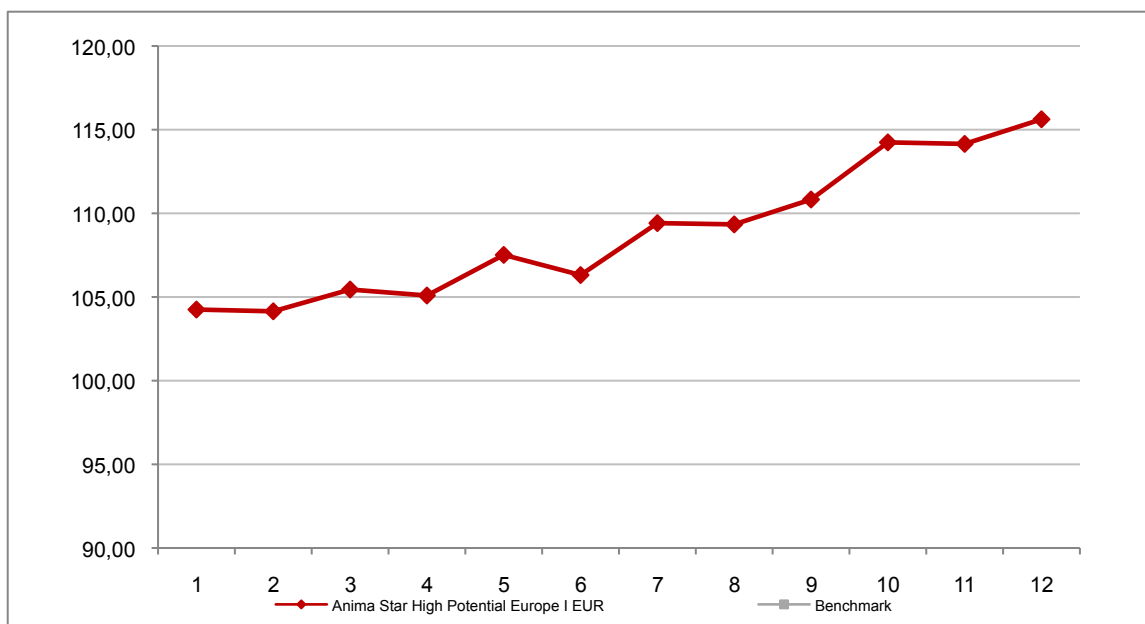
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE I EUR

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:

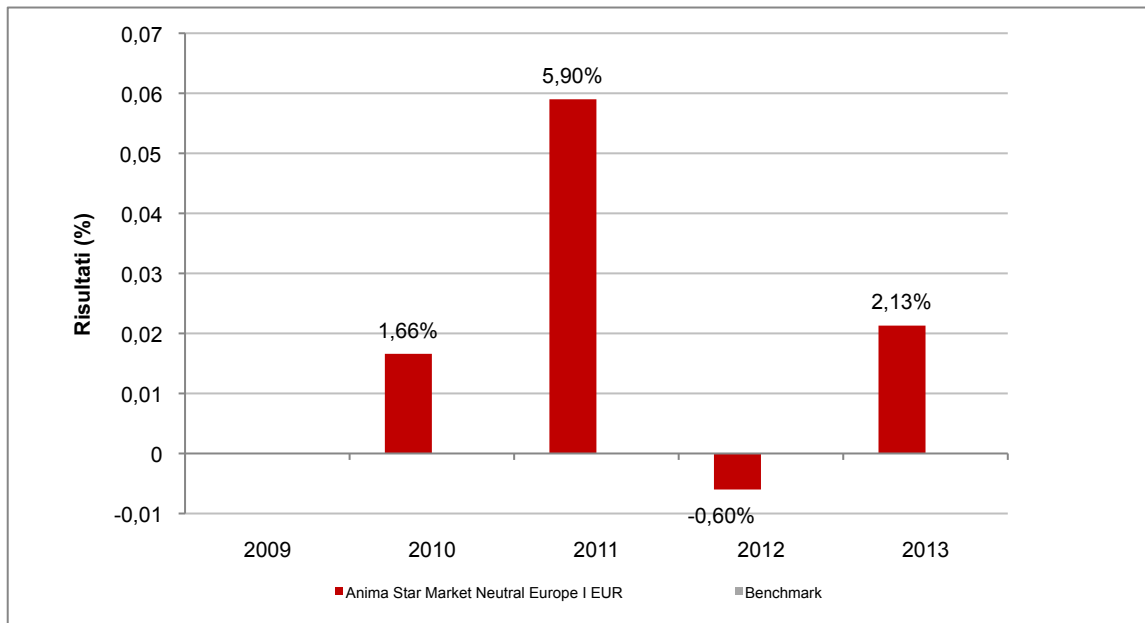


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

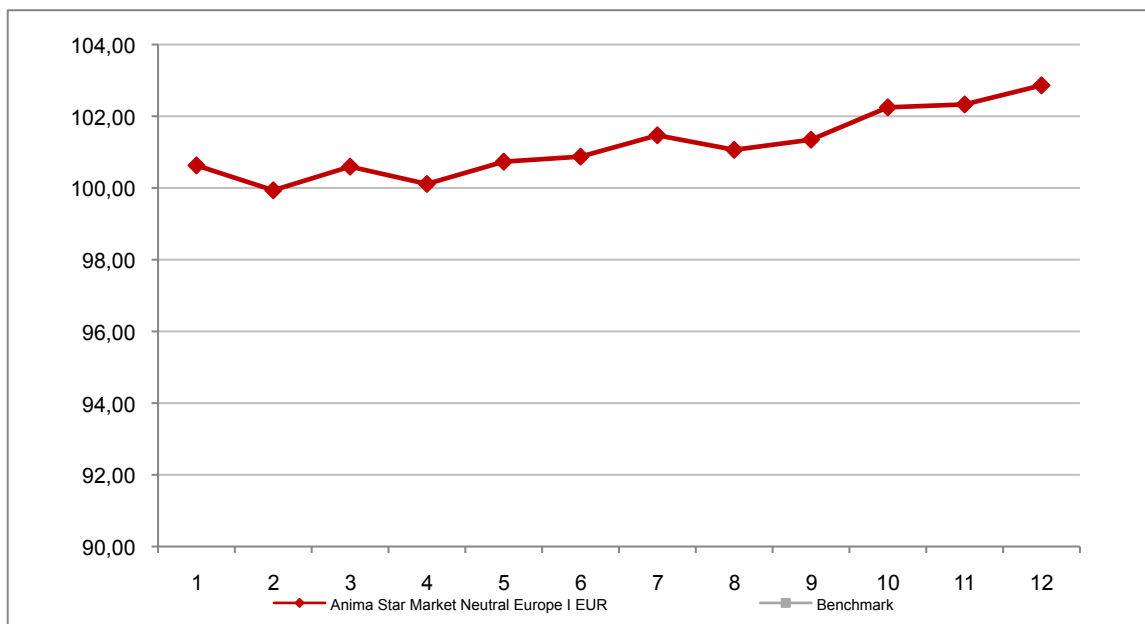


## ANIMA STAR MARKET NEUTRAL EUROPE I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



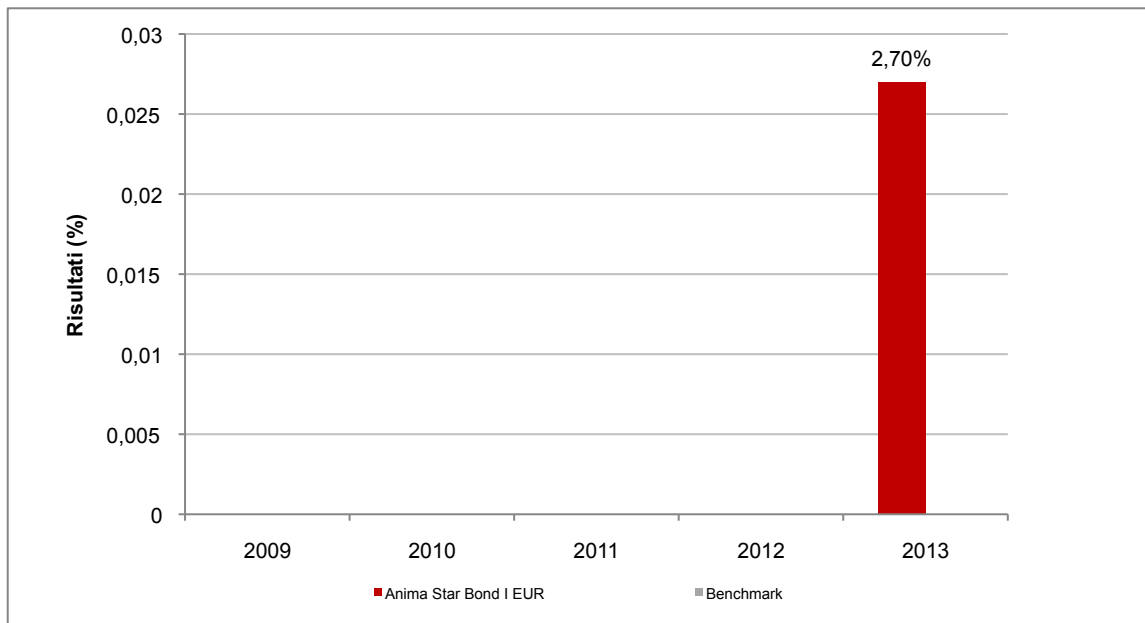
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



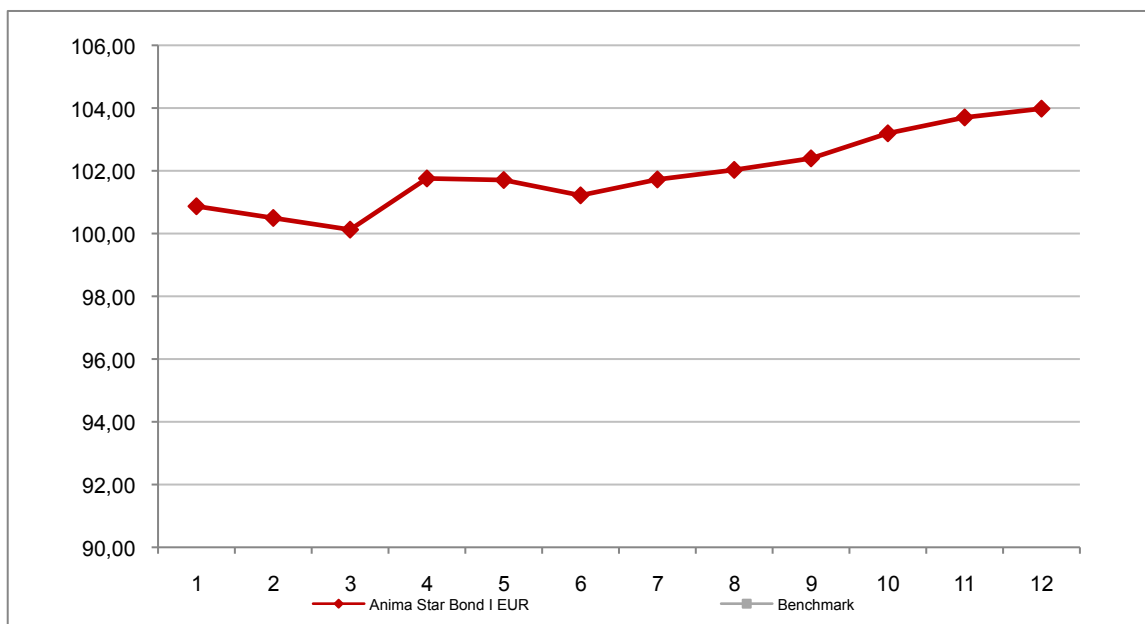
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA STAR BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



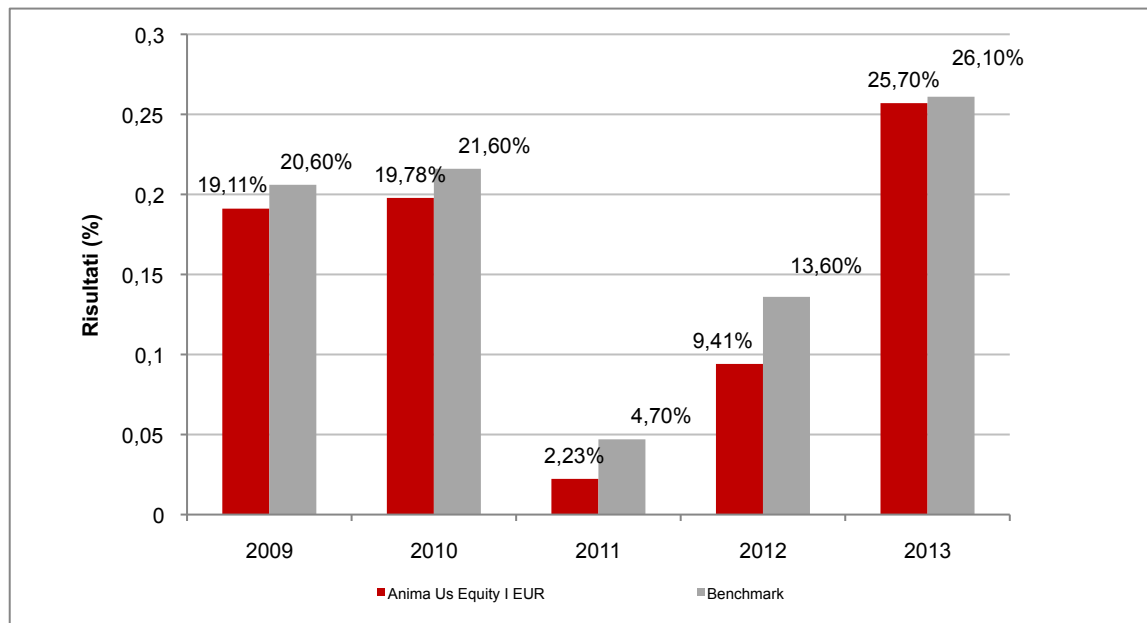
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



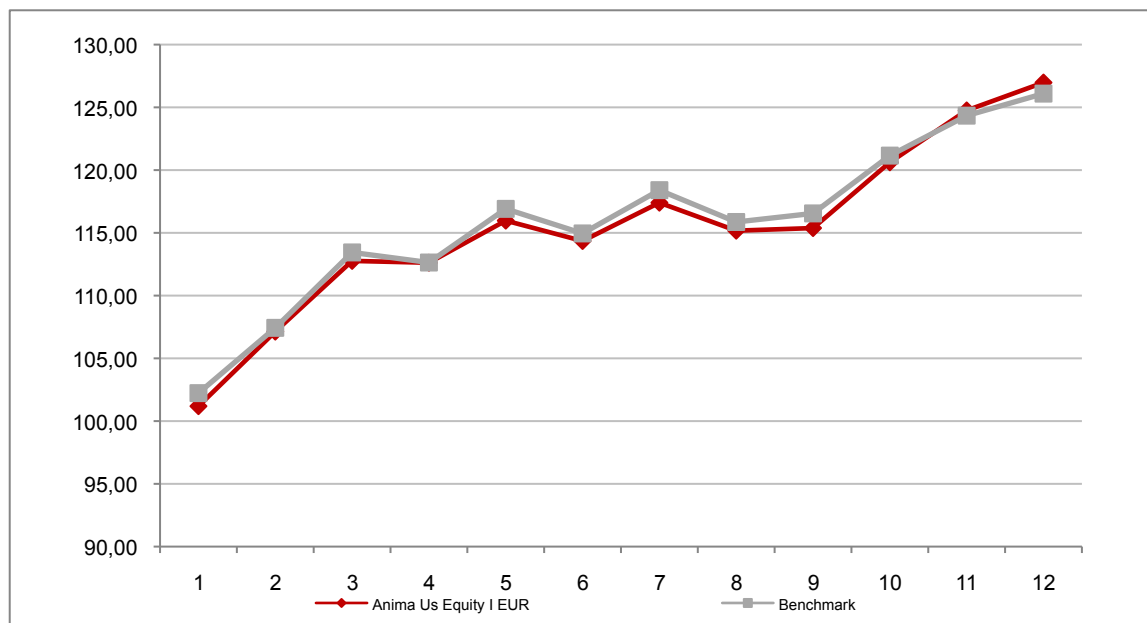
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## ANIMA US EQUITY I 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:

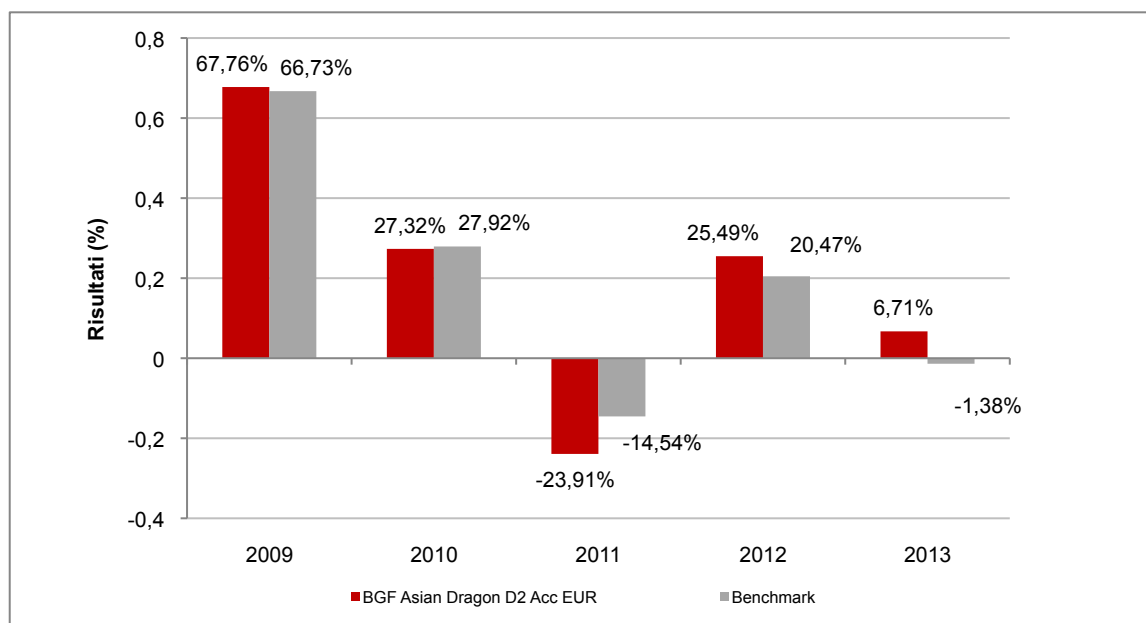


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

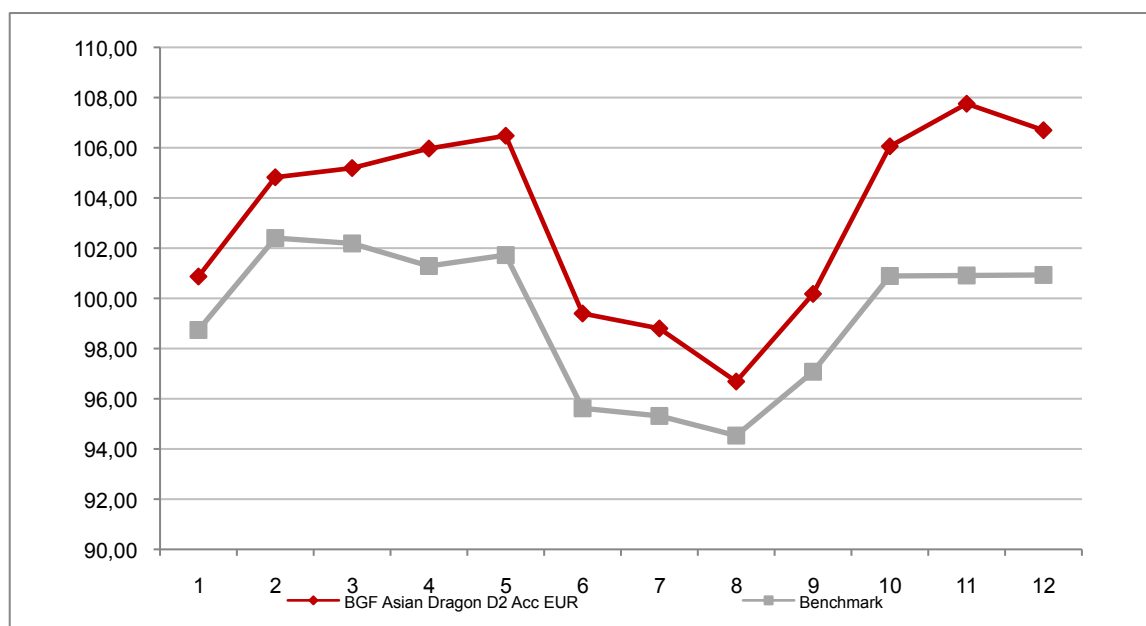
## BLACK ROCK GLOBAL FUND

### BGF ASIAN DRAGON D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



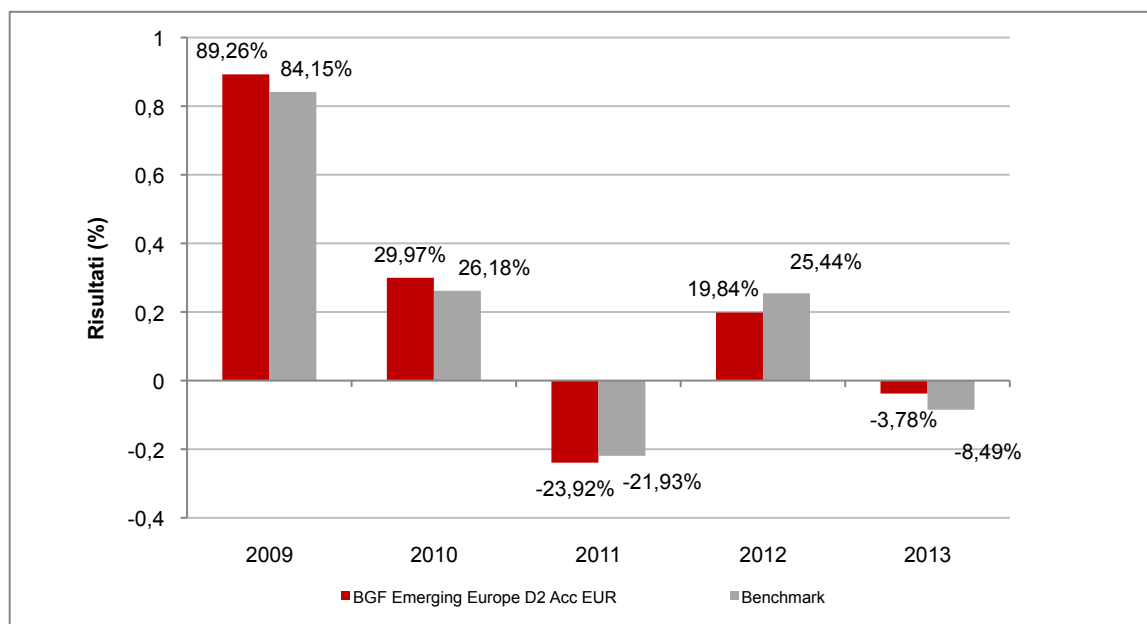
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



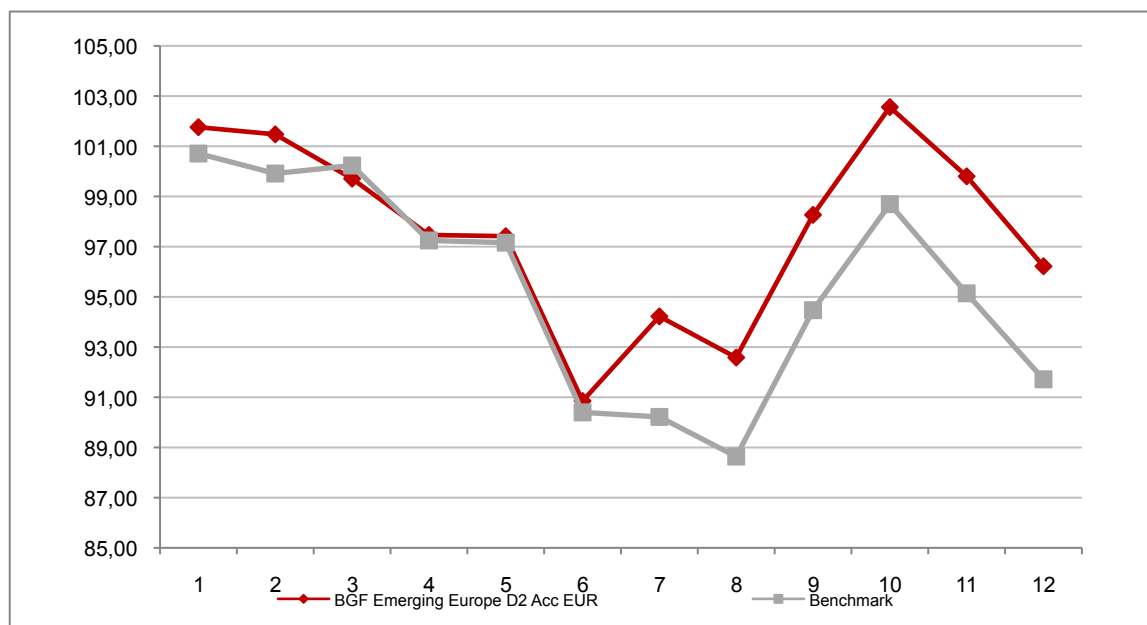
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EMERGING EUROPE D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



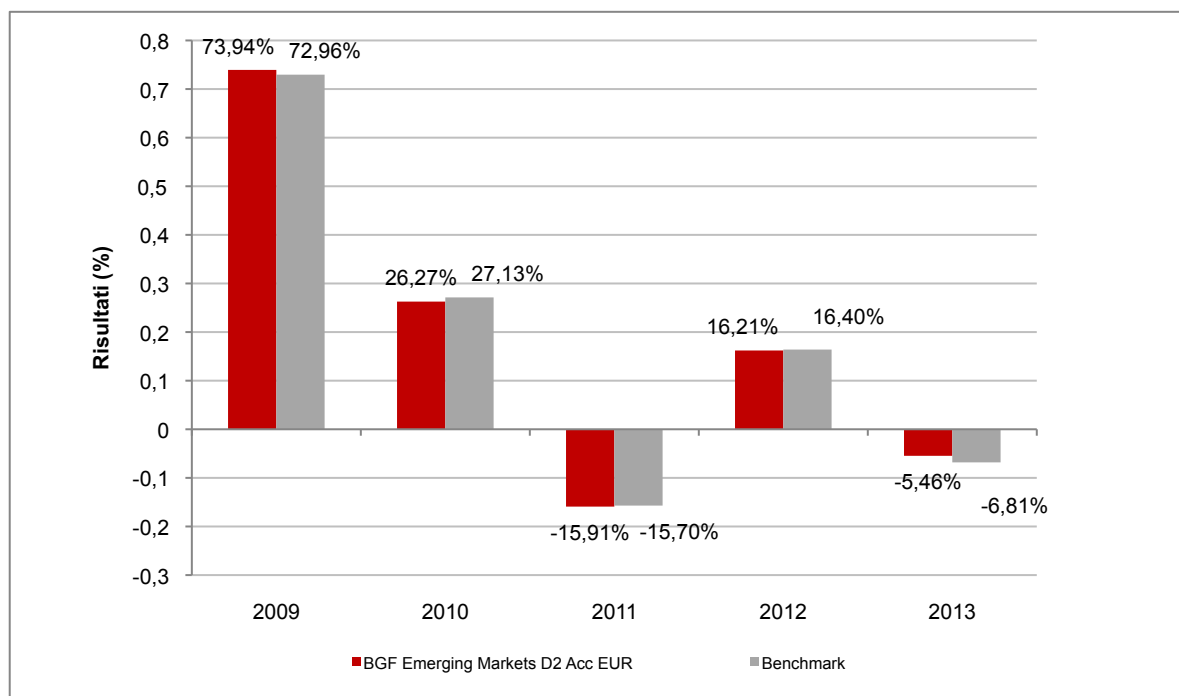
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



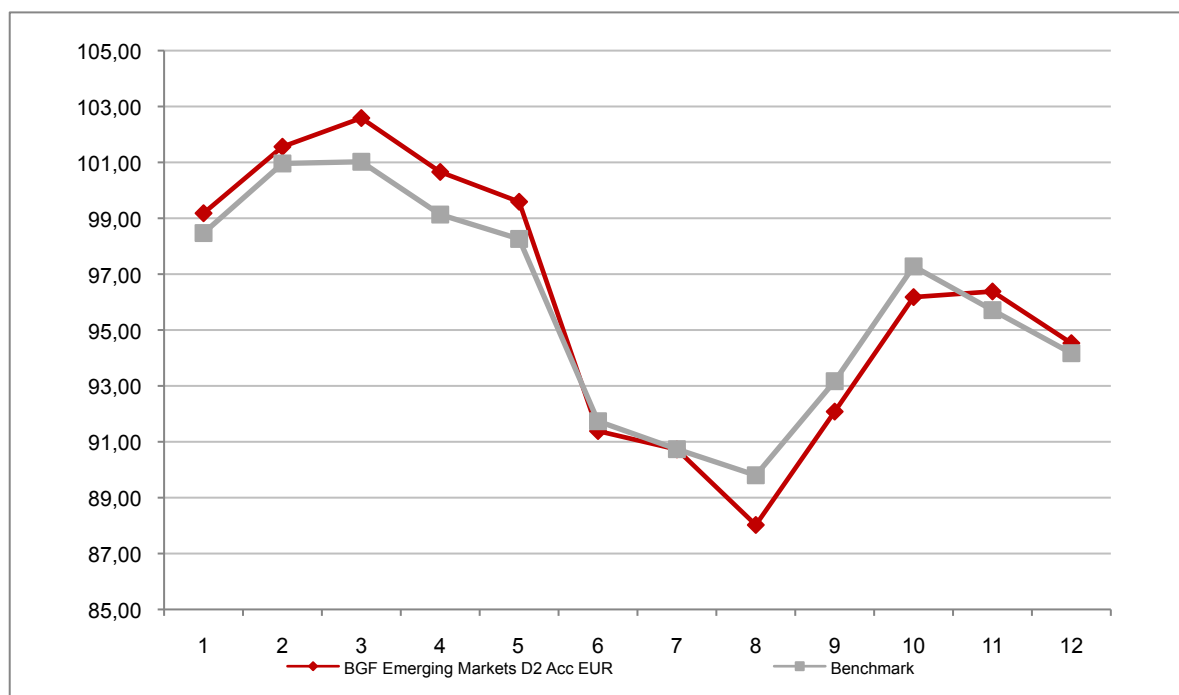
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EMERGING MARKETS D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



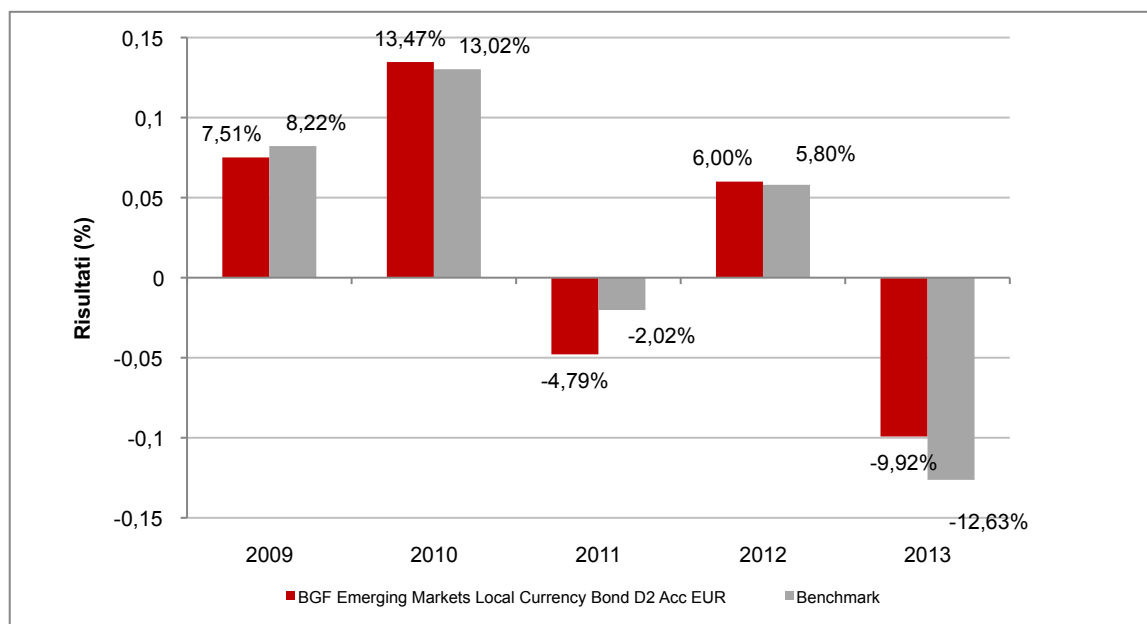
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



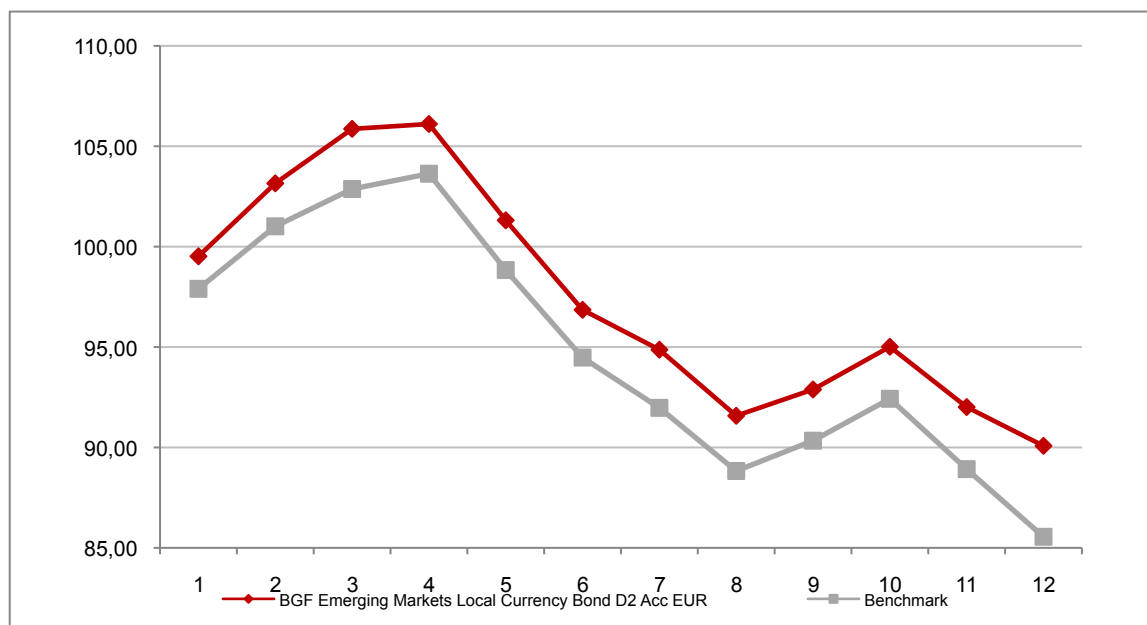
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



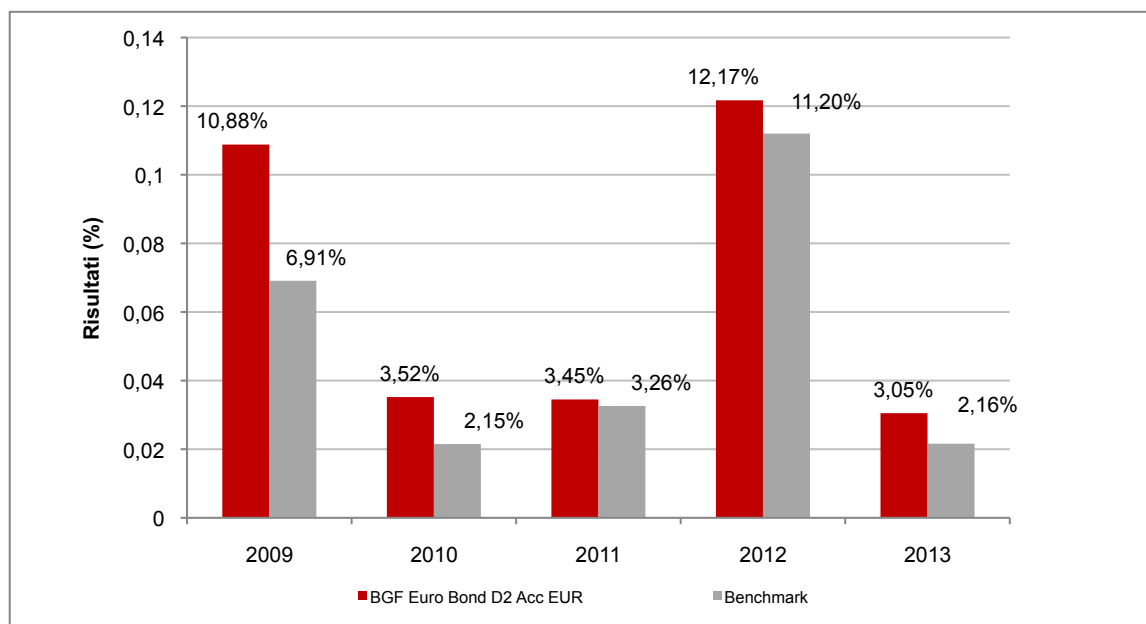
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



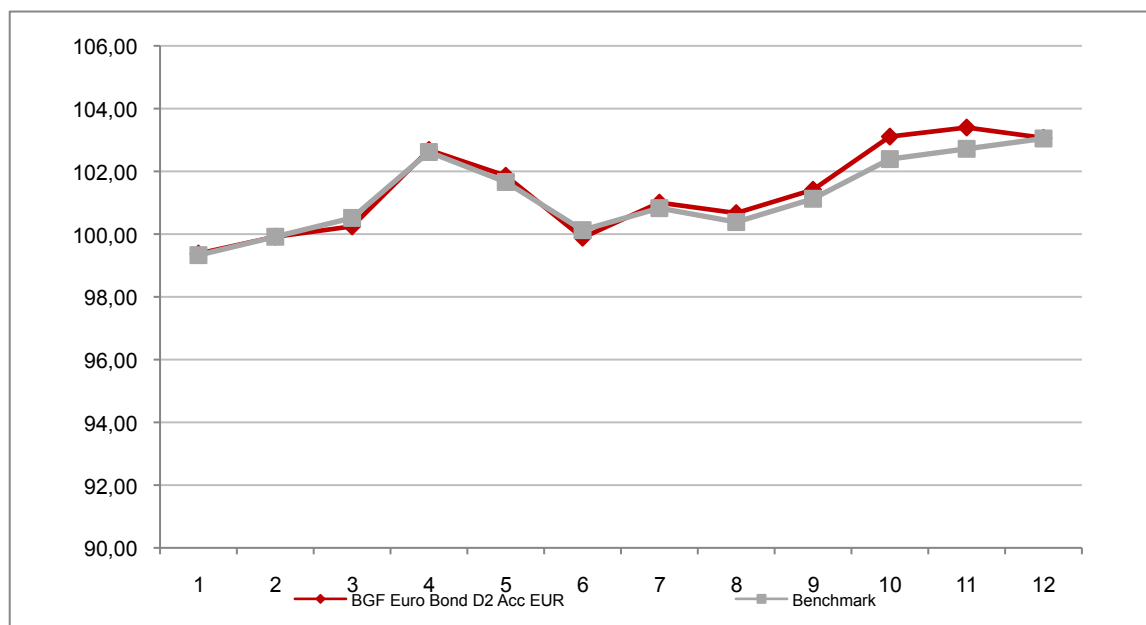
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EURO BOND D2 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:

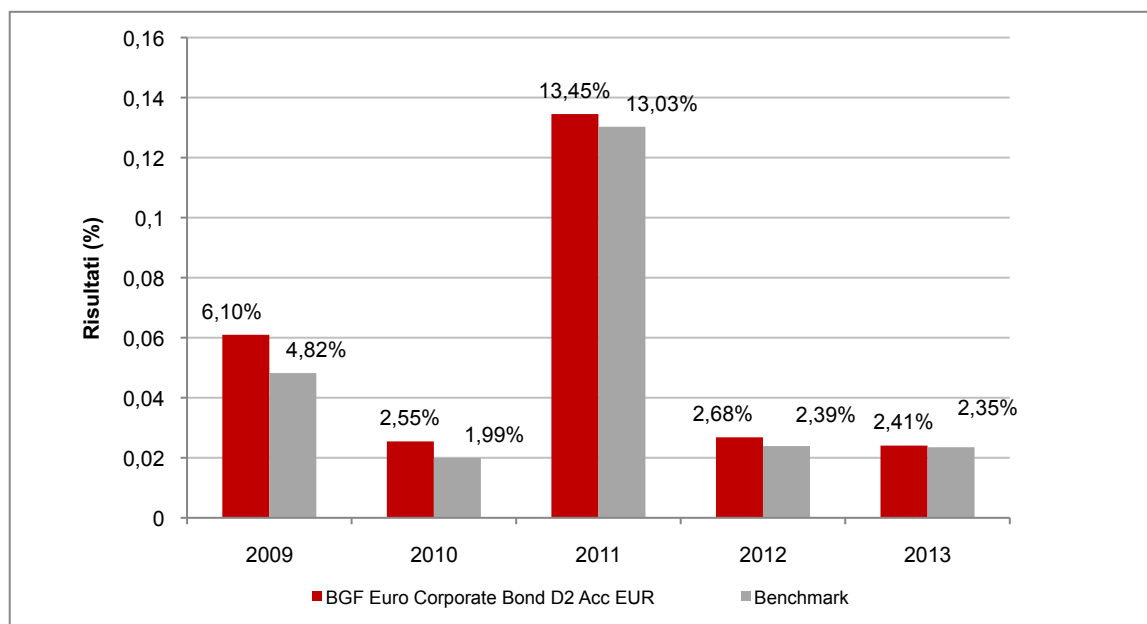


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

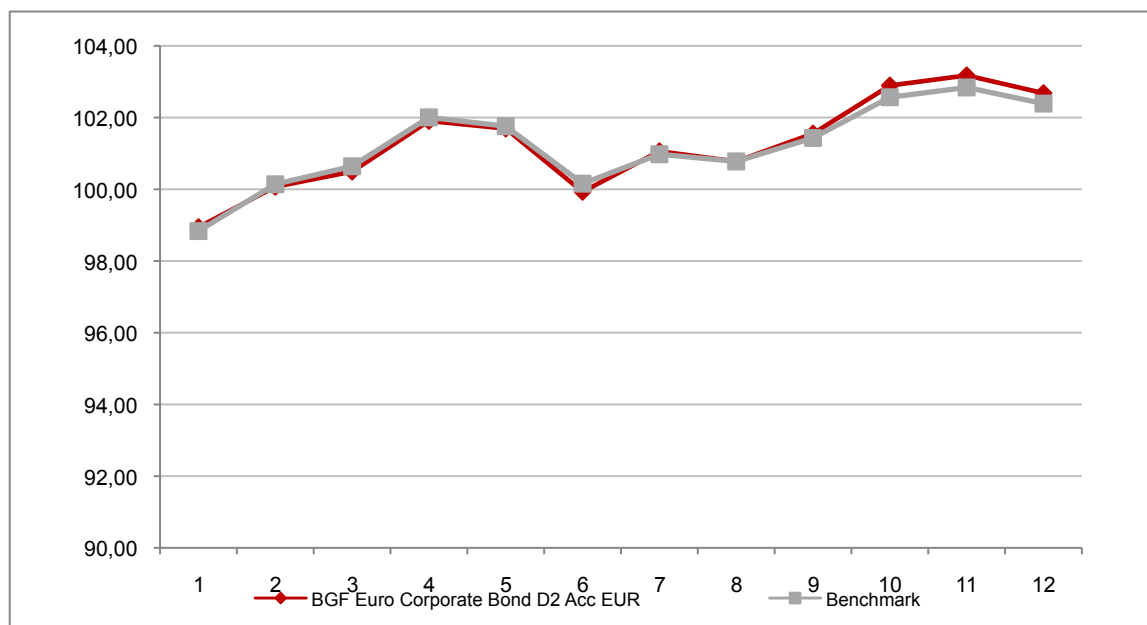


## BGF EURO CORPORATE BOND D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



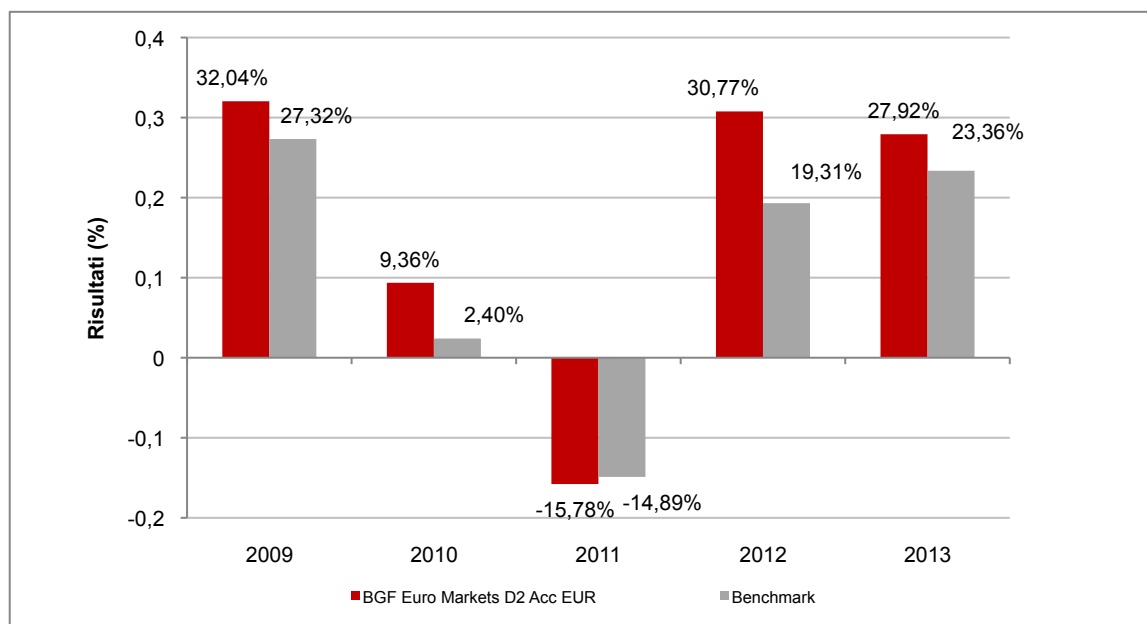
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



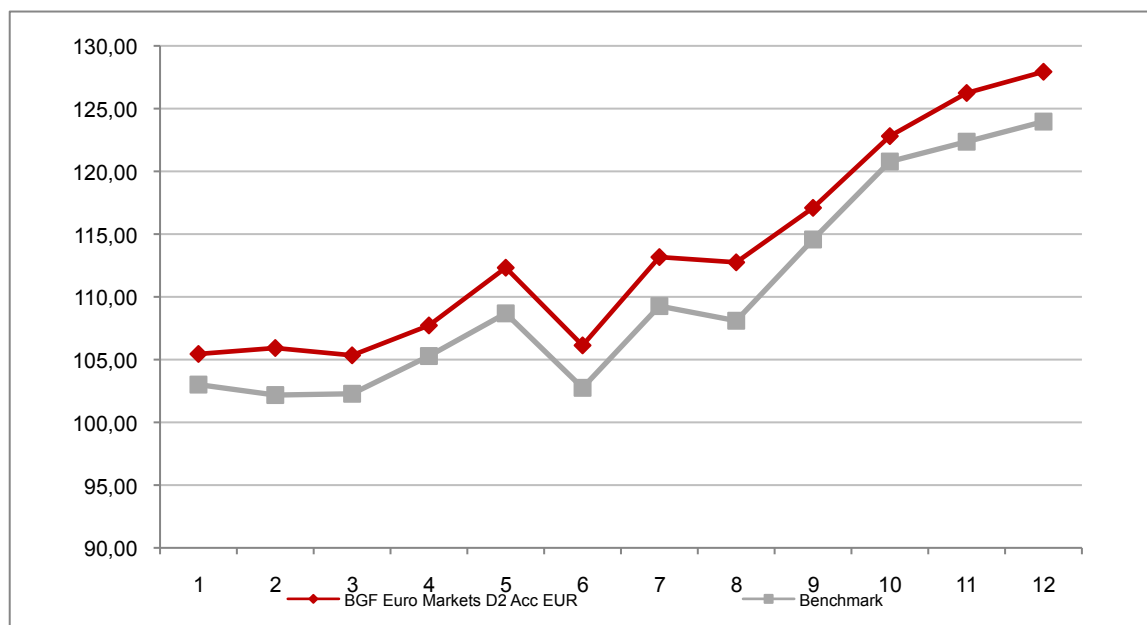
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EURO MARKETS D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



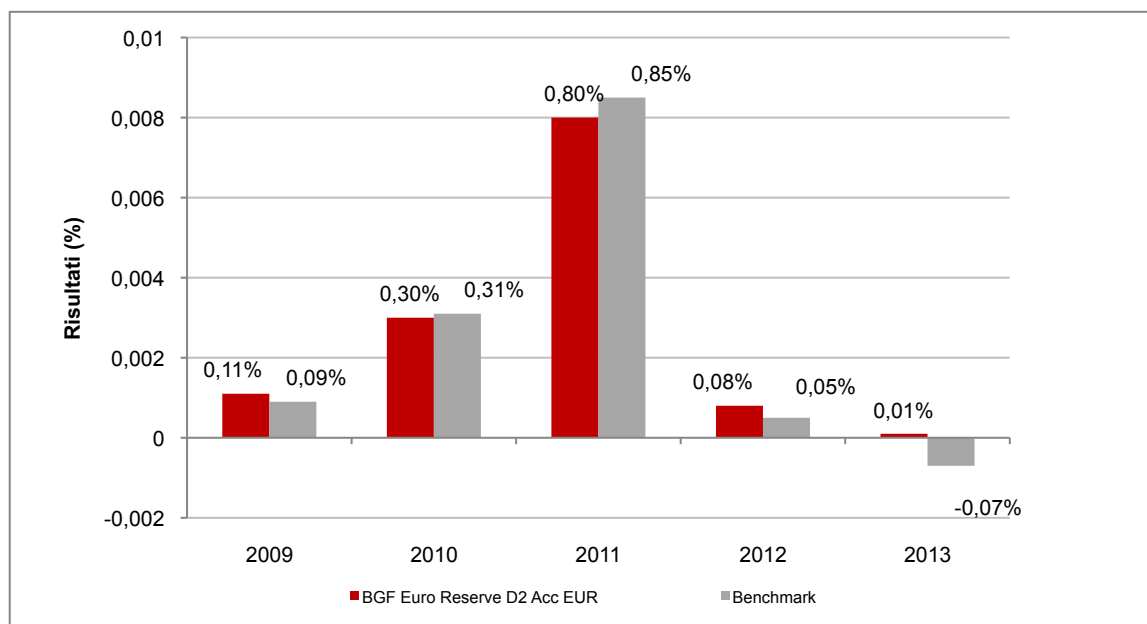
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



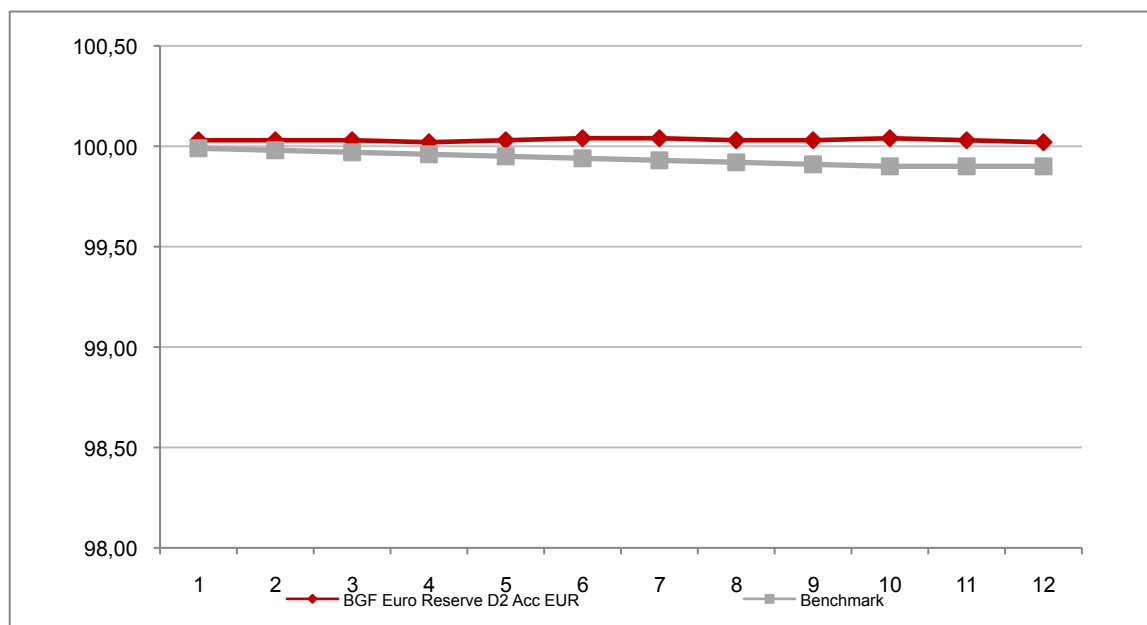
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EURO RESERVE D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



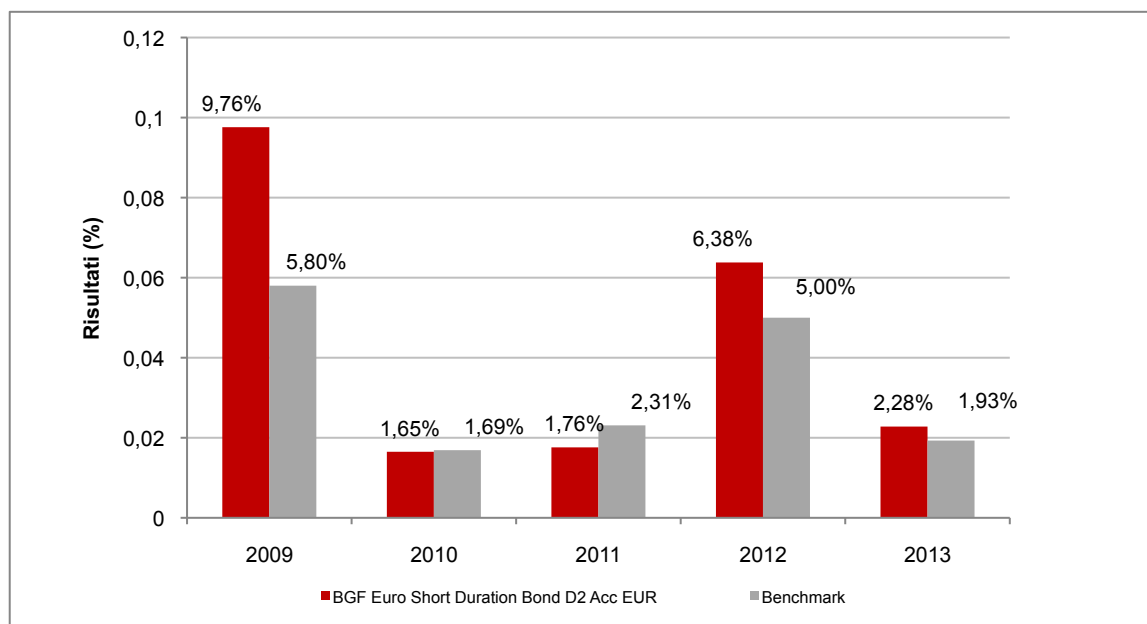
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



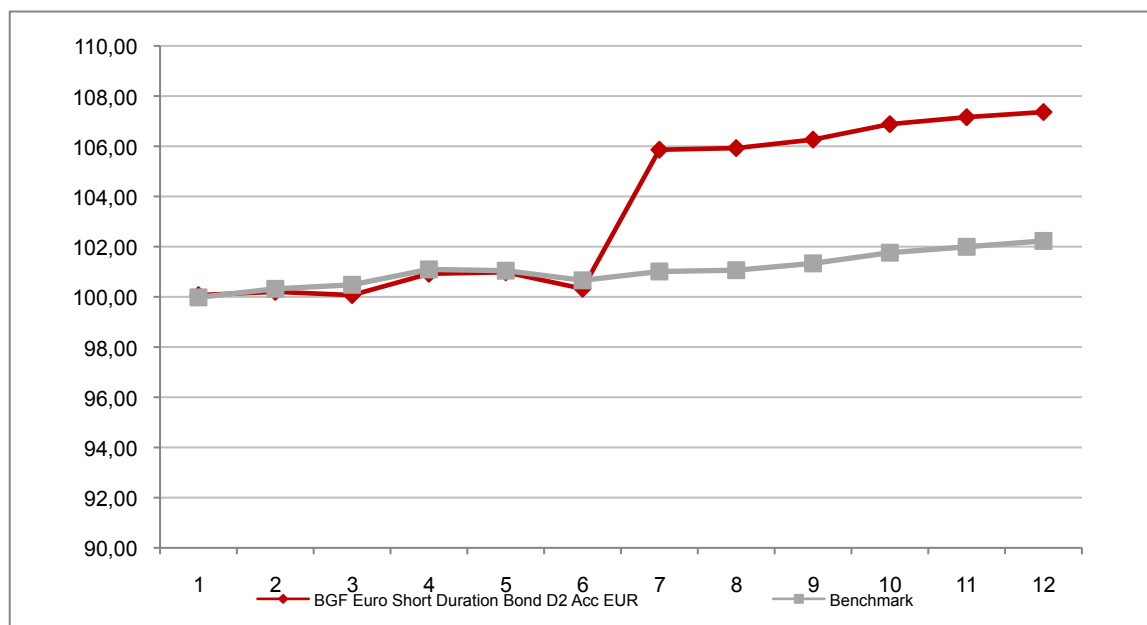
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EURO SHORT DURATION BOND D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



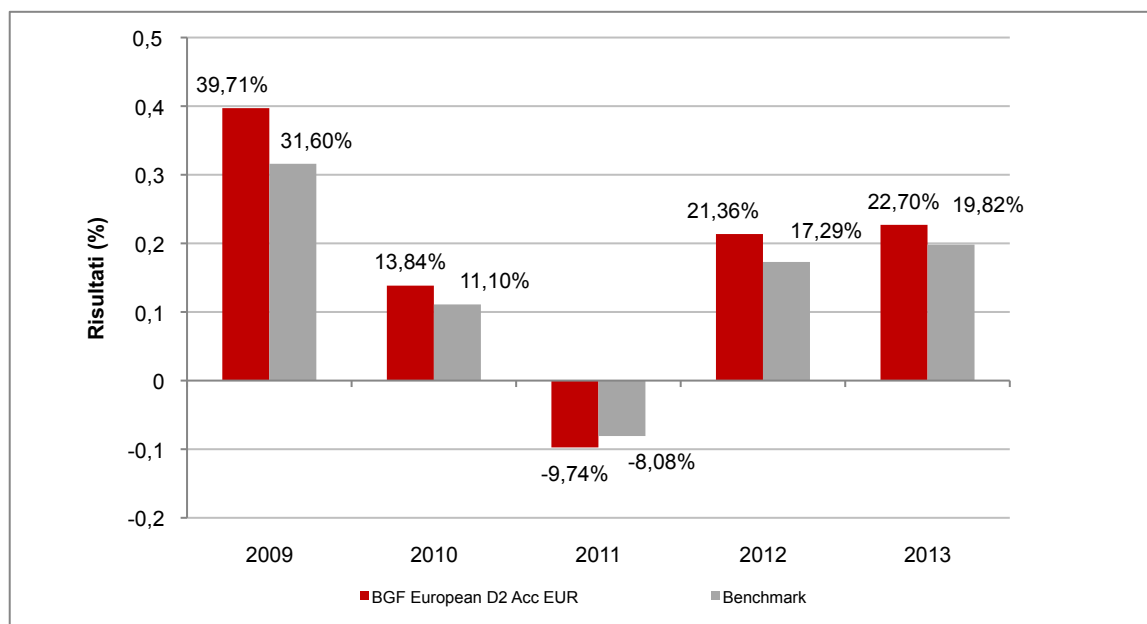
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



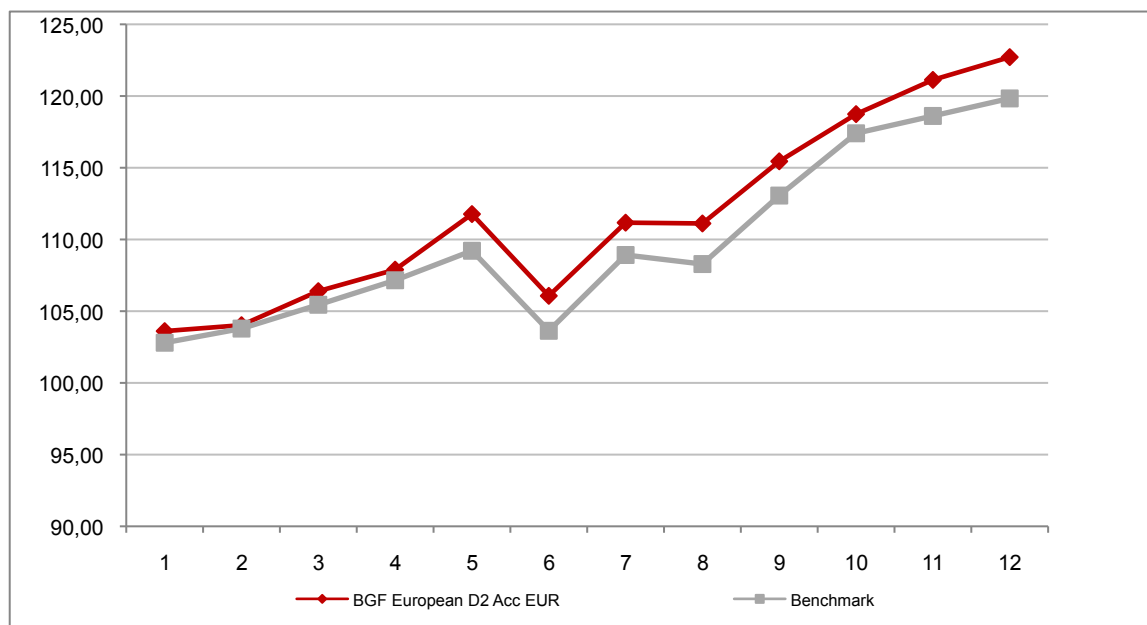
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EUROPEAN D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



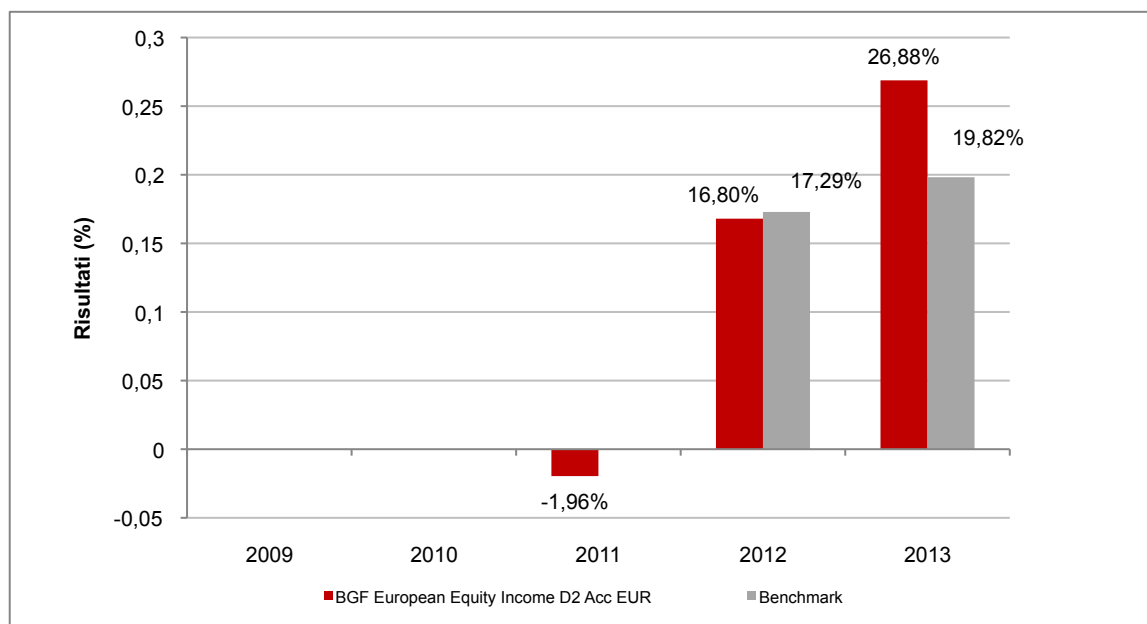
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



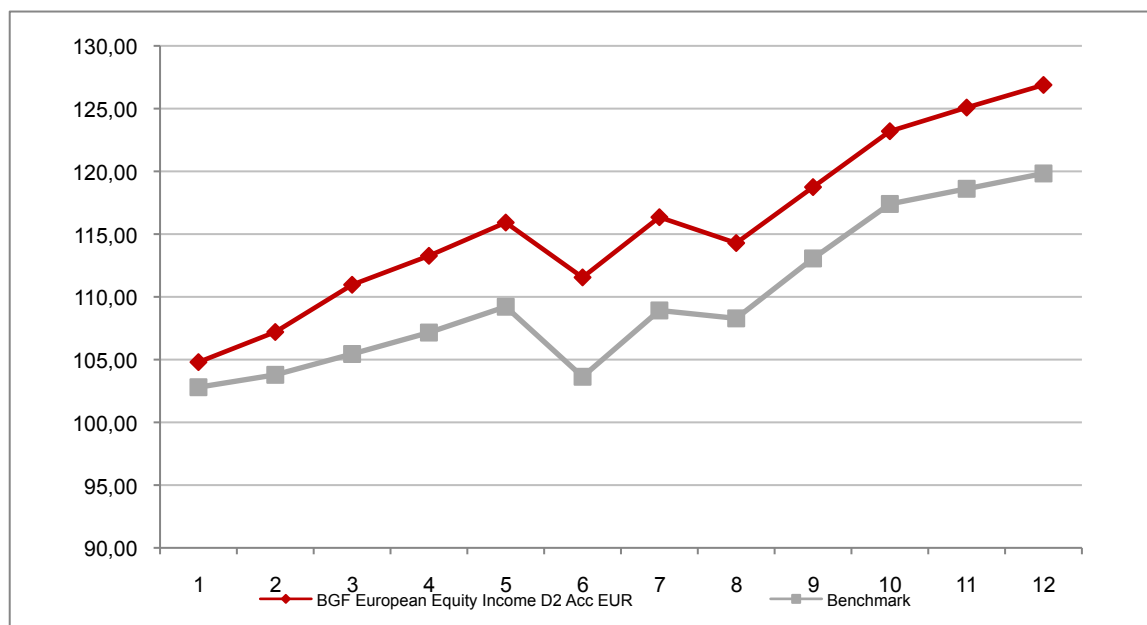
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EUROPEAN EQUITY INCOME D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



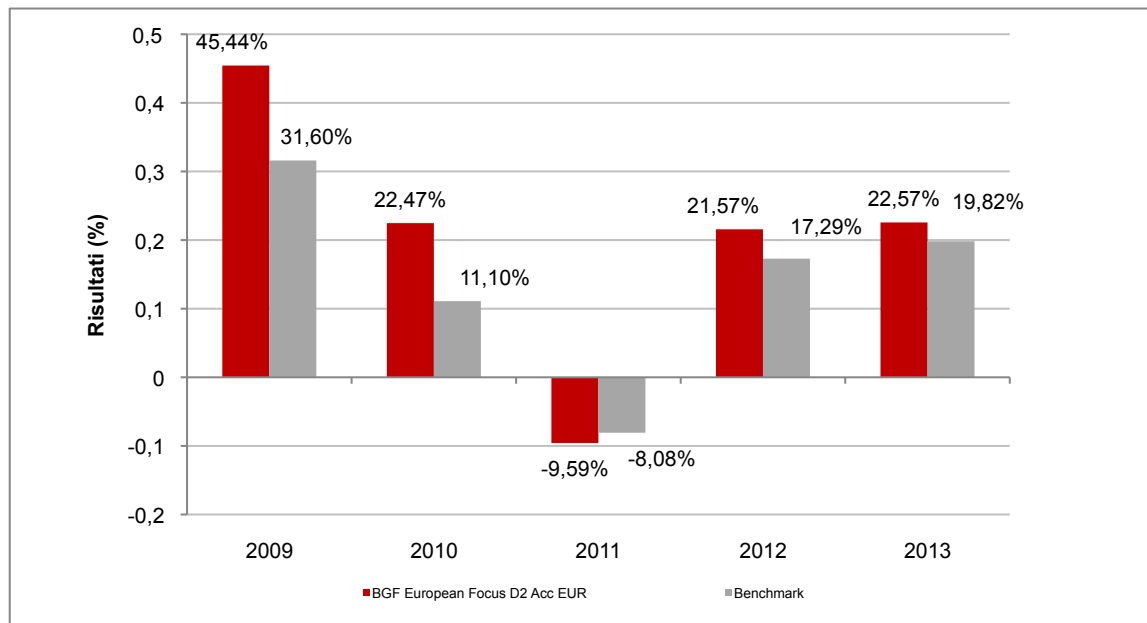
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



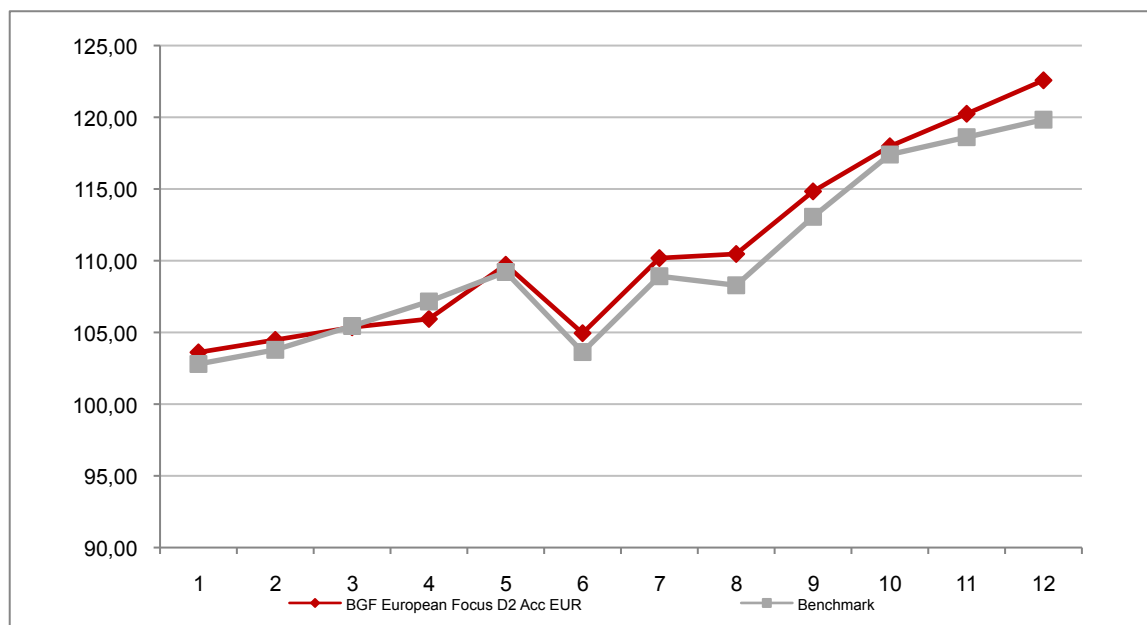
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EUROPEAN FOCUS D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



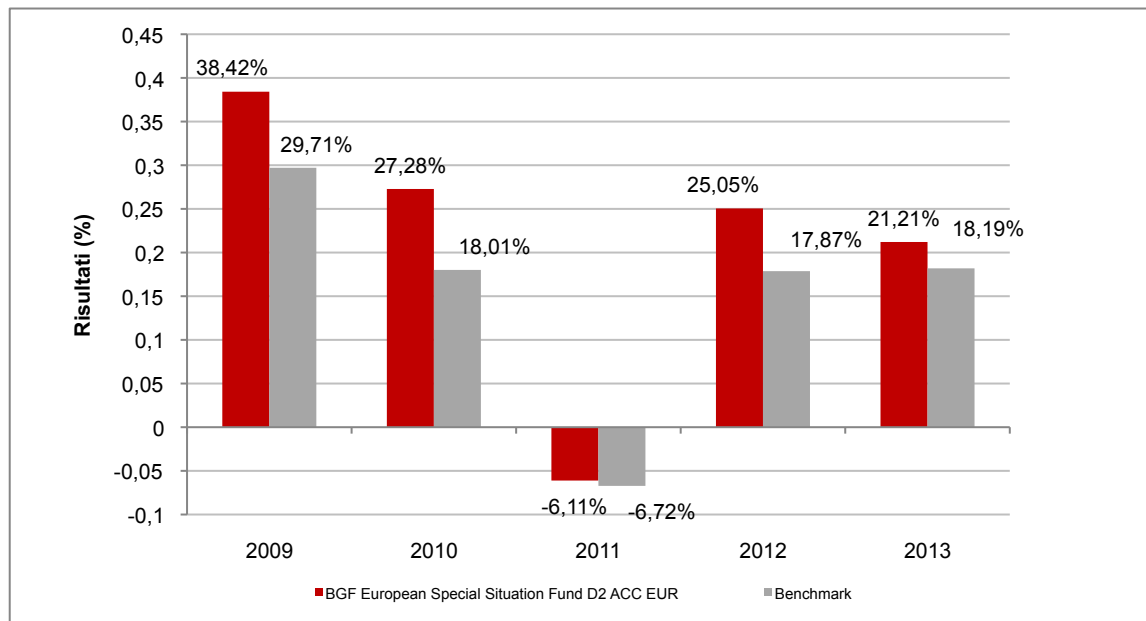
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



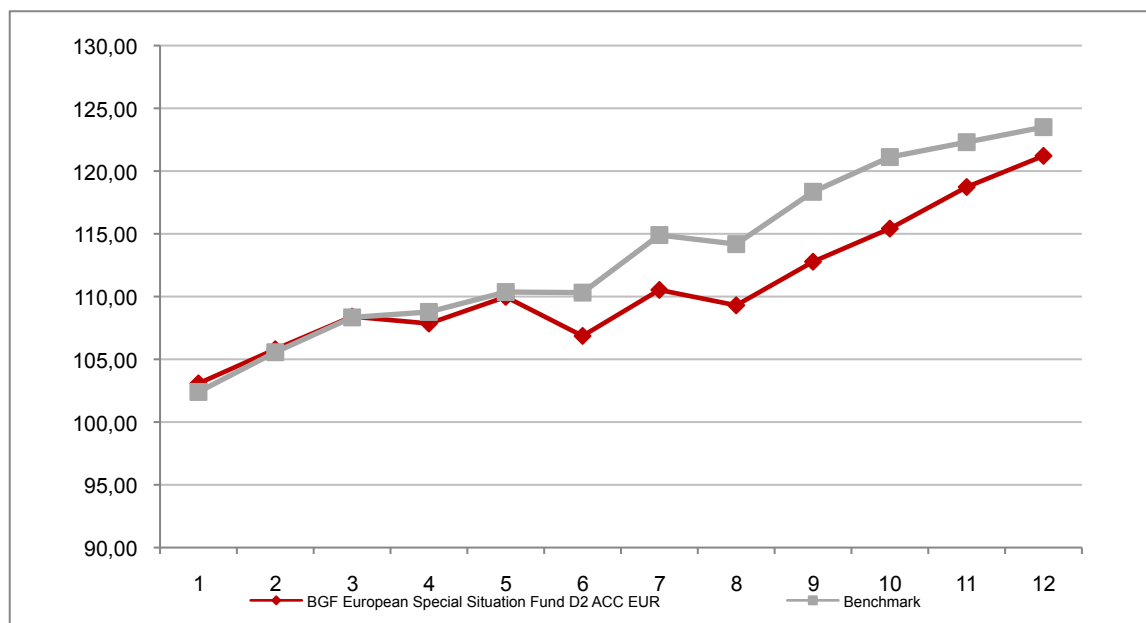
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS FUND D2 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:

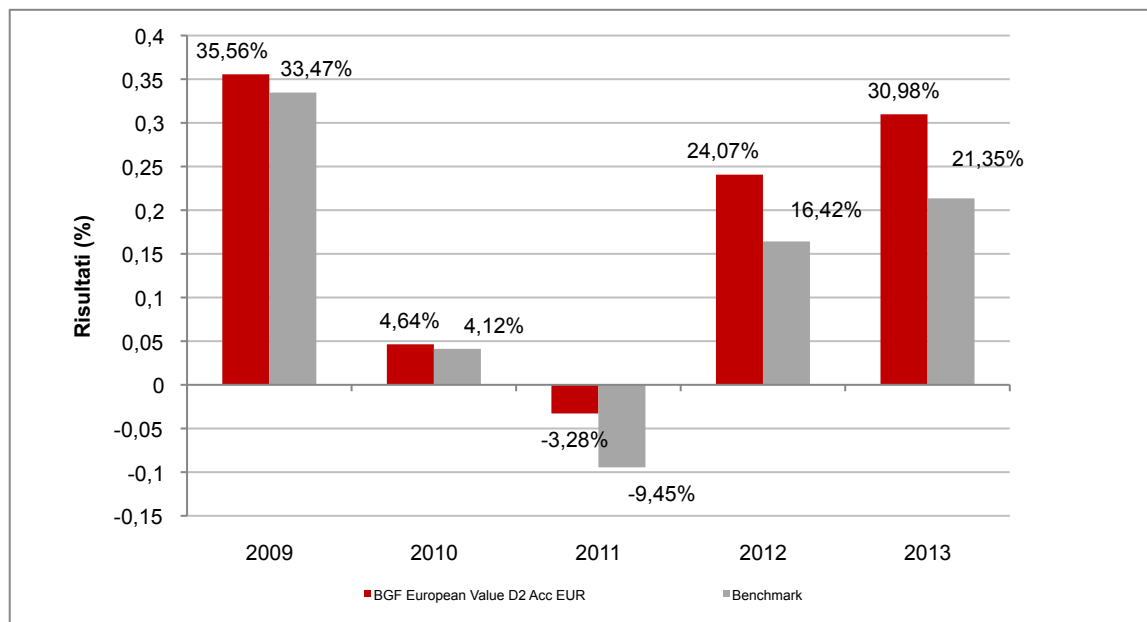


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

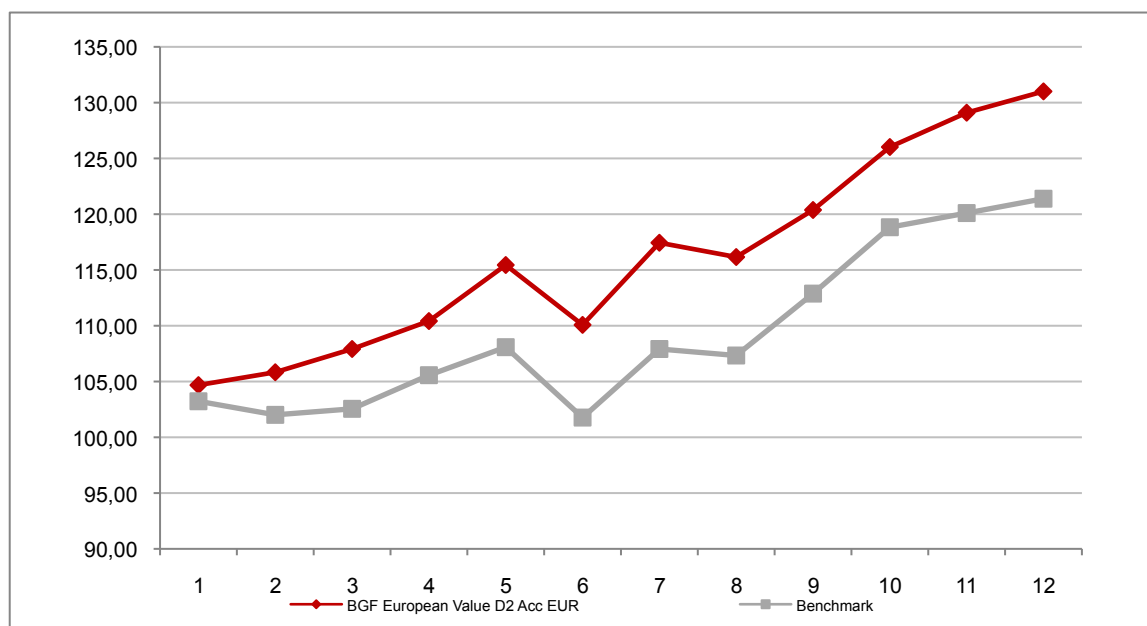


## BGF EUROPEAN VALUE D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



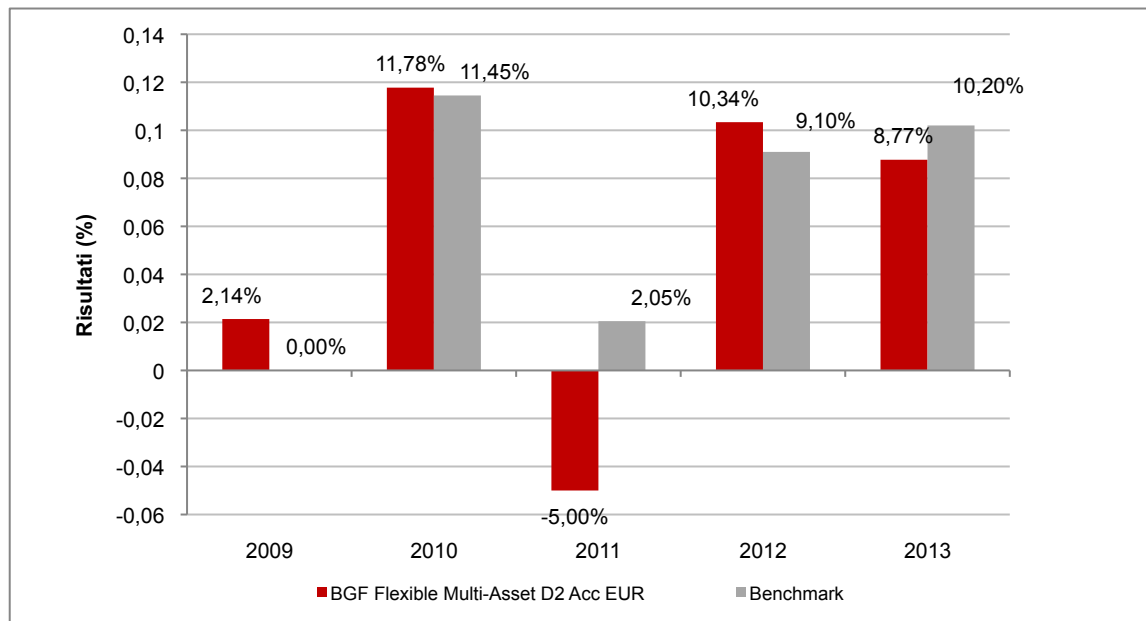
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



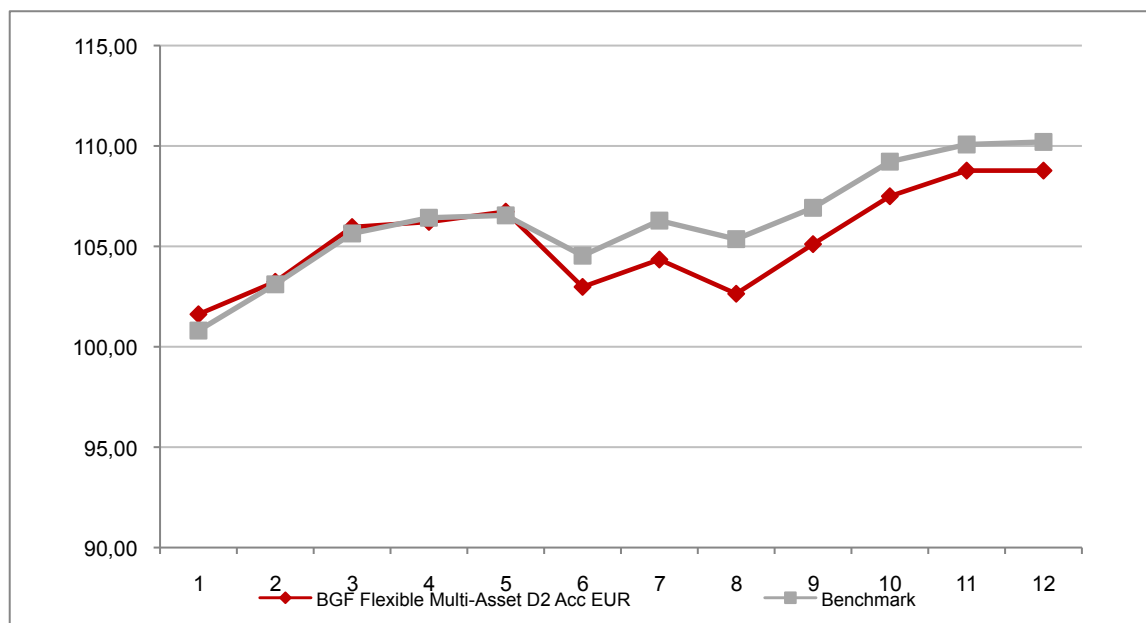
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF FLEXIBLE MULTI-ASSET D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



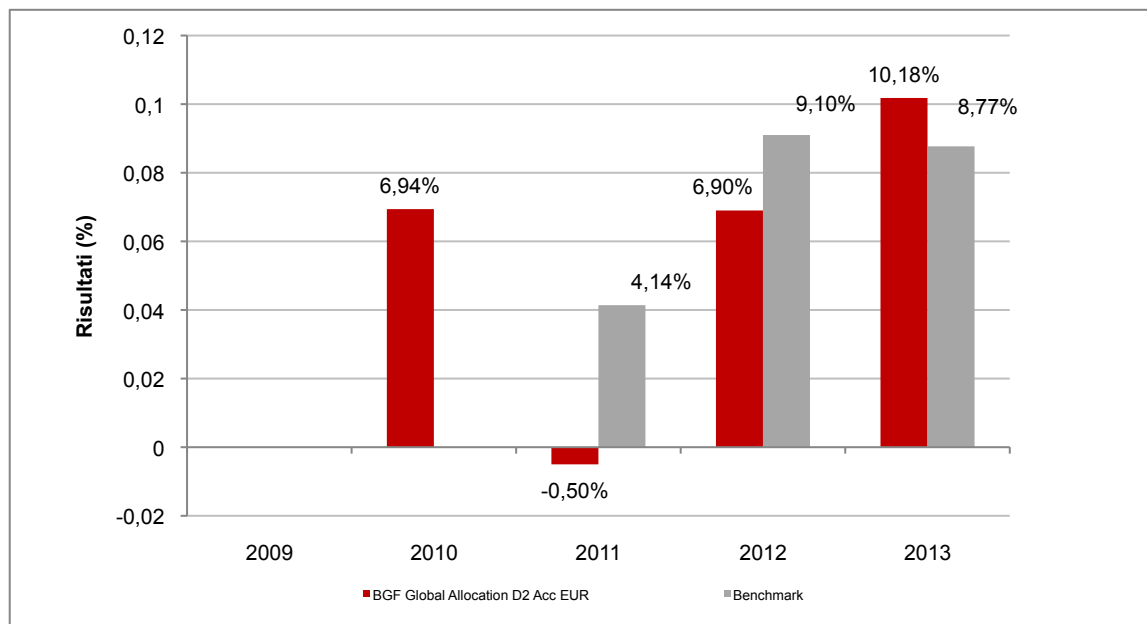
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



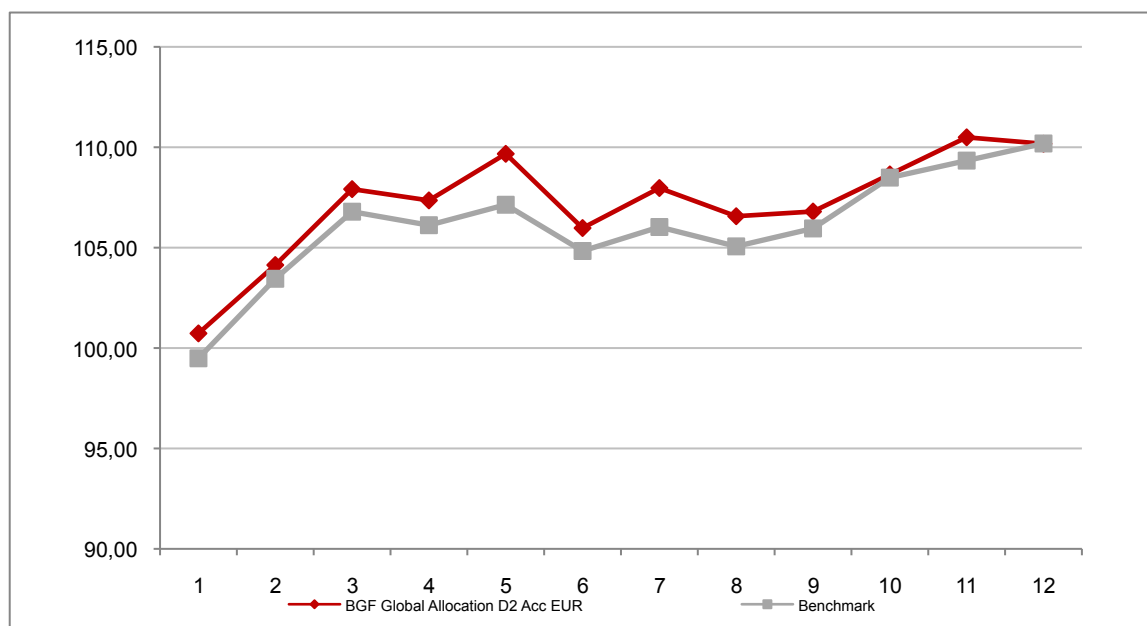
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL ALLOCATION D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



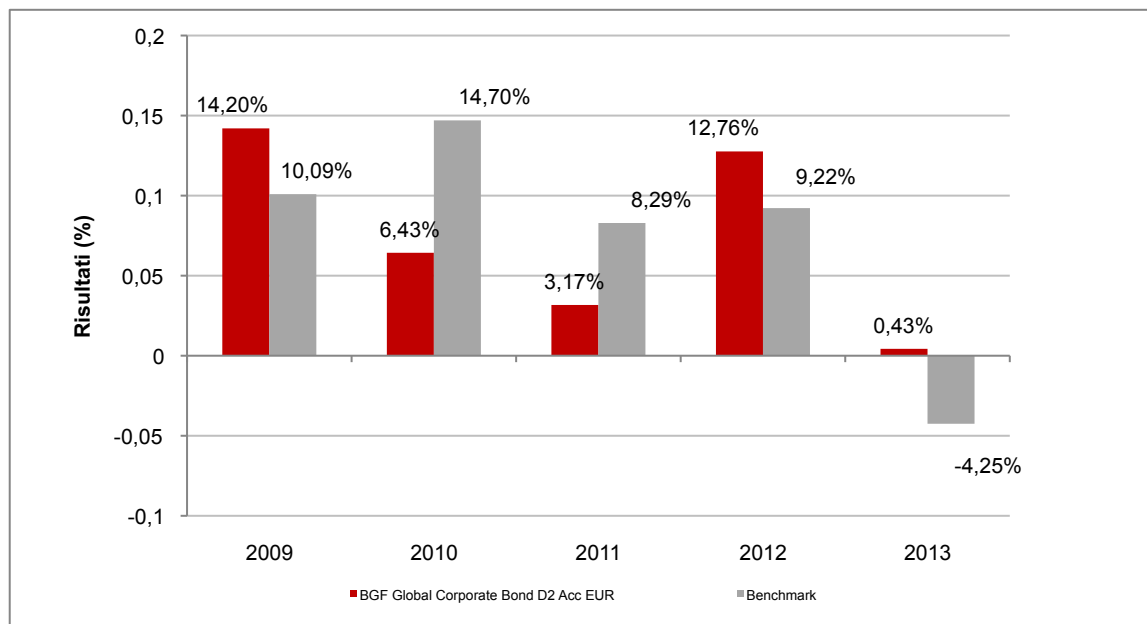
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



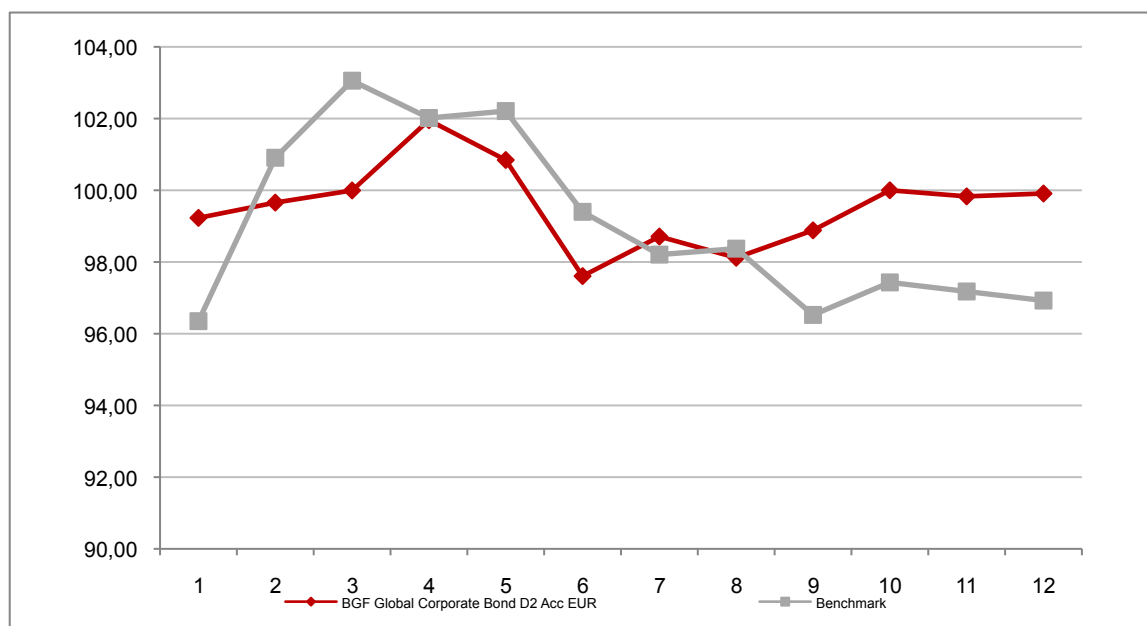
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL CORPORATE BOND D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



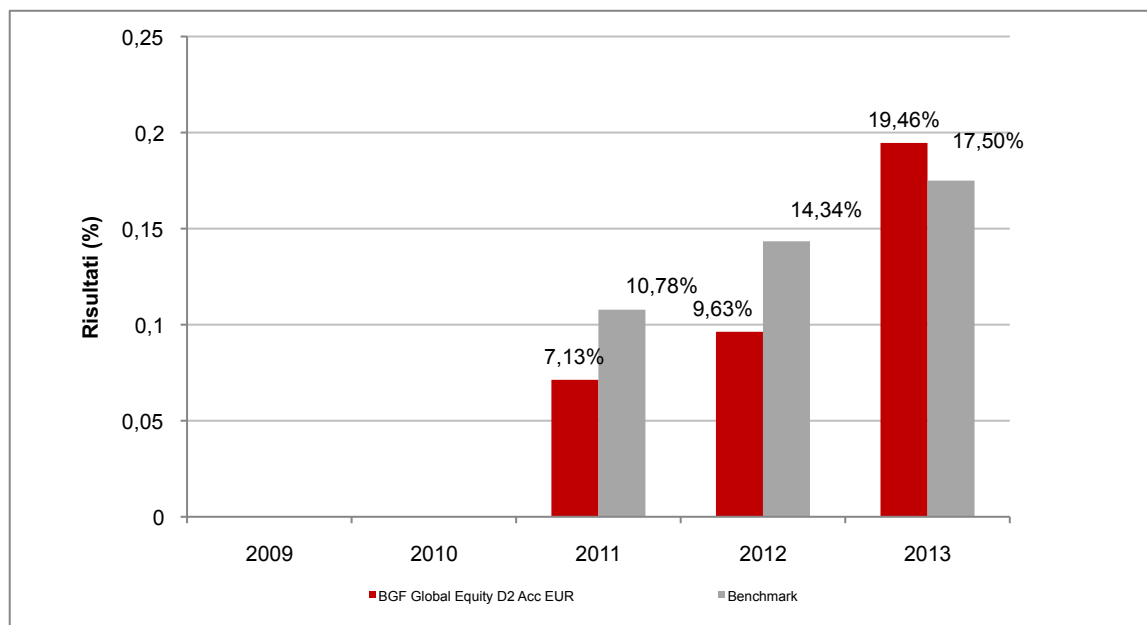
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



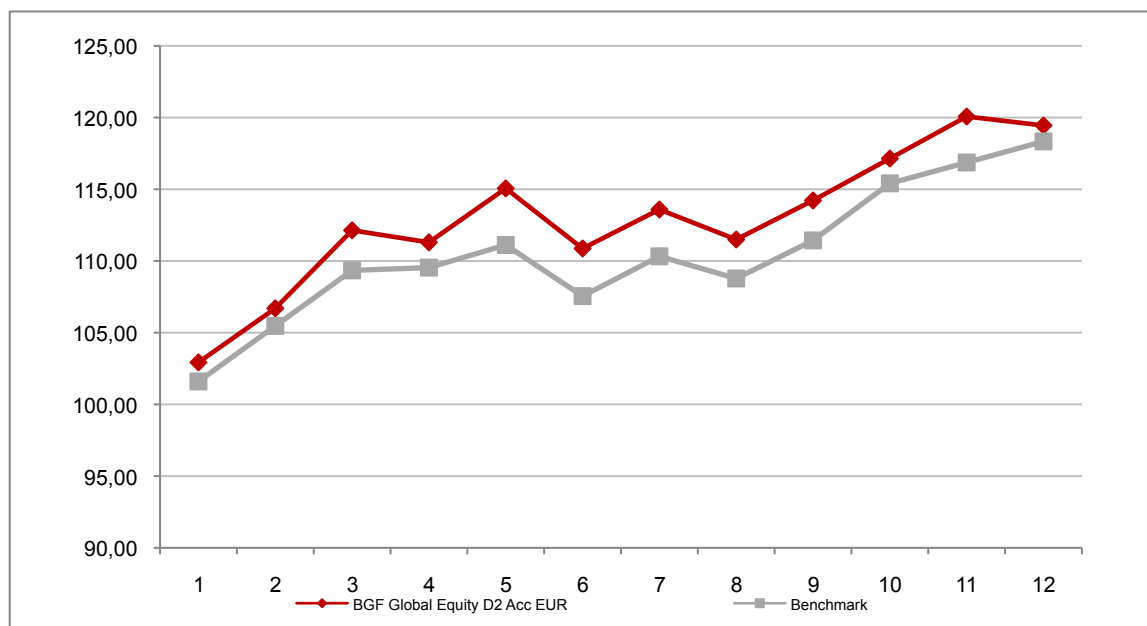
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL EQUITY D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



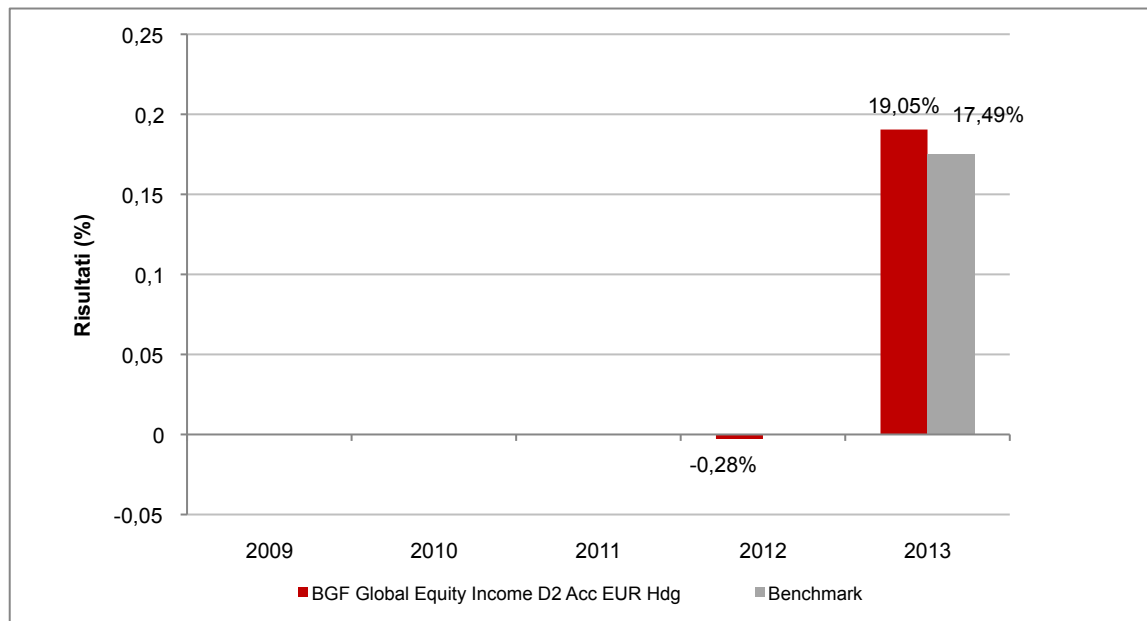
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



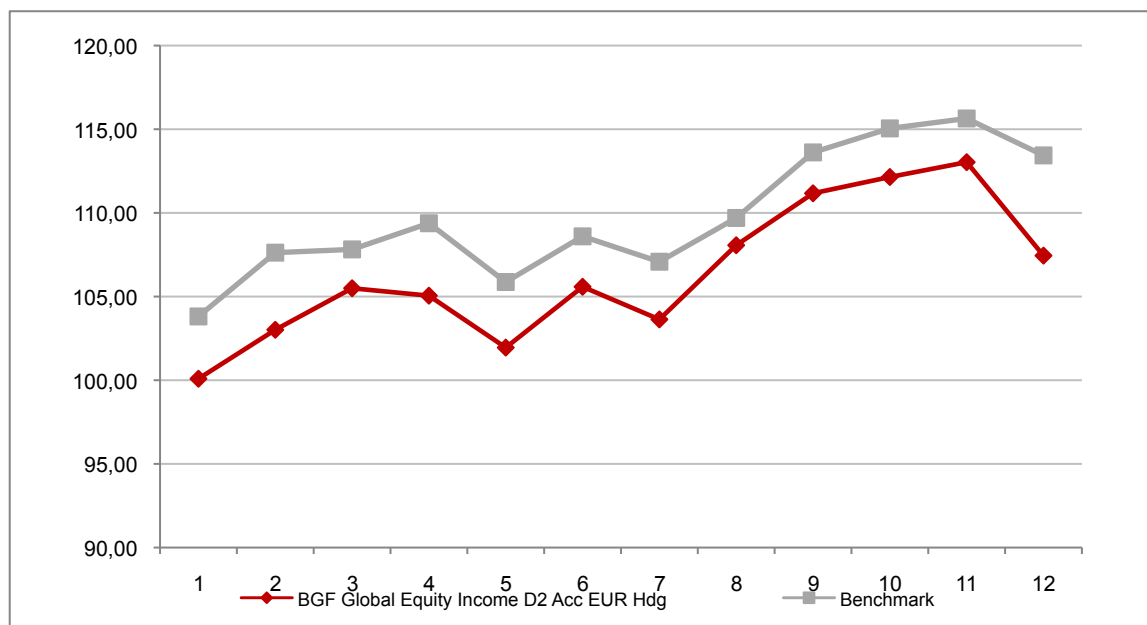
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL EQUITY INCOME D2 ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



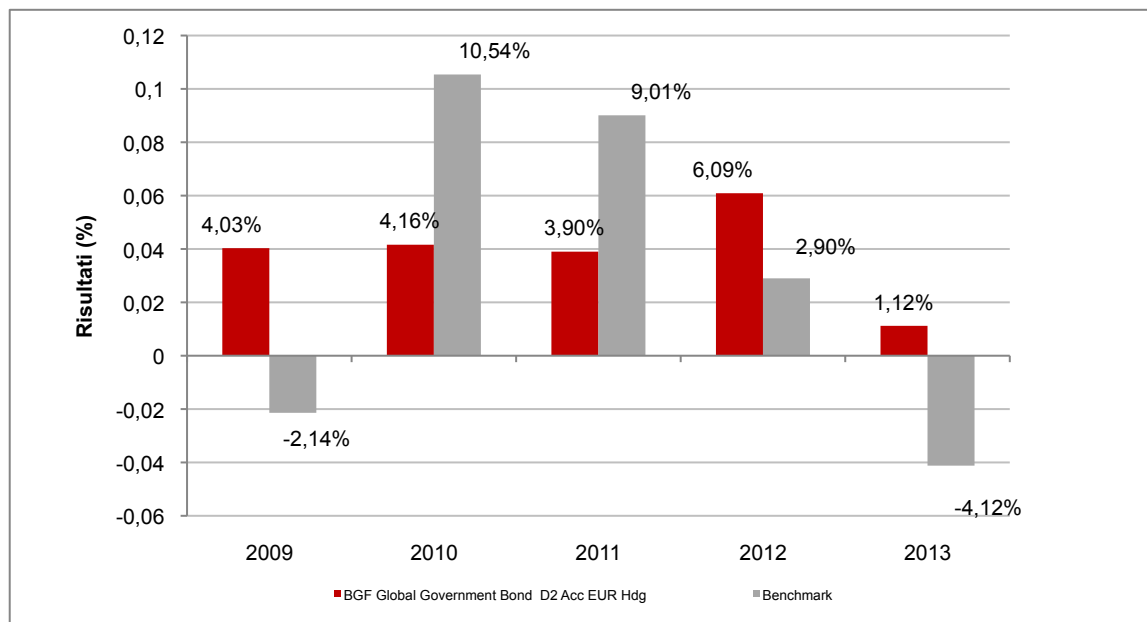
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



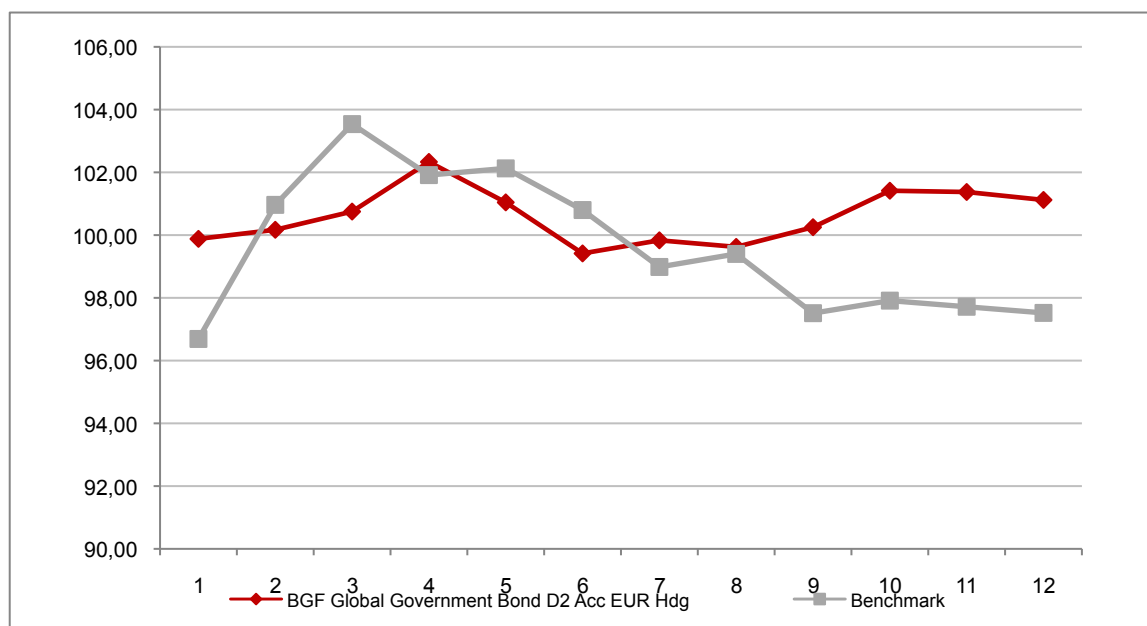
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL GOVERNMENT BOND D2 ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



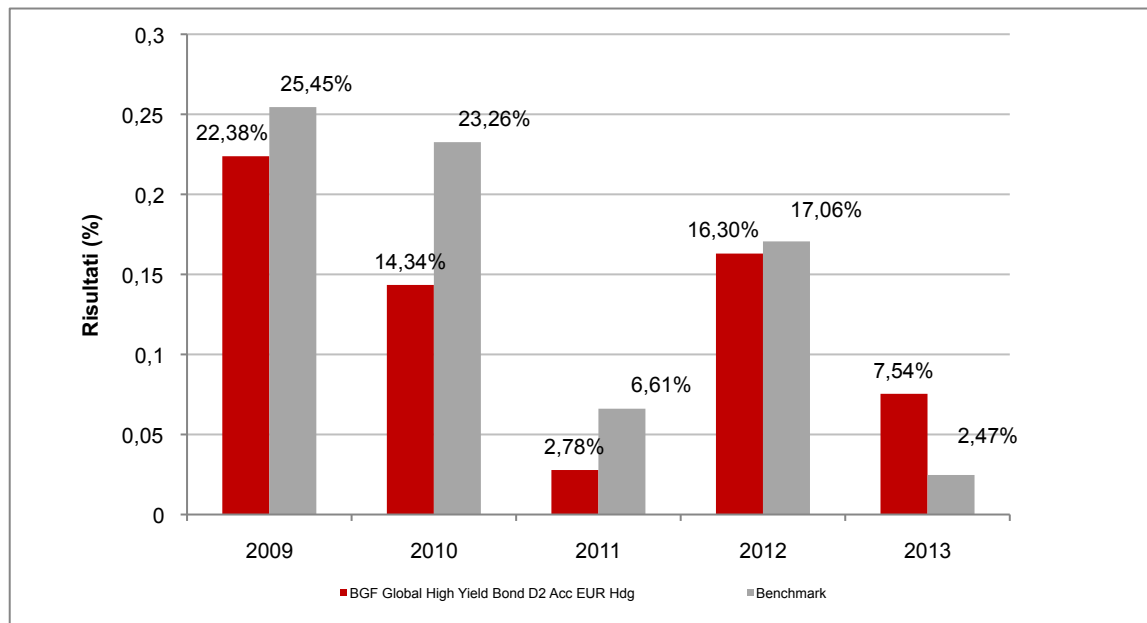
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



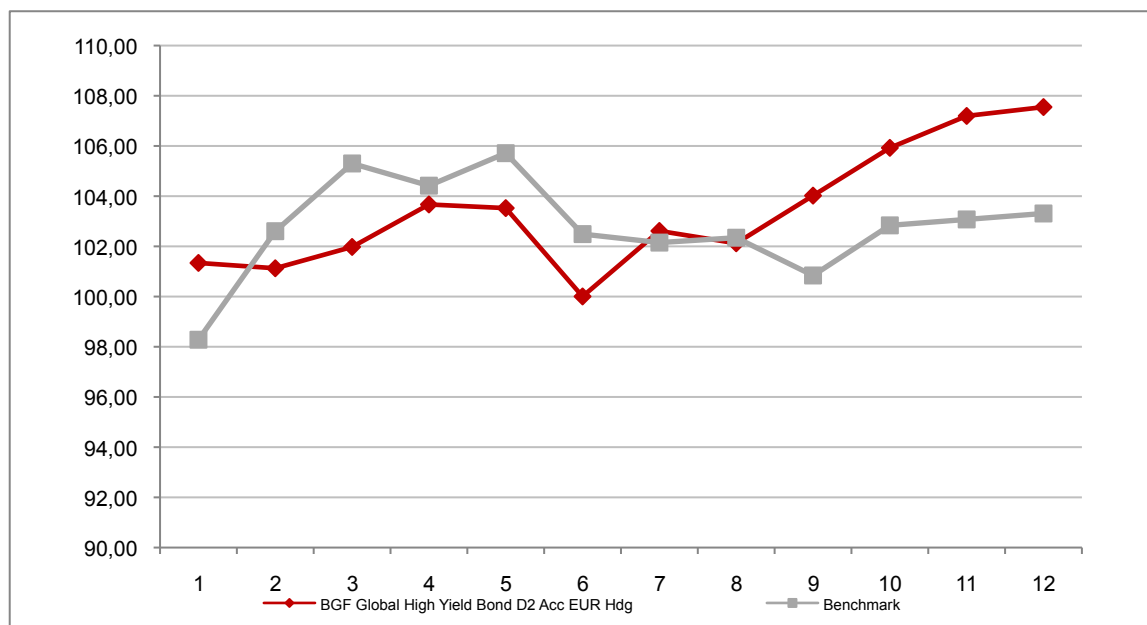
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL HIGH YIELD BOND D2 ACC 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:

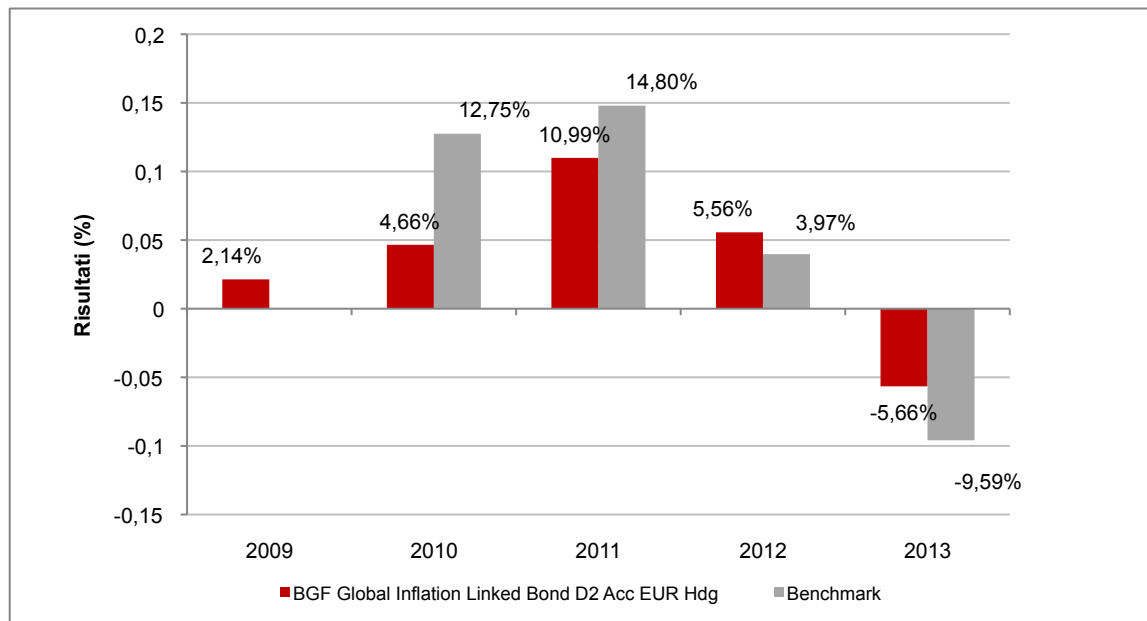


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

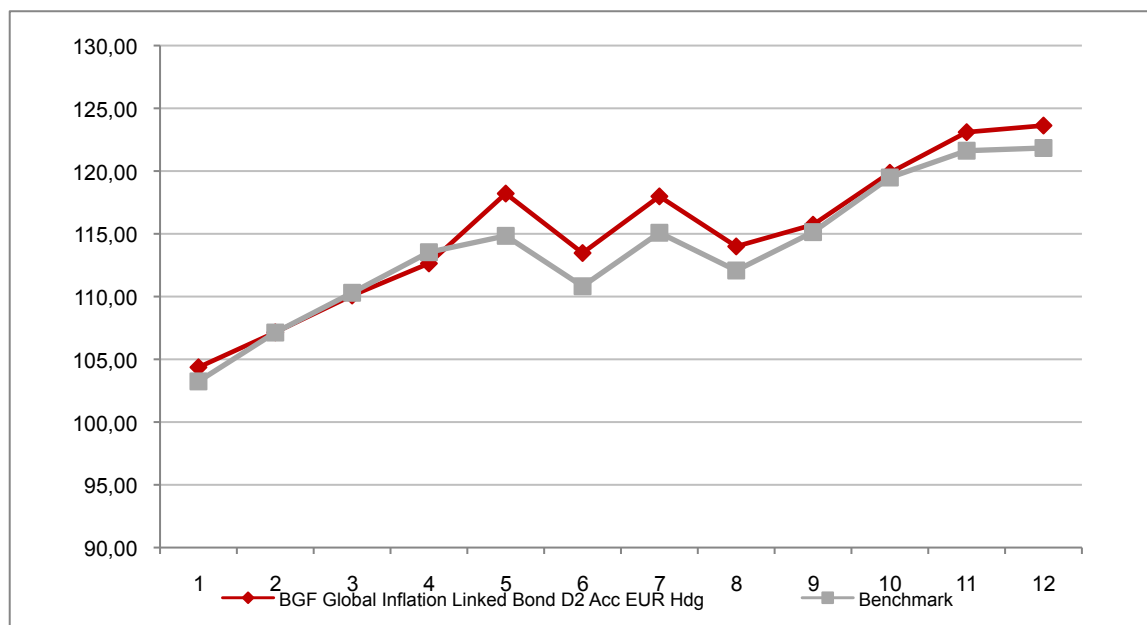


## BGF GLOBAL INFLATION LINKED BOND D2 ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



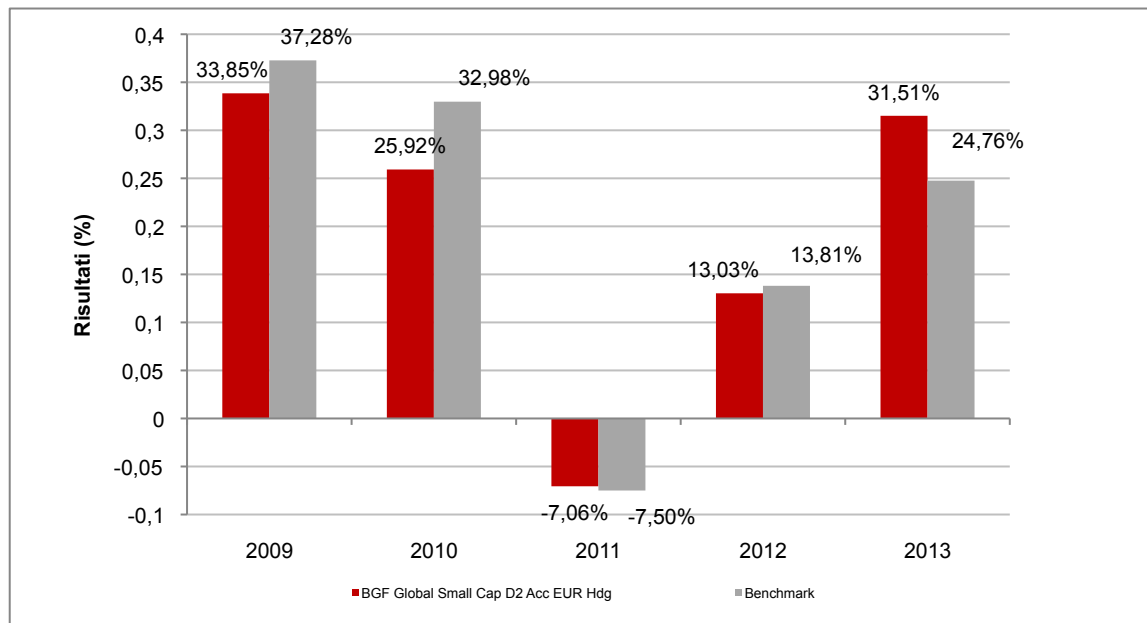
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



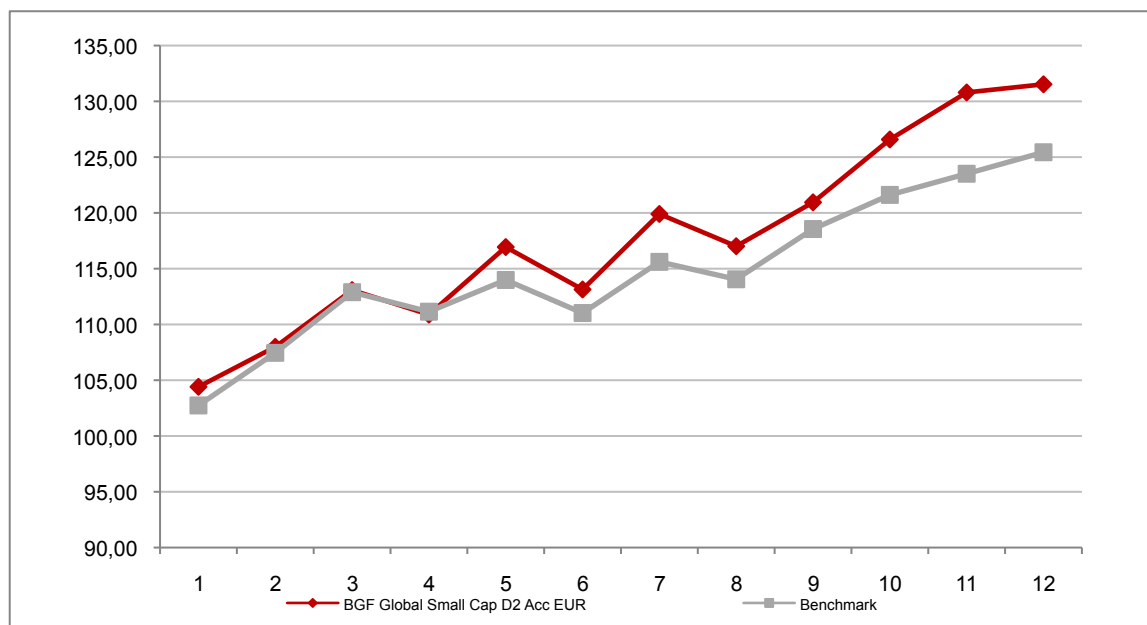
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF GLOBAL SMALL CAP D2 ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



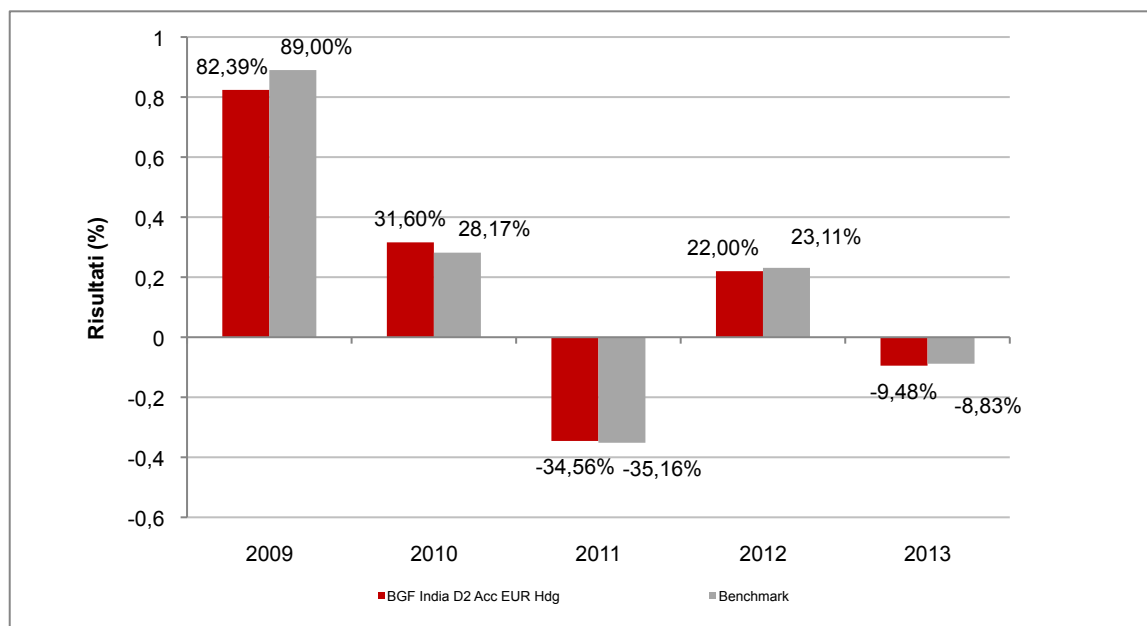
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



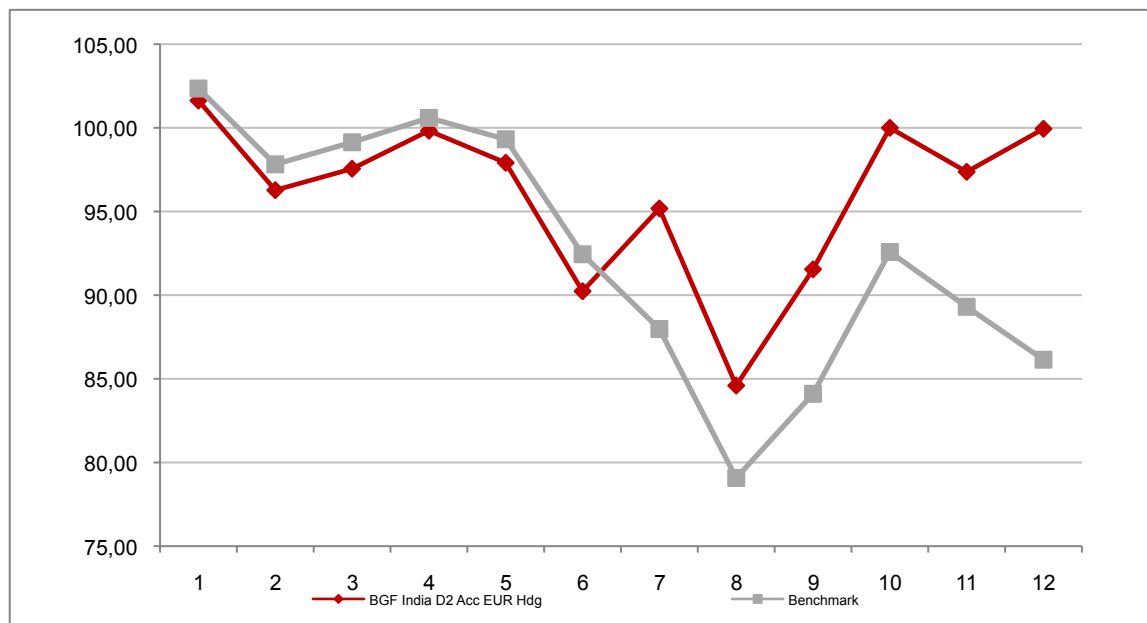
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF INDIA D2 ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



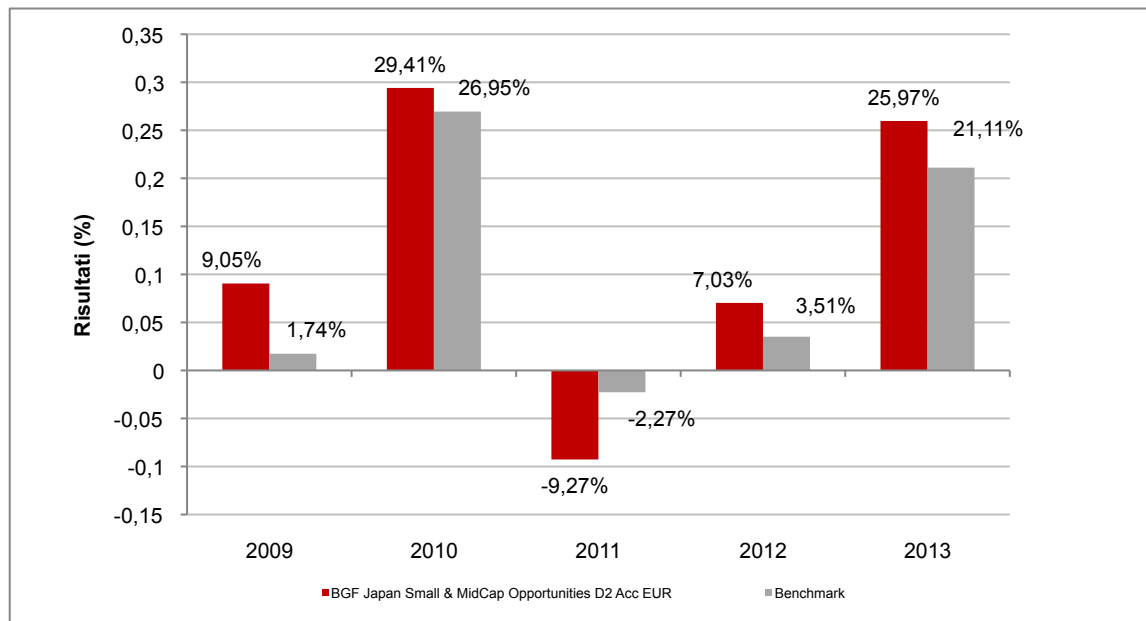
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



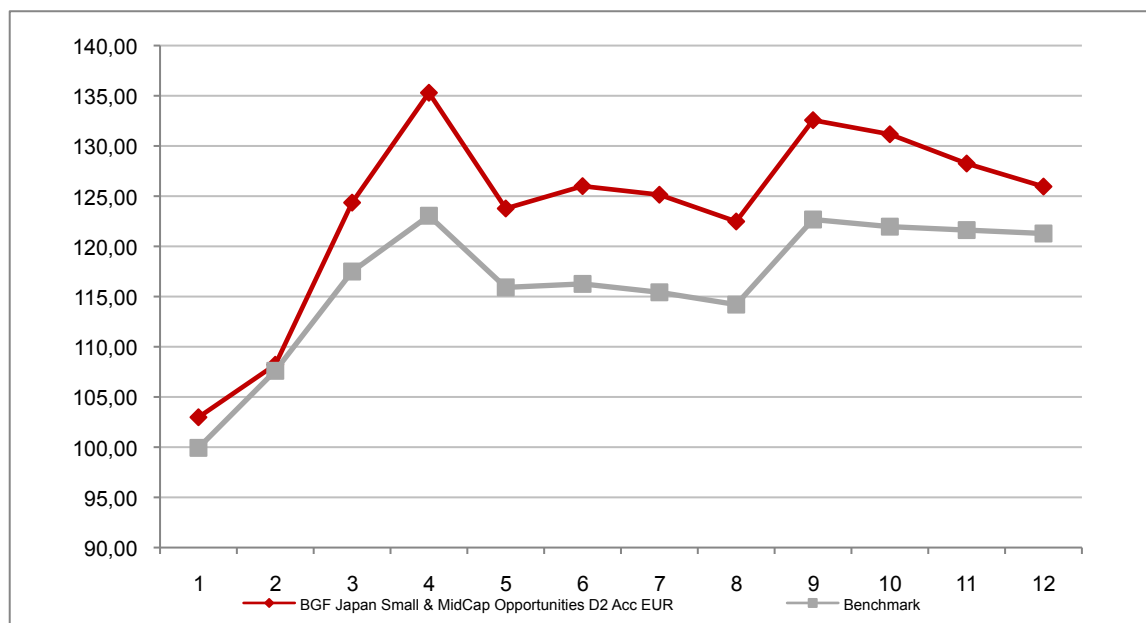
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPPORTUNITIES FUND D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



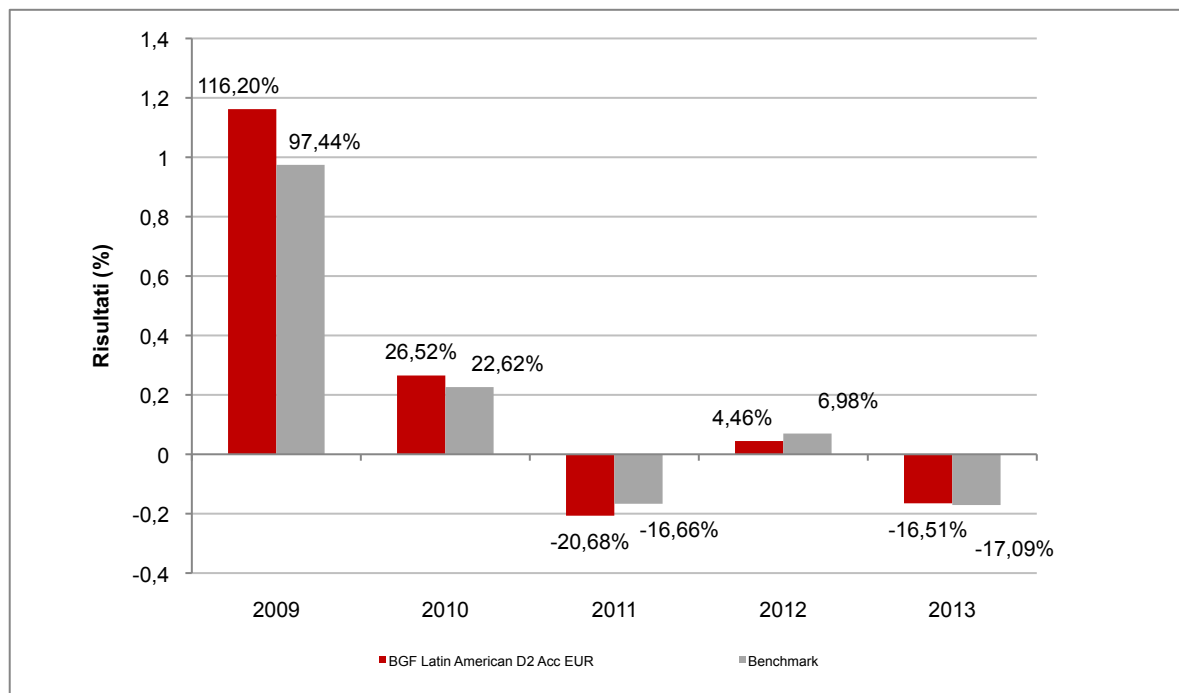
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



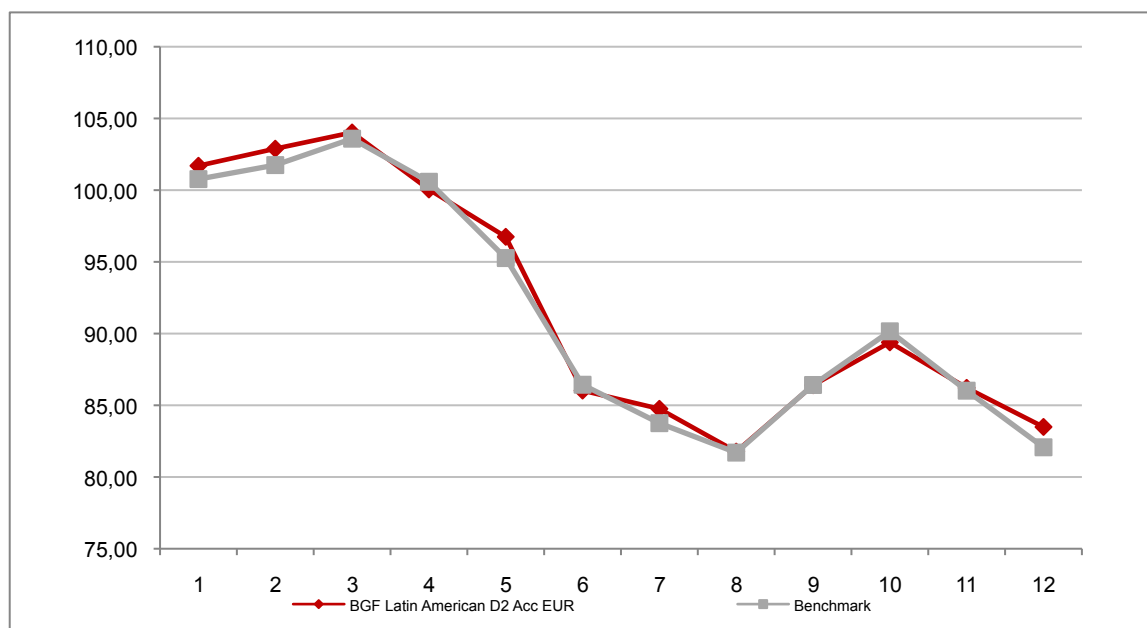
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF LATIN AMERICAN D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



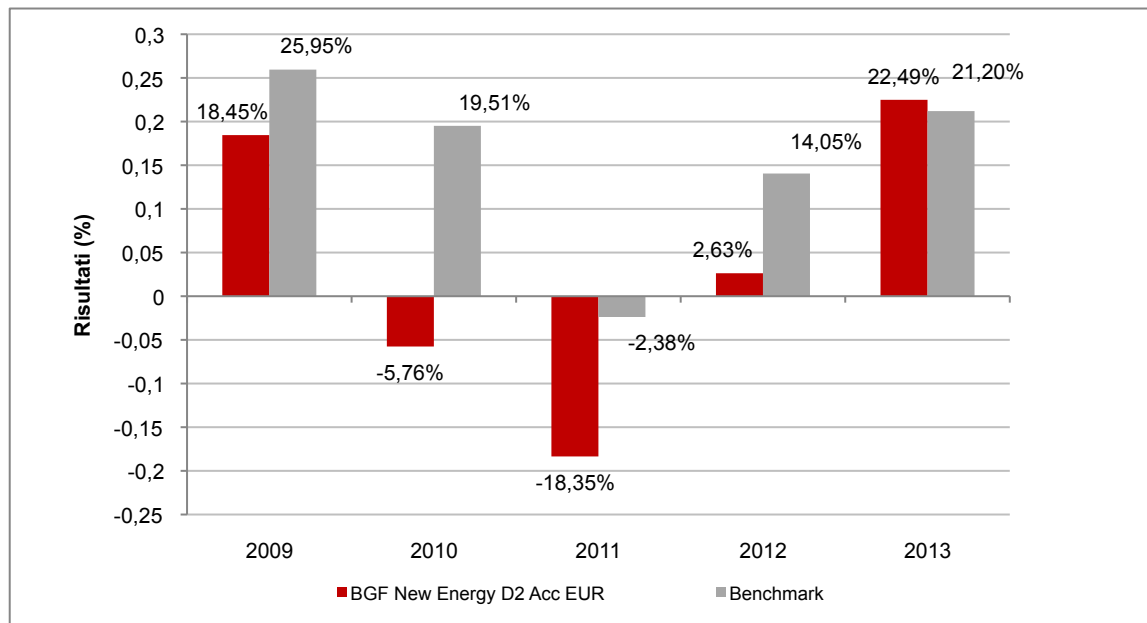
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



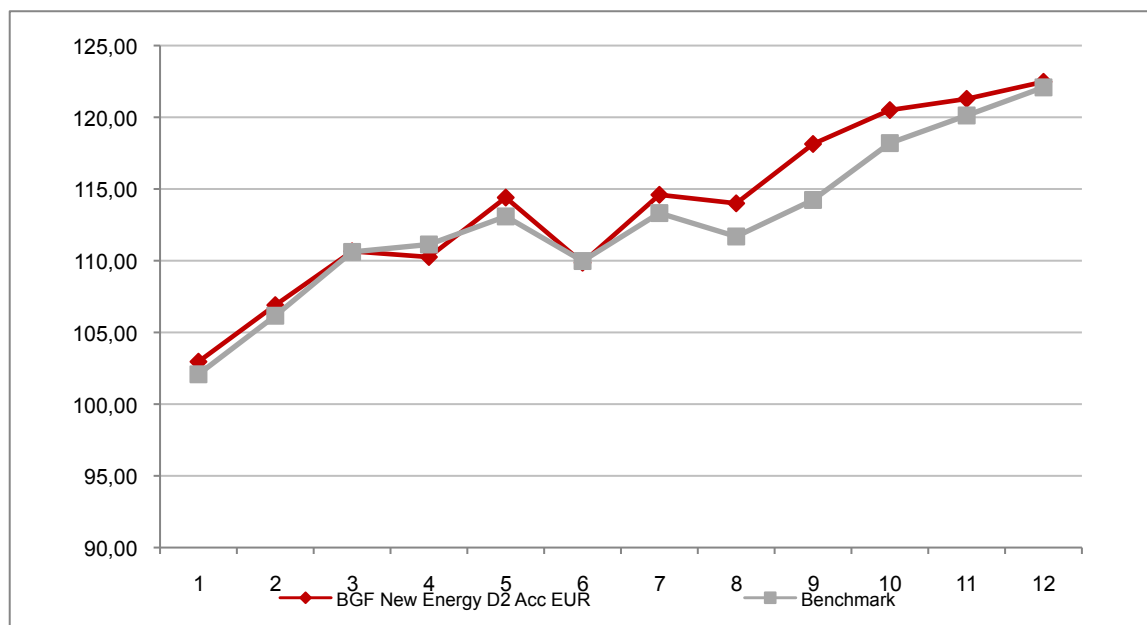
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF NEW ENERGY D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



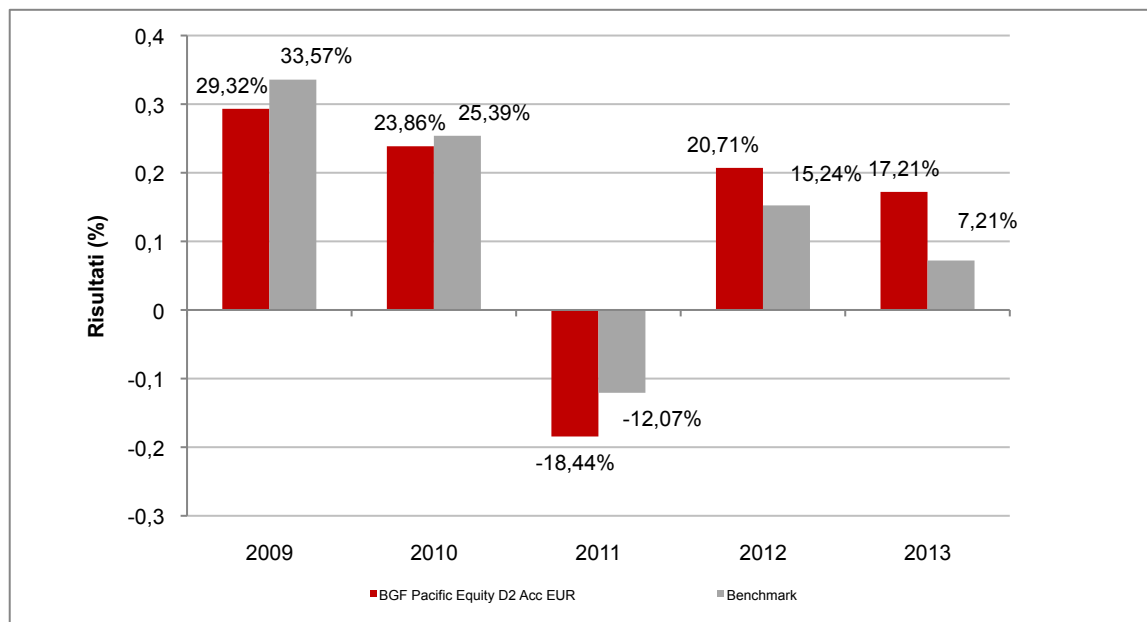
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



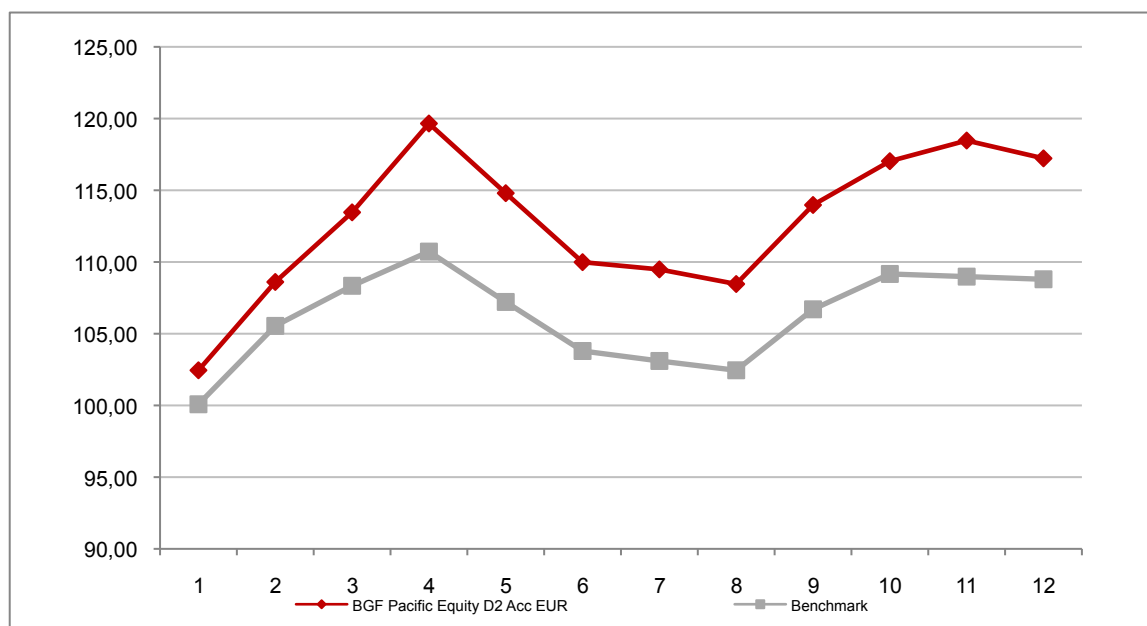
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF PACIFIC EQUITY D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



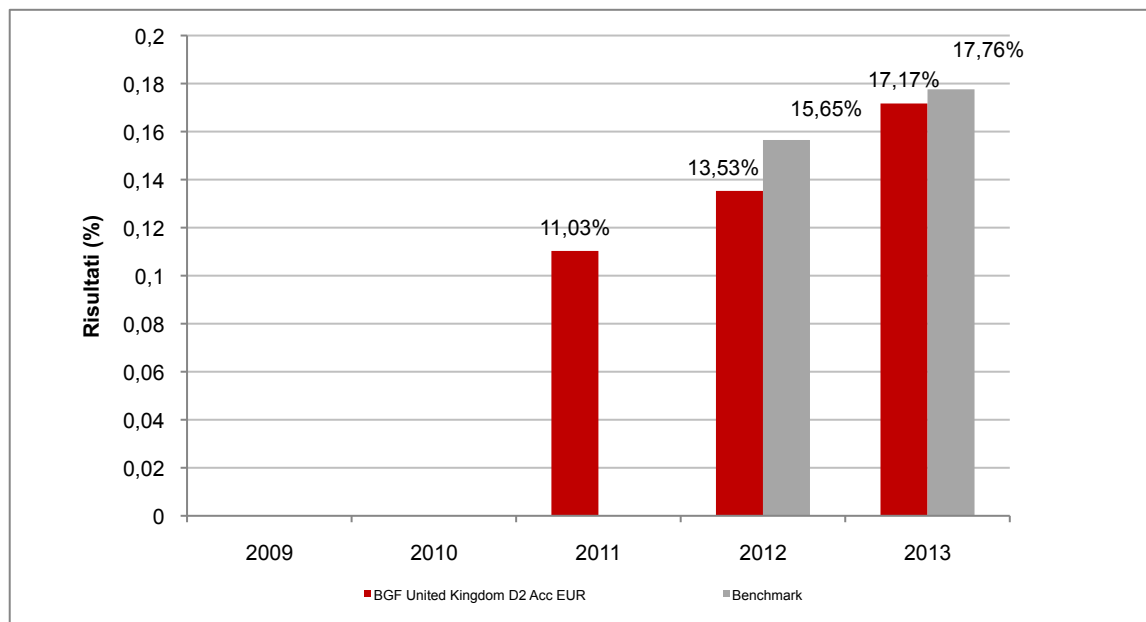
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



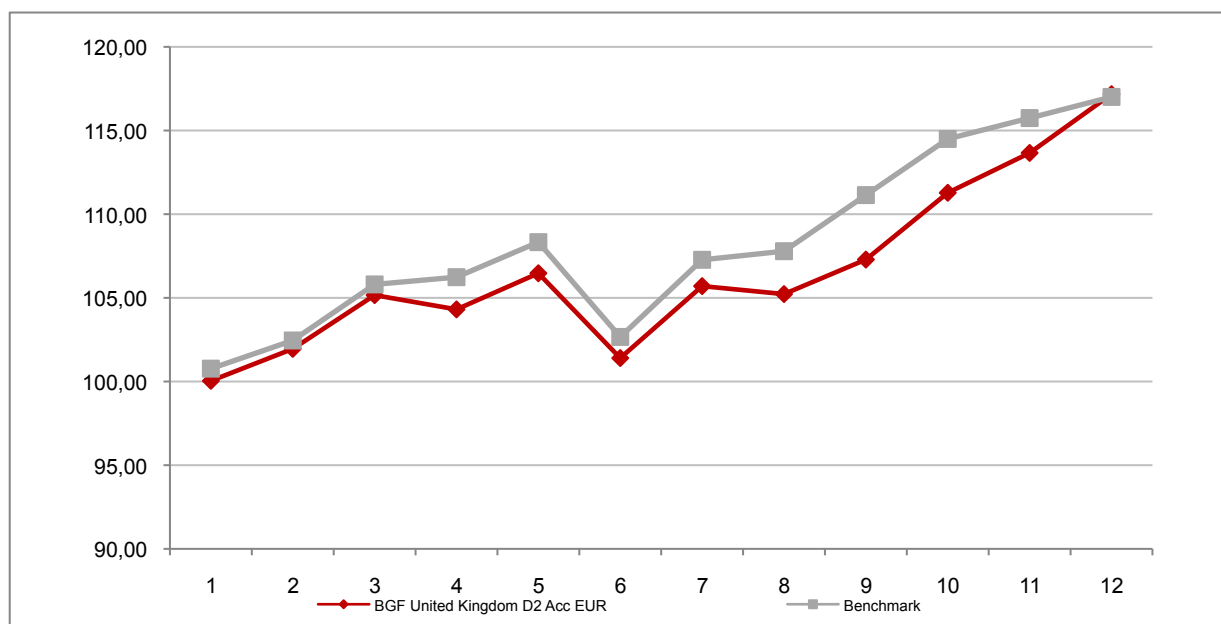
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF UNITED KINGDOM D2 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:

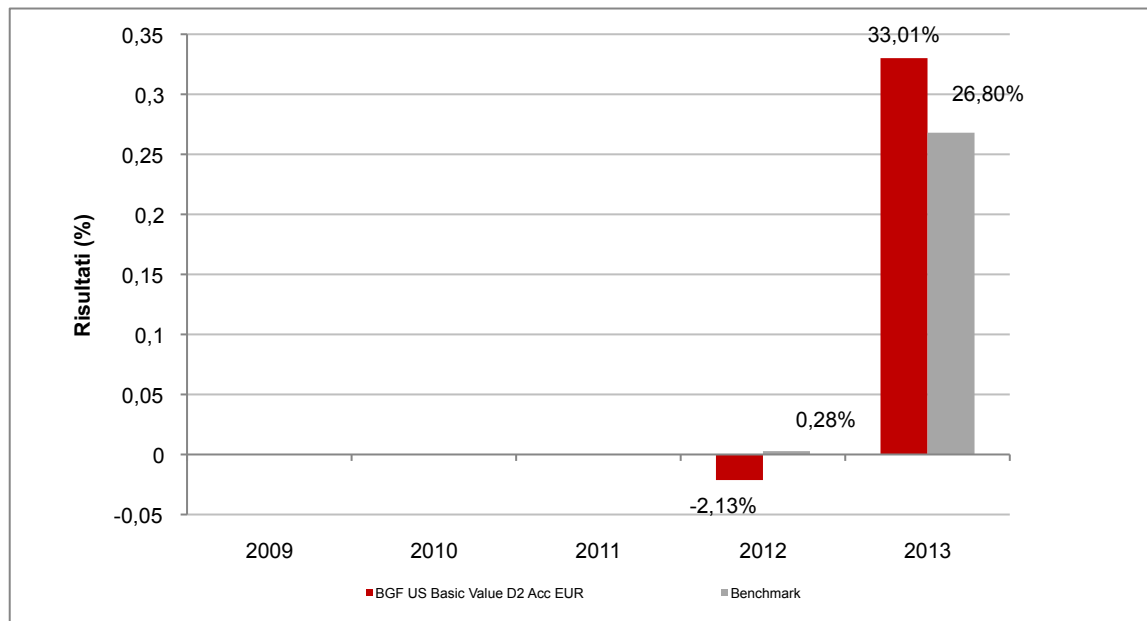


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

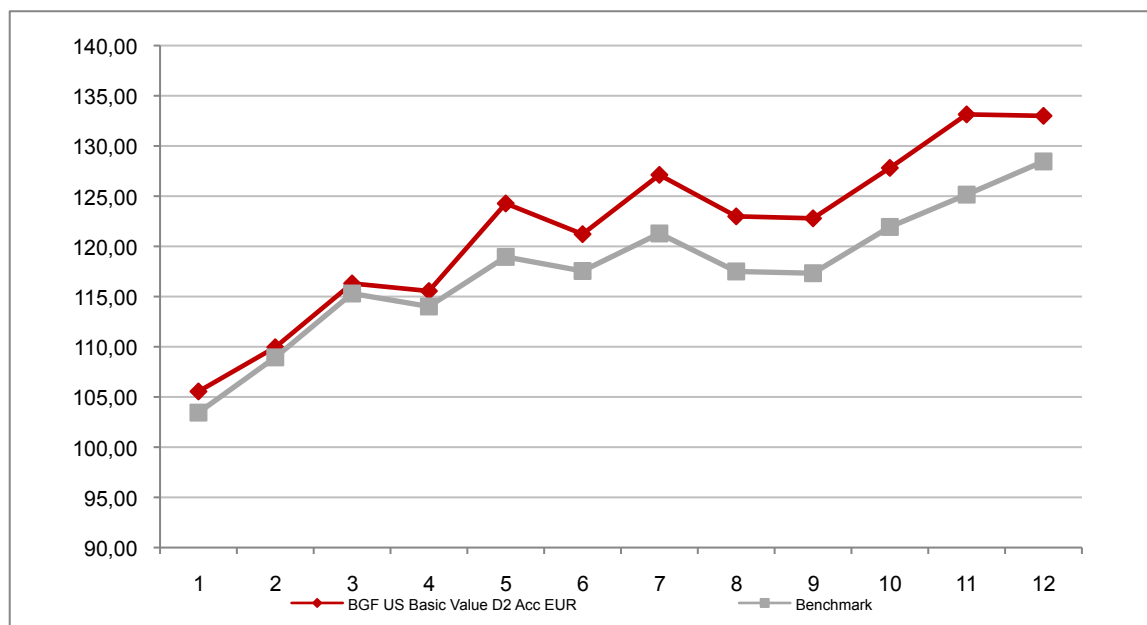


## BGF US BASIC VALUE D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



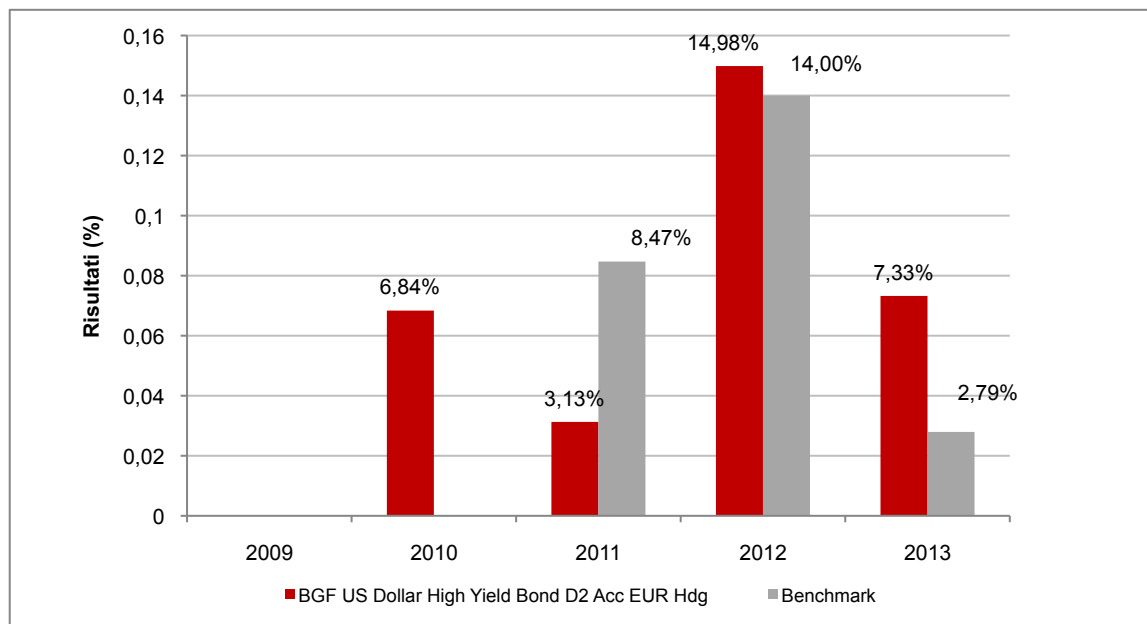
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



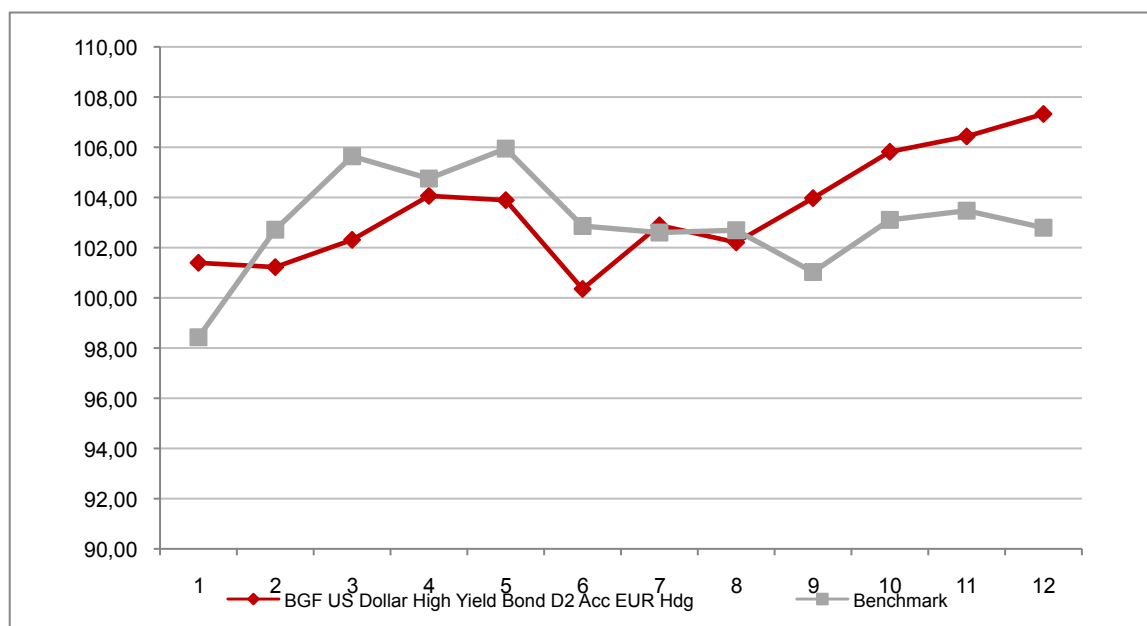
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF US DOLLAR HIGH YIELD BOND D2 EUR ACC HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



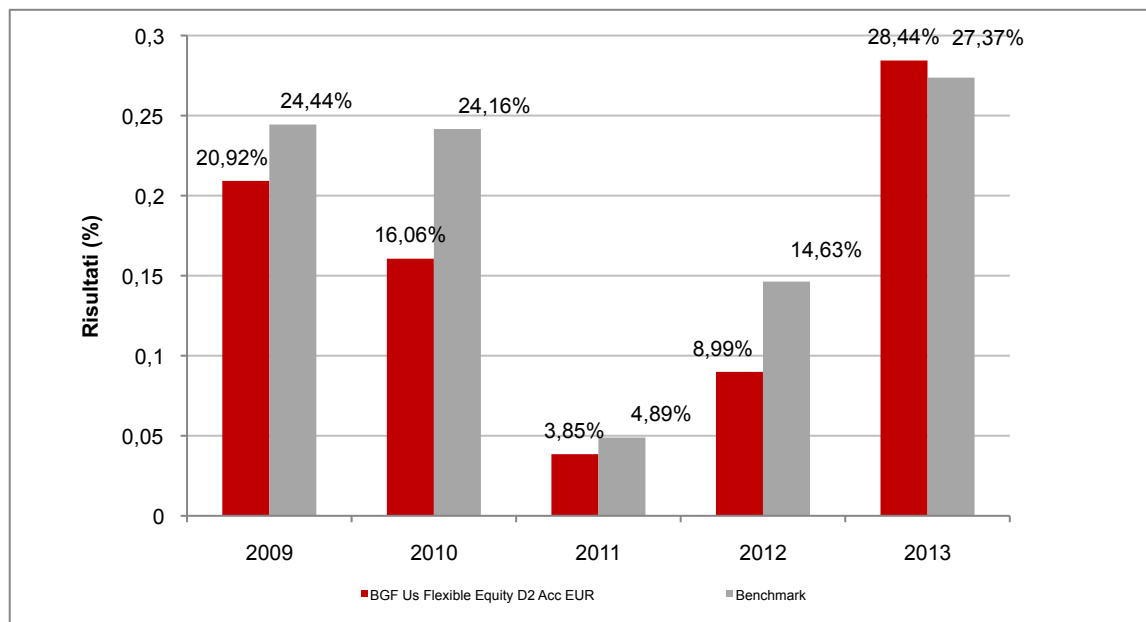
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



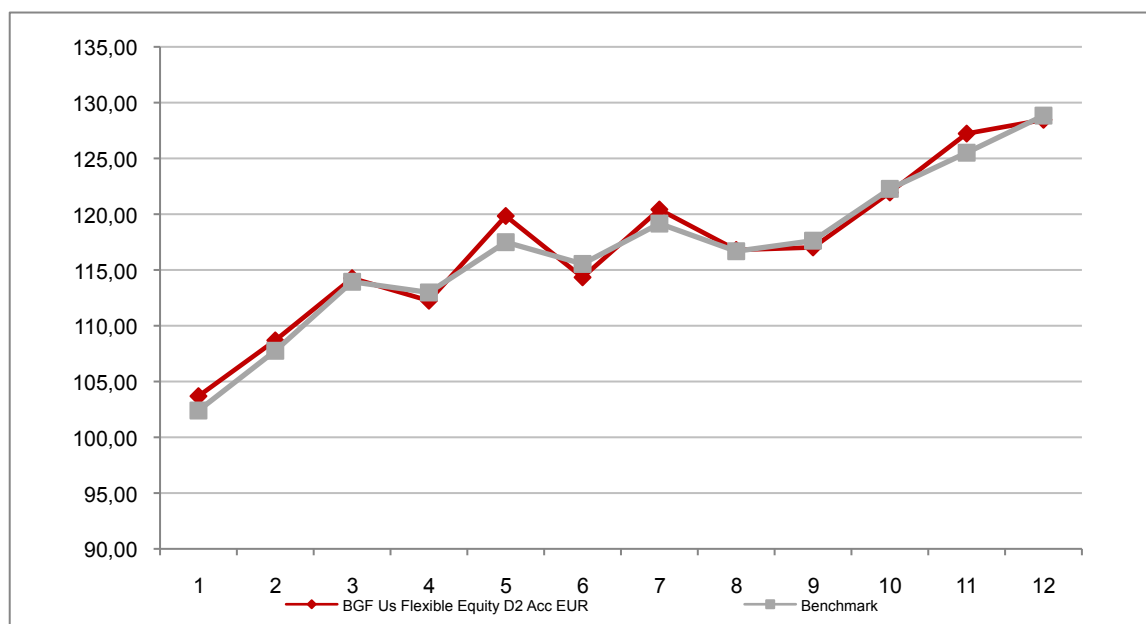
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



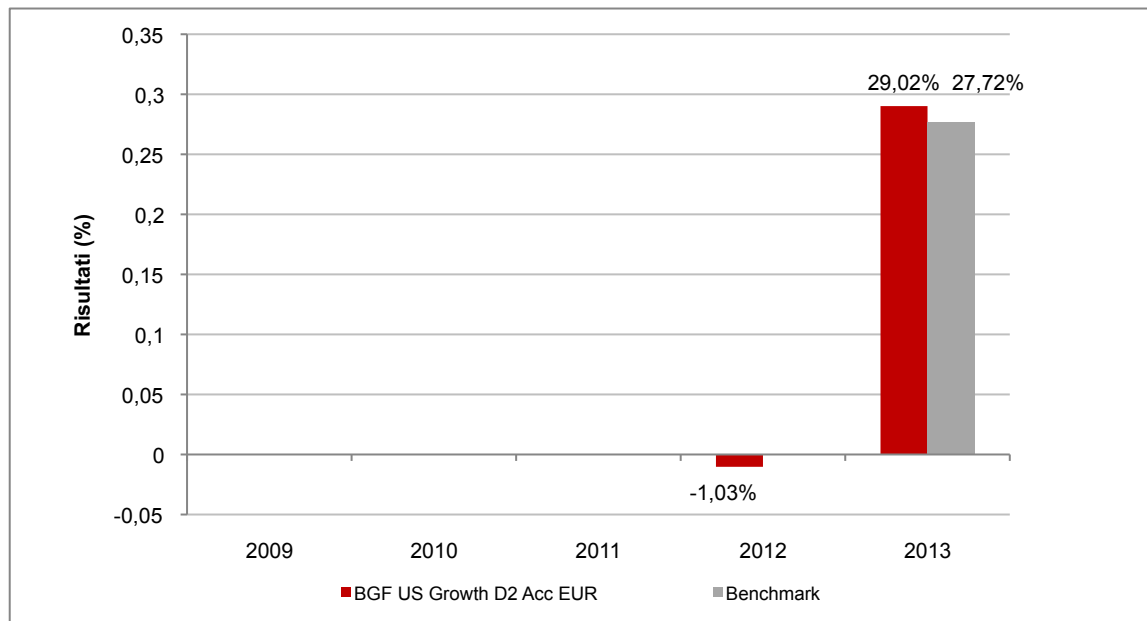
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



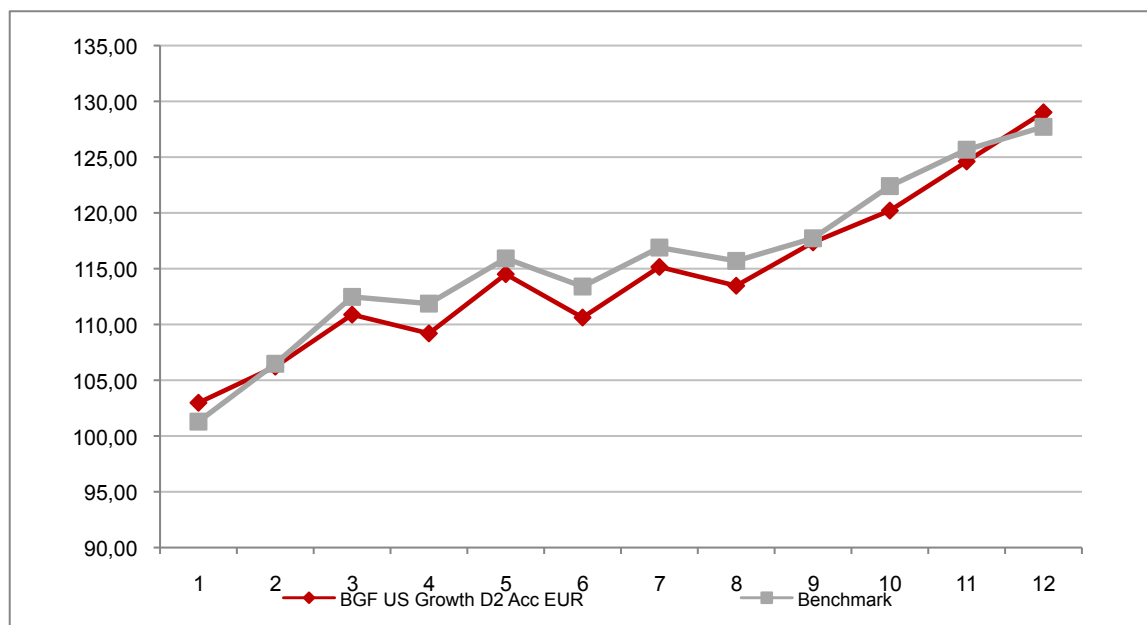
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF US Growth D2 Acc EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



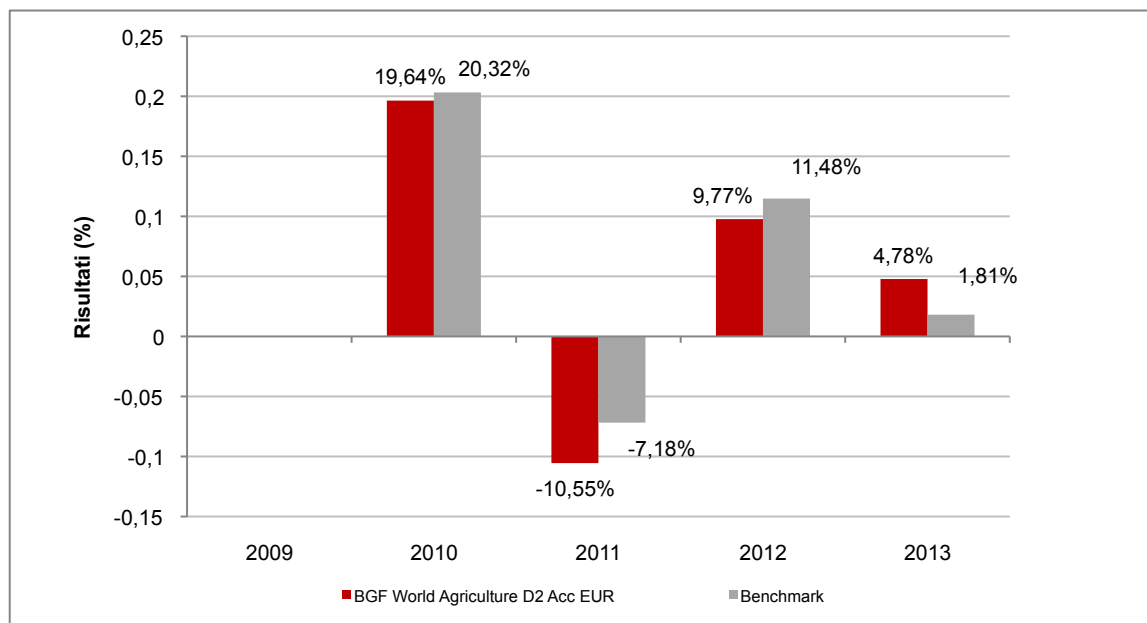
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



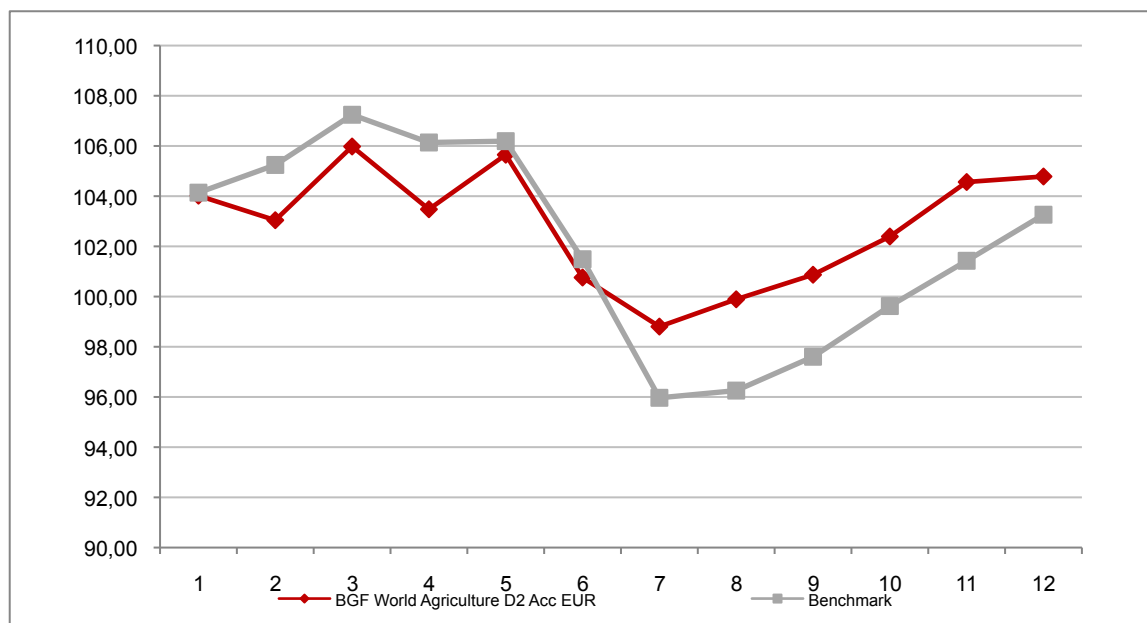
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

### BGF WORLD AGRICULTURE D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del benchmark.



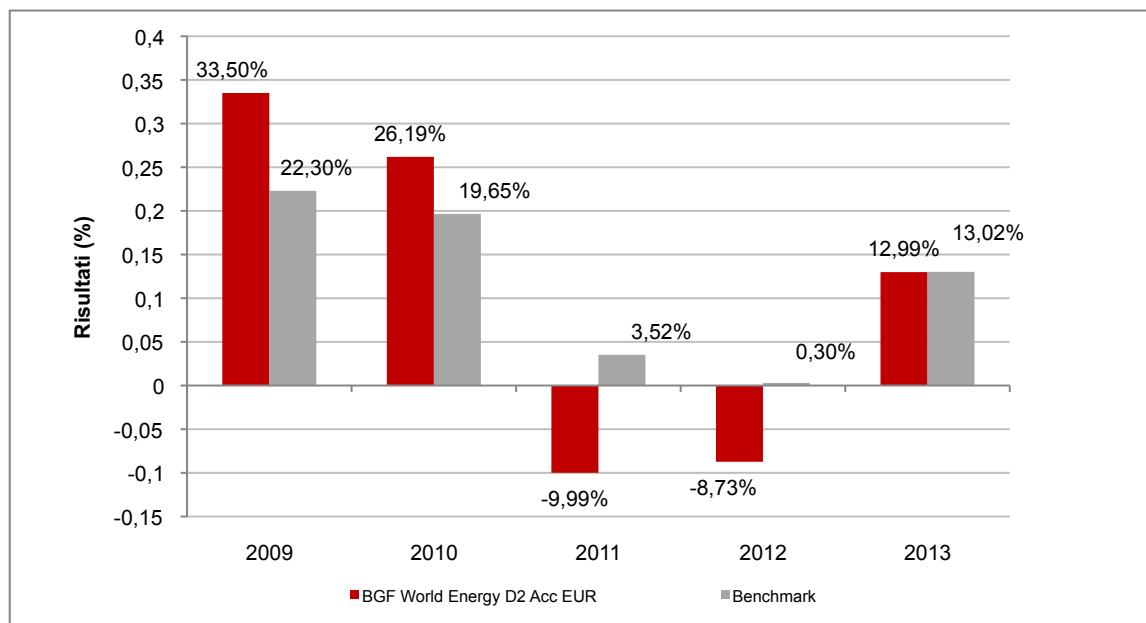
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



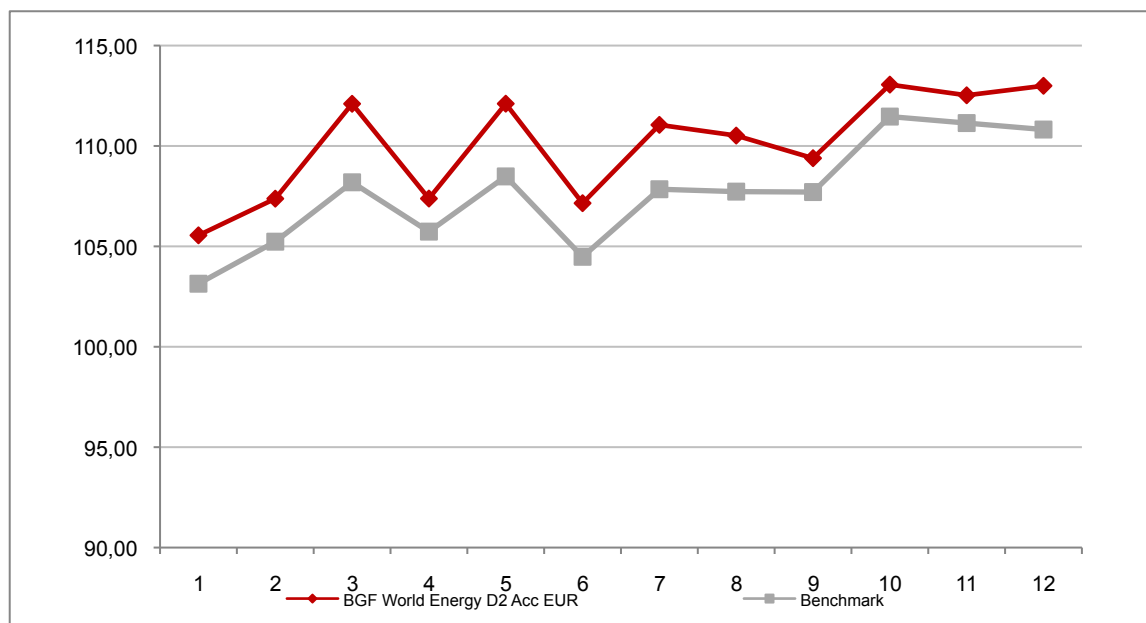
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF WORLD ENERGY D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



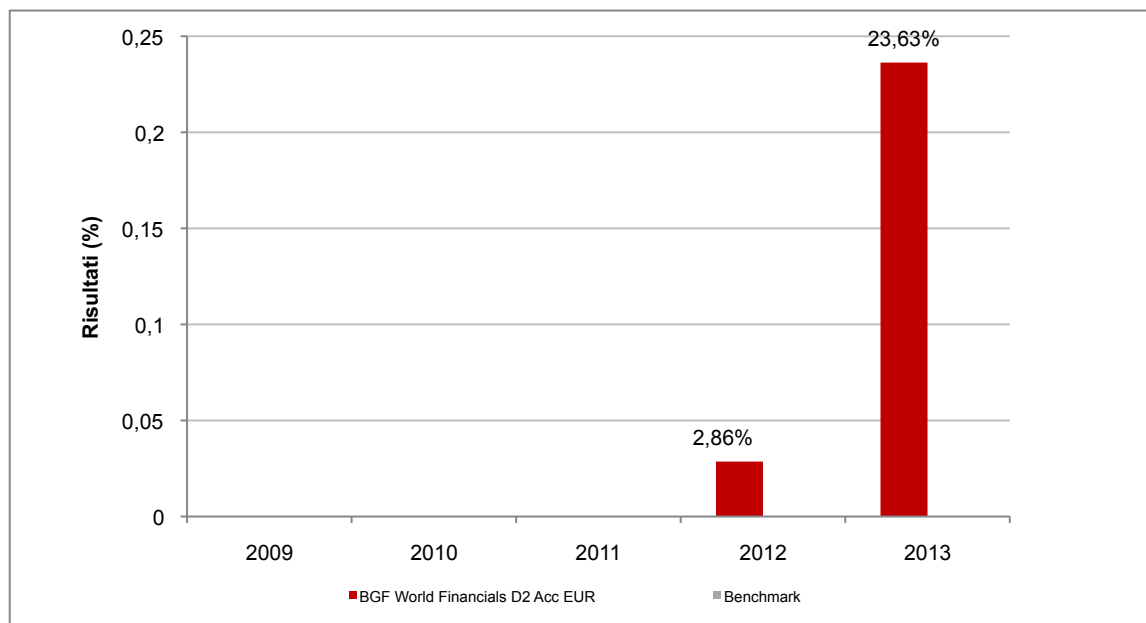
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



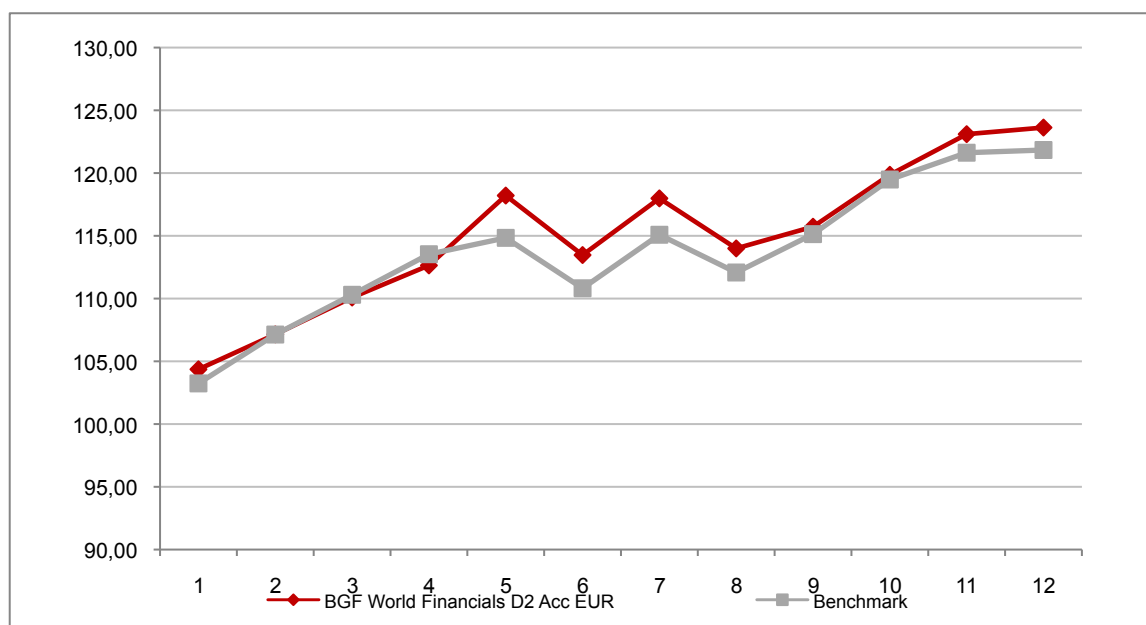
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF WORLD FINANCIALS D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



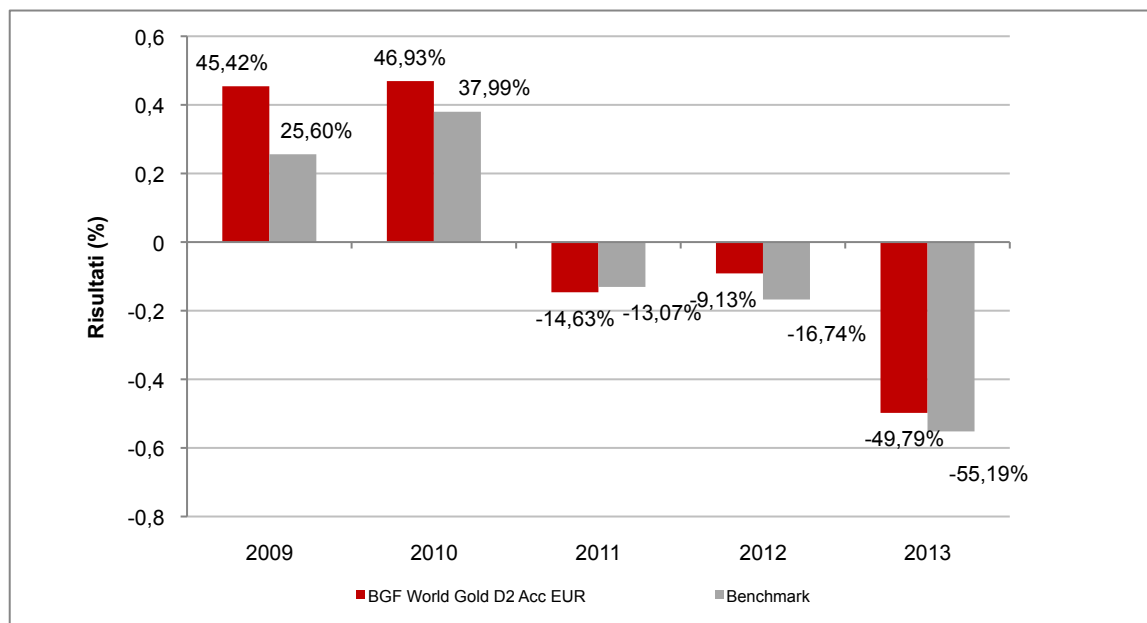
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



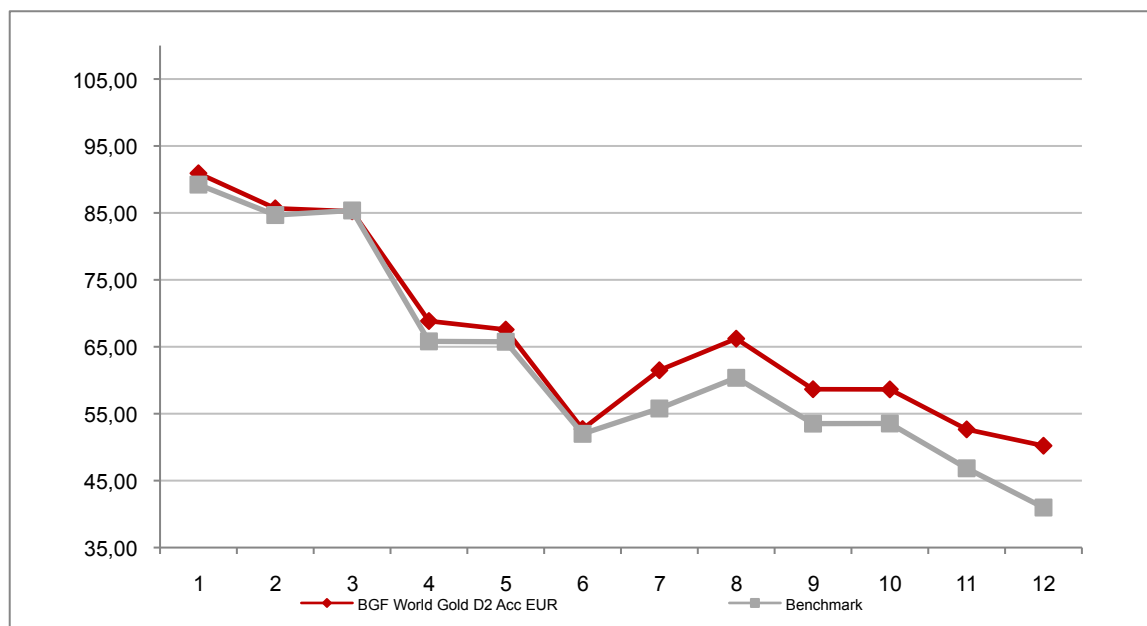
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## BGF WORLD GOLD D2 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 nel corso dell'ultimo anno solare:

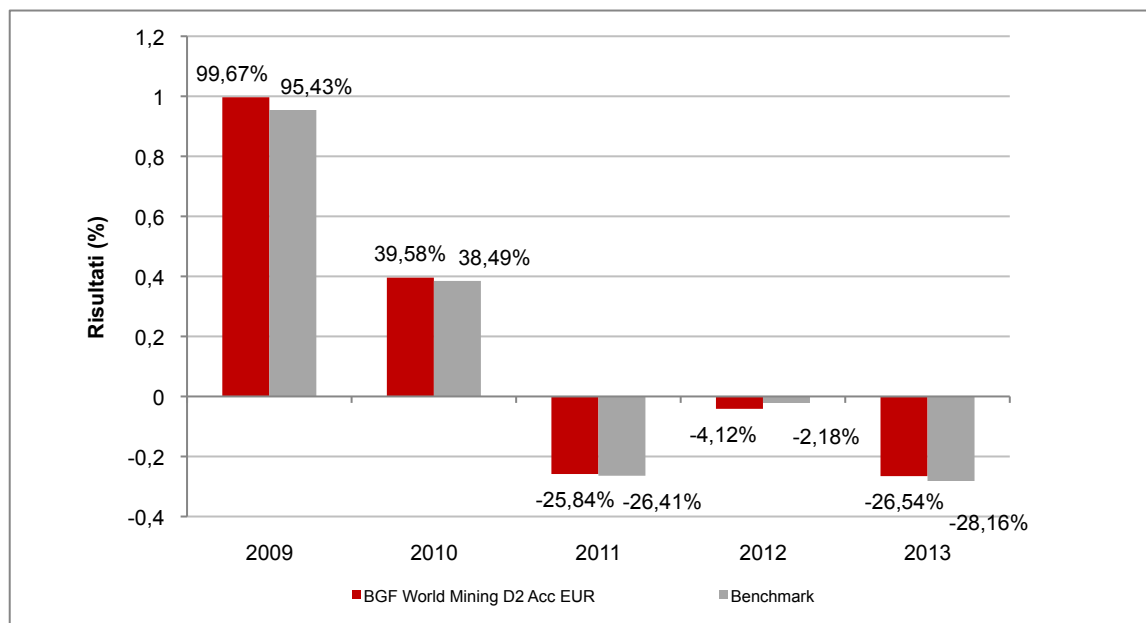


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

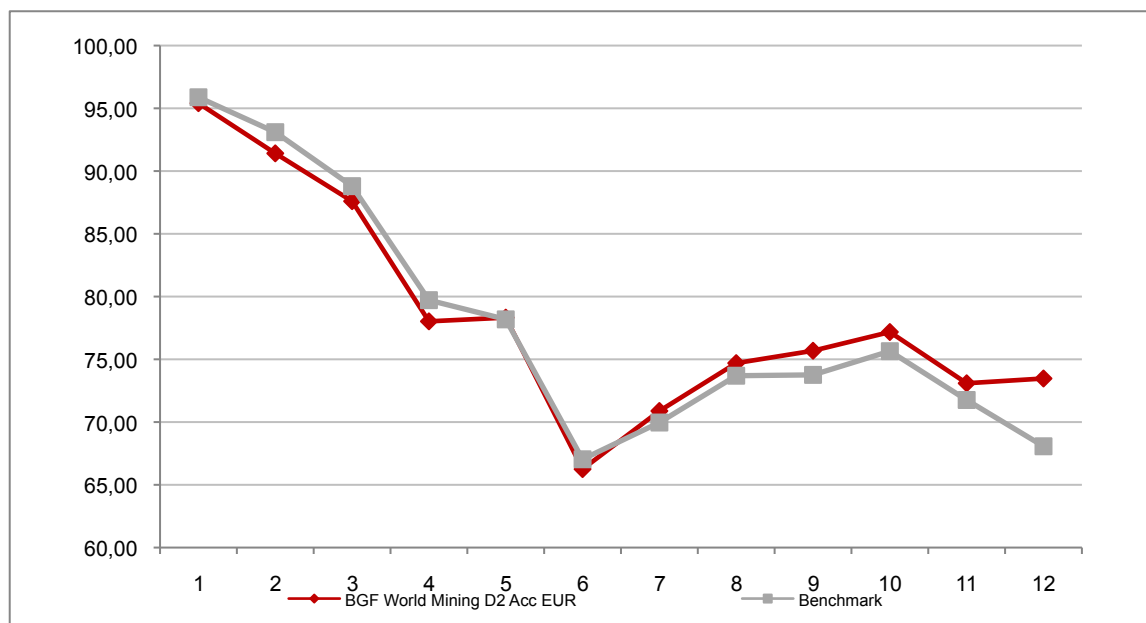


## BGF WORLD MINING D2 ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



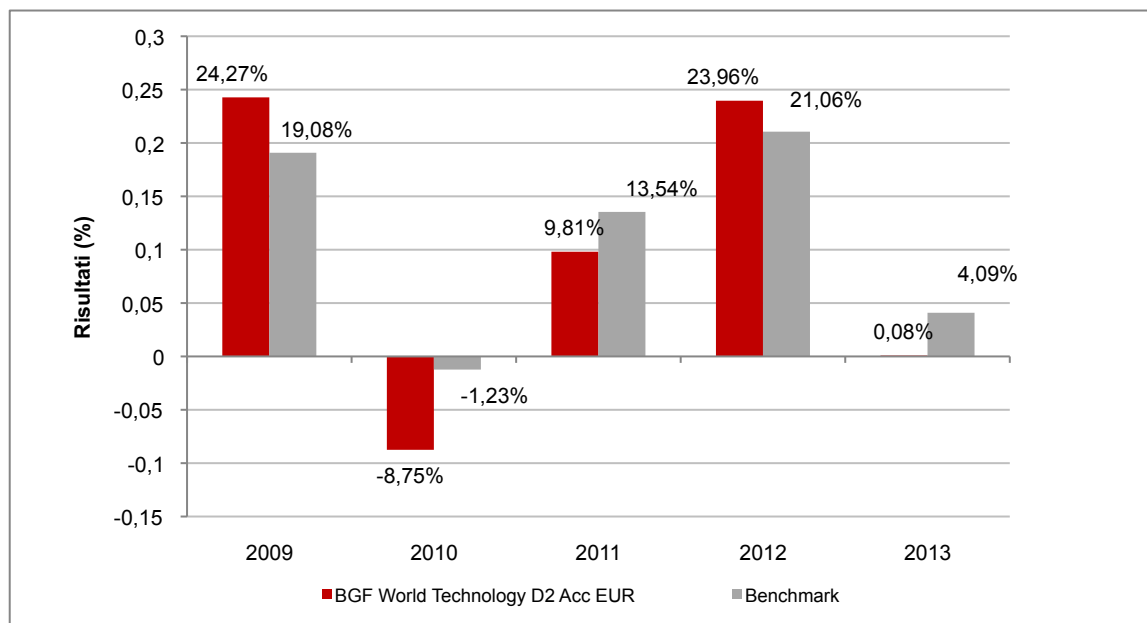
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



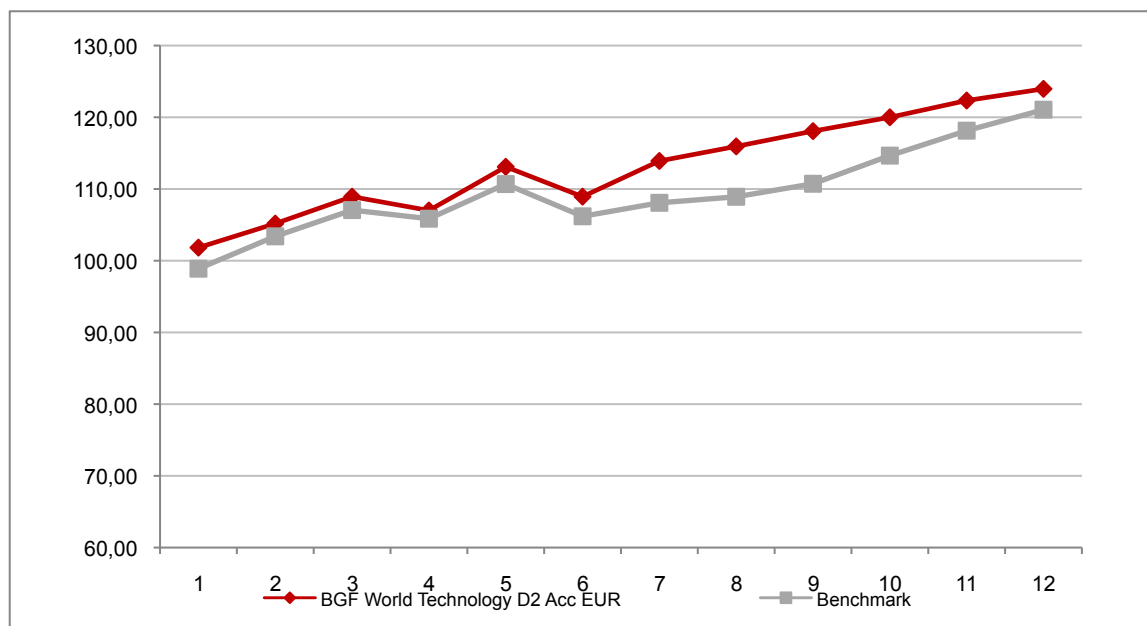
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

### BGF WORLD TECHNOLOGY D2 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:

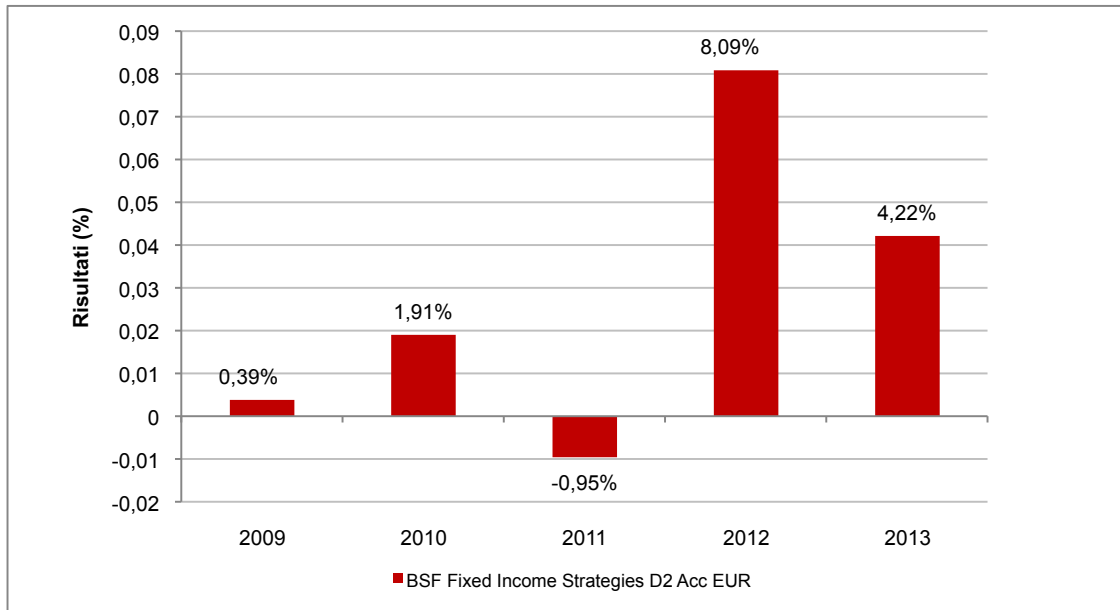


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

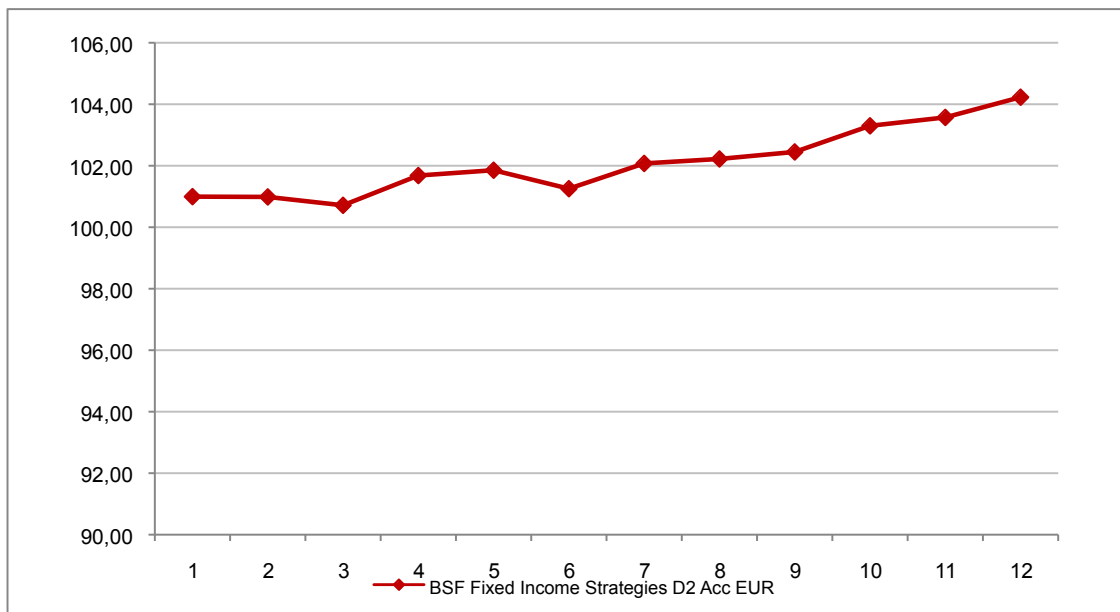
## BLACKROCK STRATEGIC FUNDS

### BSF FIXED INCOME STRATEGIES D2 ACC EUR

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:

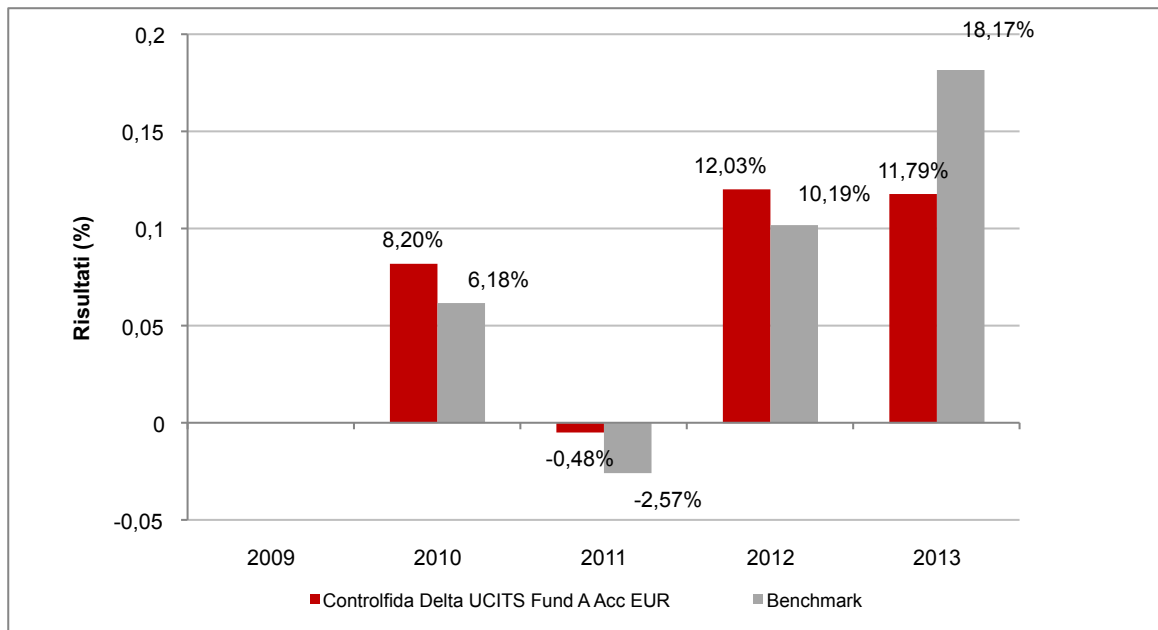


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

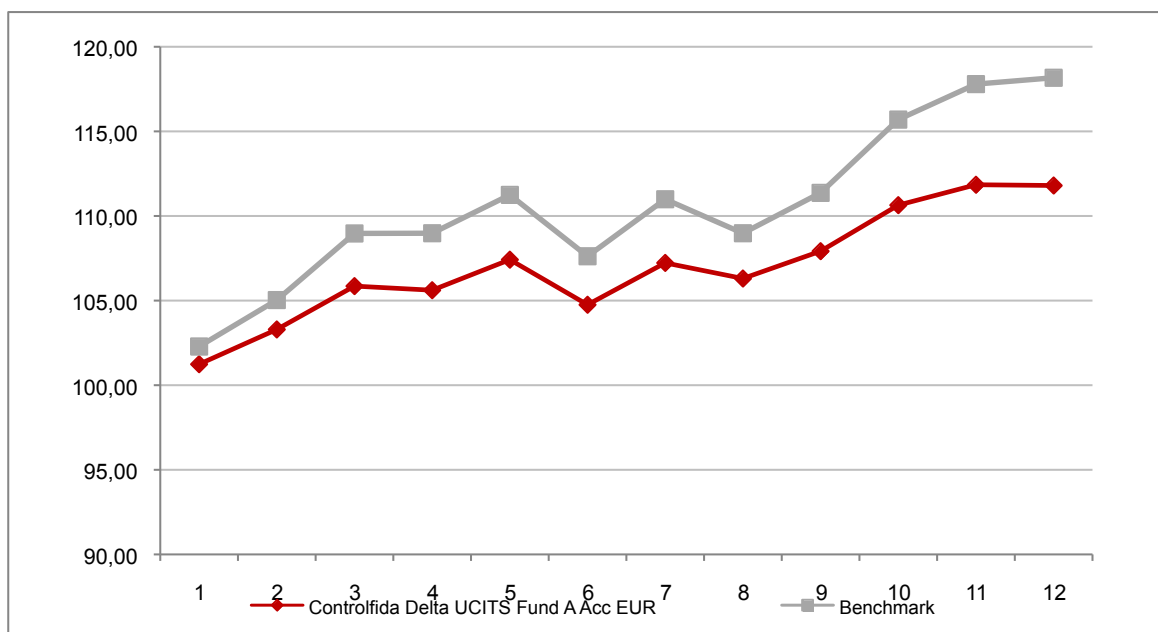
## CONTROLFIDA UCITS FUNDS PLC

### CONTROLFIDA DELTA UCITS FUND A 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:

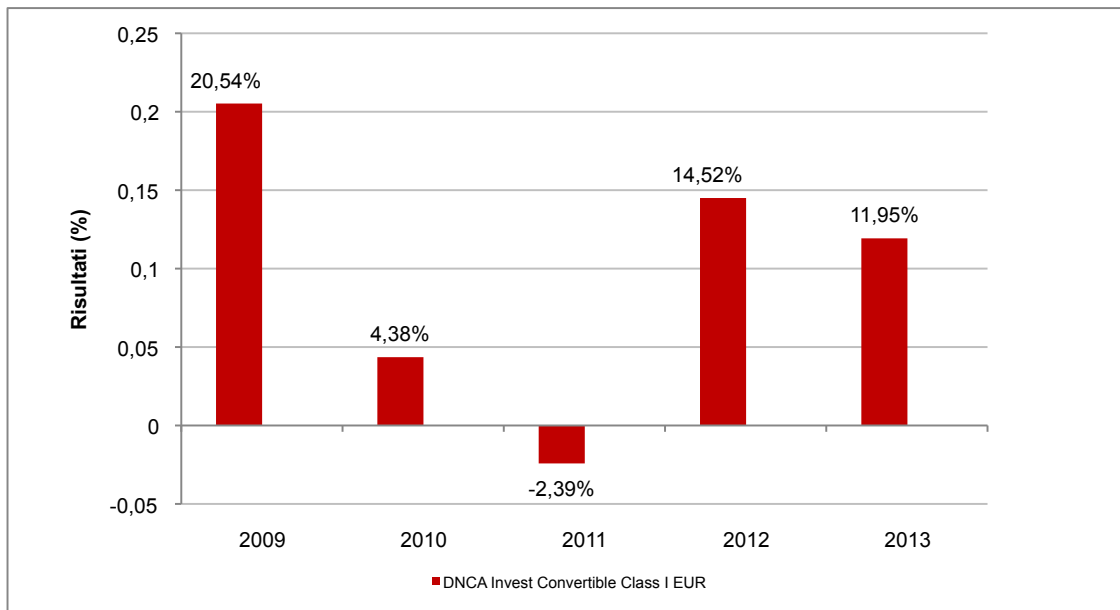


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

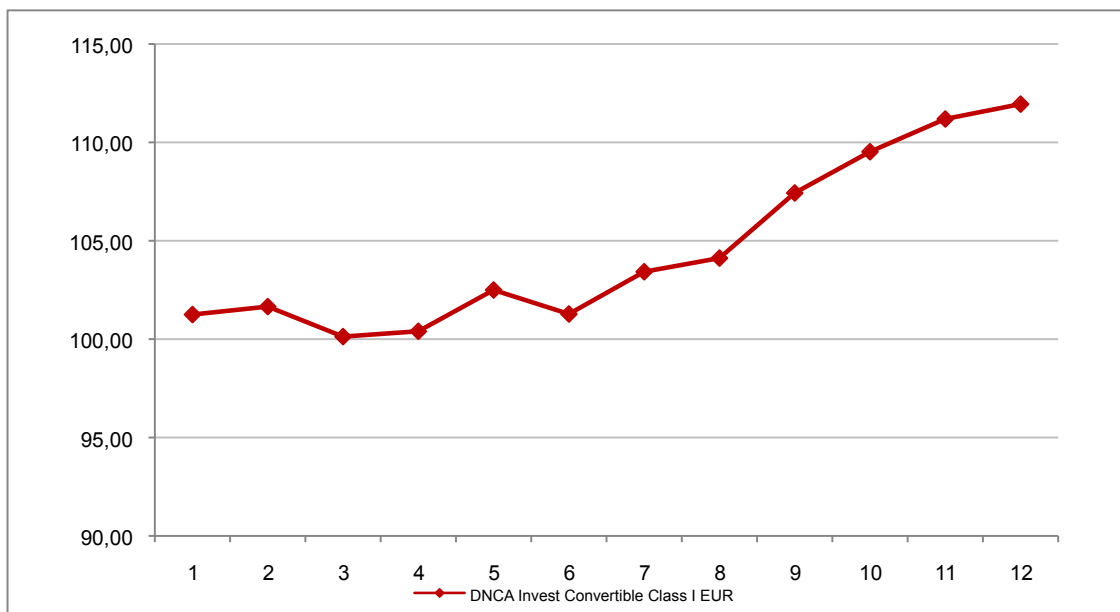
## DNCA INVEST

### DNCA INVEST CONVERTIBLE CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



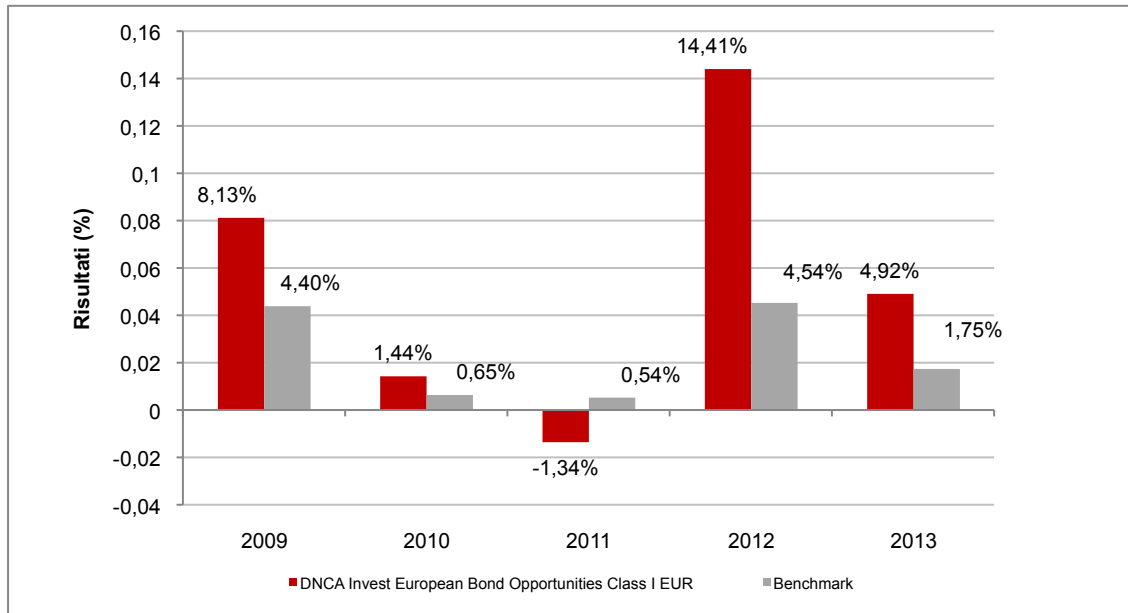
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



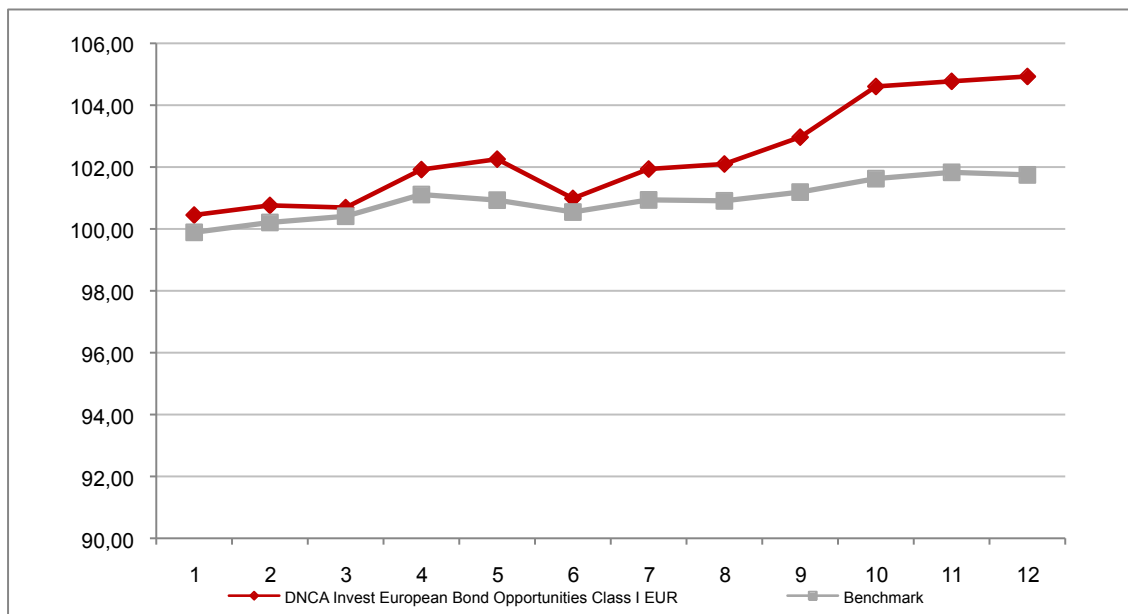
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DNCA INVEST EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



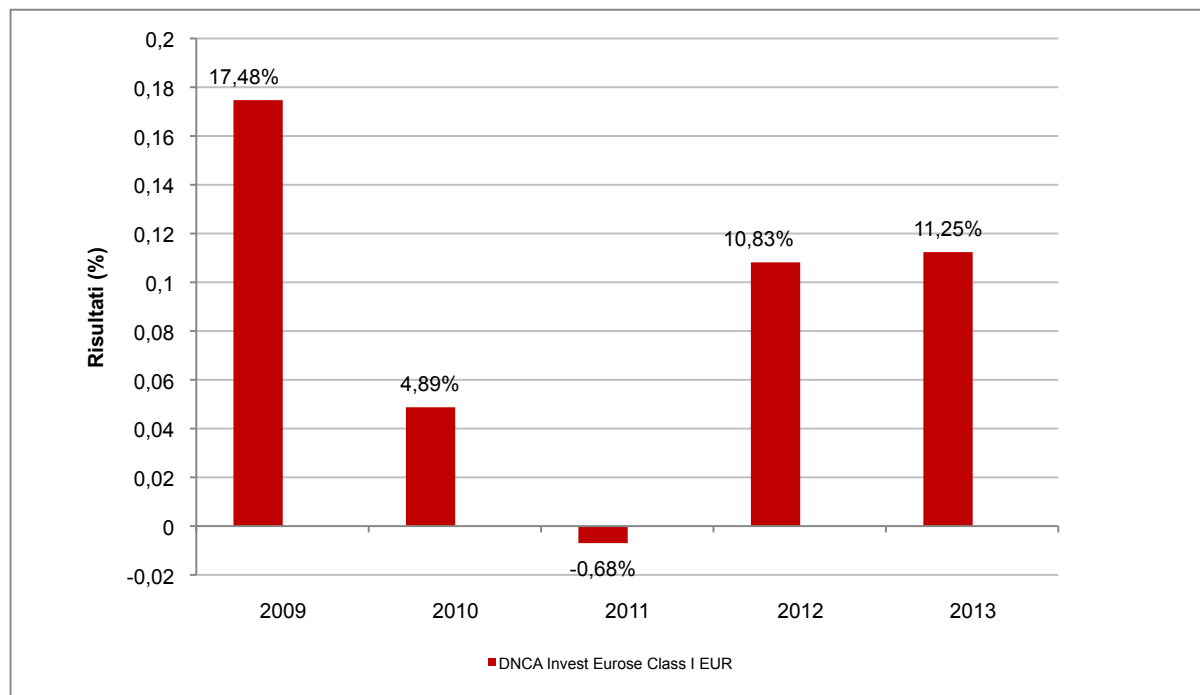
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



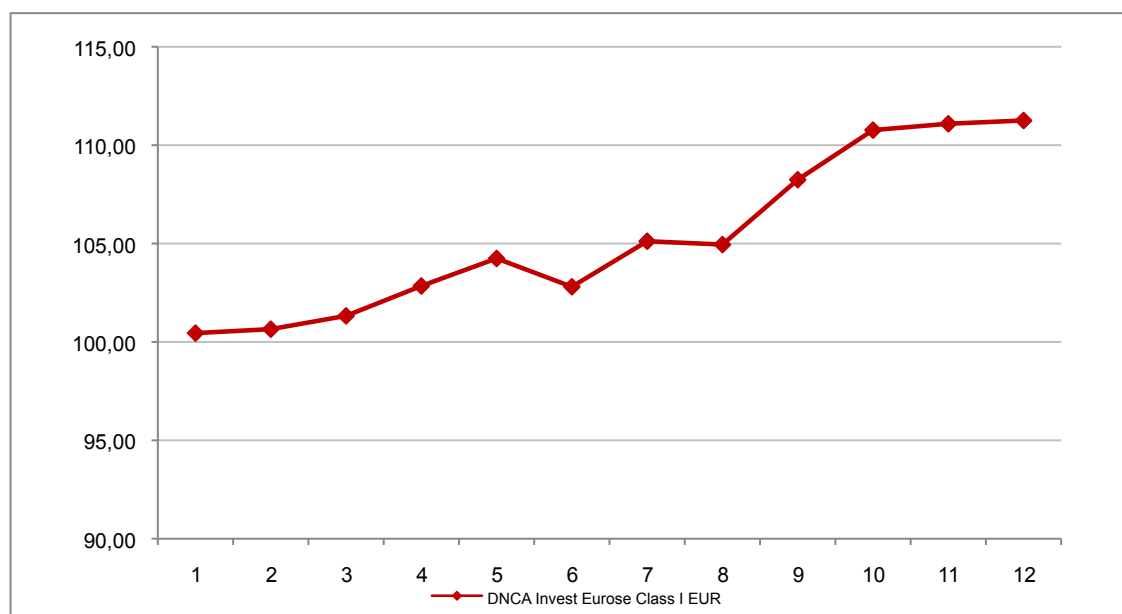
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DNCA INVEST EUROSE CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



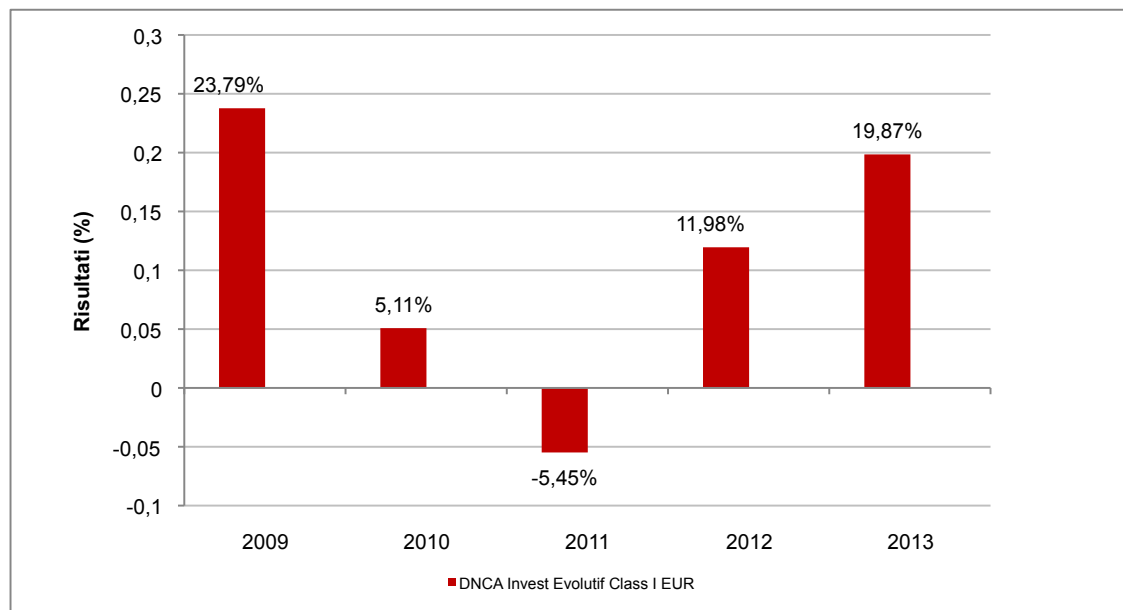
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



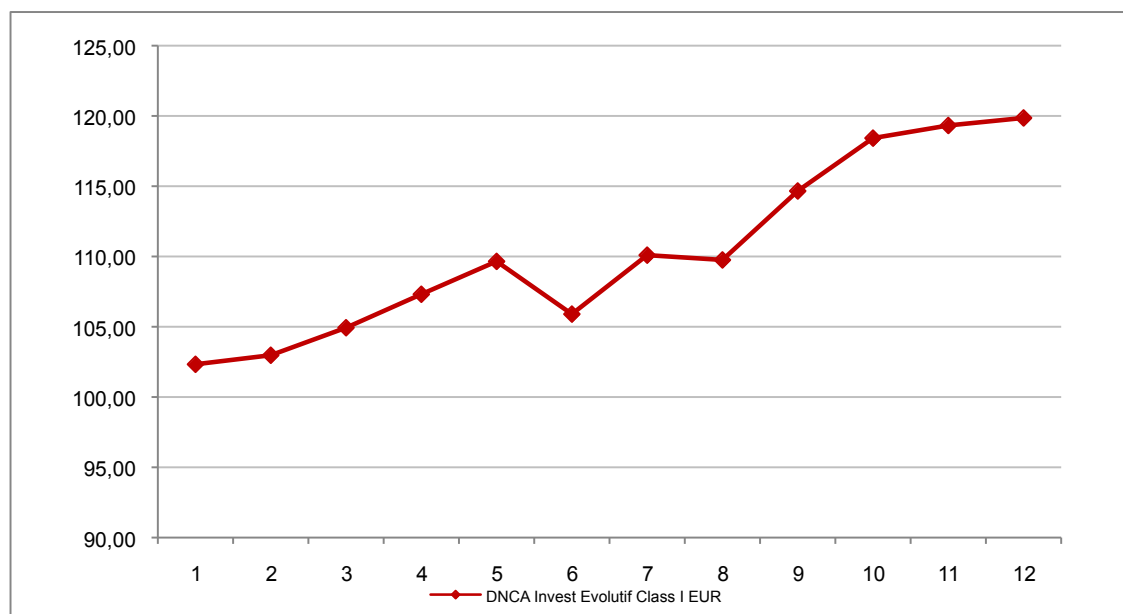
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DNCA INVEST EVOLUTIF CLASS I EUR

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:

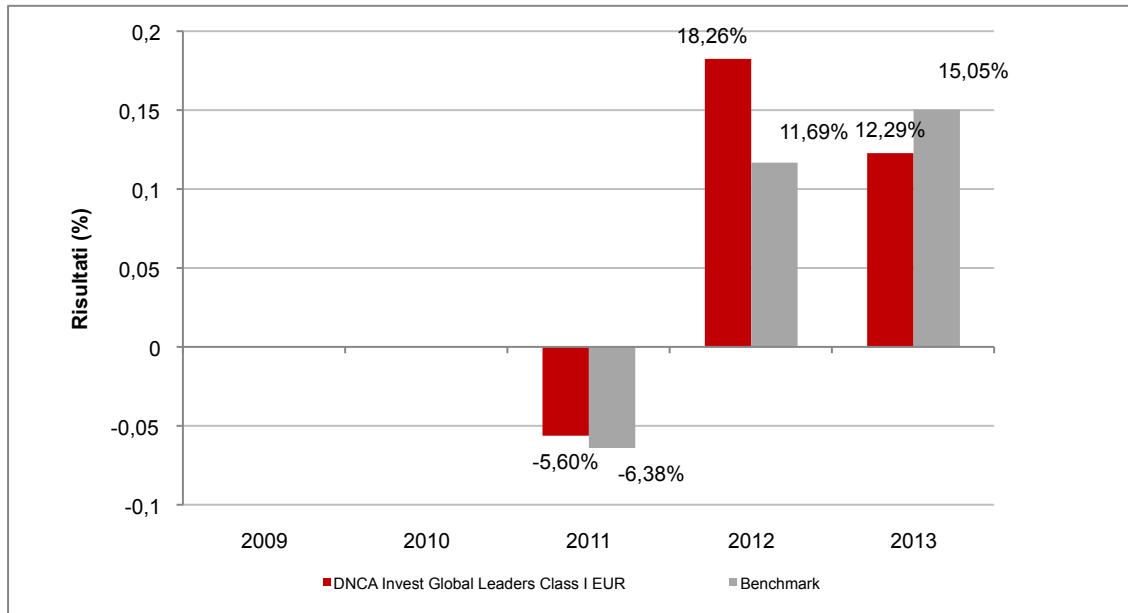


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

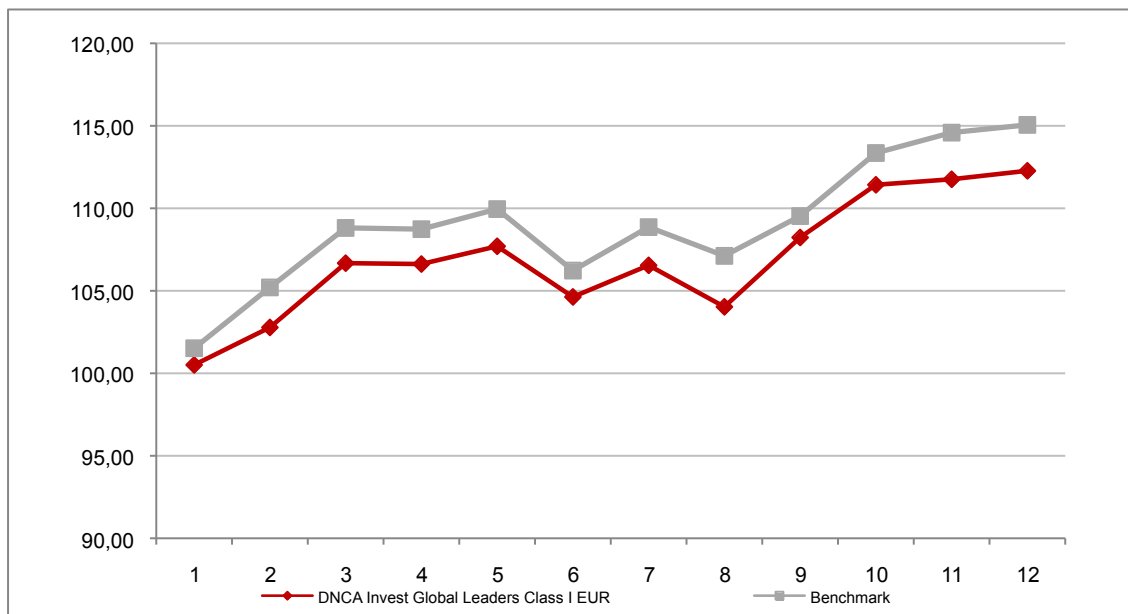


## DNCA INVEST GLOBAL LEADERS CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



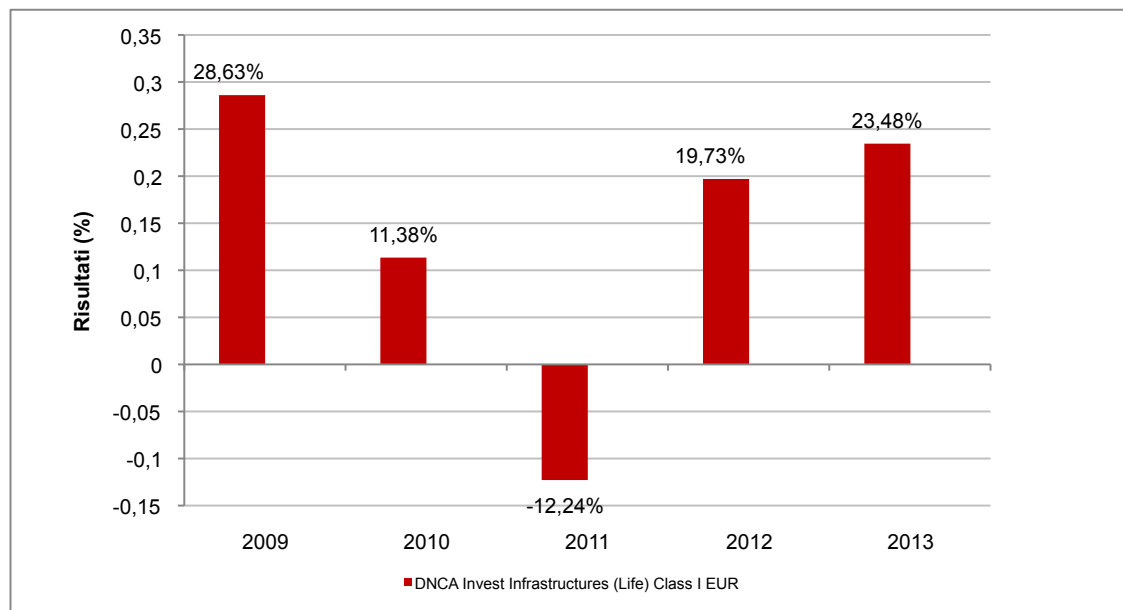
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



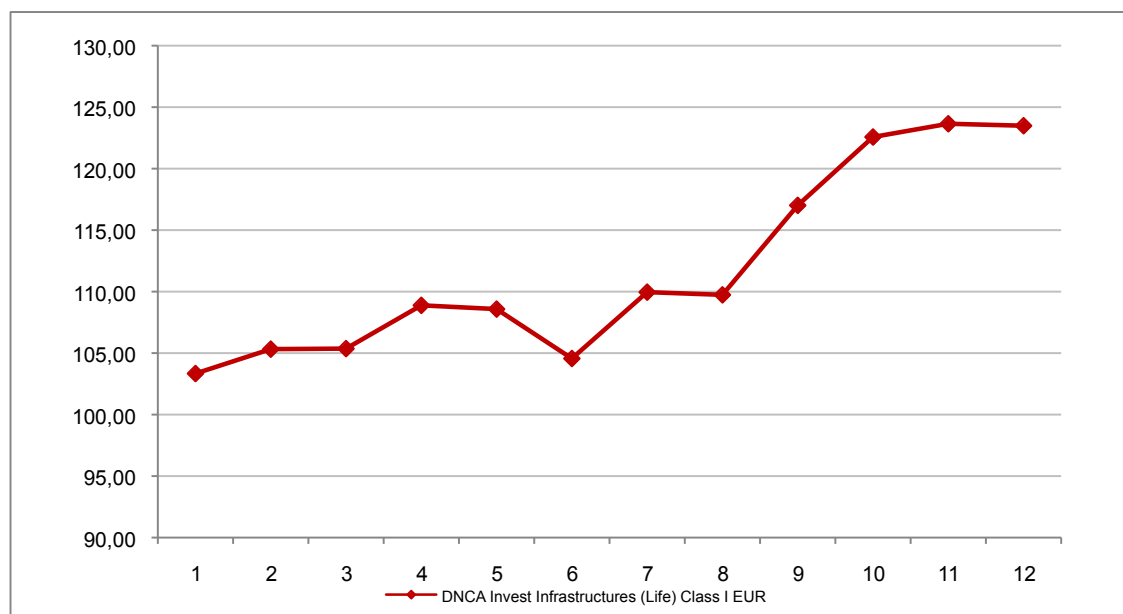
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DNCA INVEST INFRASTRUCTURES (LIFE) CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



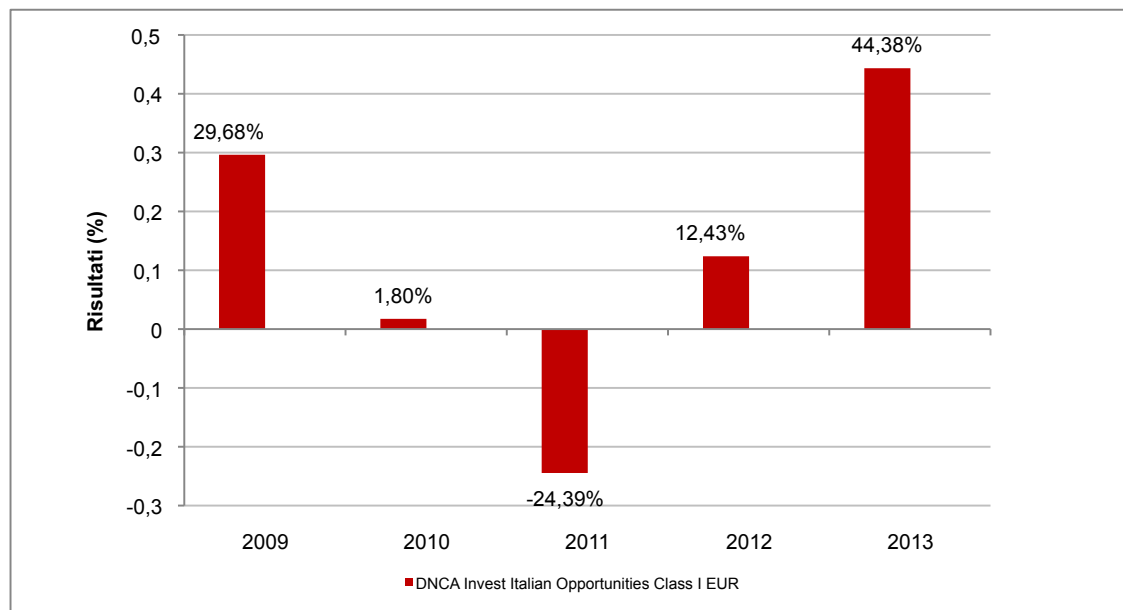
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



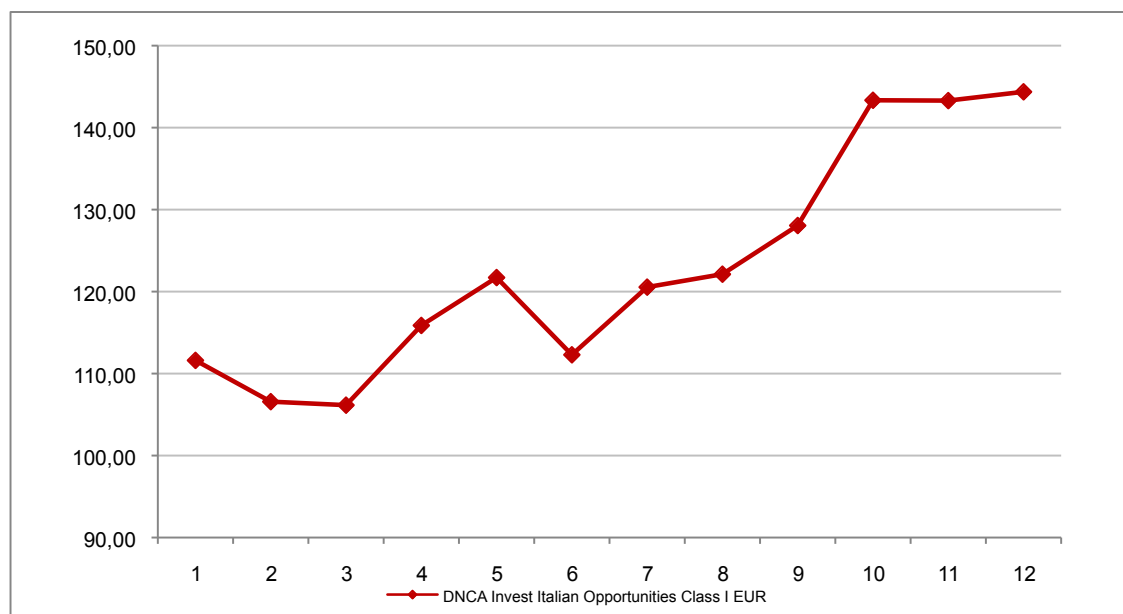
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DNCA INVEST SOUTH EUROPEAN OPPORTUNITIES CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



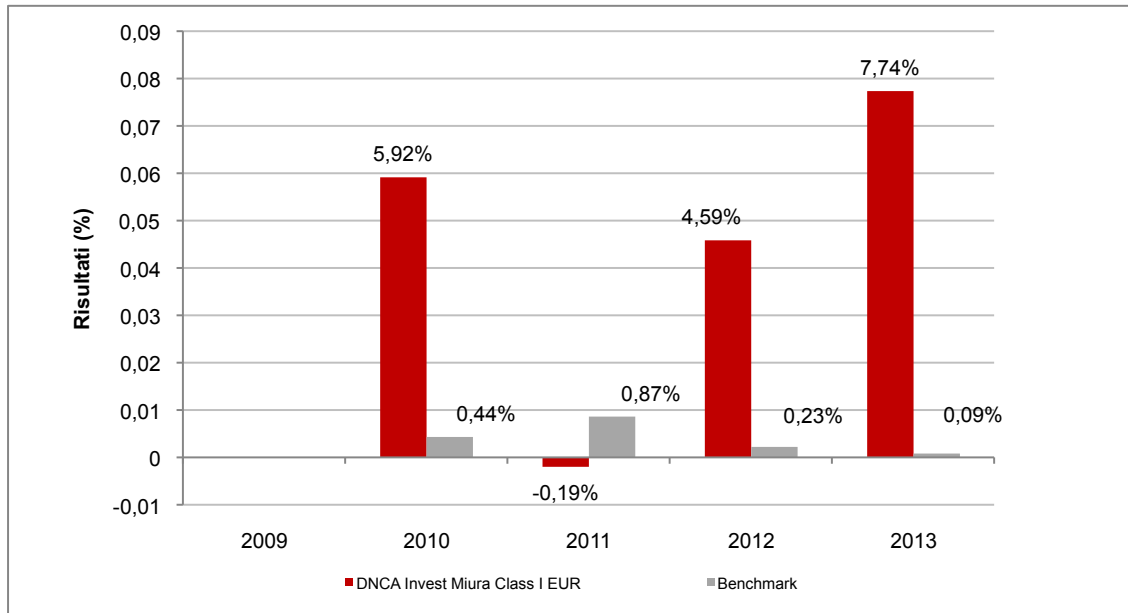
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



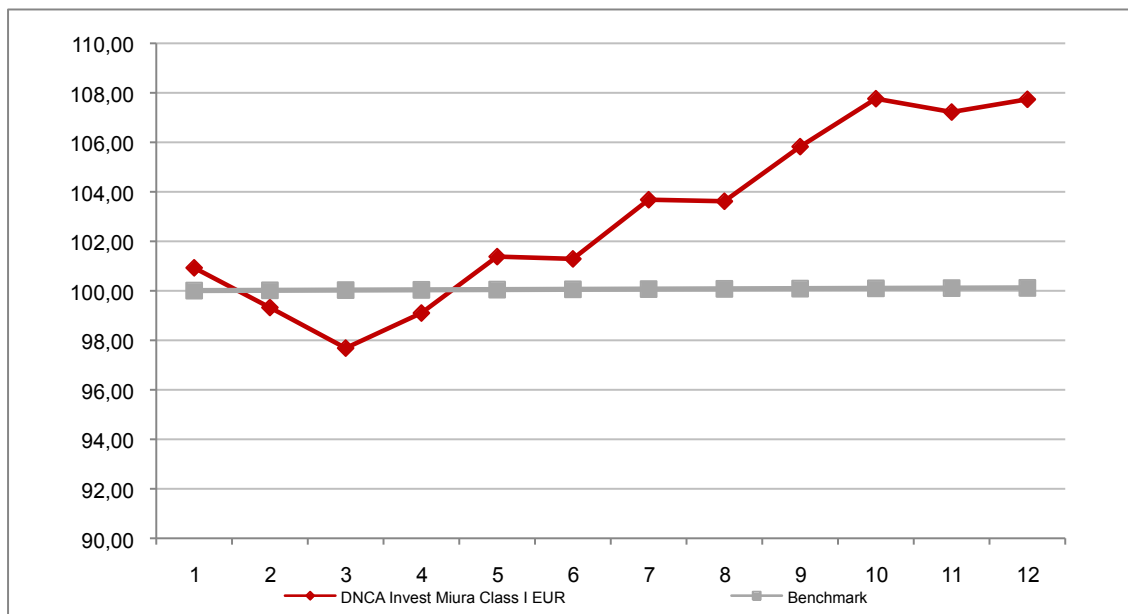
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DNCA INVEST MIURA CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



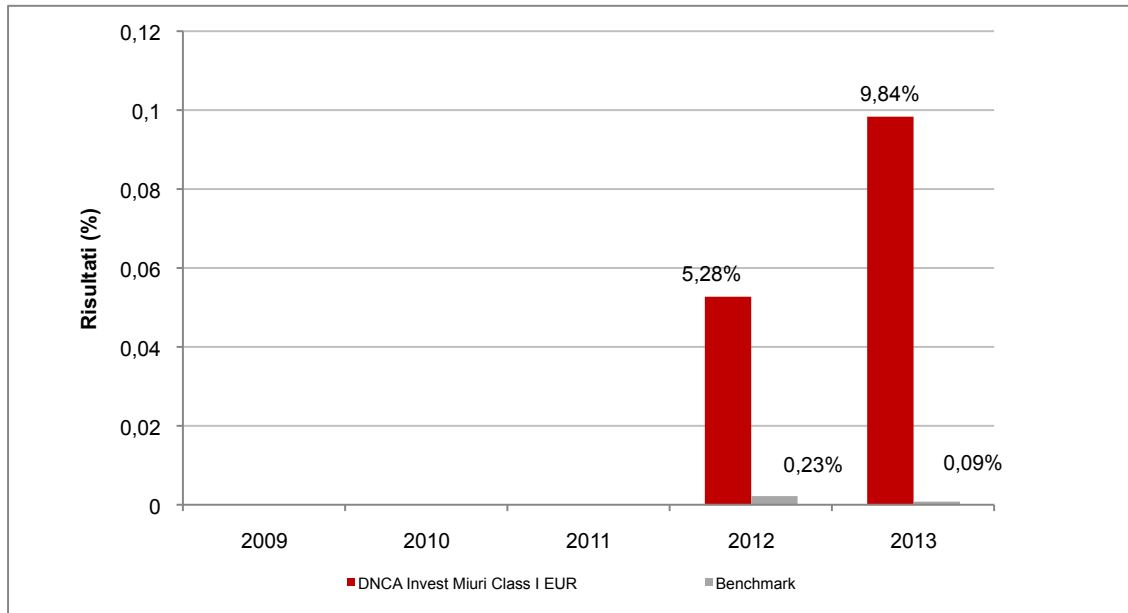
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



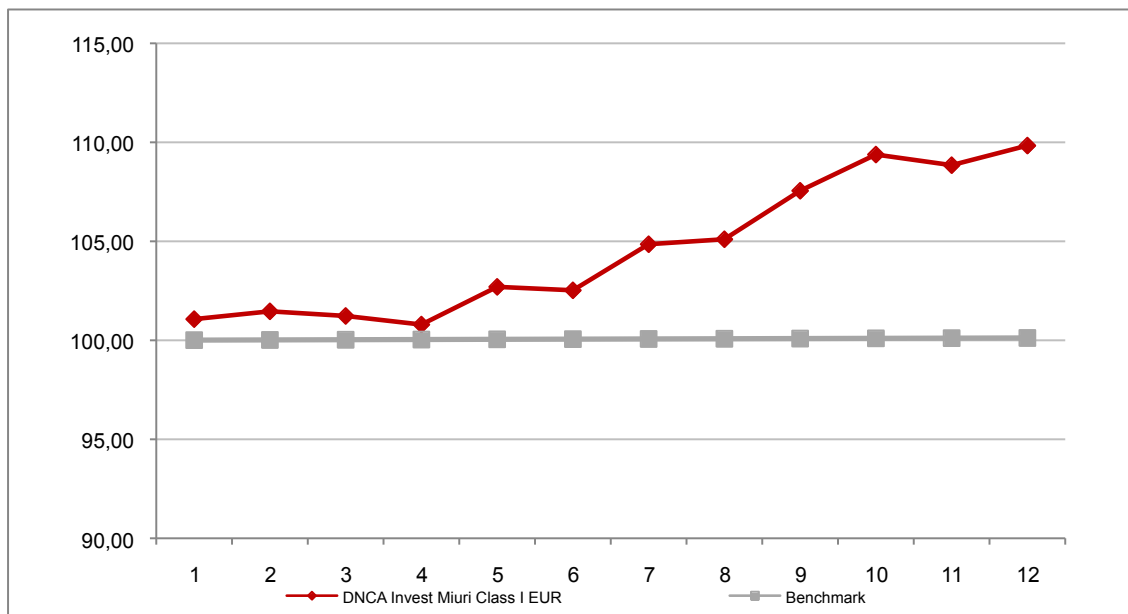
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DNCA INVEST MIURI CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



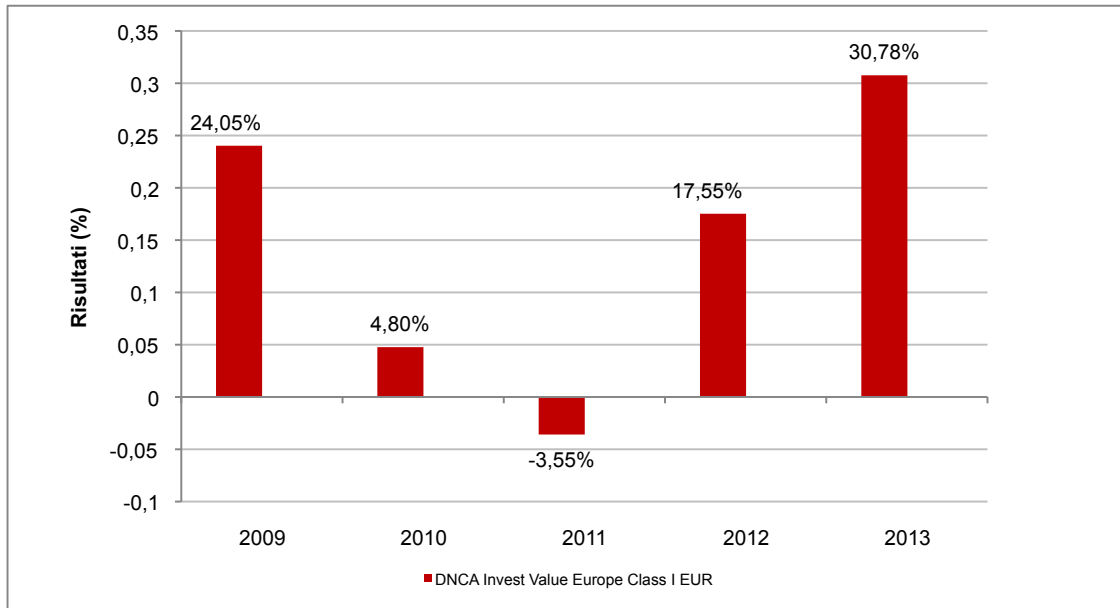
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



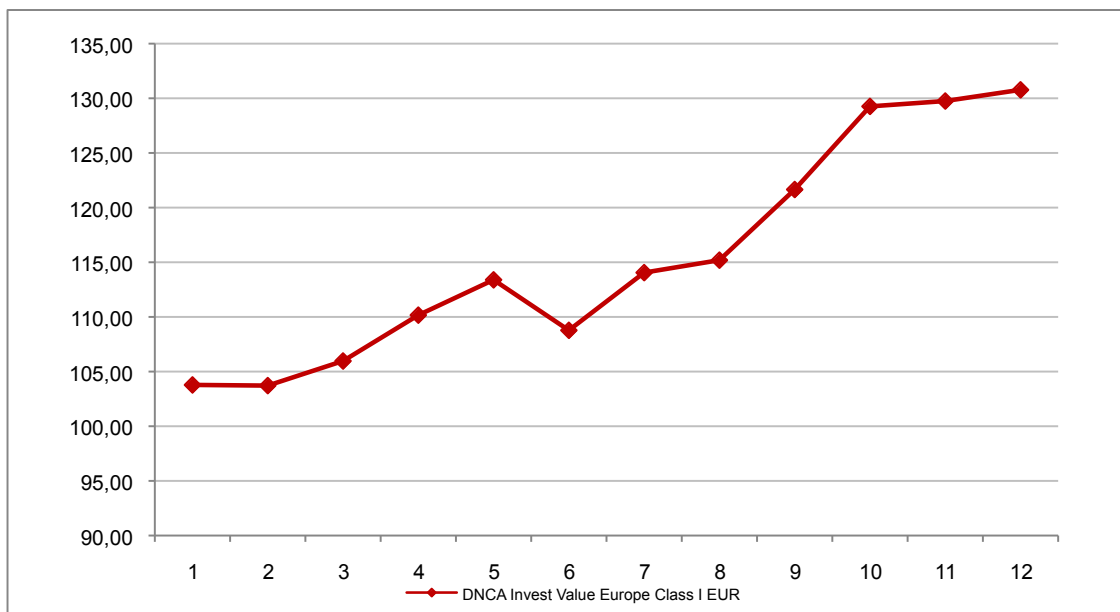
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DNCA INVEST VALUE EUROPE CLASS I EUR

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:

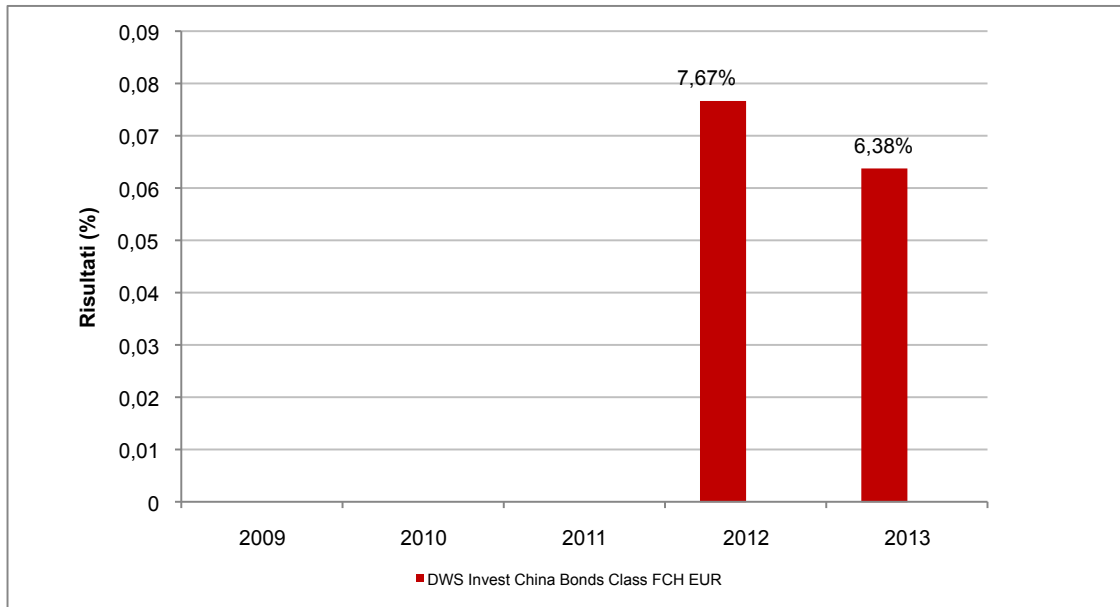


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

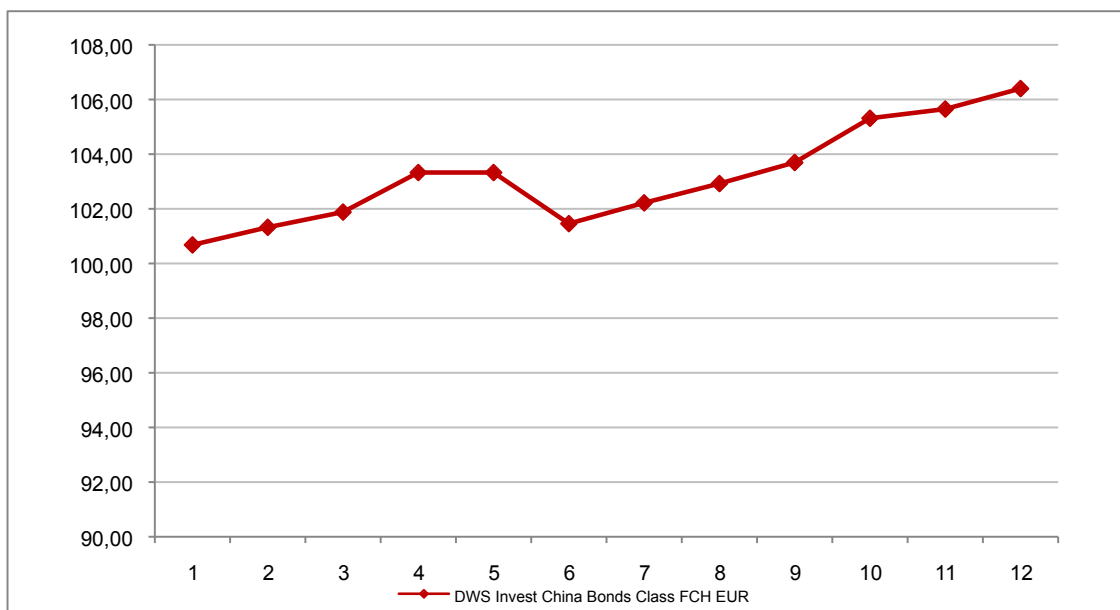
## DEUTSCHE INVEST I

### DEUTSCHE INVEST I CHINA BONDS CLASS FCH EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



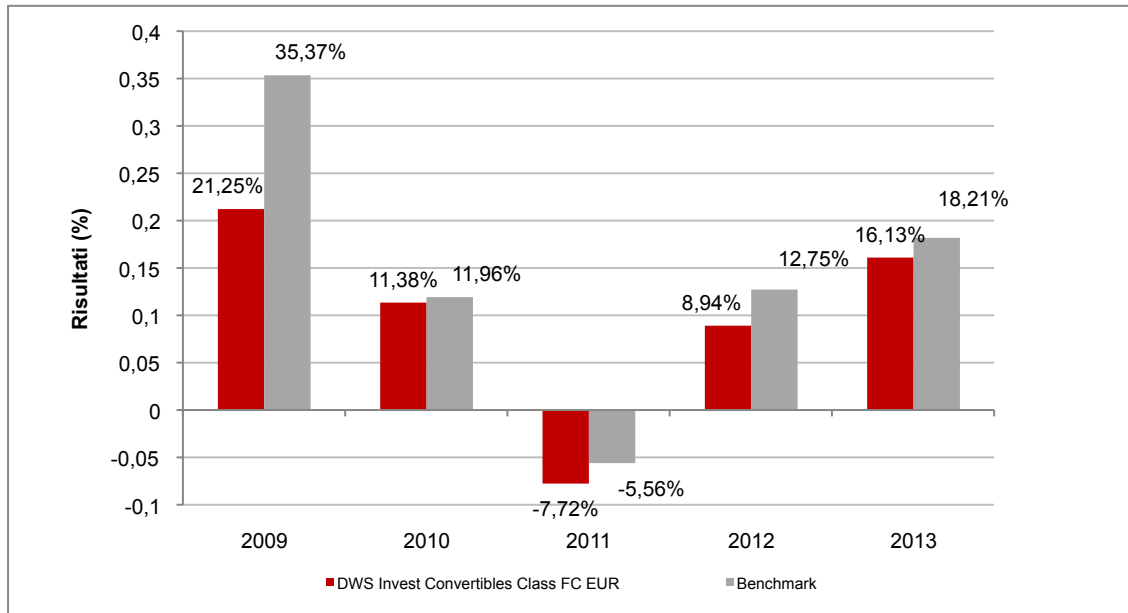
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



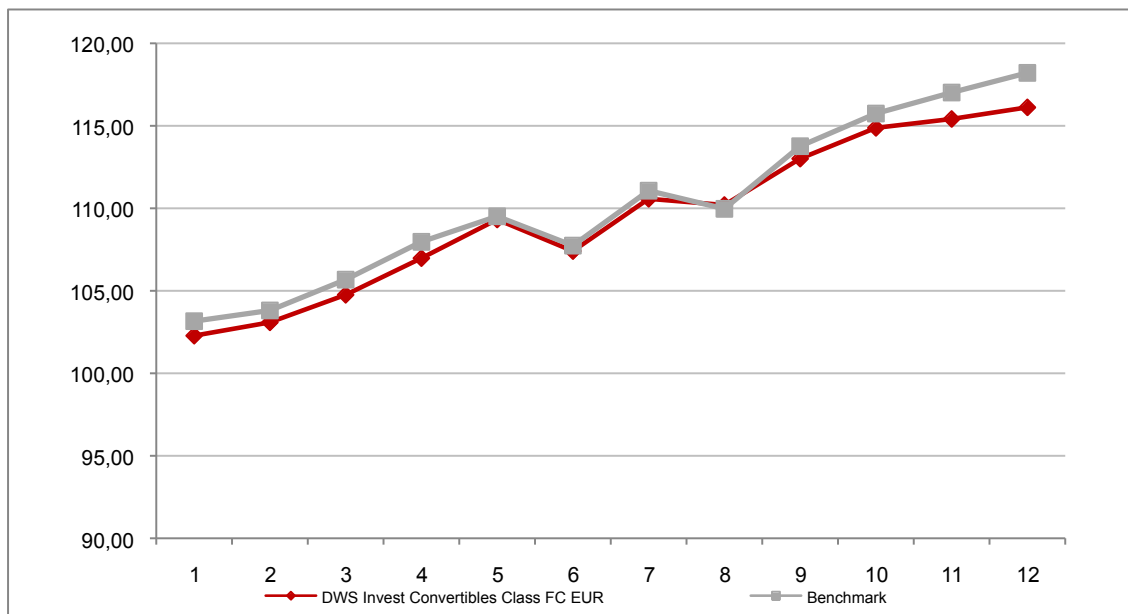
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DEUTSCHE INVEST I CONVERTIBLES CLASS FC 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:

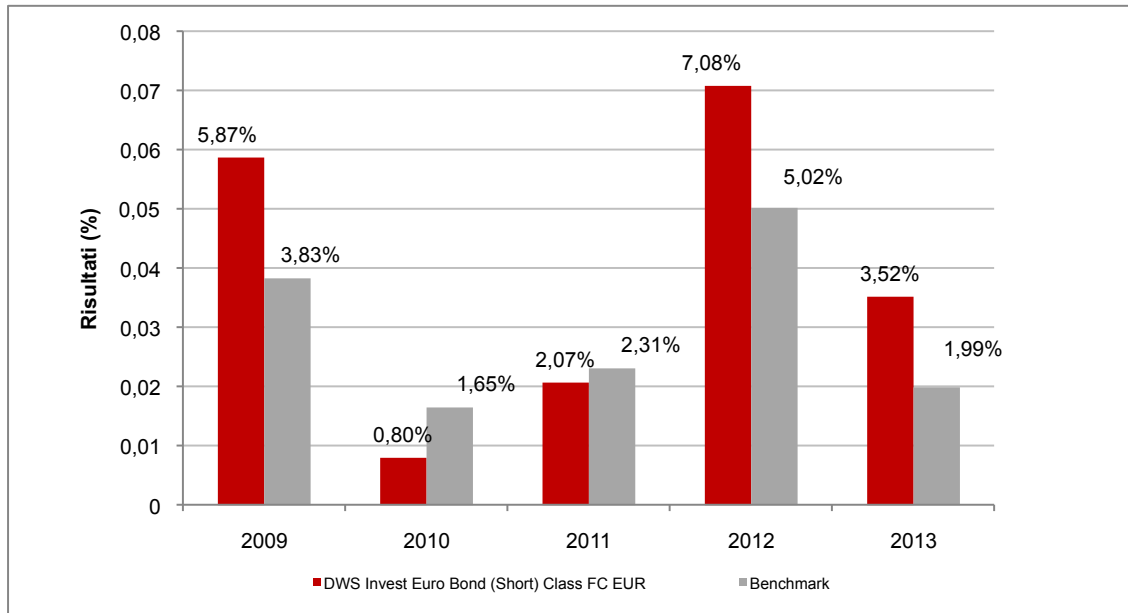


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

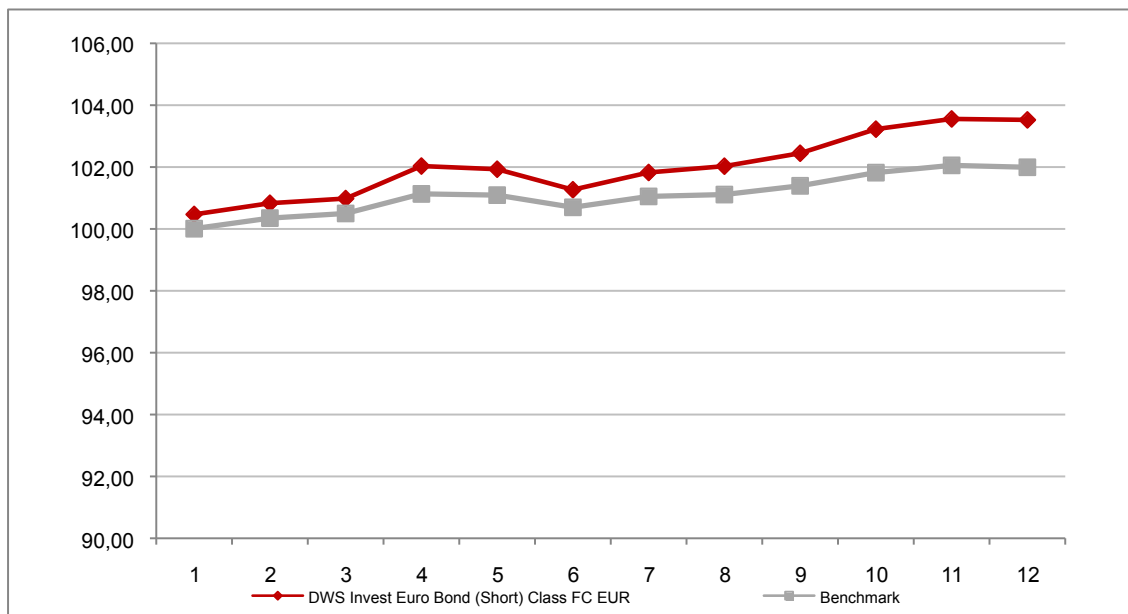


## DEUTSCHE INVEST I EURO BOND (SHORT) CLASS FC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



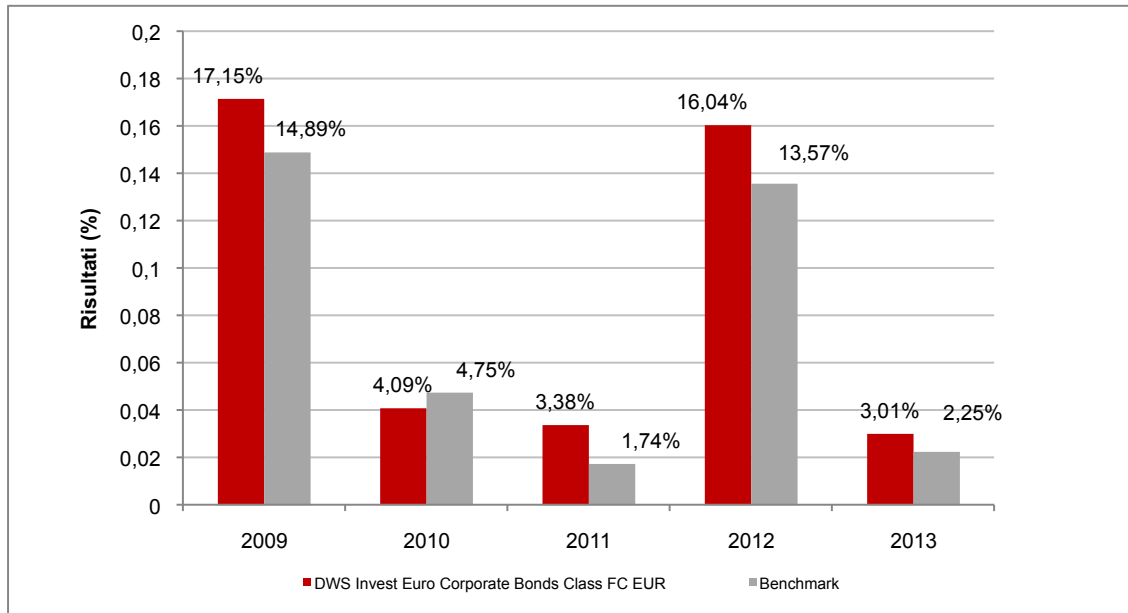
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



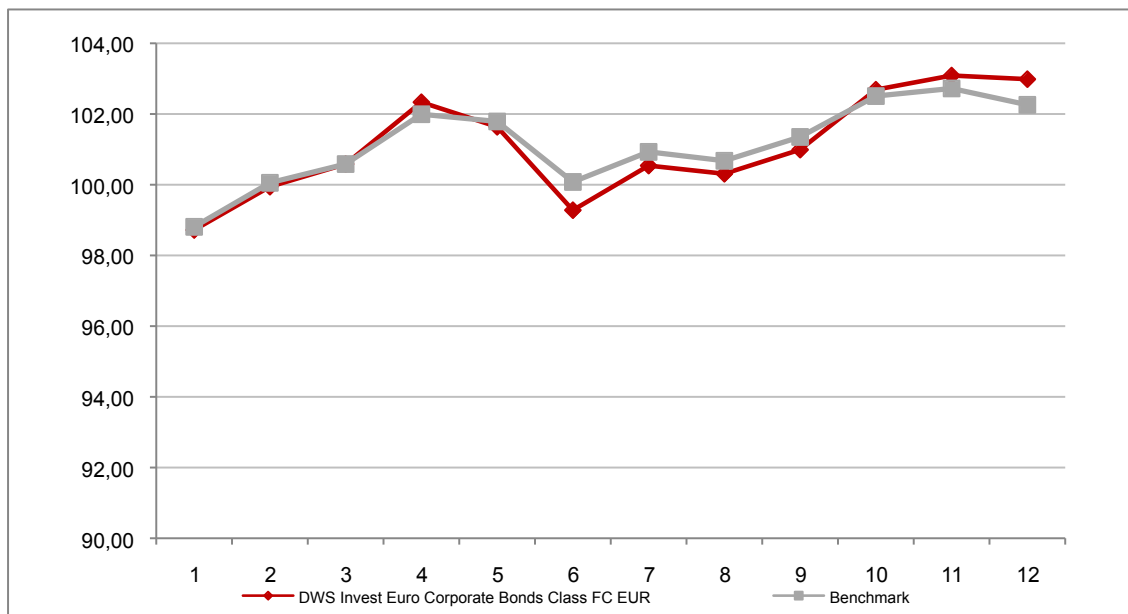
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DWS INVEST EURO CORPORATE BONDS CLASS FC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



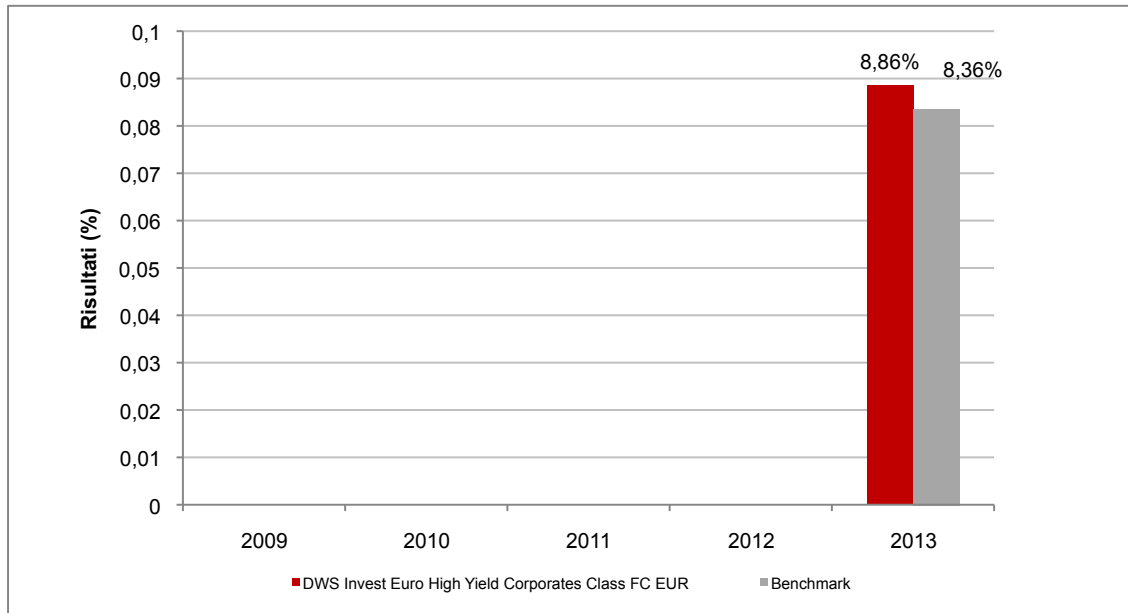
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



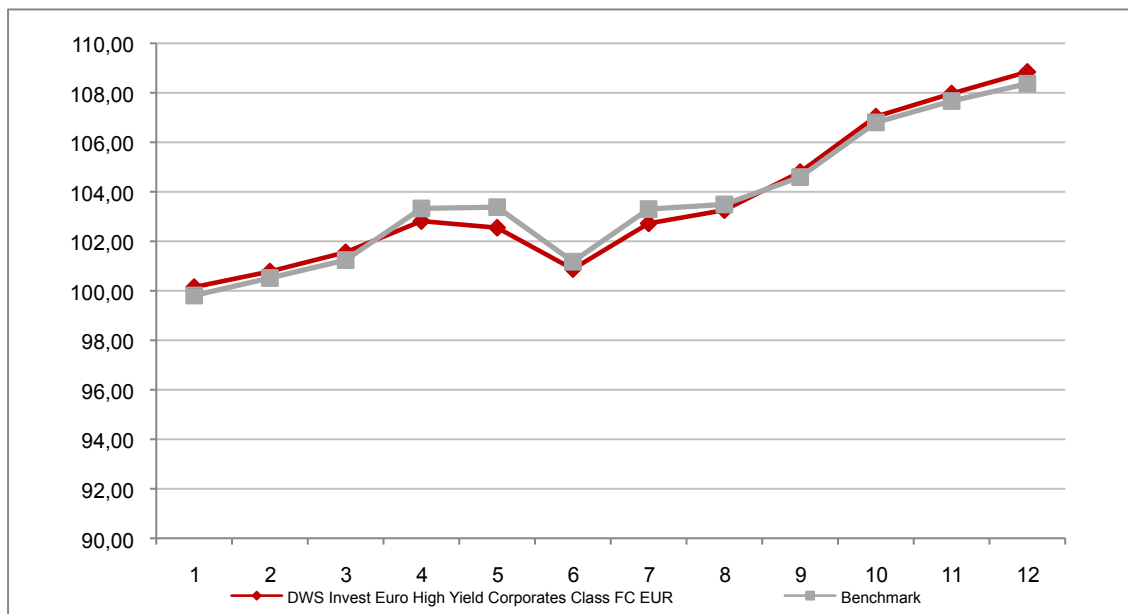
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DEUTSCHE INVEST I EURO HIGH YIELD CORPORATES CLASS FC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



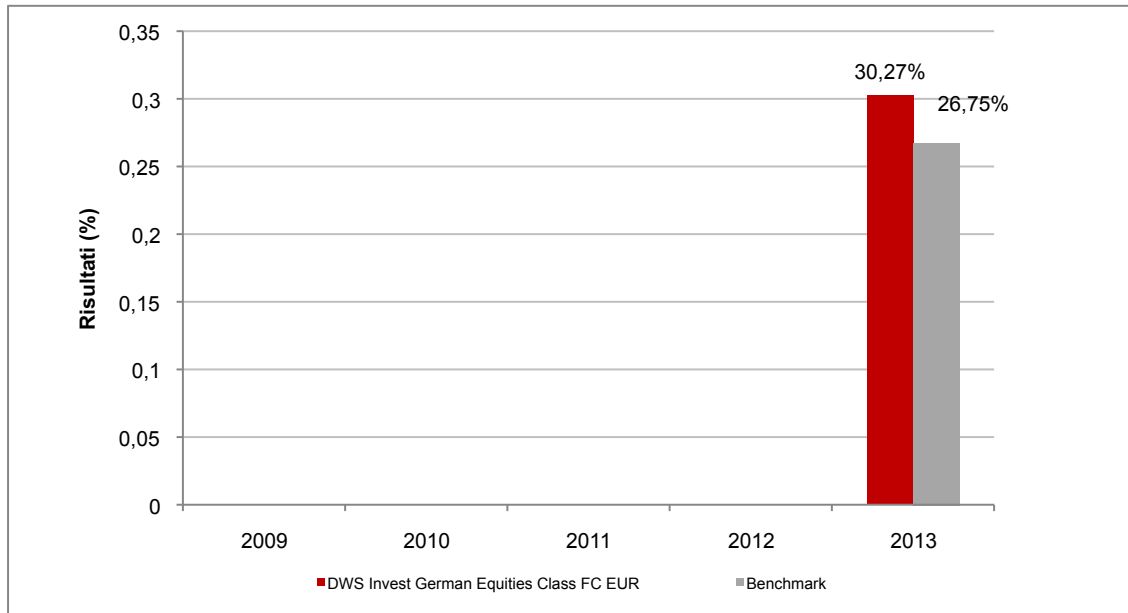
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



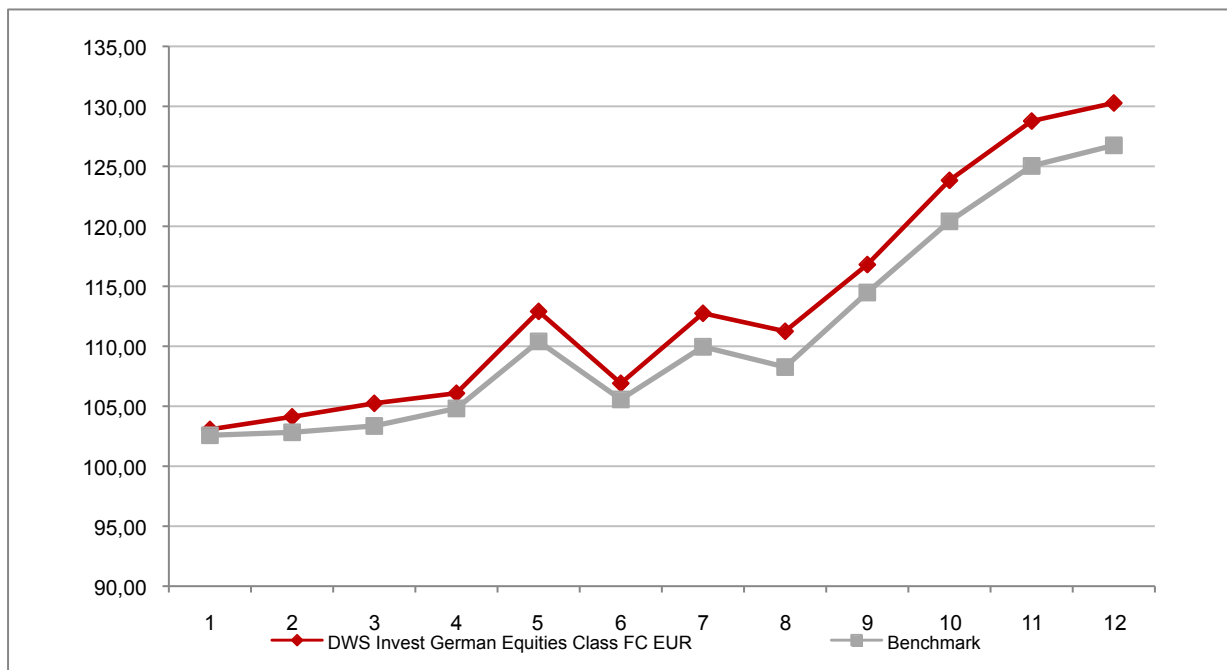
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DEUTSCHE INVEST I GERMAN EQUITIES CLASS FC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



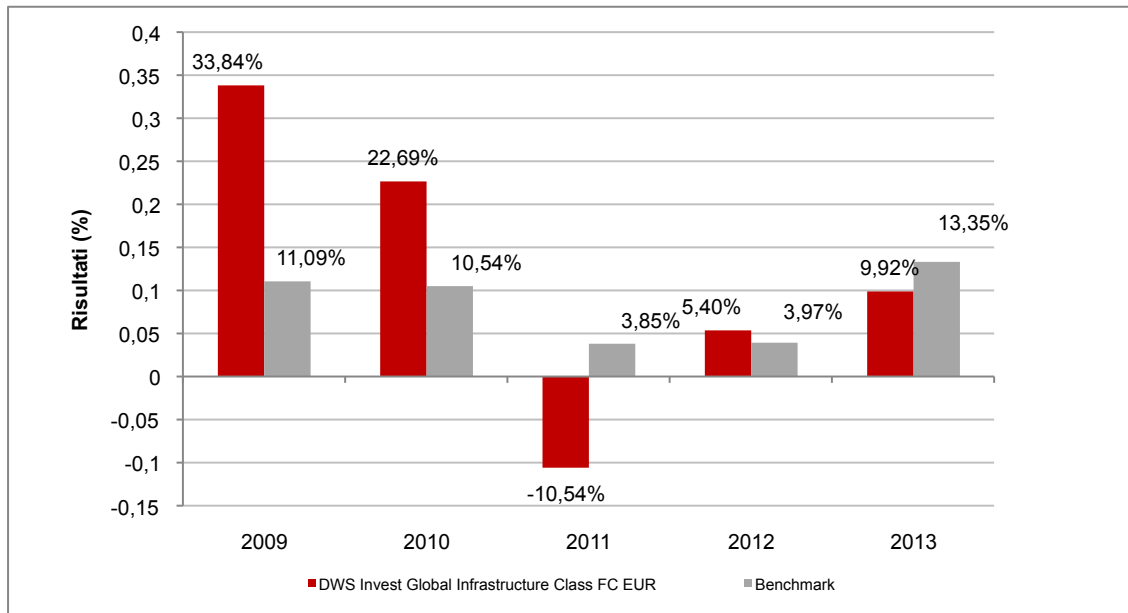
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



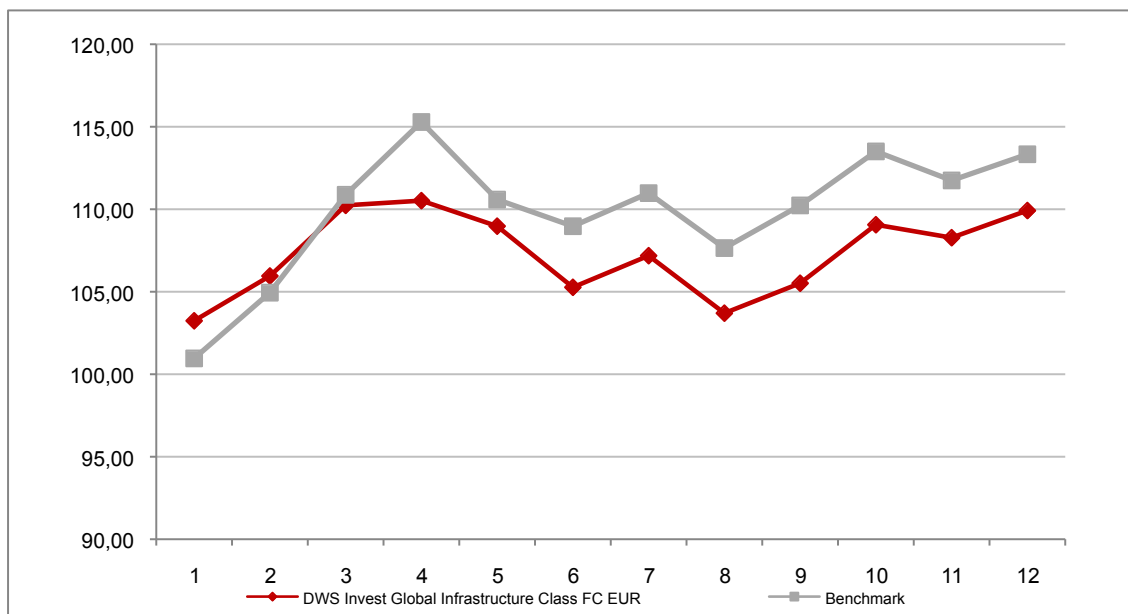
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DEUTSCHE INVEST I GLOBAL INFRASTRUCTURE CLASS FC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*



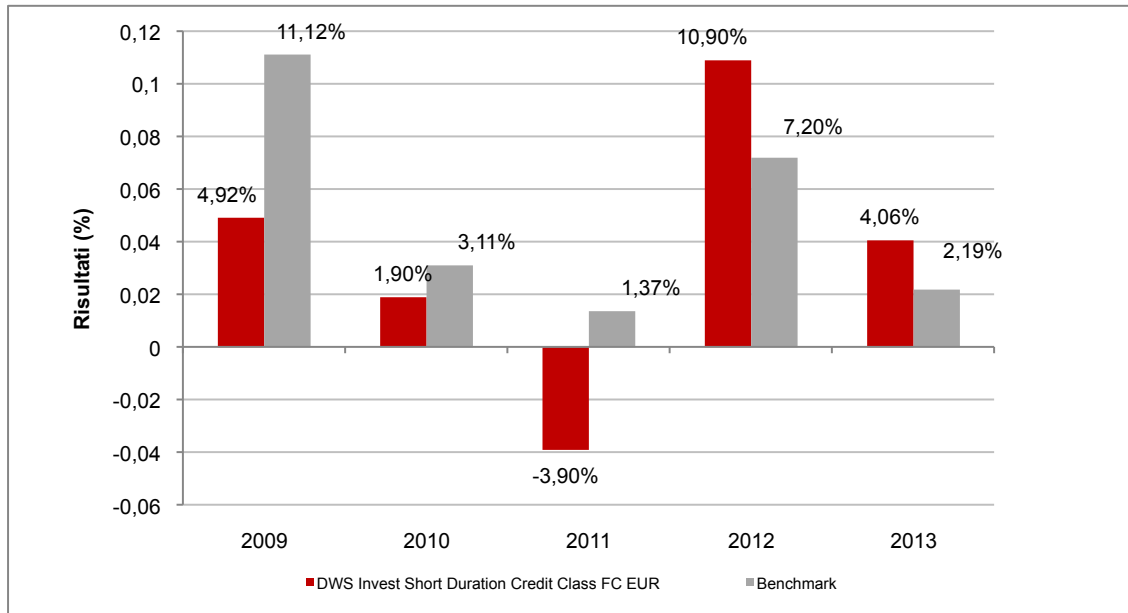
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



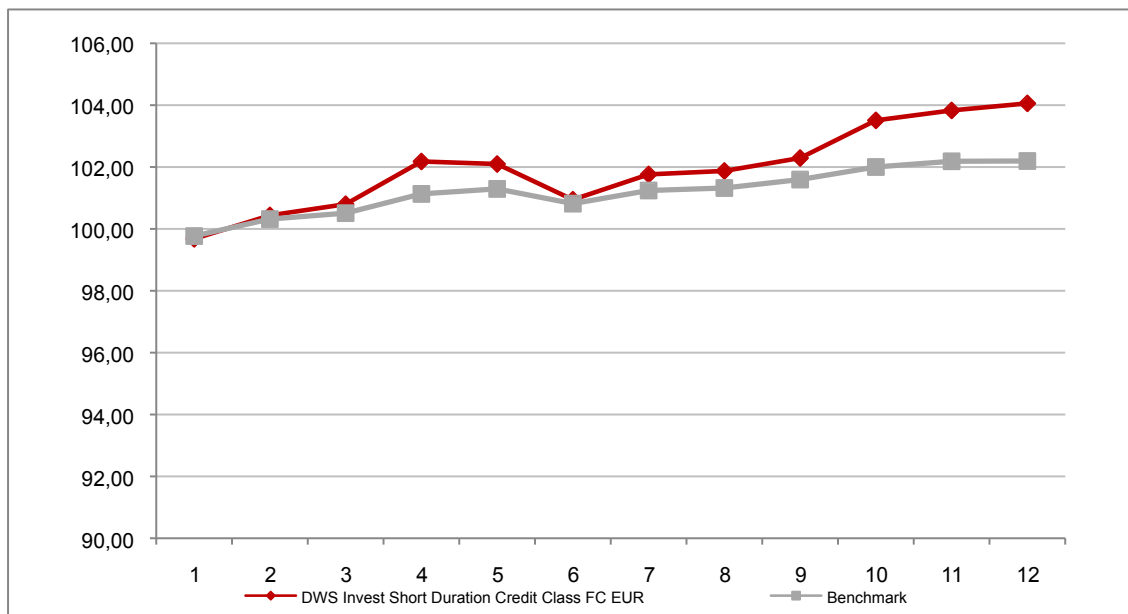
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DEUTSCHE INVEST I SHORT DURATION CREDIT CLASS FC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*



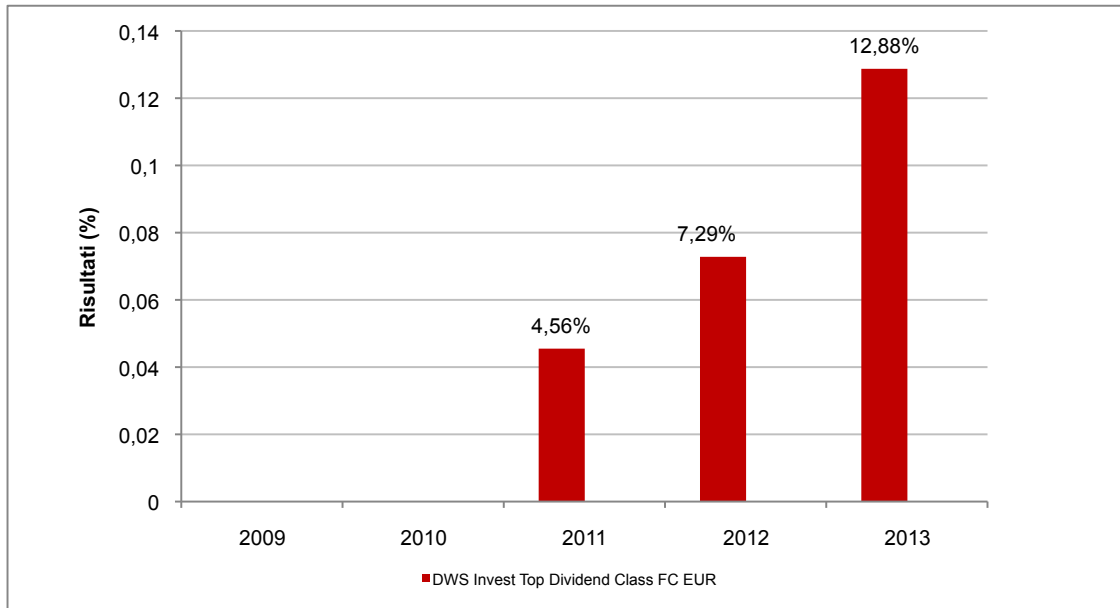
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



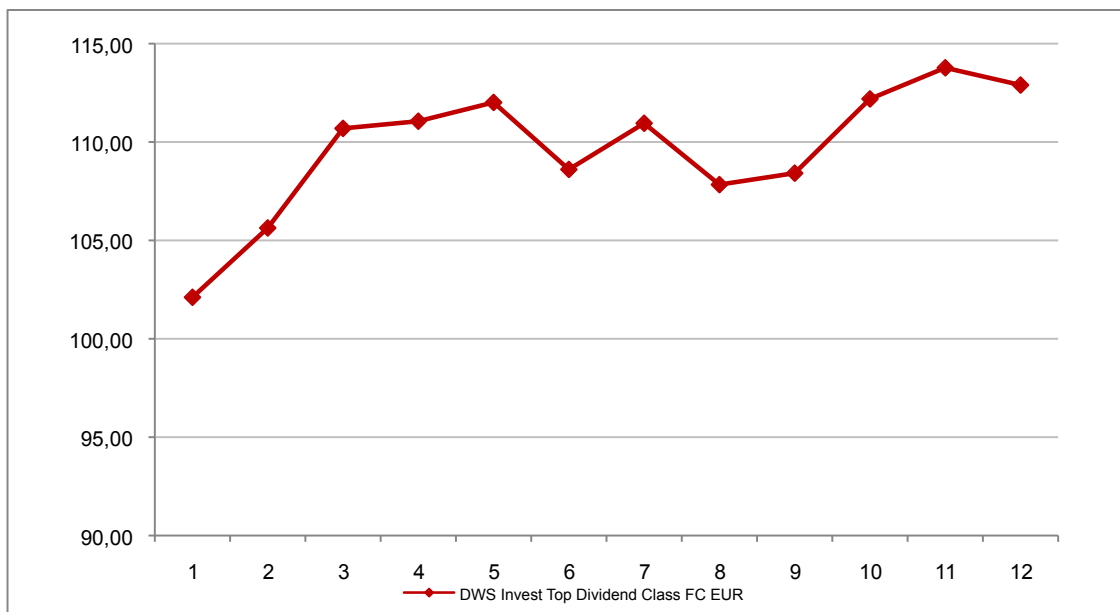
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DEUTSCHE INVEST I TOP DIVIDEND CLASS FC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



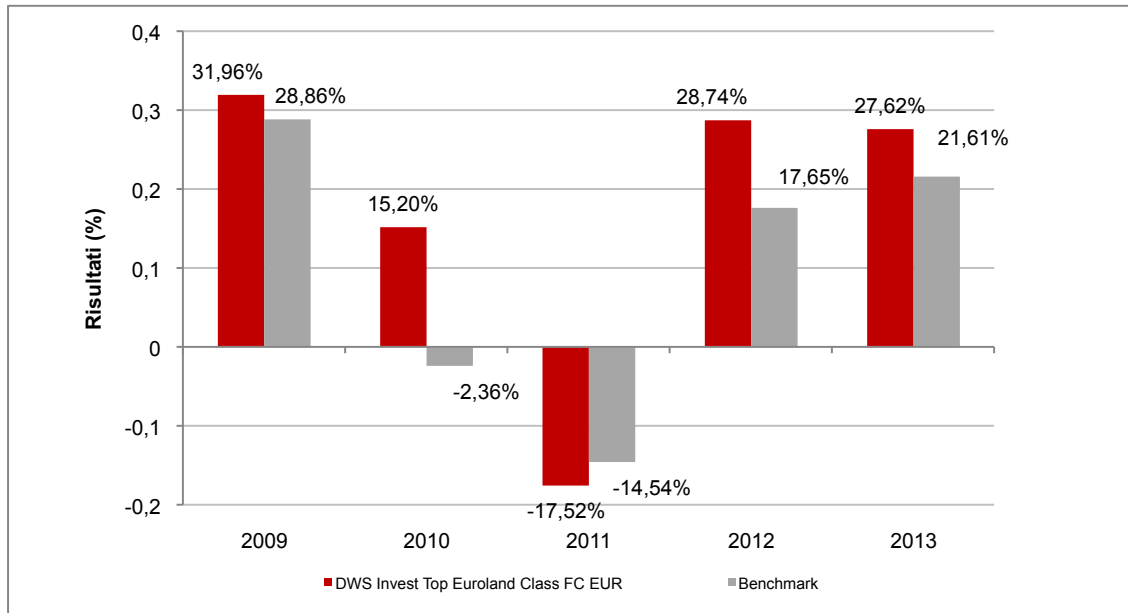
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



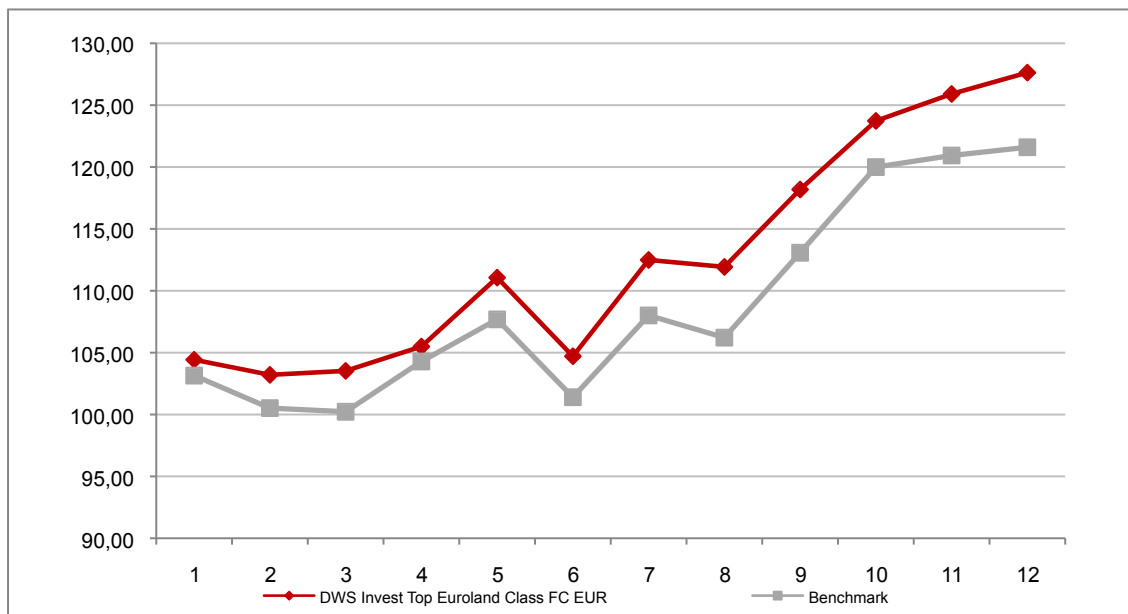
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## DEUTSCHE INVEST I TOP EUROLAND CLASS FC 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:



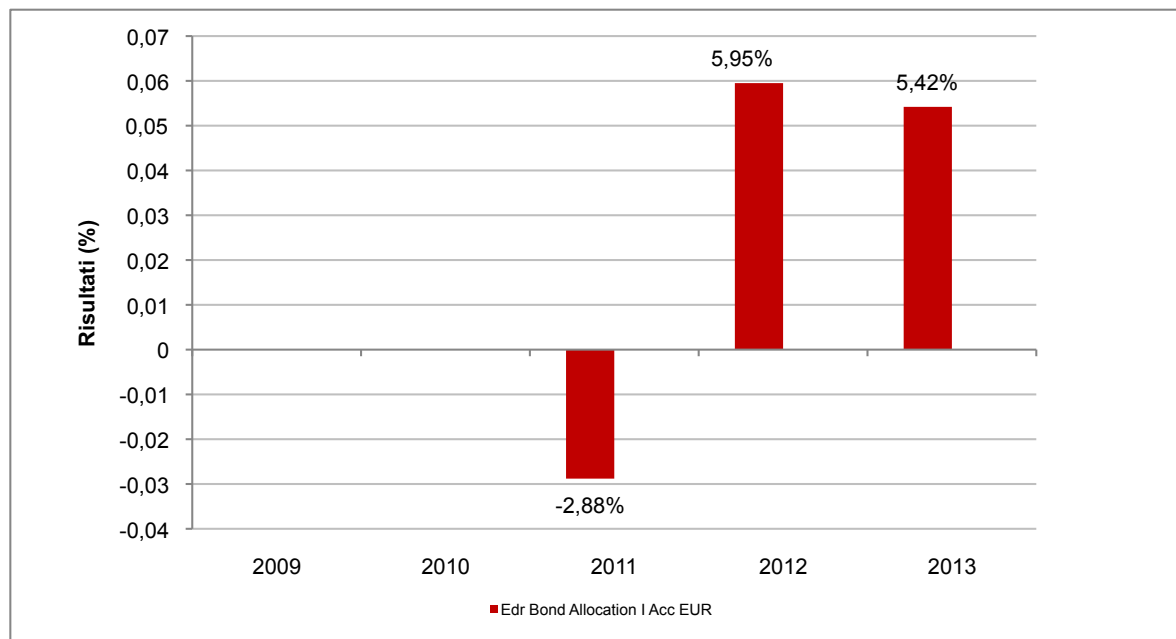
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



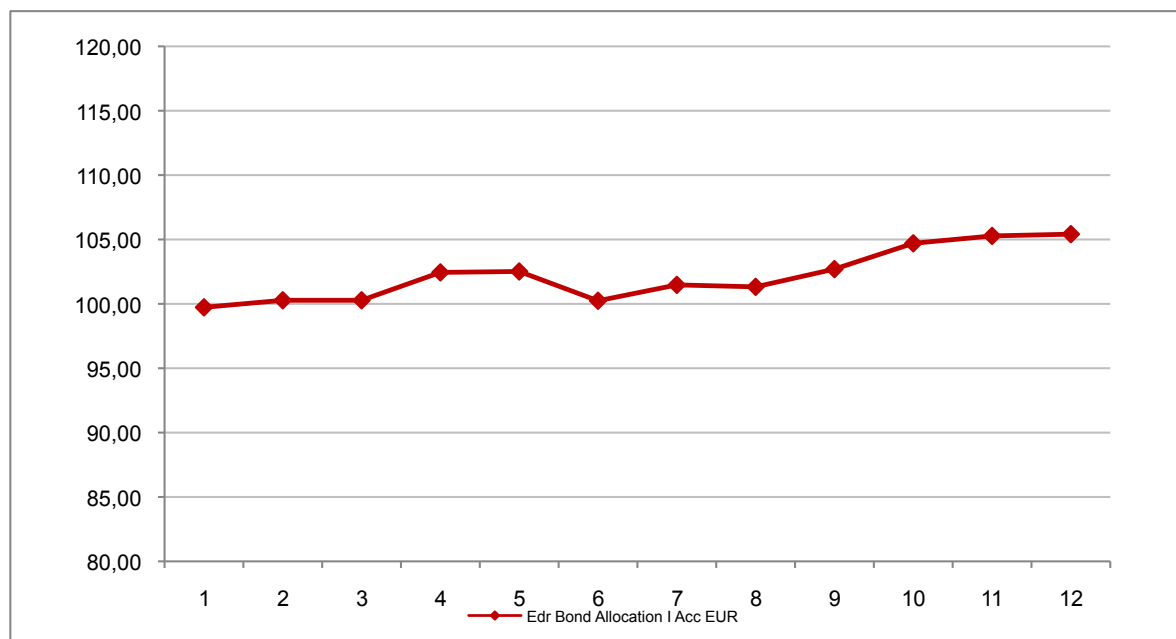
## EDMOND DE ROTHSCHILD

### EDR BOND ALLOCATION I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



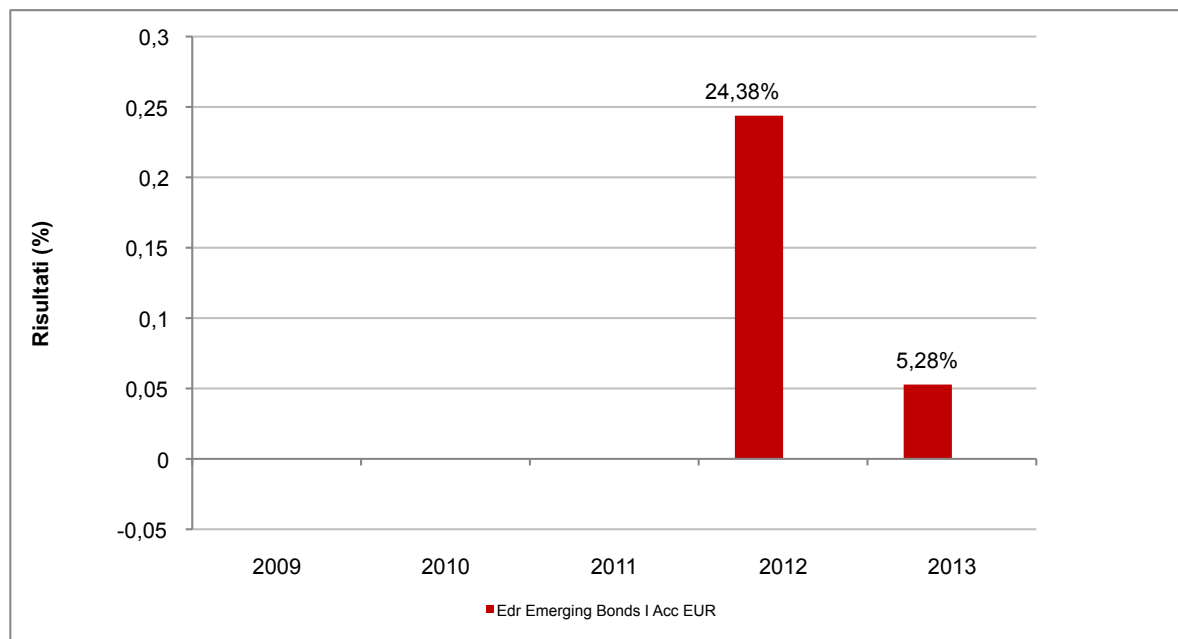
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



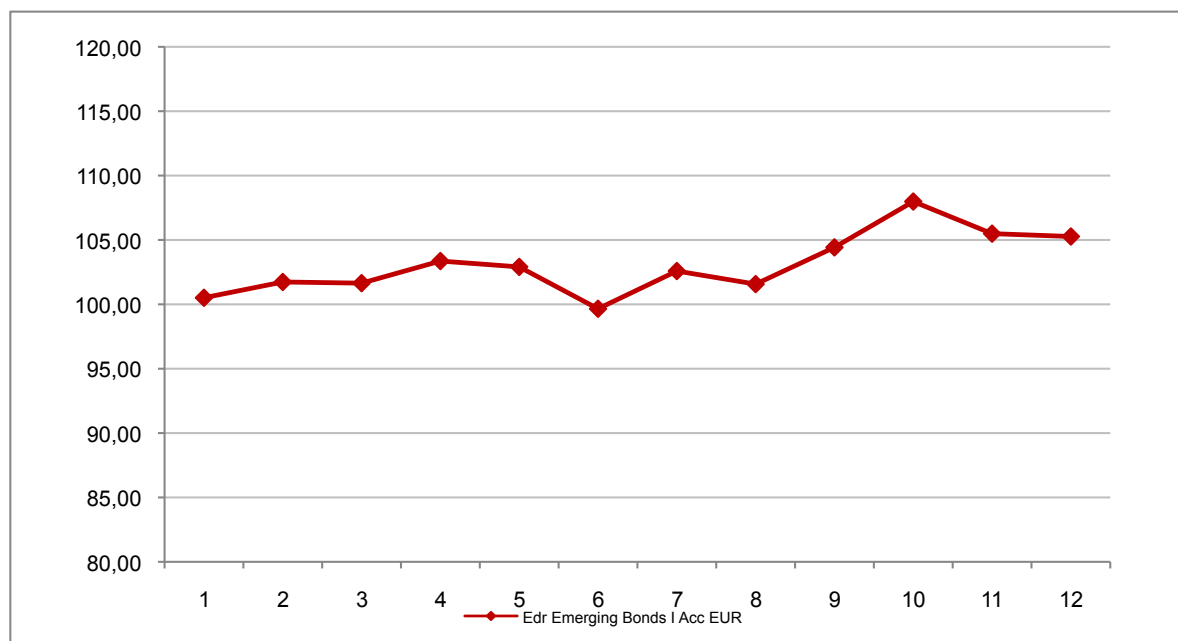
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR EMERGING BONDS I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



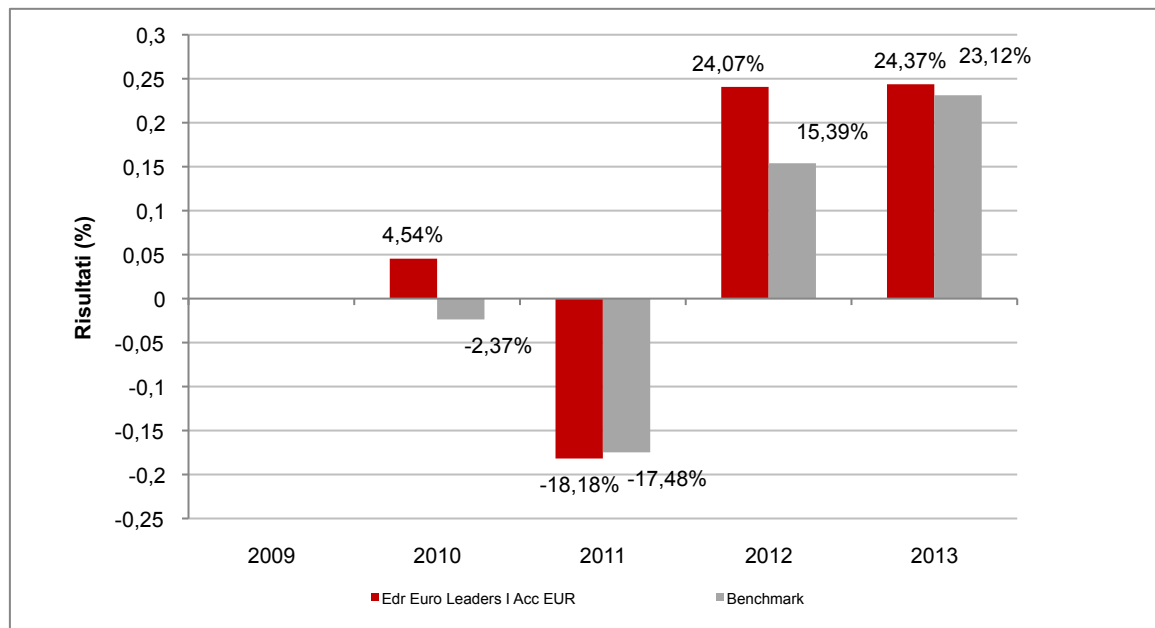
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



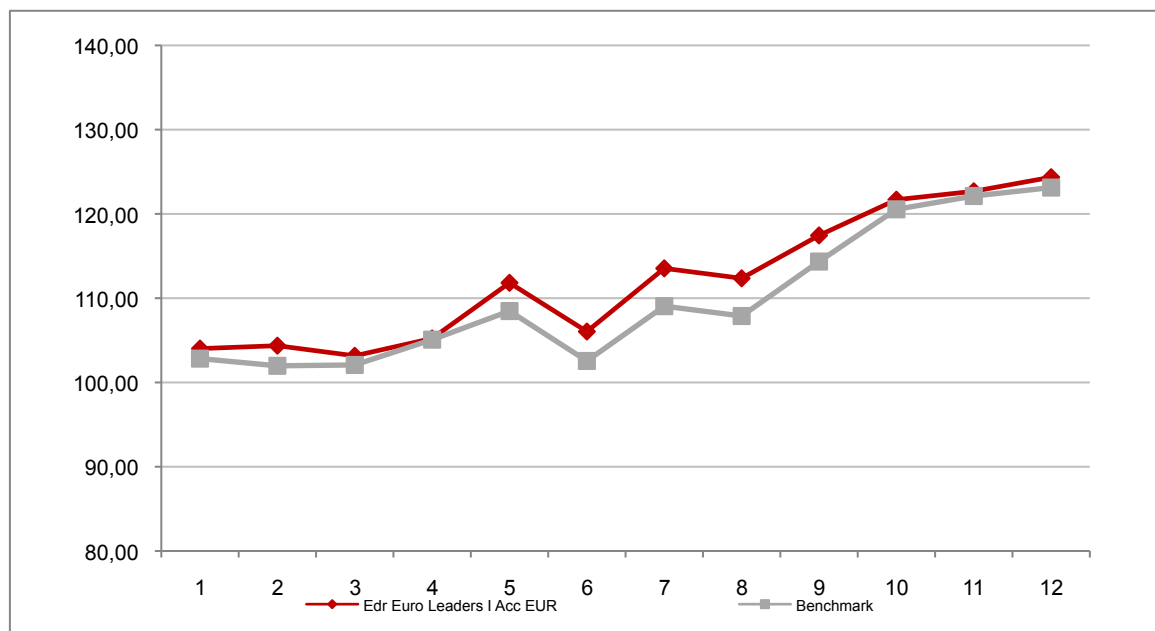
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR EURO LEADERS I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



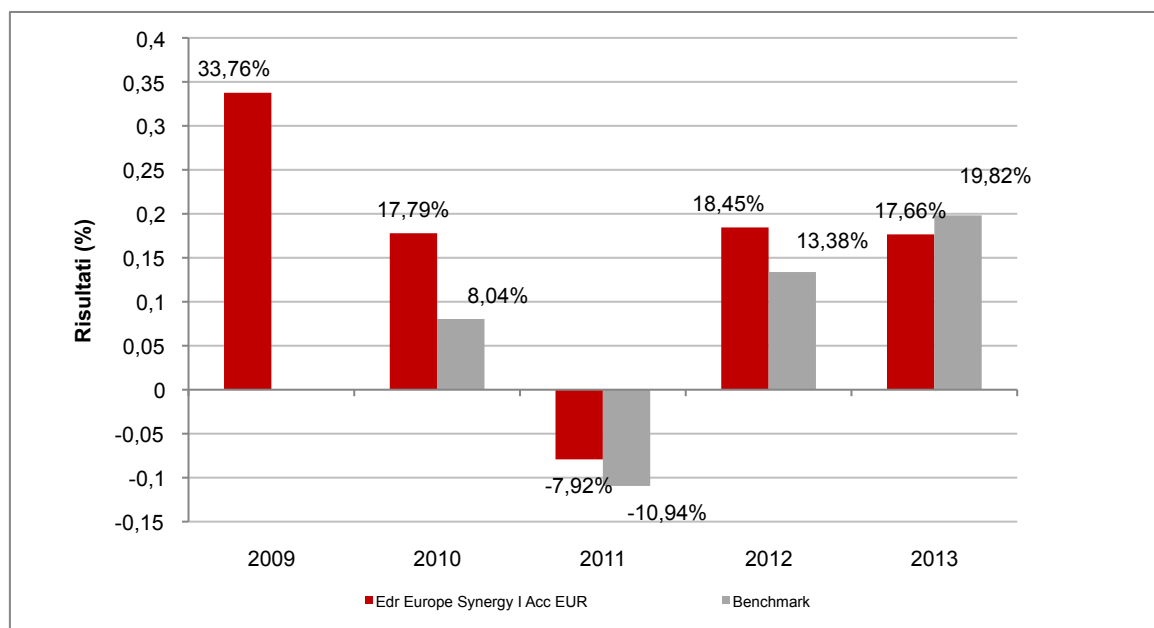
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



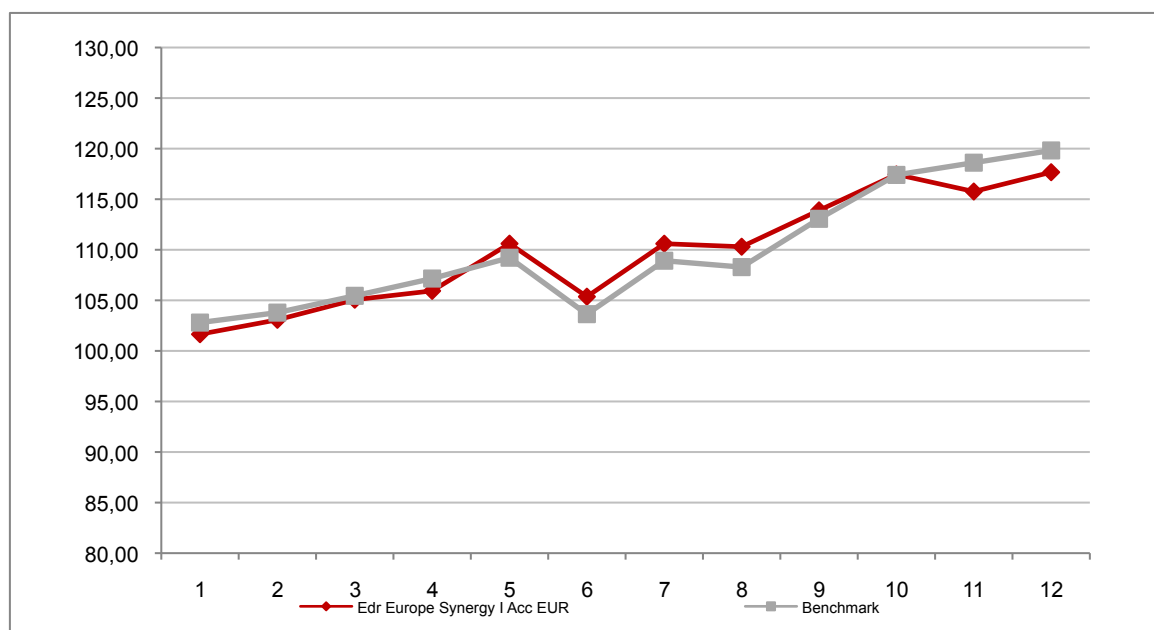
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR EUROPE SYNERGY I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



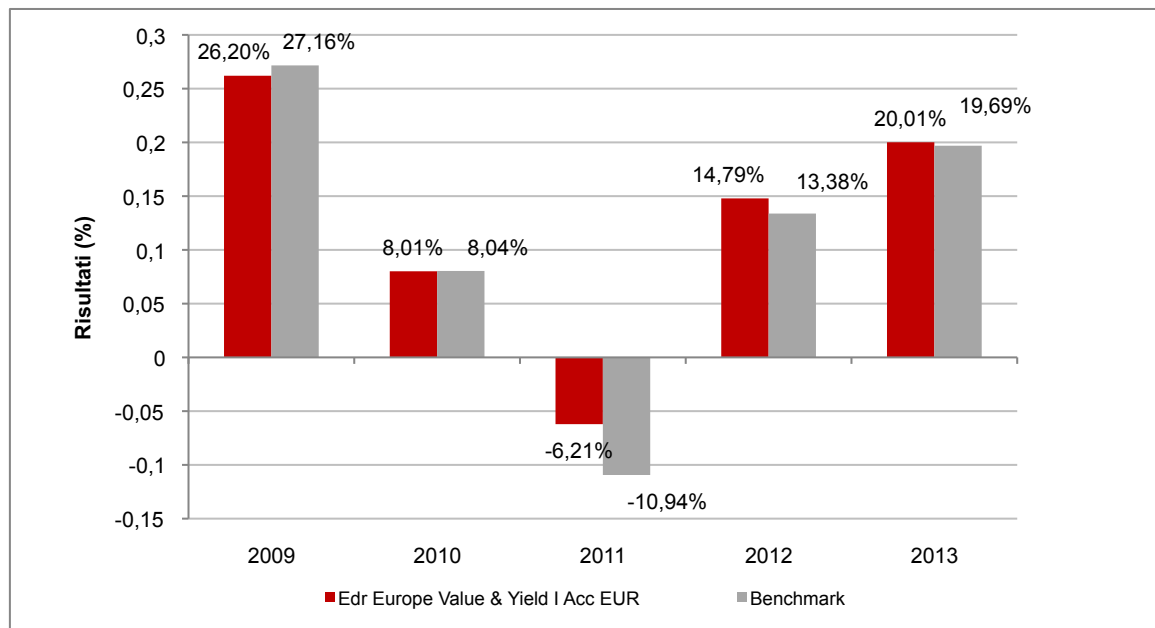
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



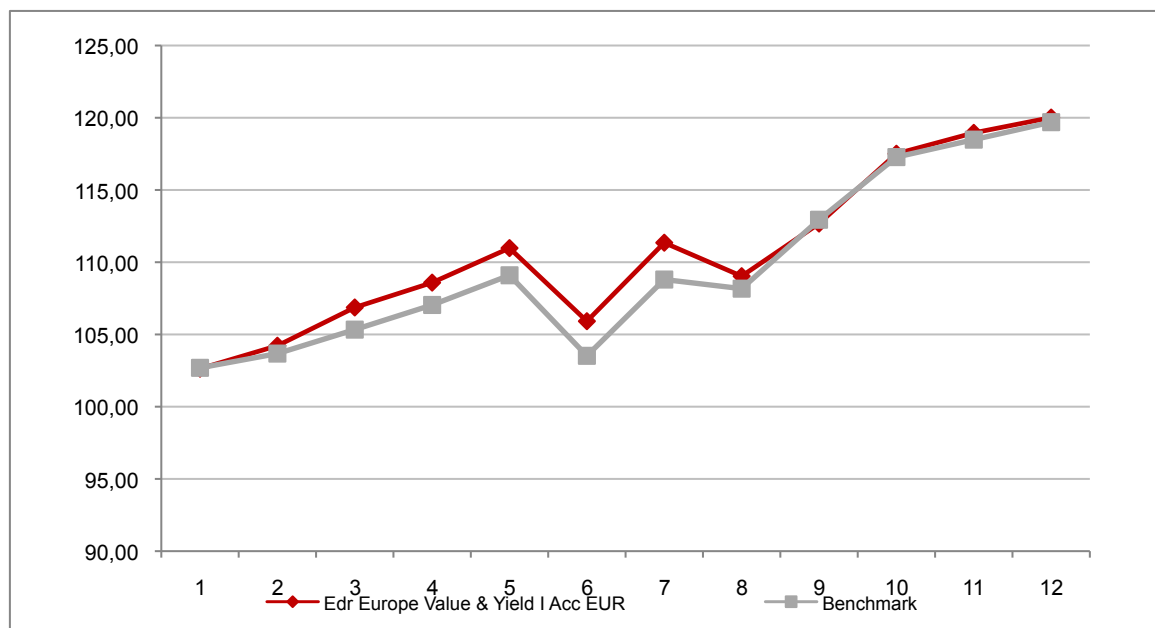
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR EUROPE VALUE & YIELD I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



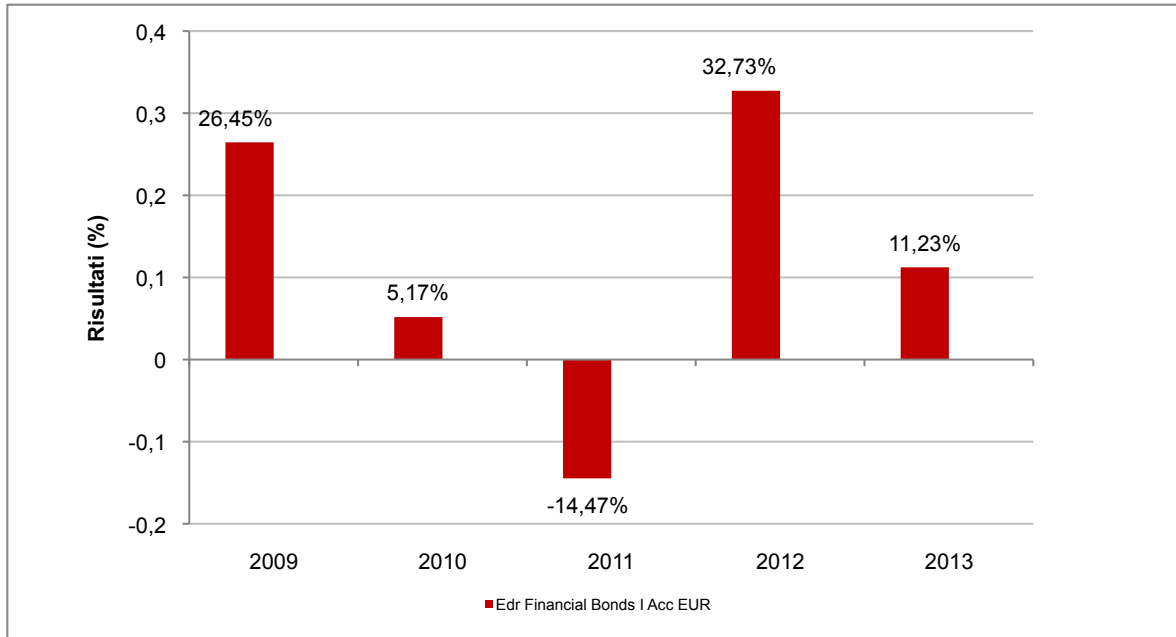
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



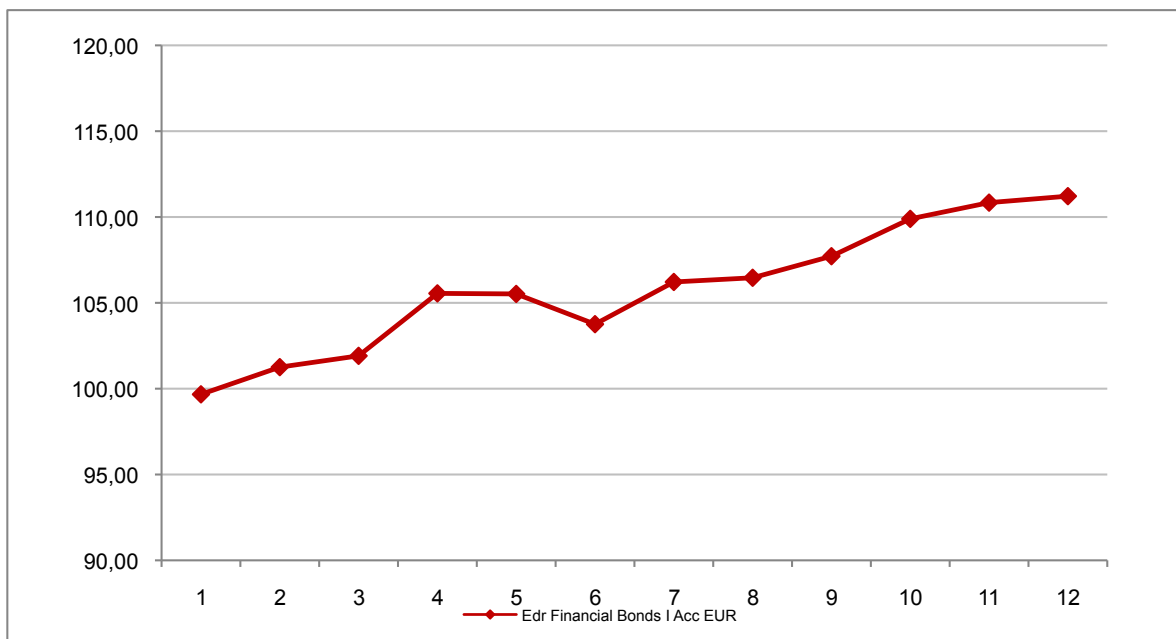
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR FINANCIAL BONDS I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



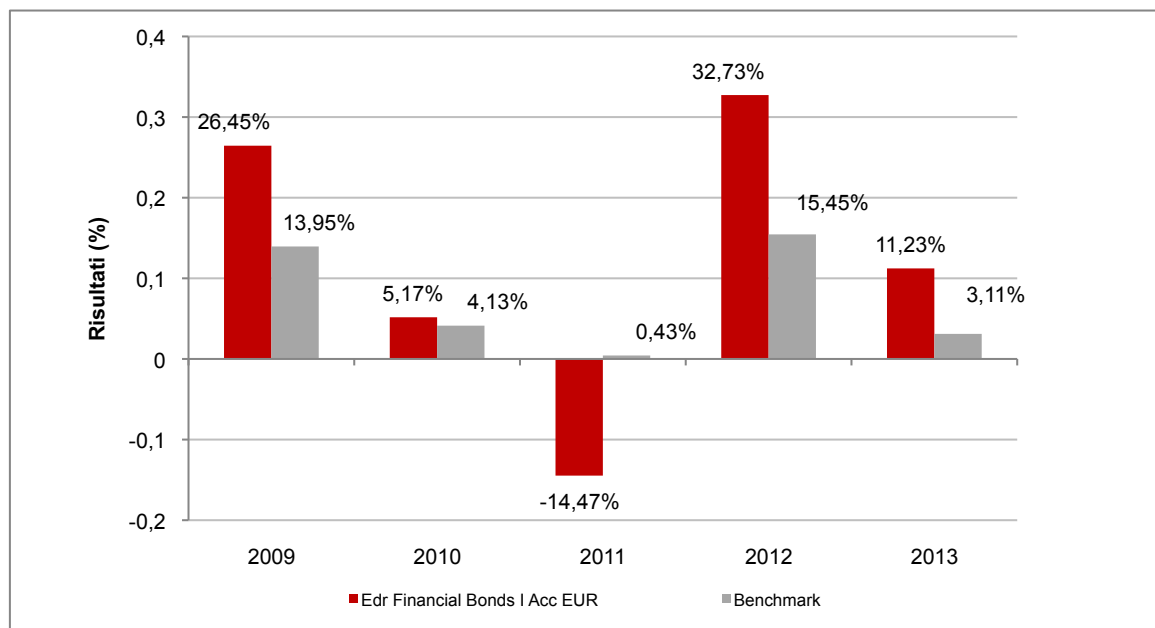
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



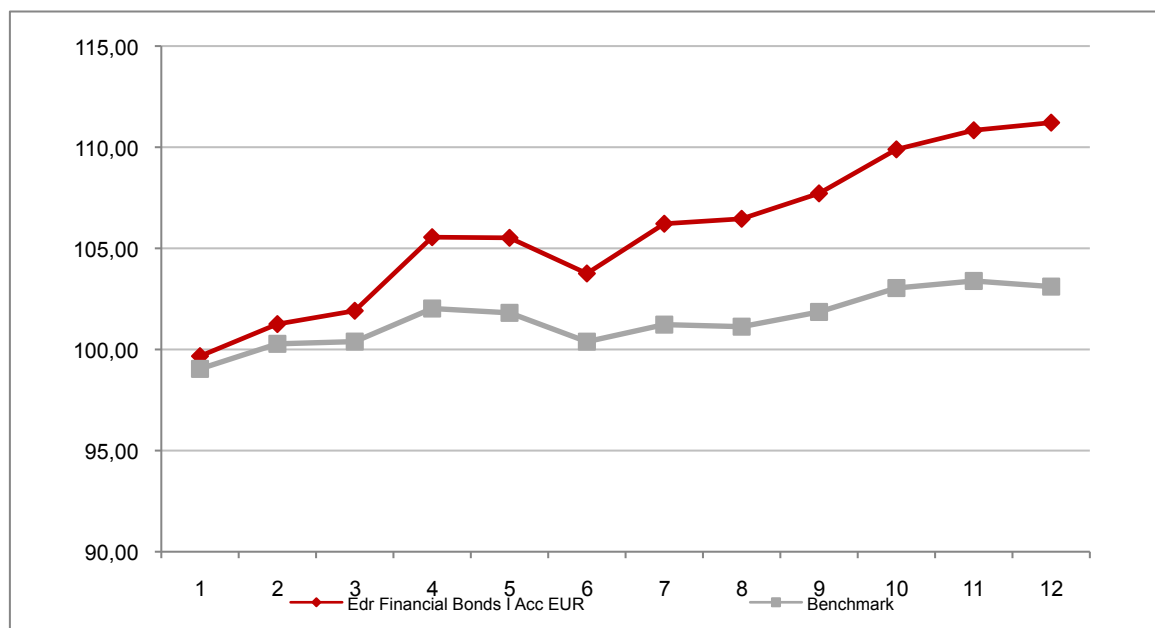
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR FINANCIAL BONDS I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



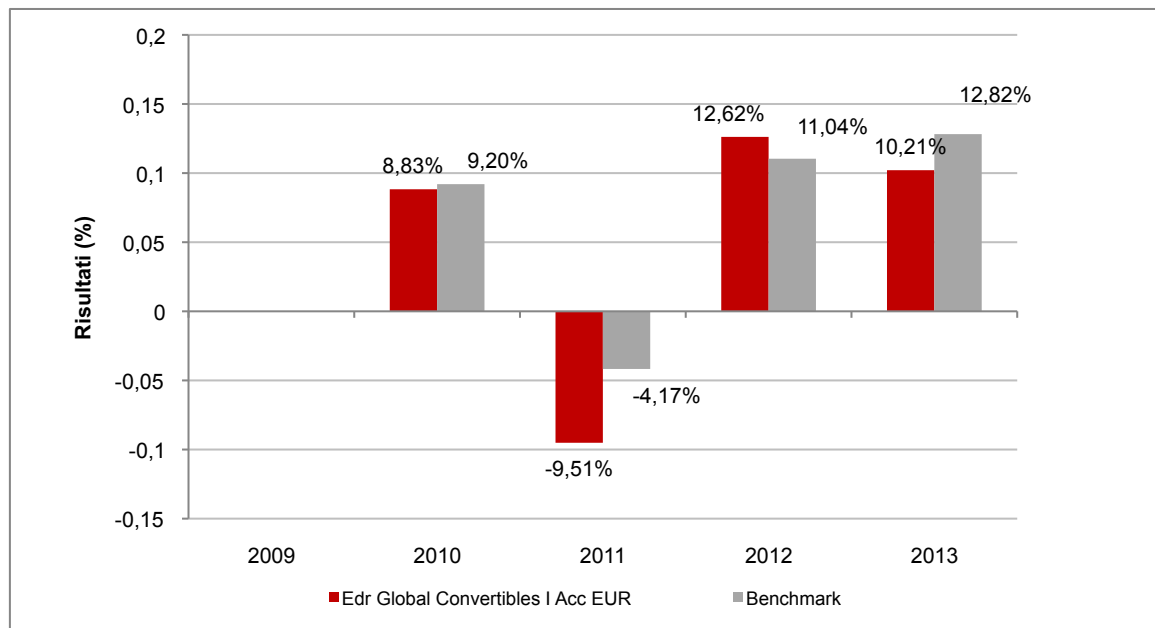
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



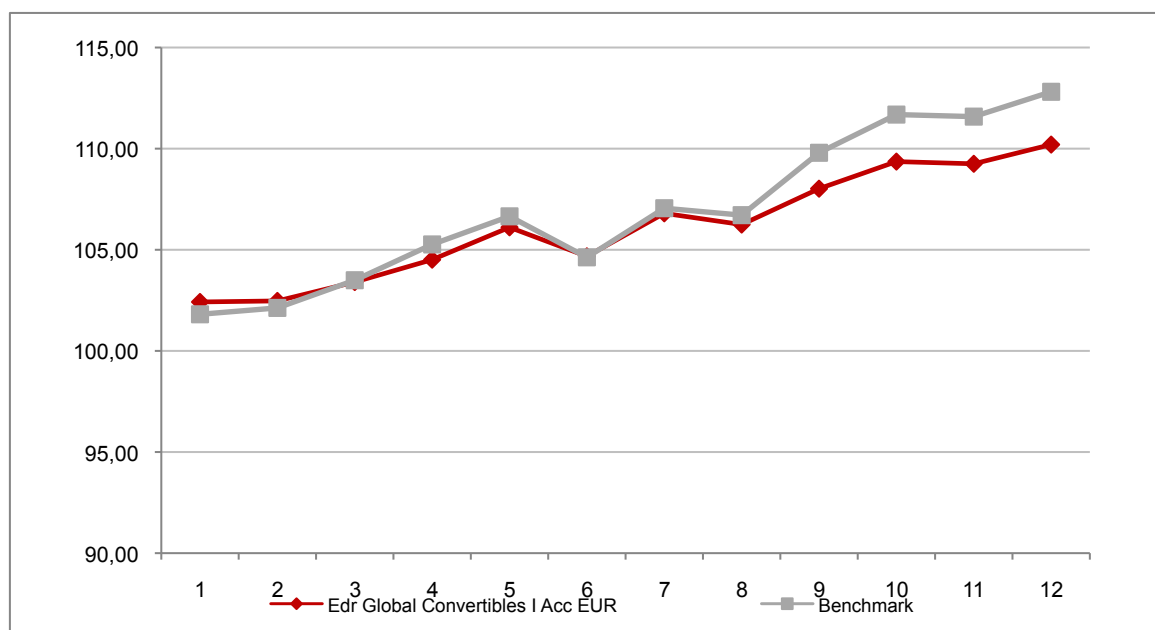
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR GLOBAL CONVERTIBLES 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:

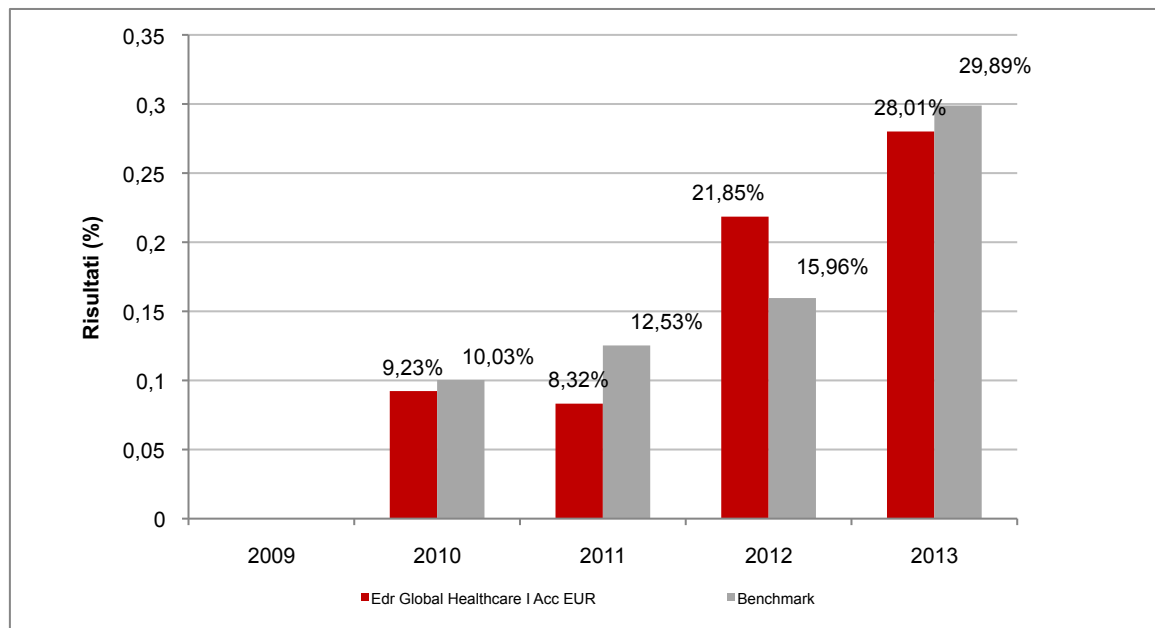


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

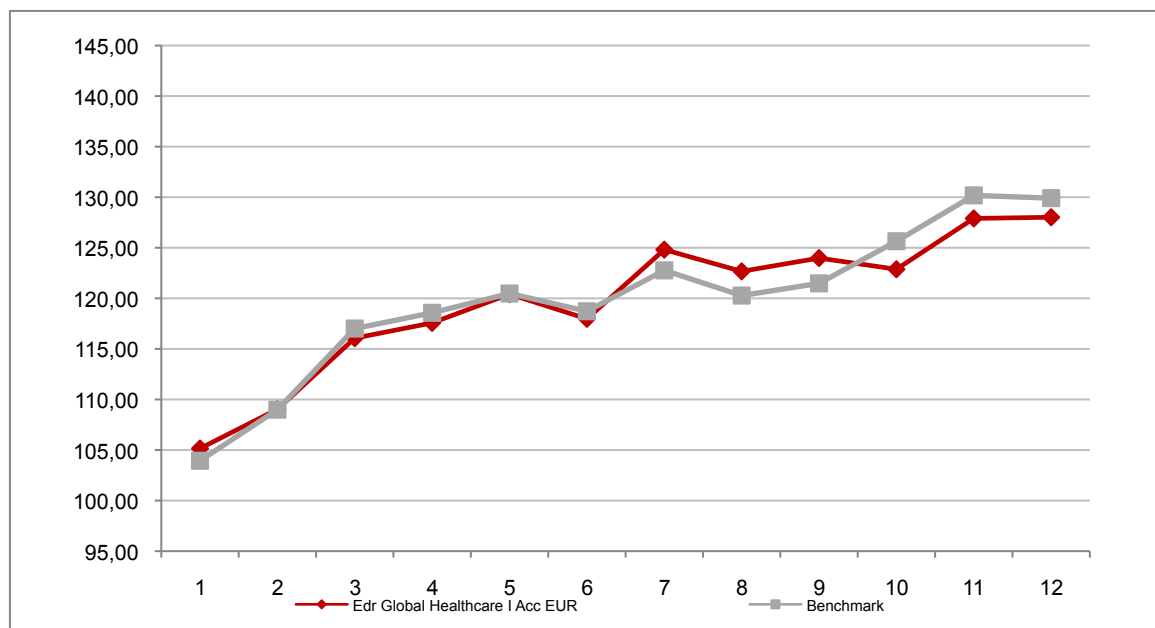


## EDR GLOBAL HEALTHCARE I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



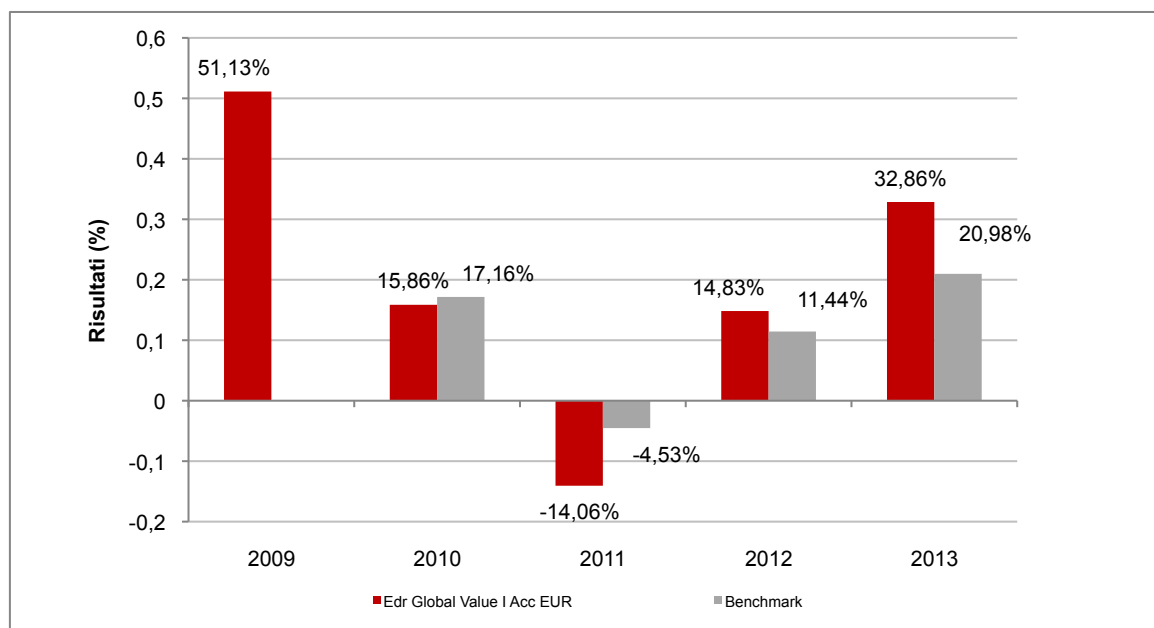
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



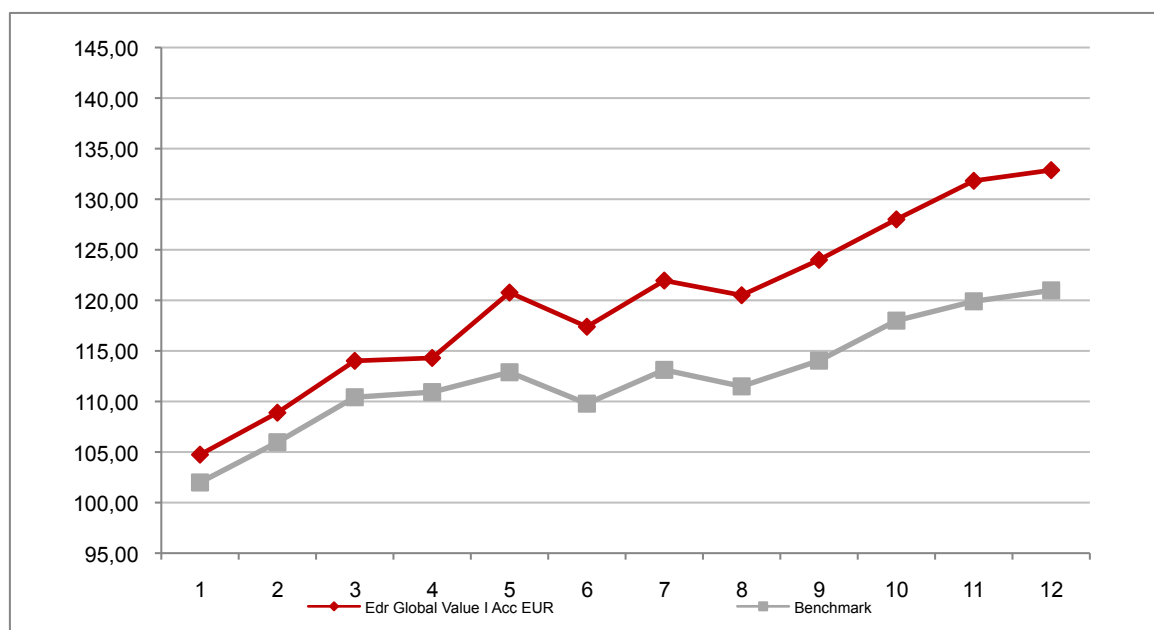
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR GLOBAL VALUE I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



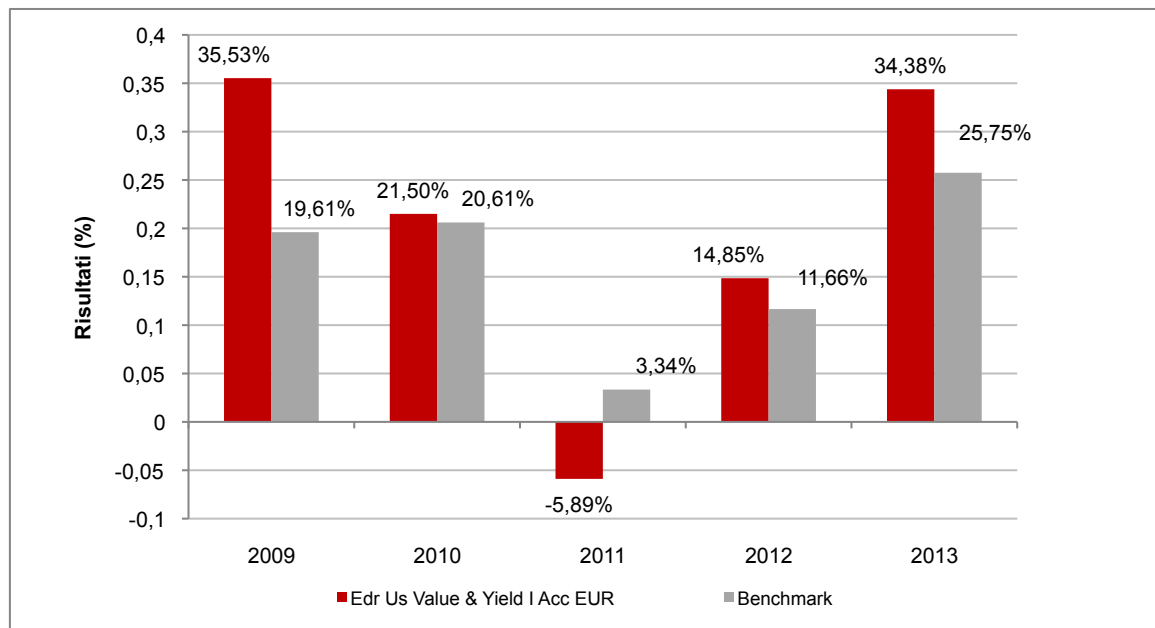
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



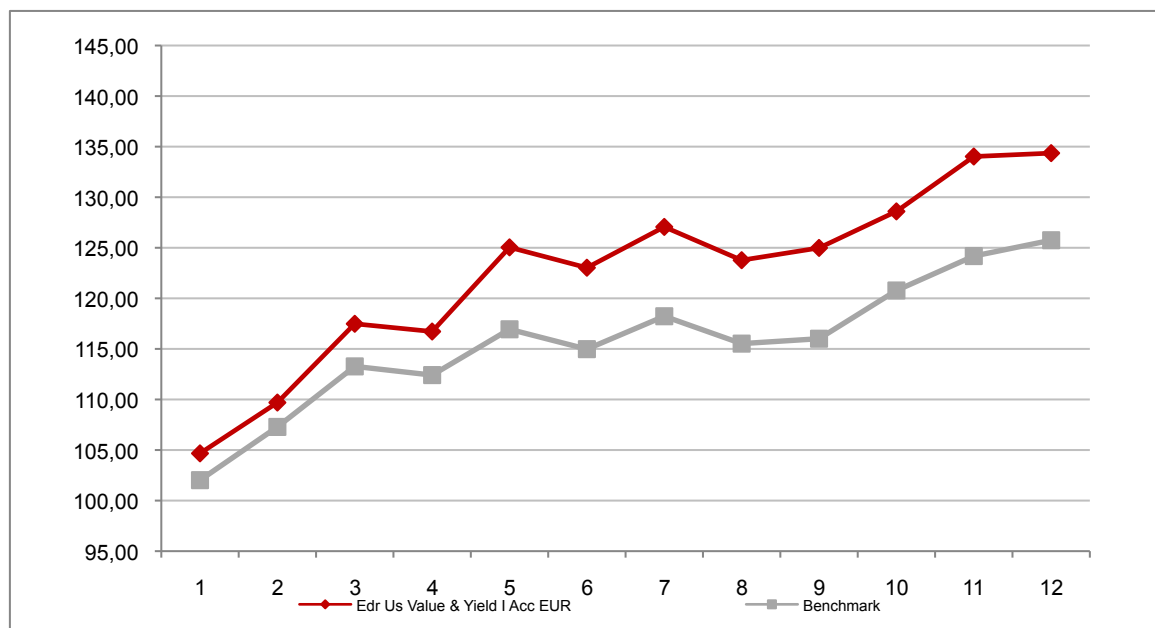
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EDR US VALUE & 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:

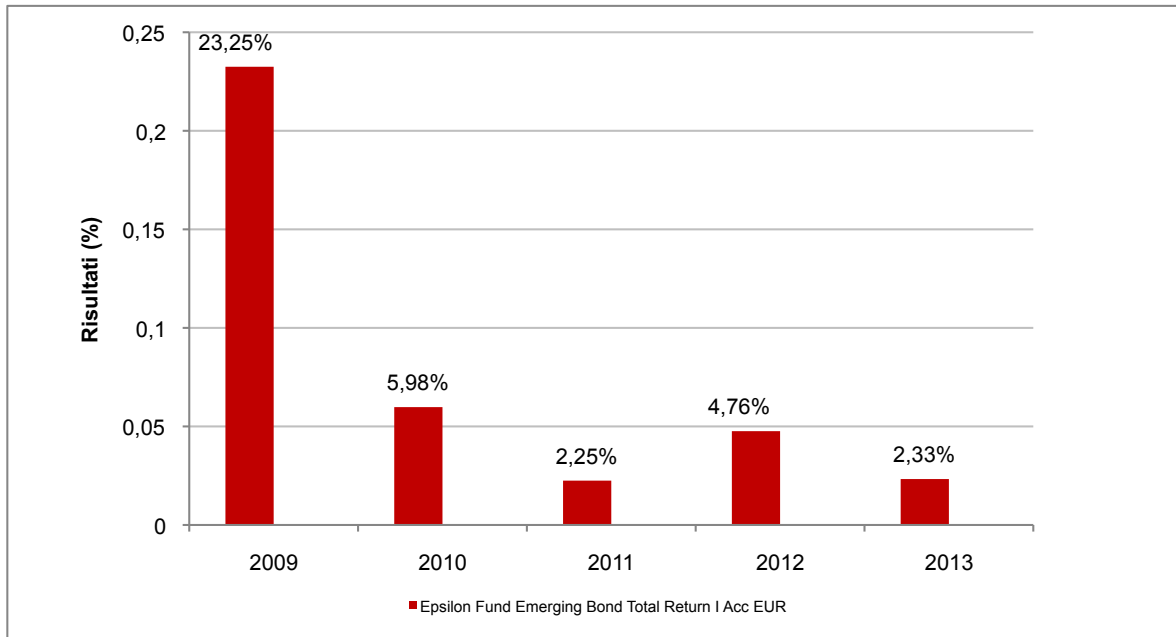


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

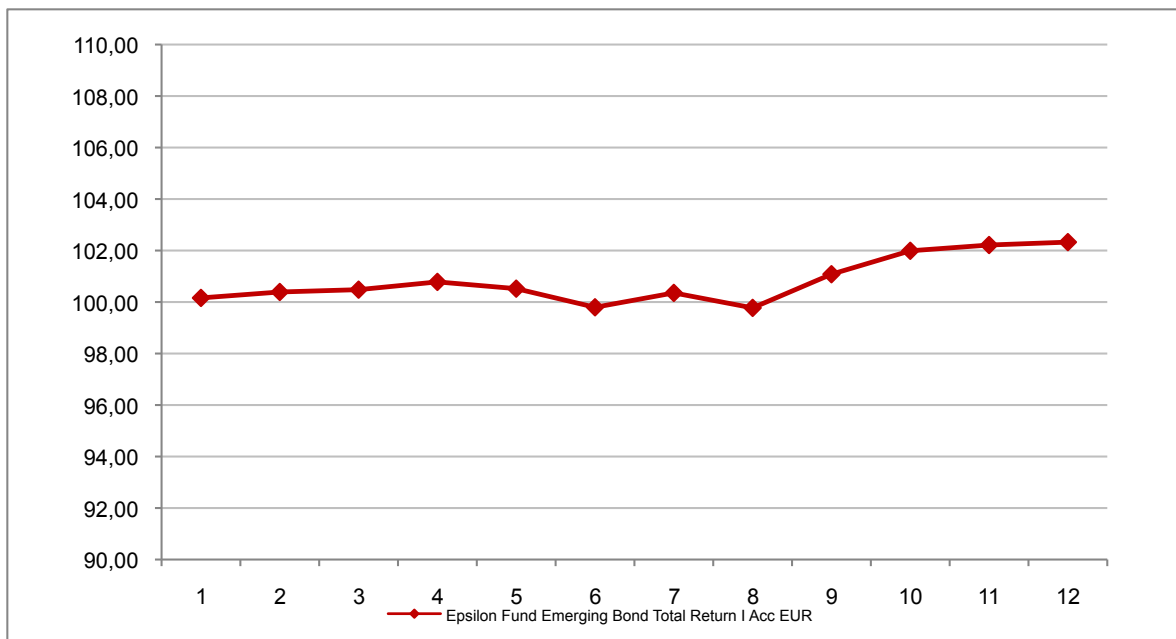
## EPSILON FUND

### EPSILON FUND EMERGING BOND TOTAL RETURN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



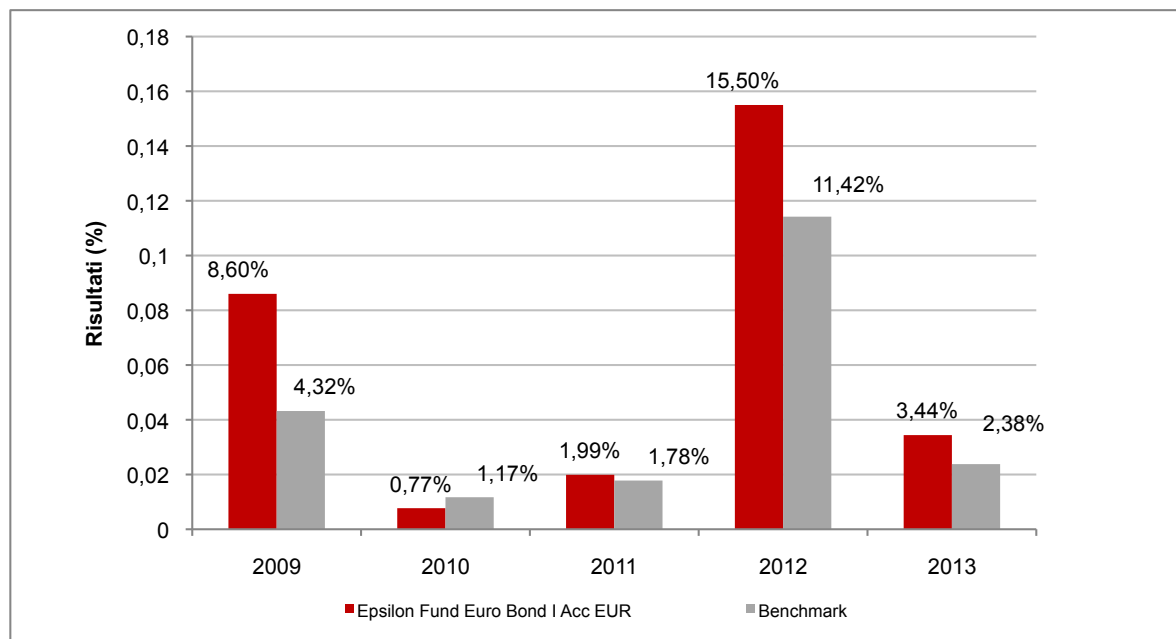
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



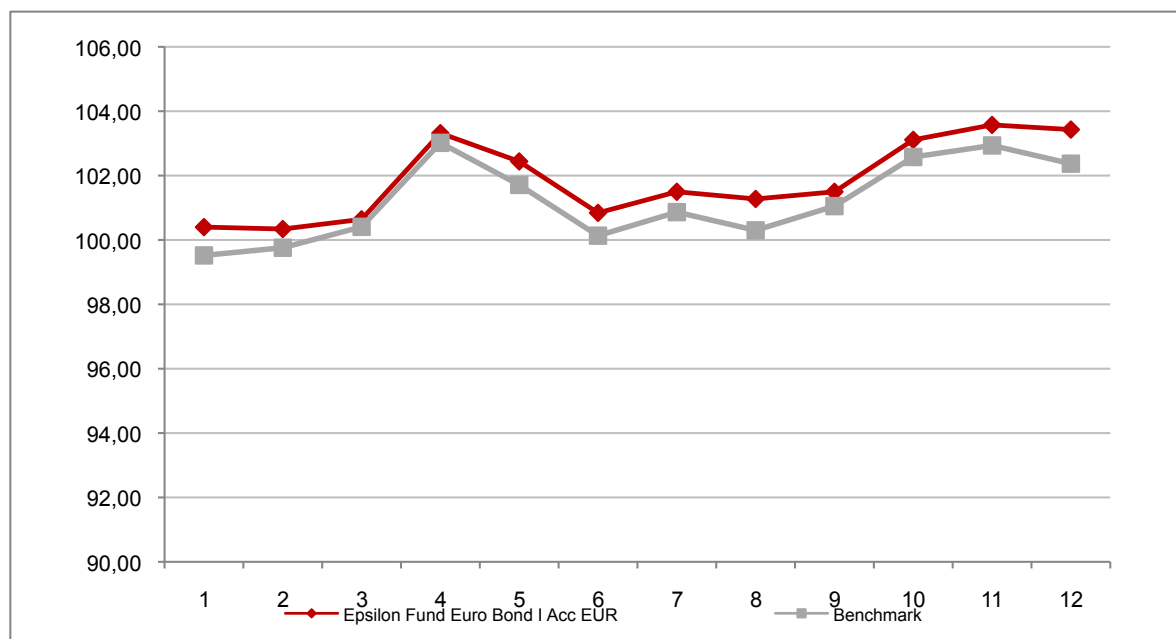
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EPSILON FUND EURO BOND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



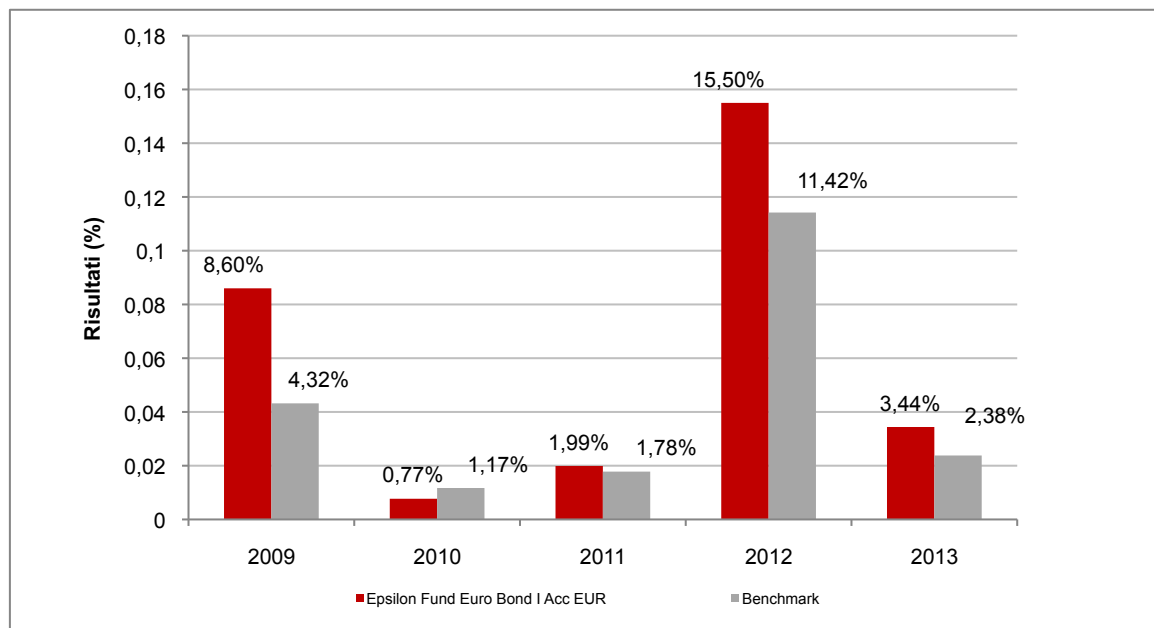
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



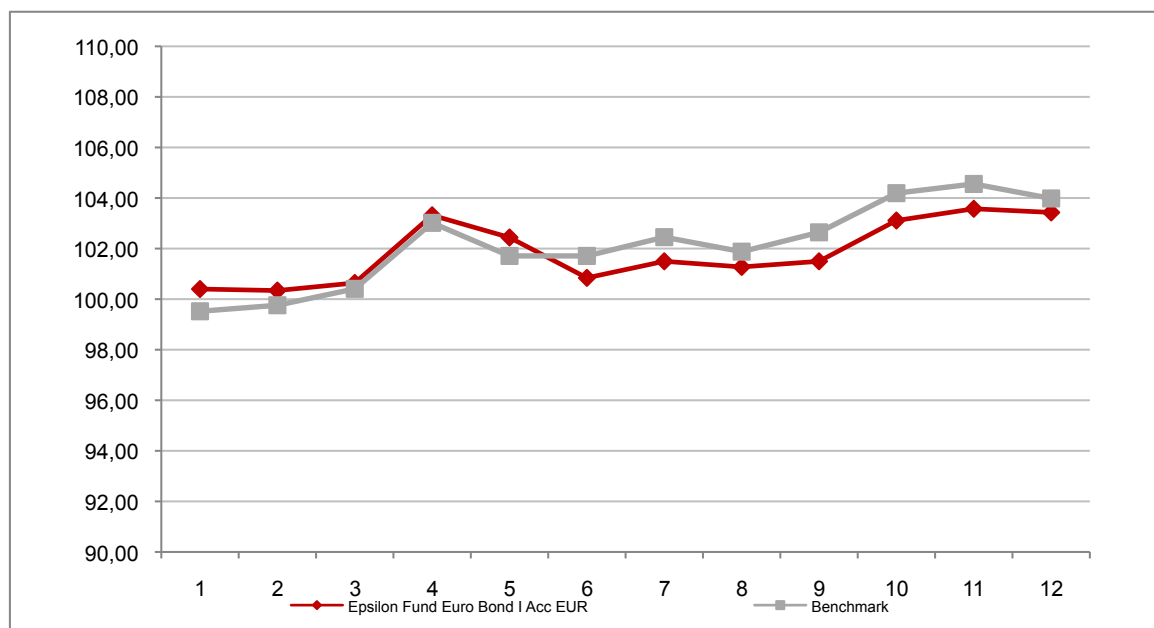
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EPSILON FUND EURO BOND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*



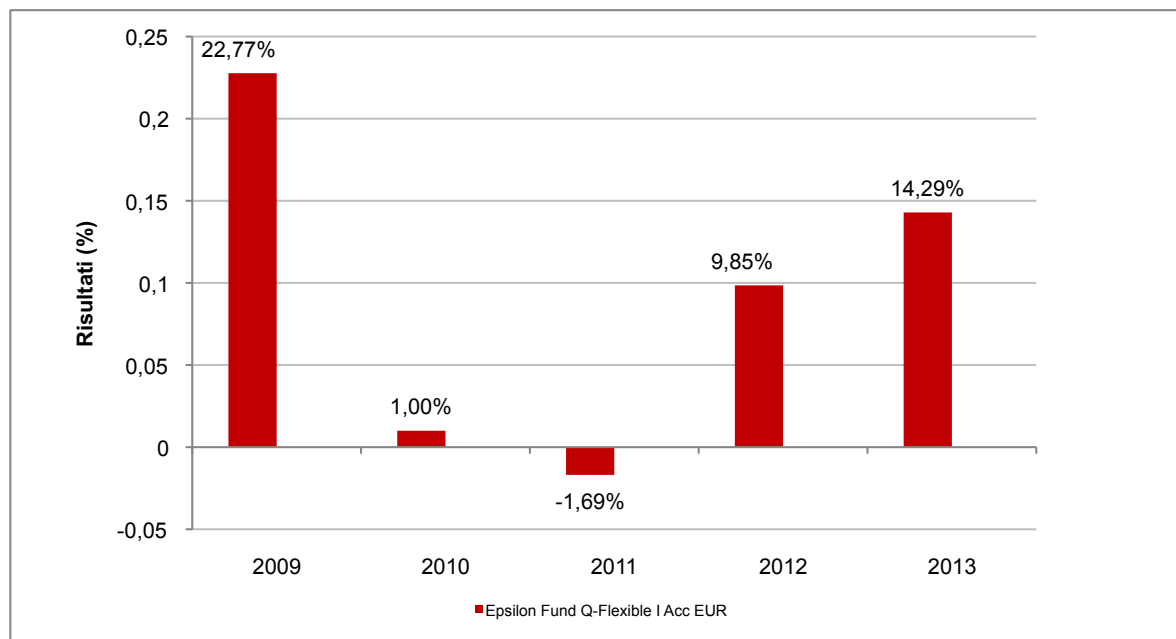
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



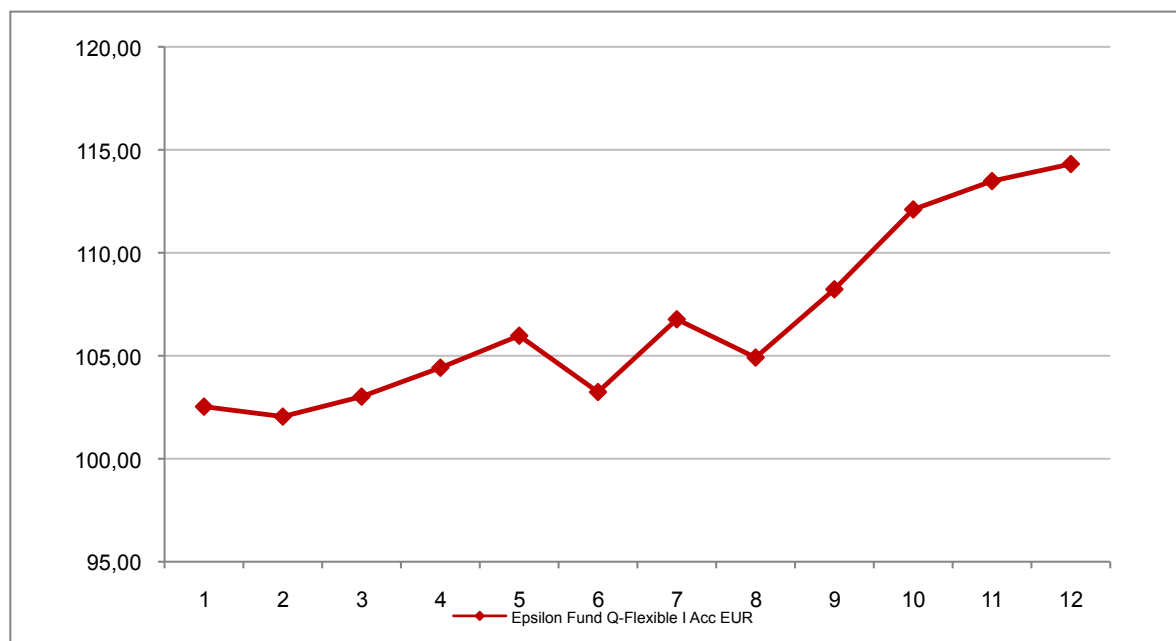
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EPSILON FUND Q-FLEXIBLE I ACC EUR

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:

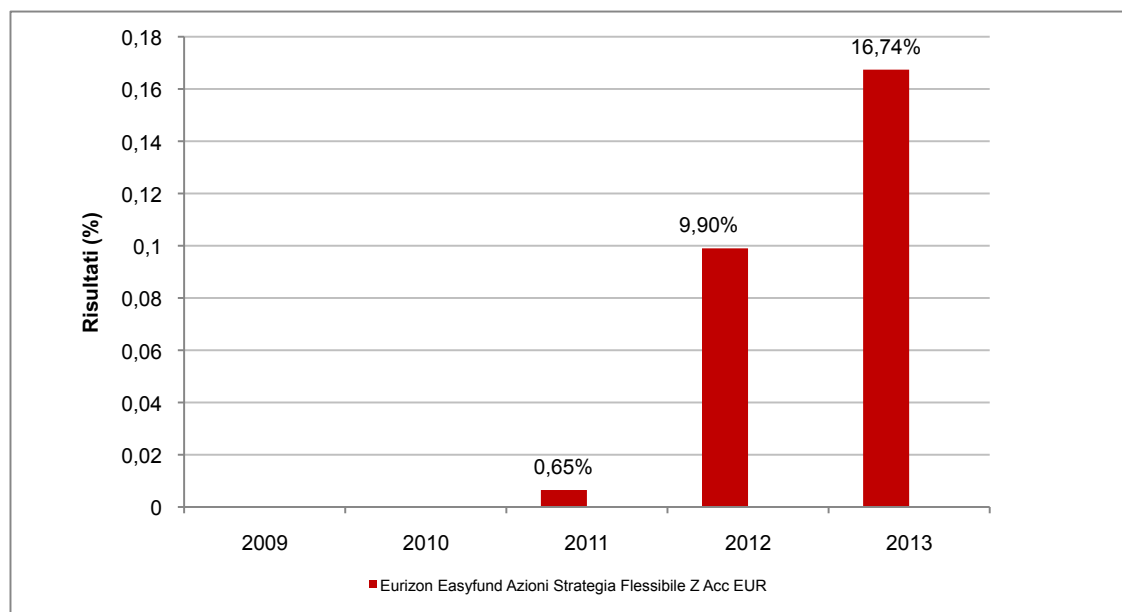


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

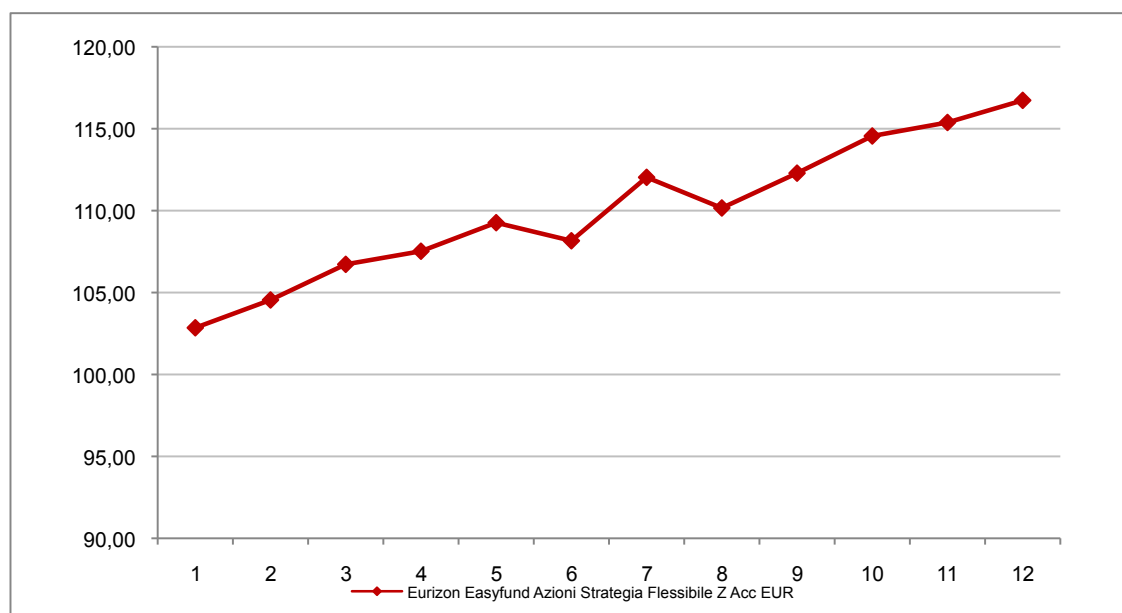
## EURIZON EASYFUND

### EURIZON EASYFUND AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE Z ACC EUR

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:

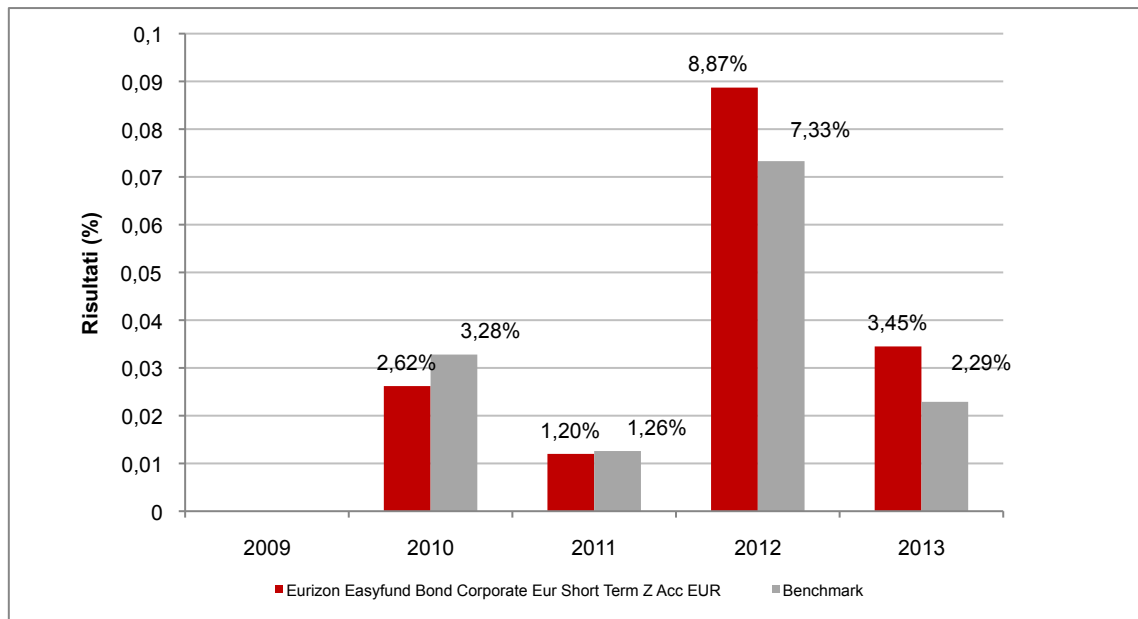


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

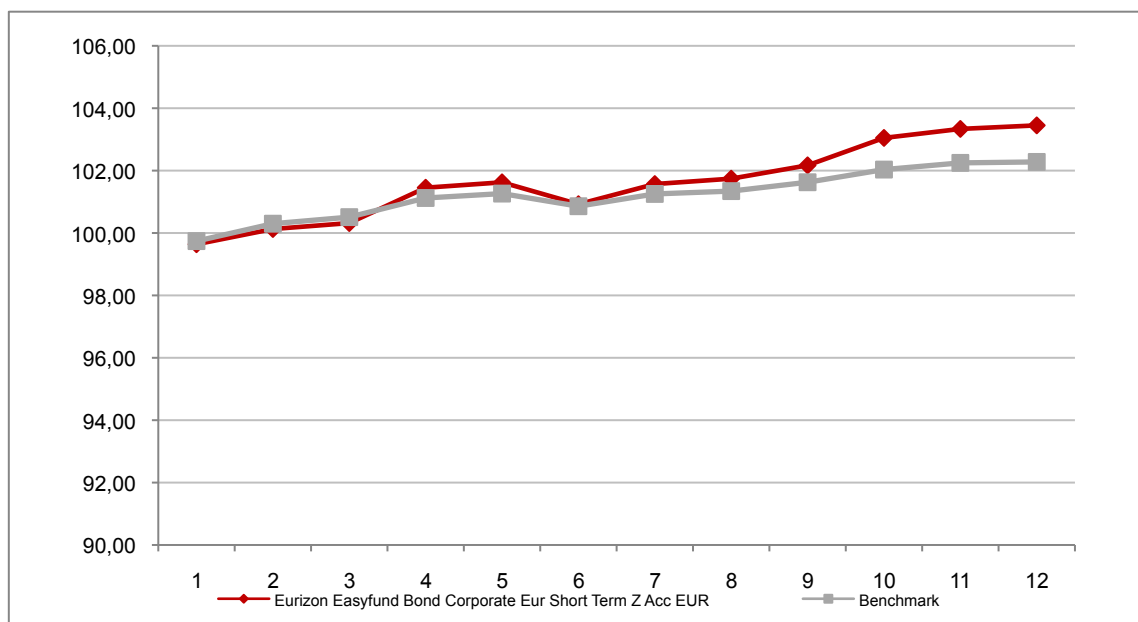


## EURIZON EASYFUND BOND CORPORATE EUR SHORT TERM Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



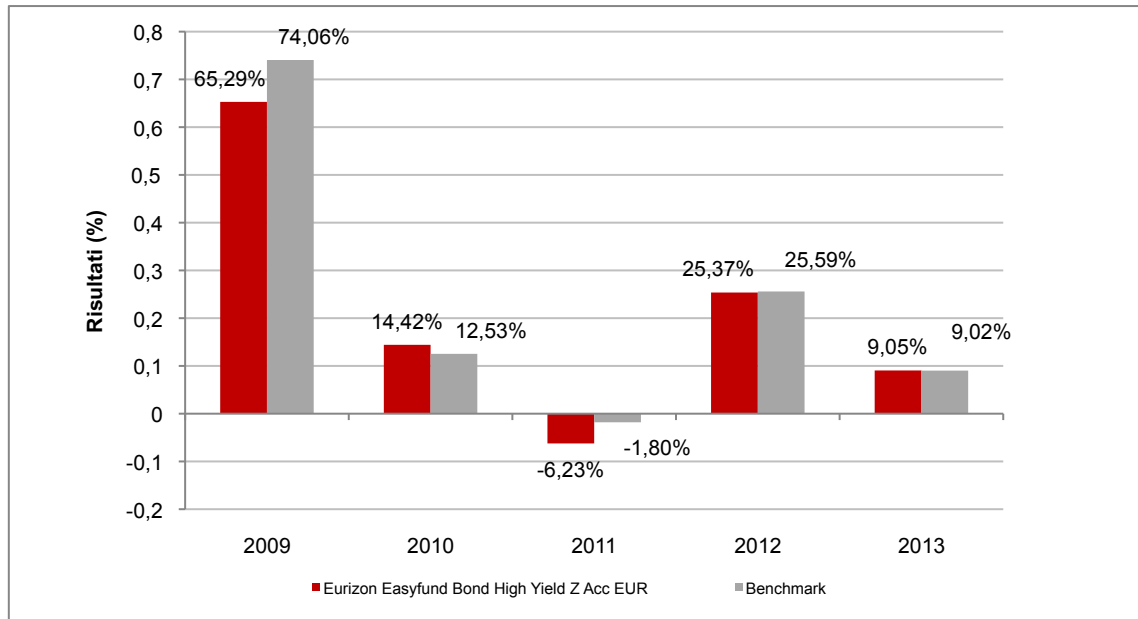
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



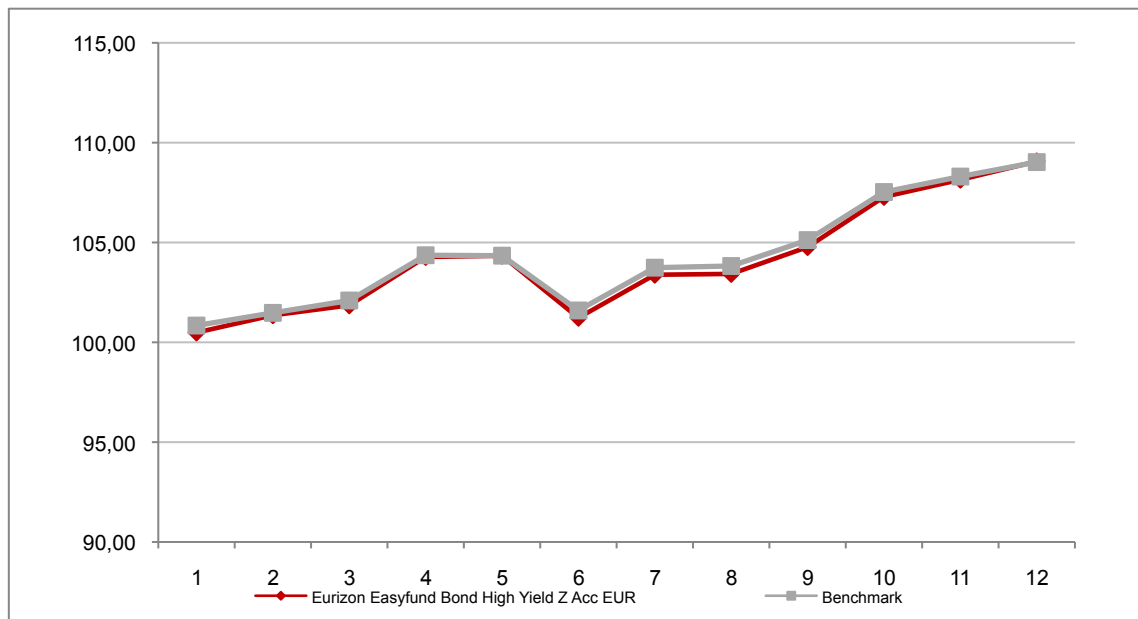
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EURIZON EASYFUND BOND HIGH YIELD Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



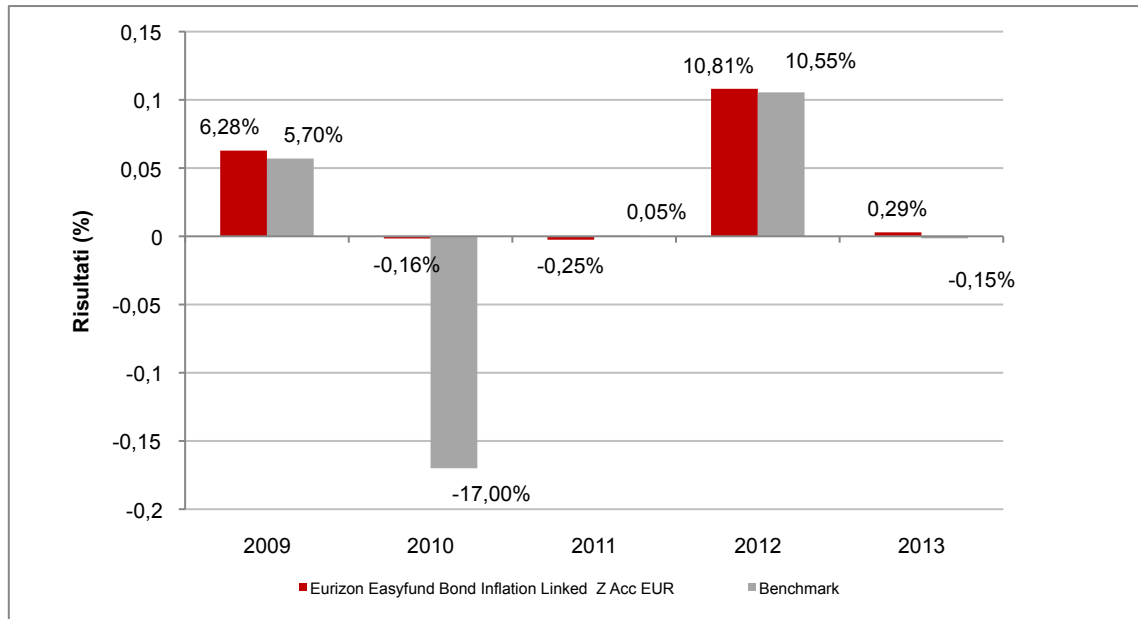
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



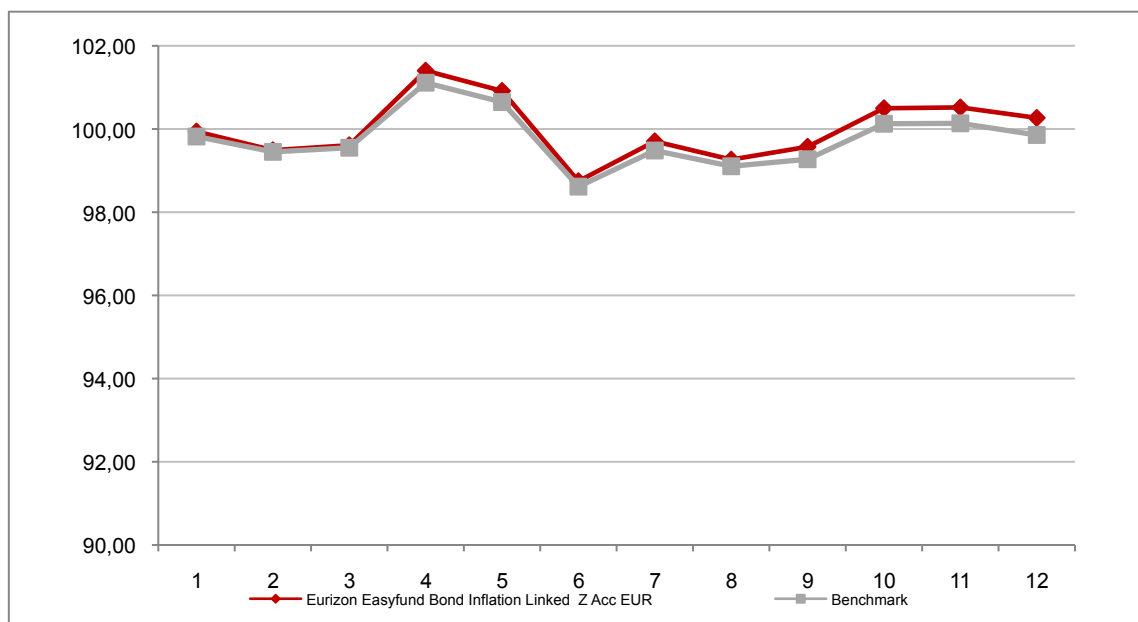
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EURIZON EASYFUND BOND INFLATION LINKED Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



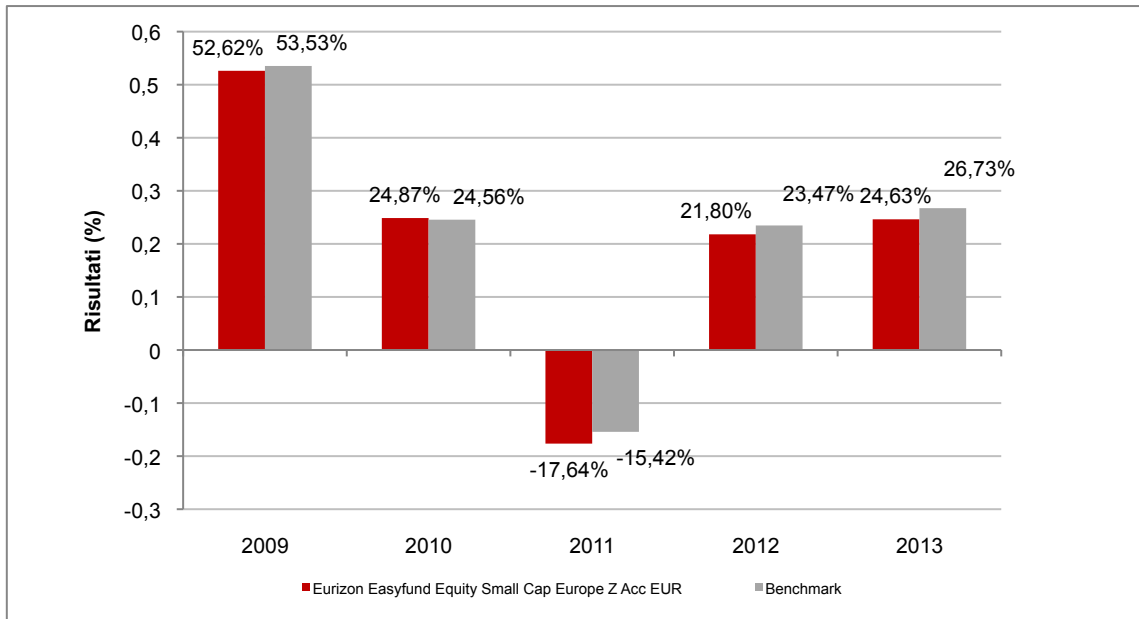
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



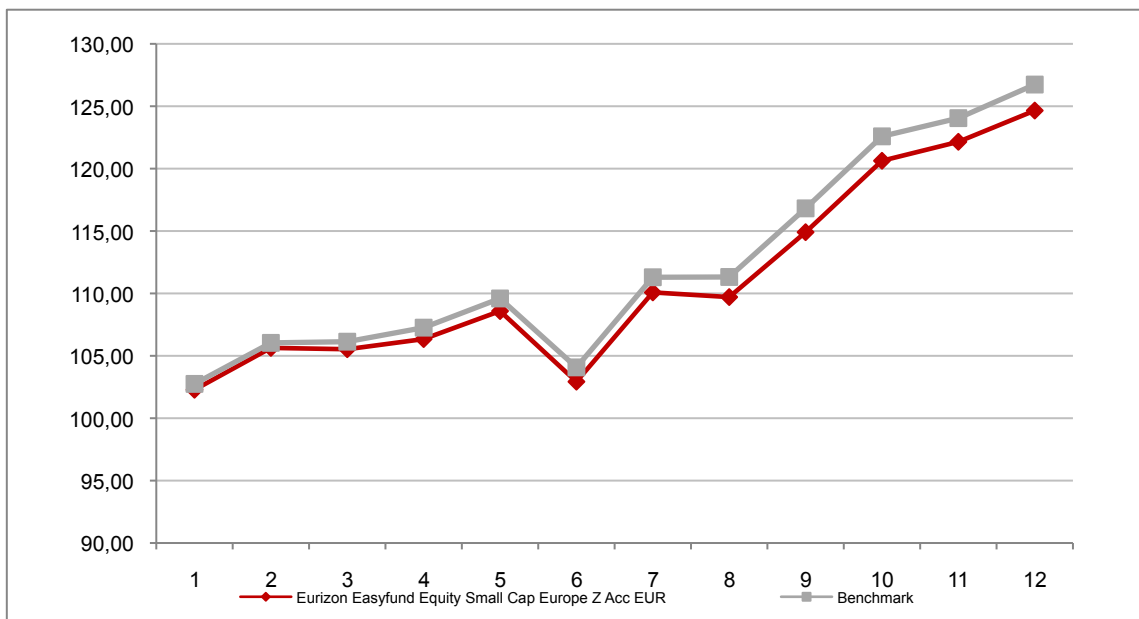
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## EURIZON EASYFUND EQUITY SMALL CAP EUROPE Z 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:

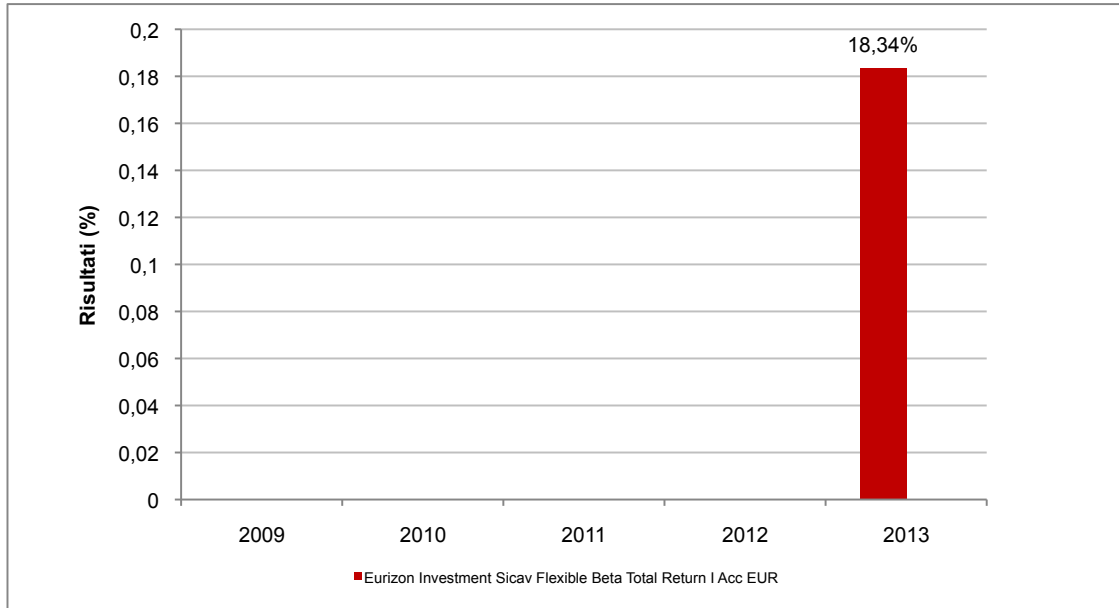


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

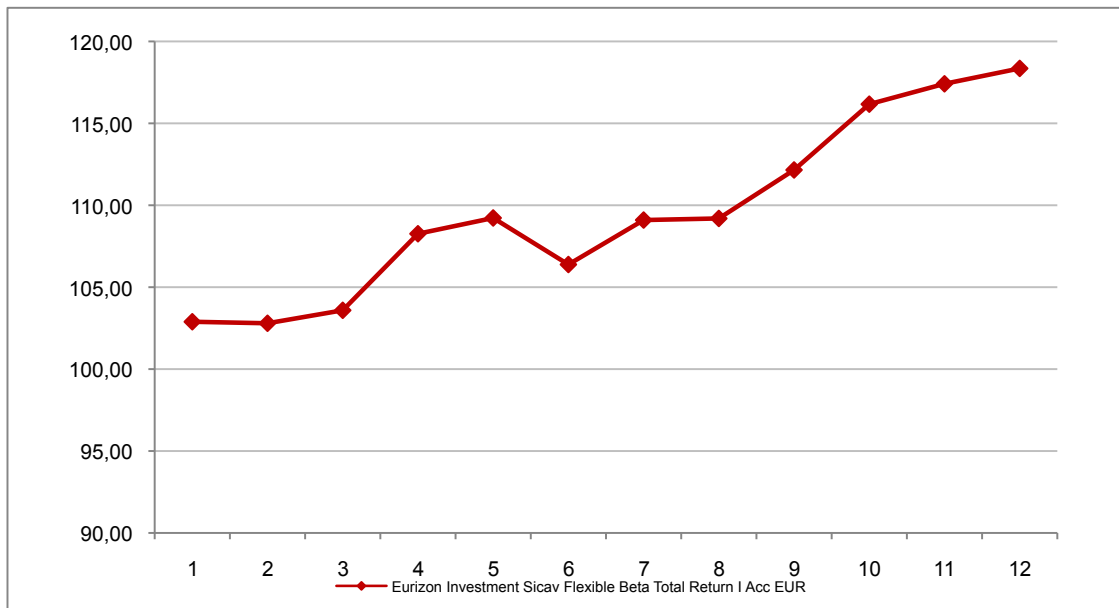
## EURIZON INVESTMENT SICAV

### EURIZON INVESTMENT SICAV FLEXIBLE BETA TOTAL RETURN I ACC EUR

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:

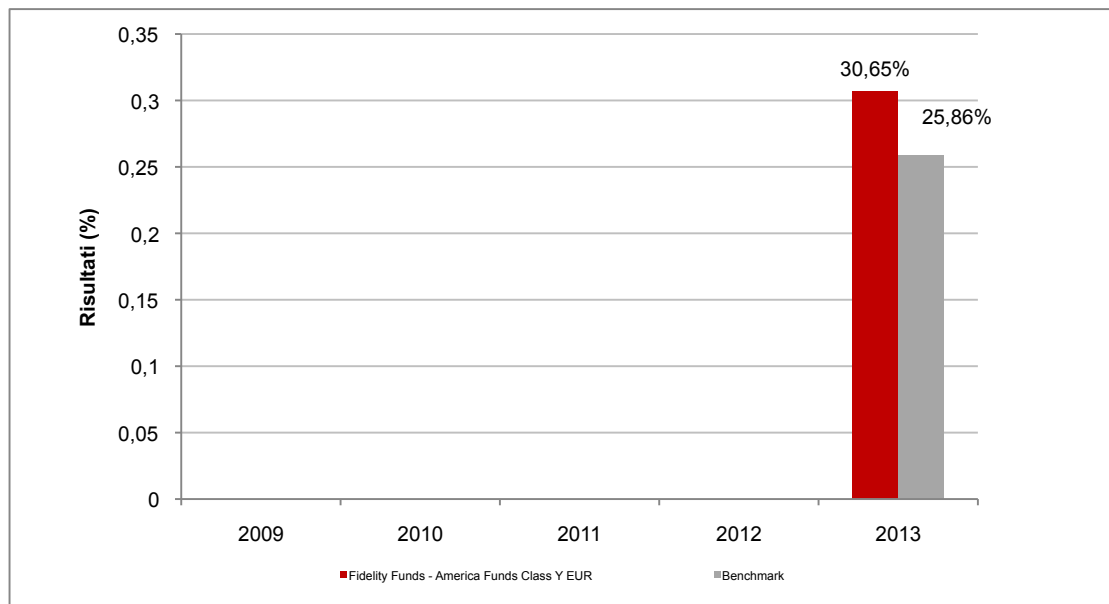


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

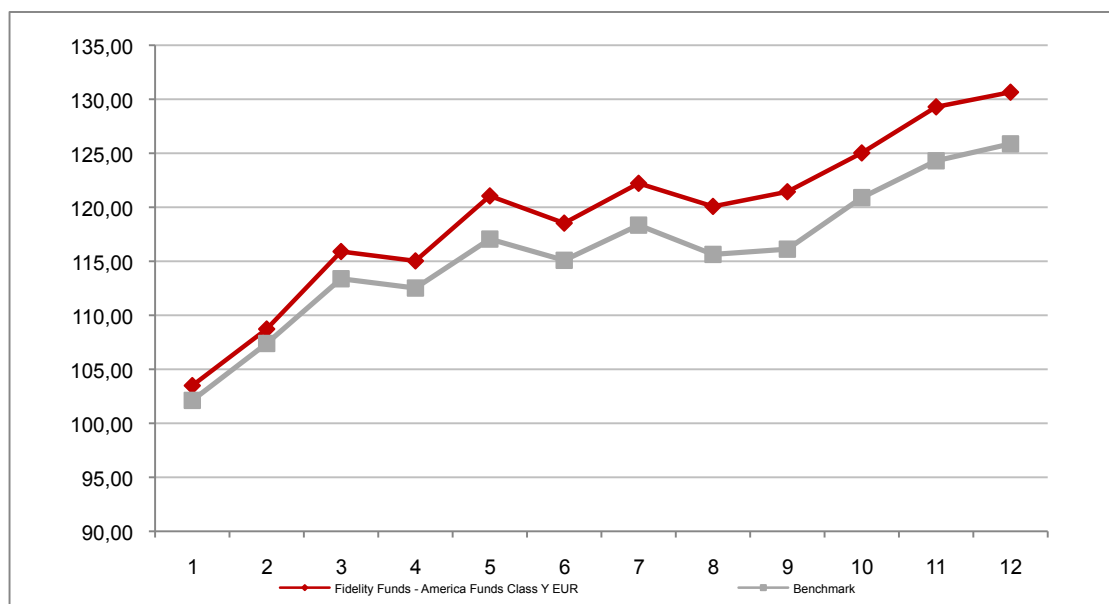
## FIDELITY FUNDS SICAV

### FIDELITY FUNDS - AMERICA FUNDS CLASS Y EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



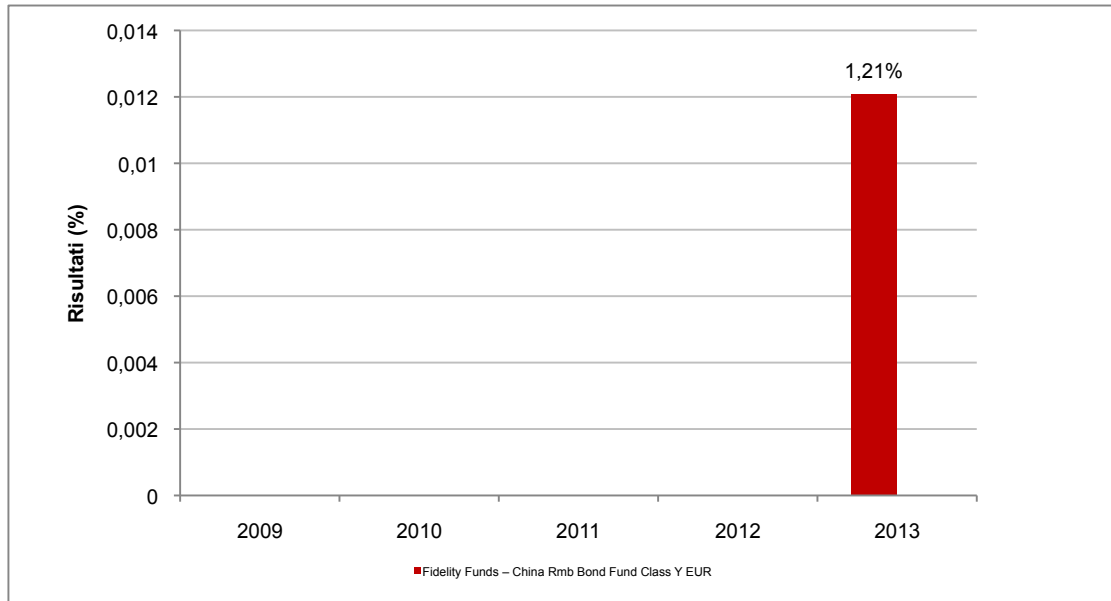
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



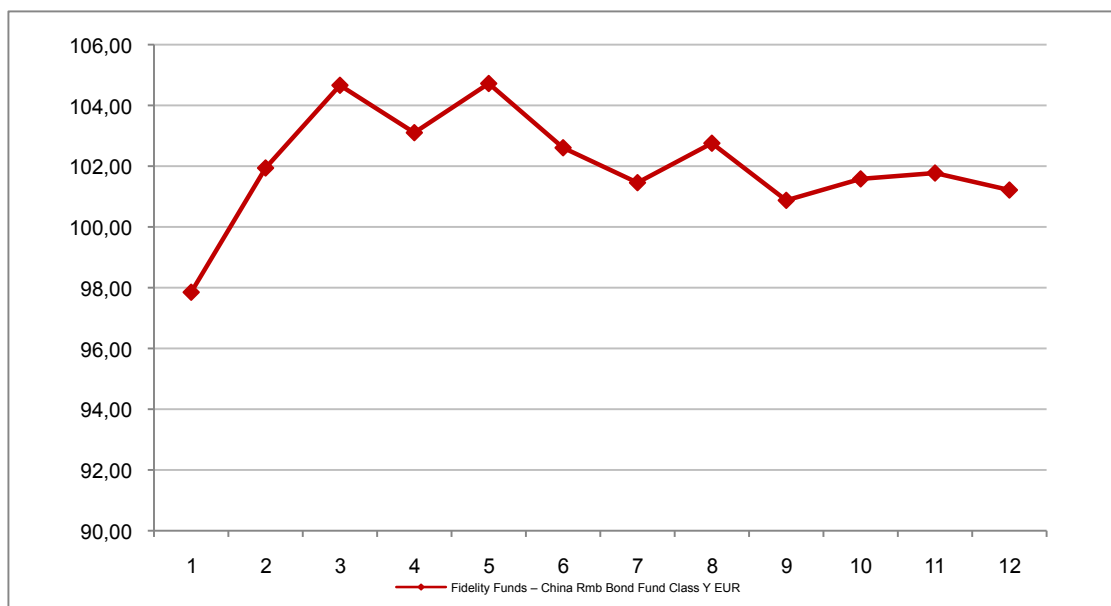
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FIDELITY FUNDS – CHINA RMB BOND FUND CLASS Y EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



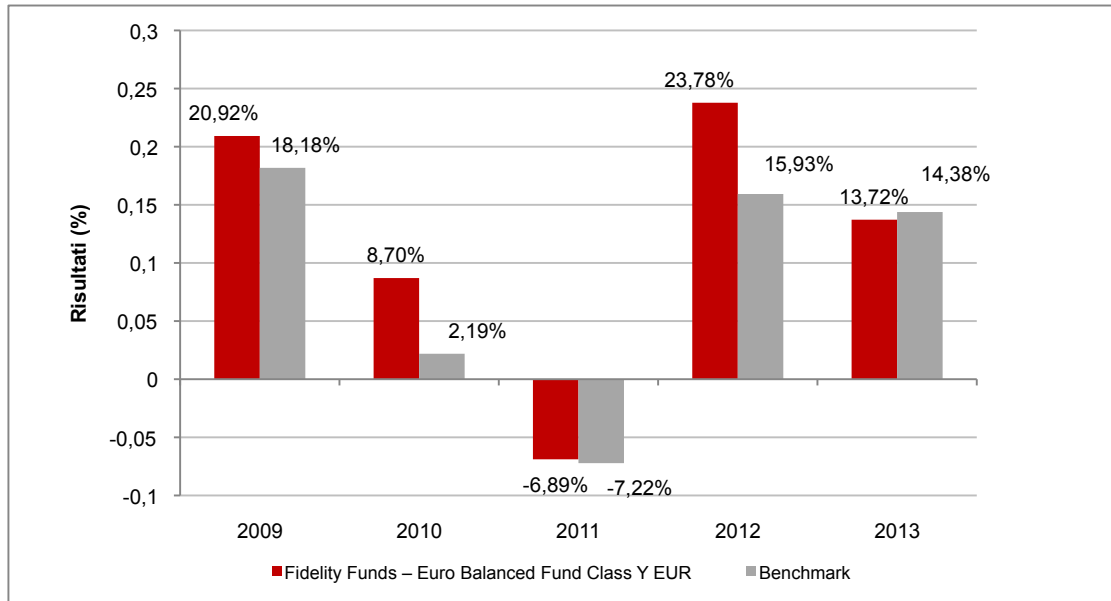
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



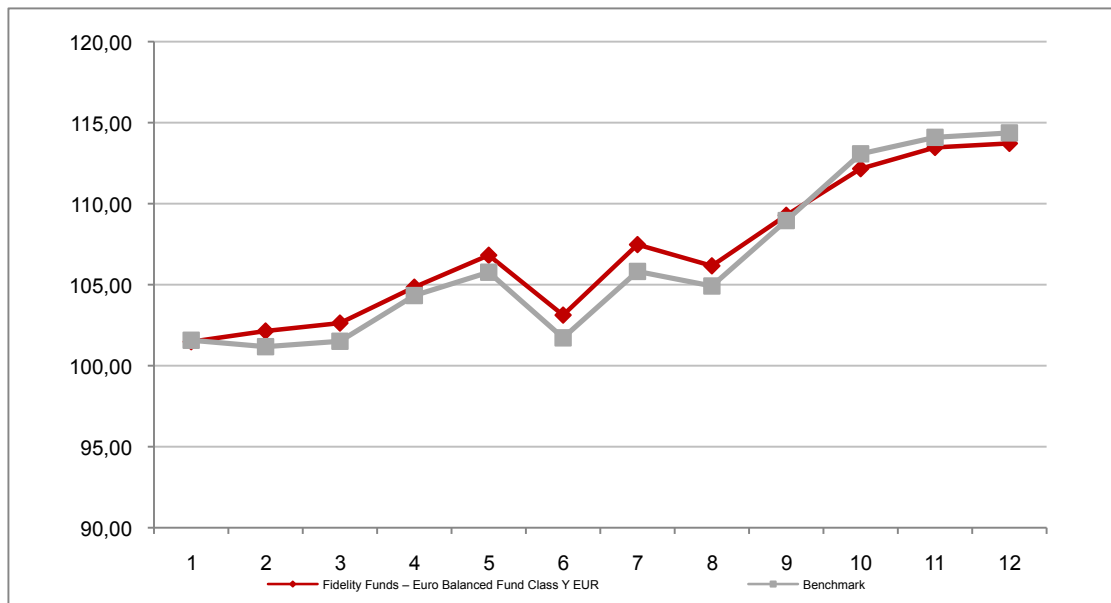
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FIDELITY FUNDS – EURO BALANCED FUND CLASS Y 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 nel corso dell'ultimo anno solare:

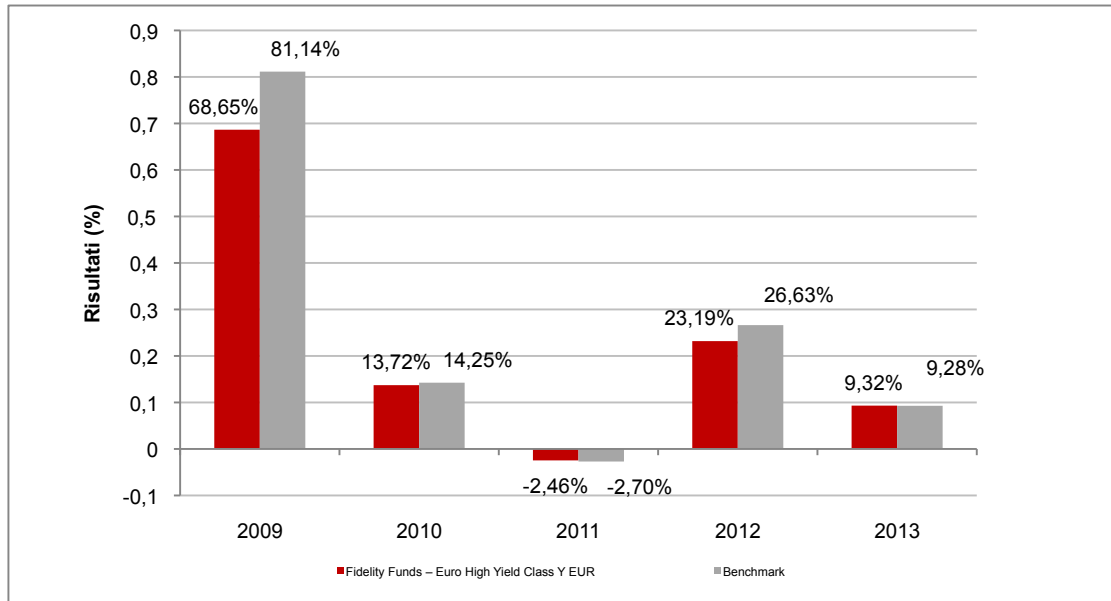


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

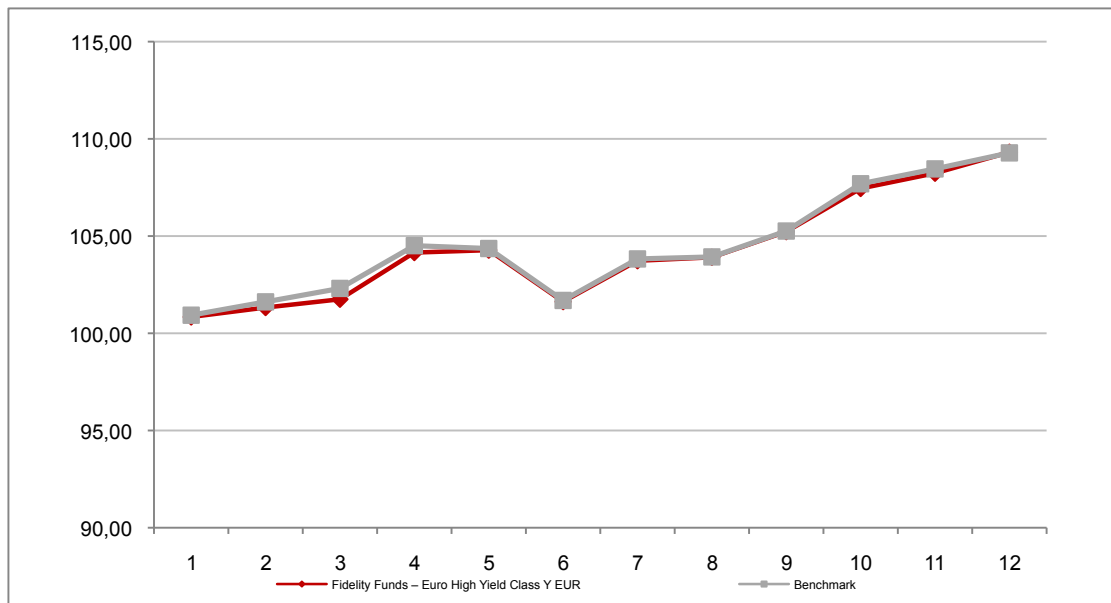


## FIDELITY FUNDS – EURO HIGH YIELD CLASS Y EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



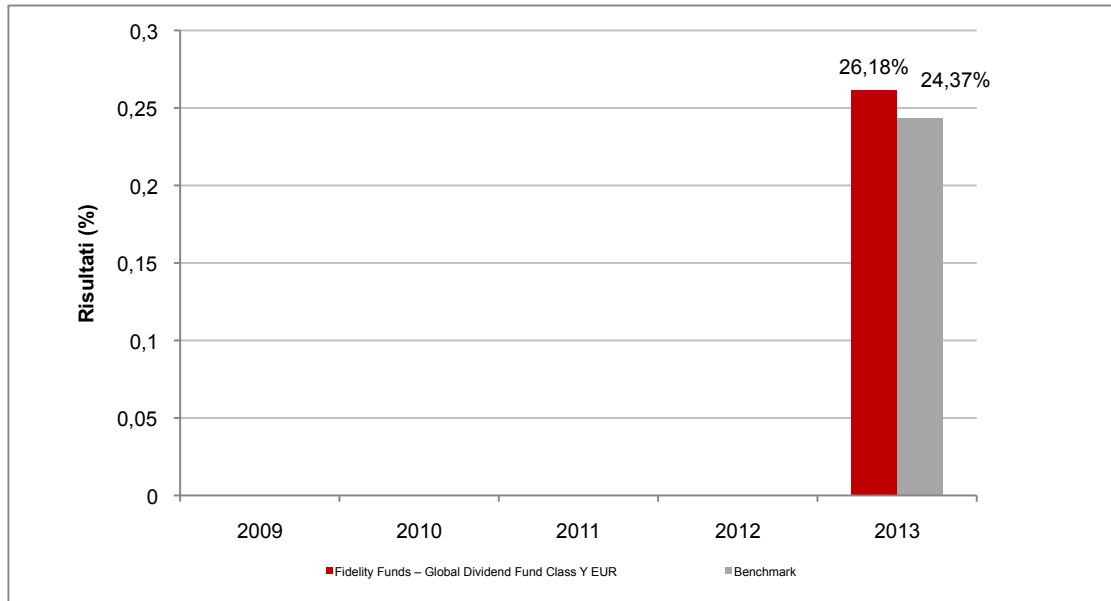
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



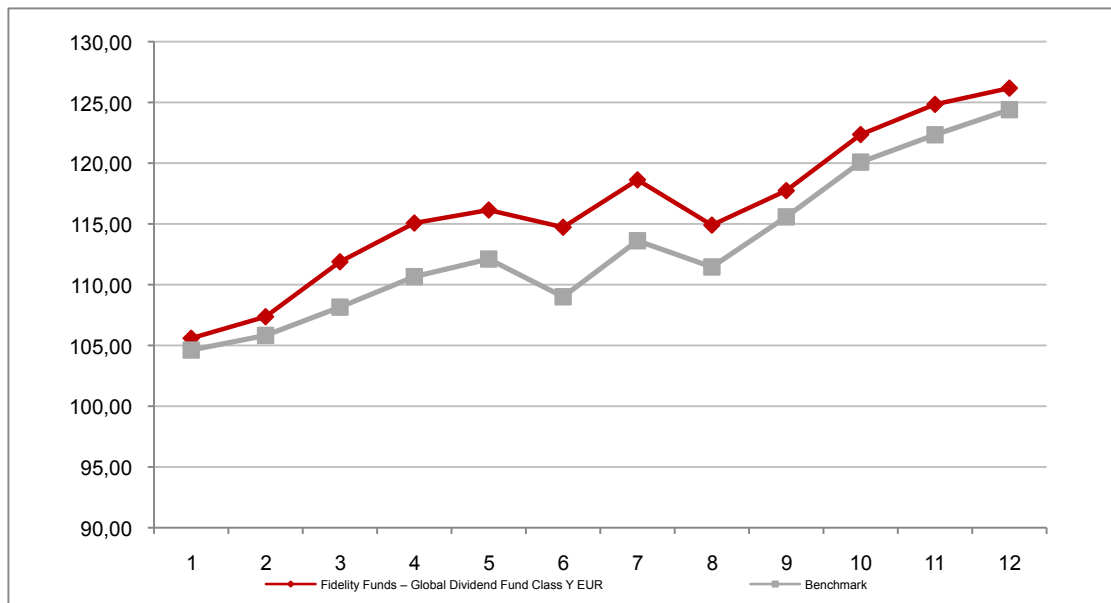
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FIDELITY FUNDS – GLOBAL DIVIDEND FUND CLASS Y EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



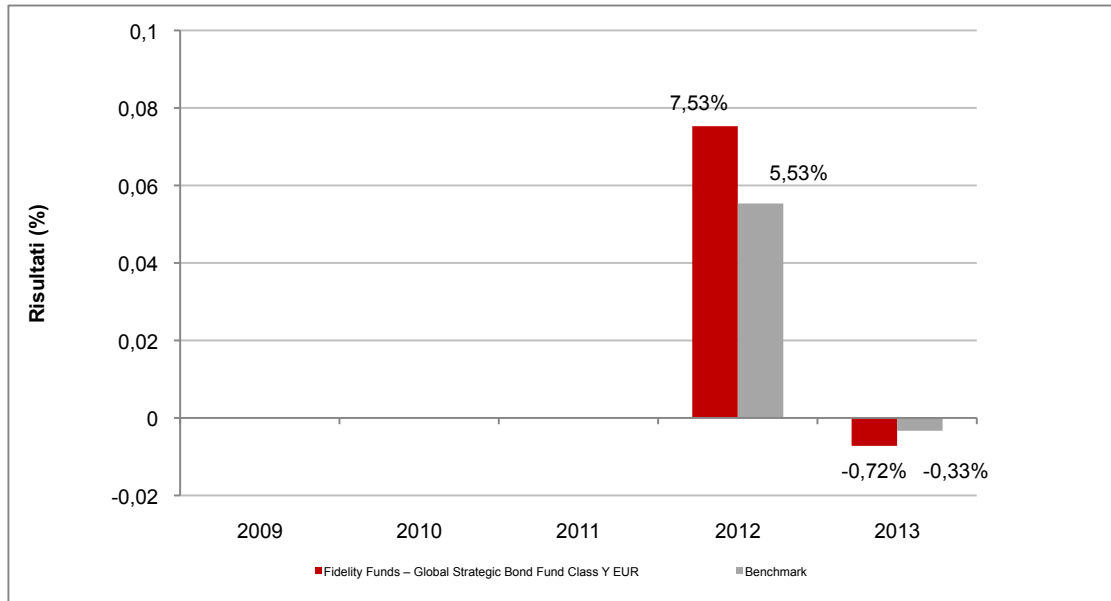
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



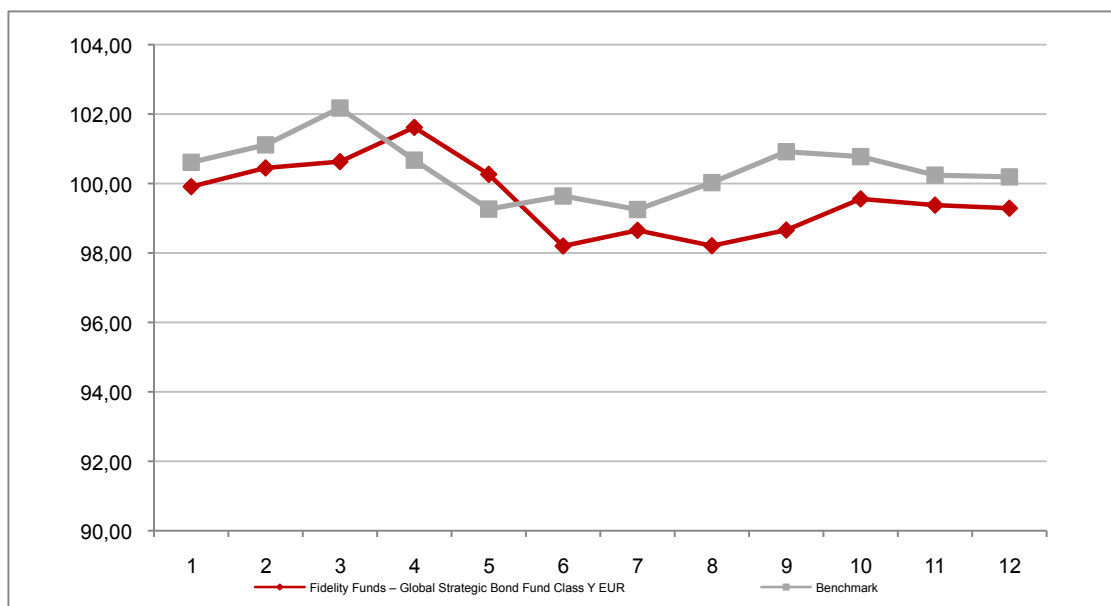
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FIDELITY FUNDS – GLOBAL STRATEGIC BOND FUND CLASS Y 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 nel corso dell'ultimo anno solare:

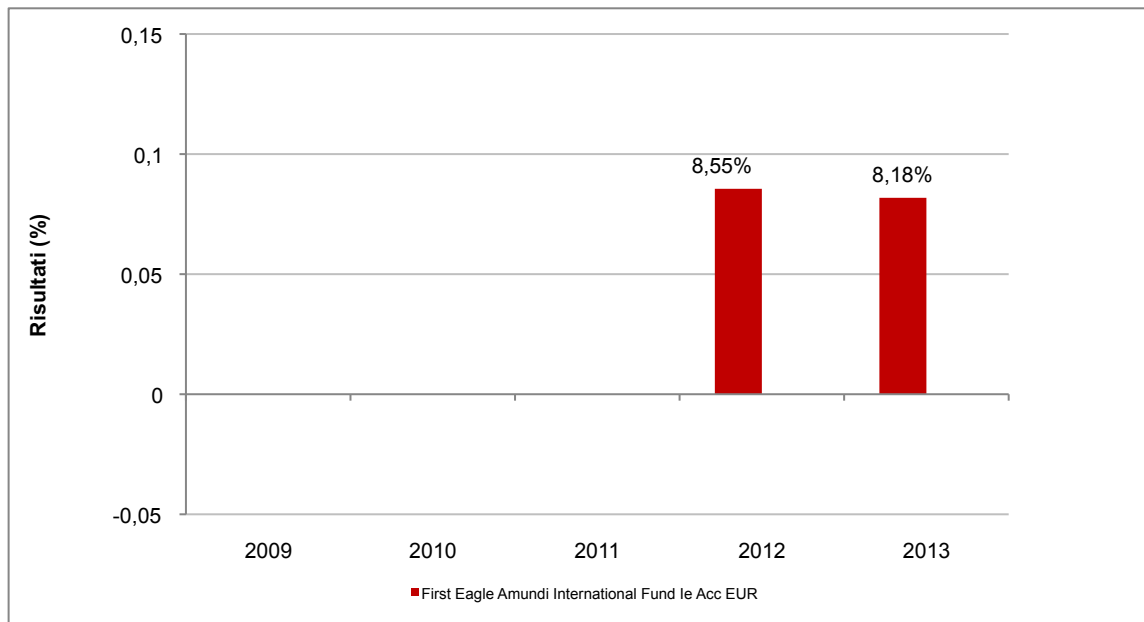


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

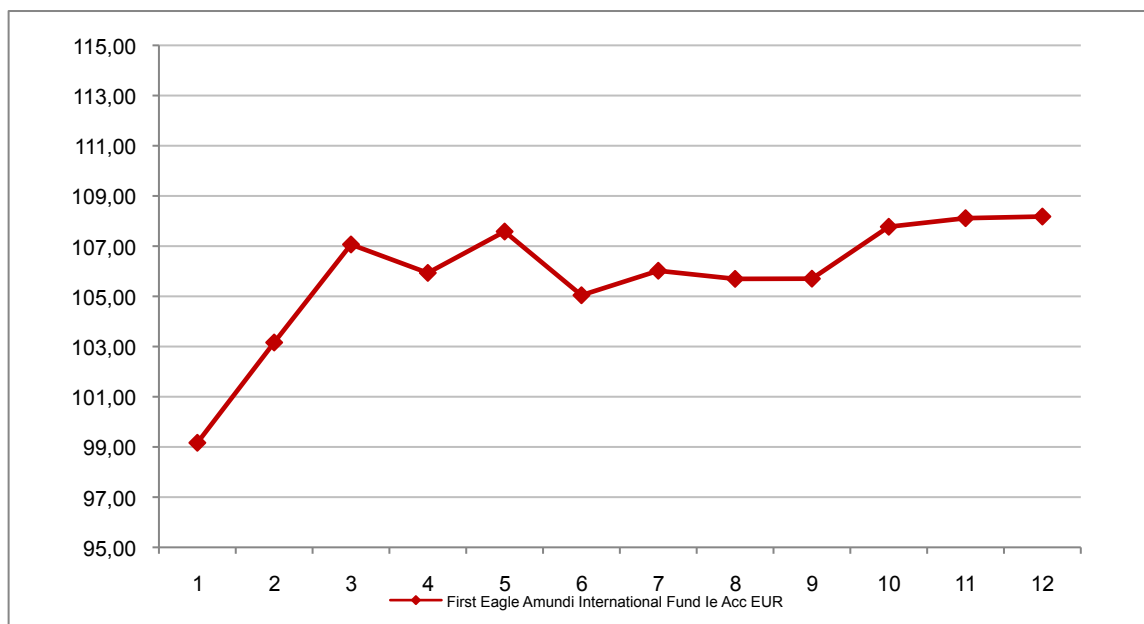
## FIRST EAGLE AMUNDI

### FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND IE ACC EUR

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:

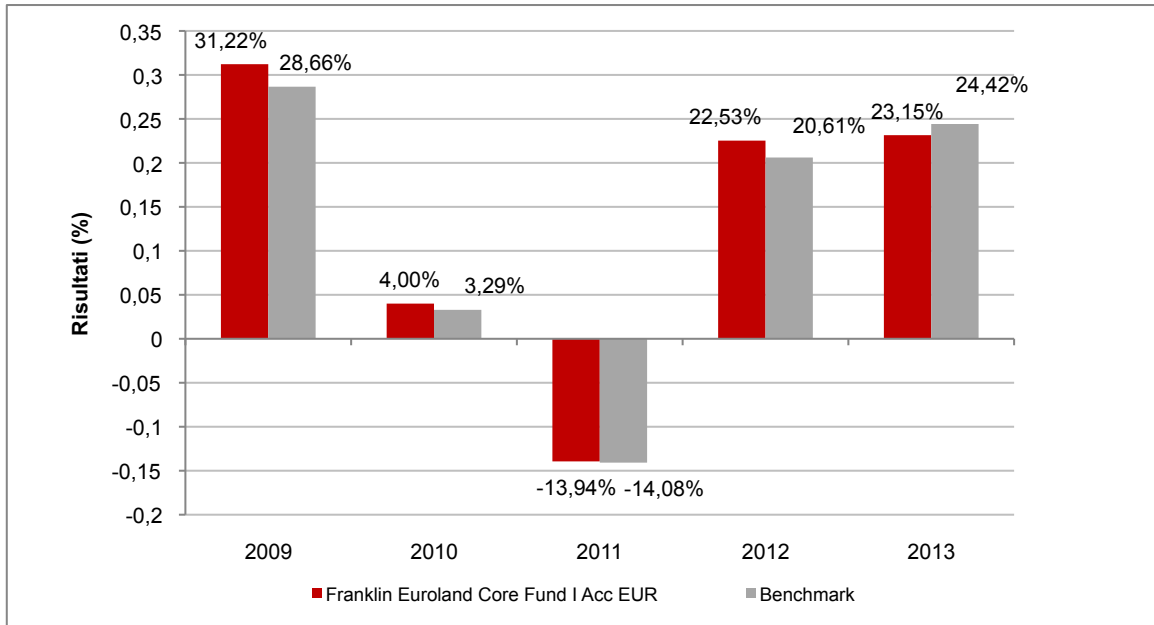


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

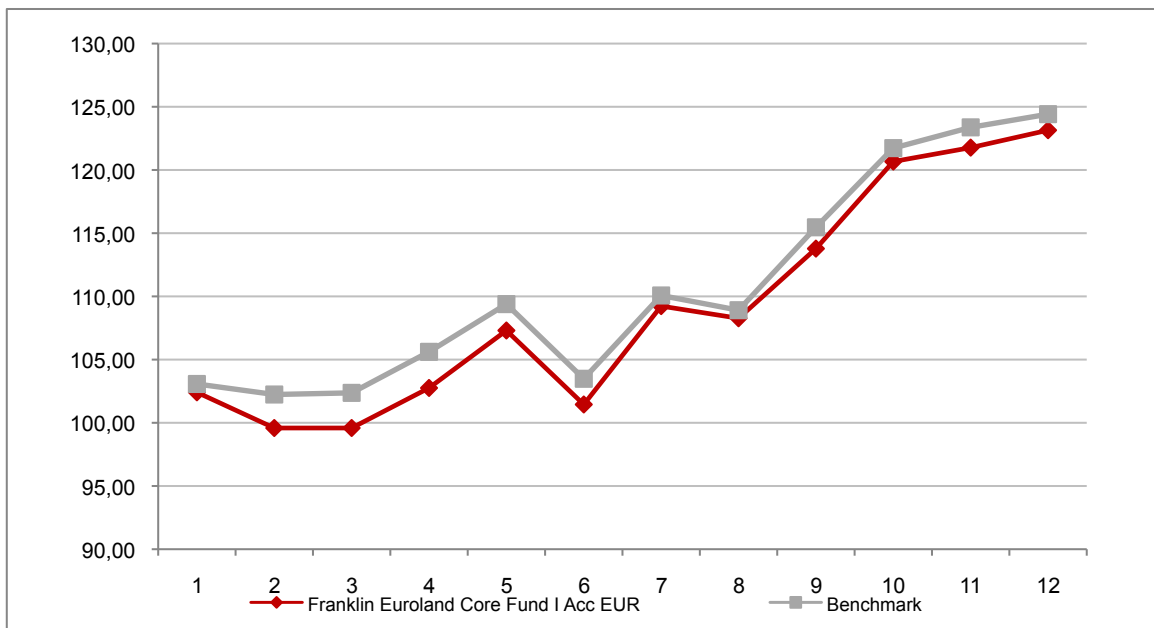
## FRANKLIN TEMPLETON

### FRANKLIN EUROLAND CORE FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



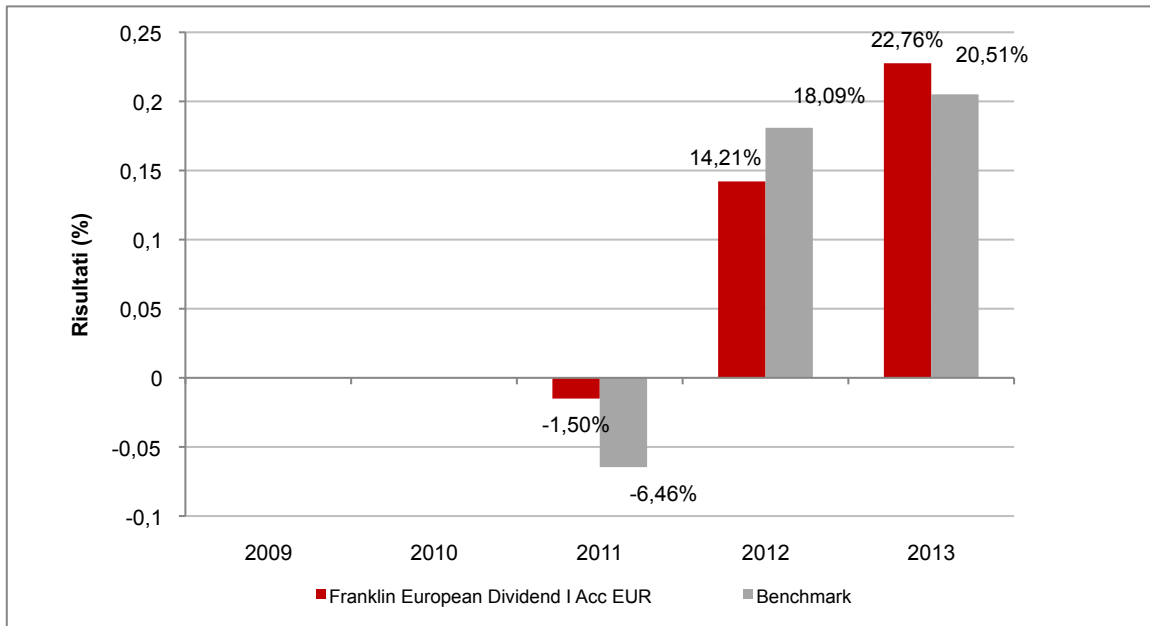
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



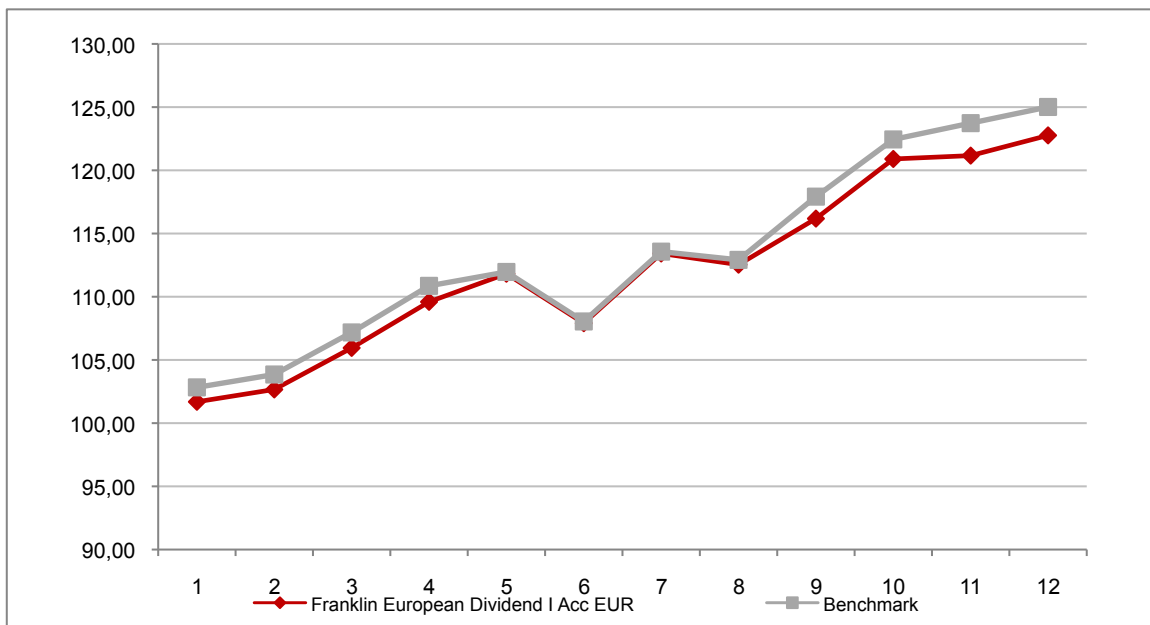
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN EUROPEAN DIVIDEND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



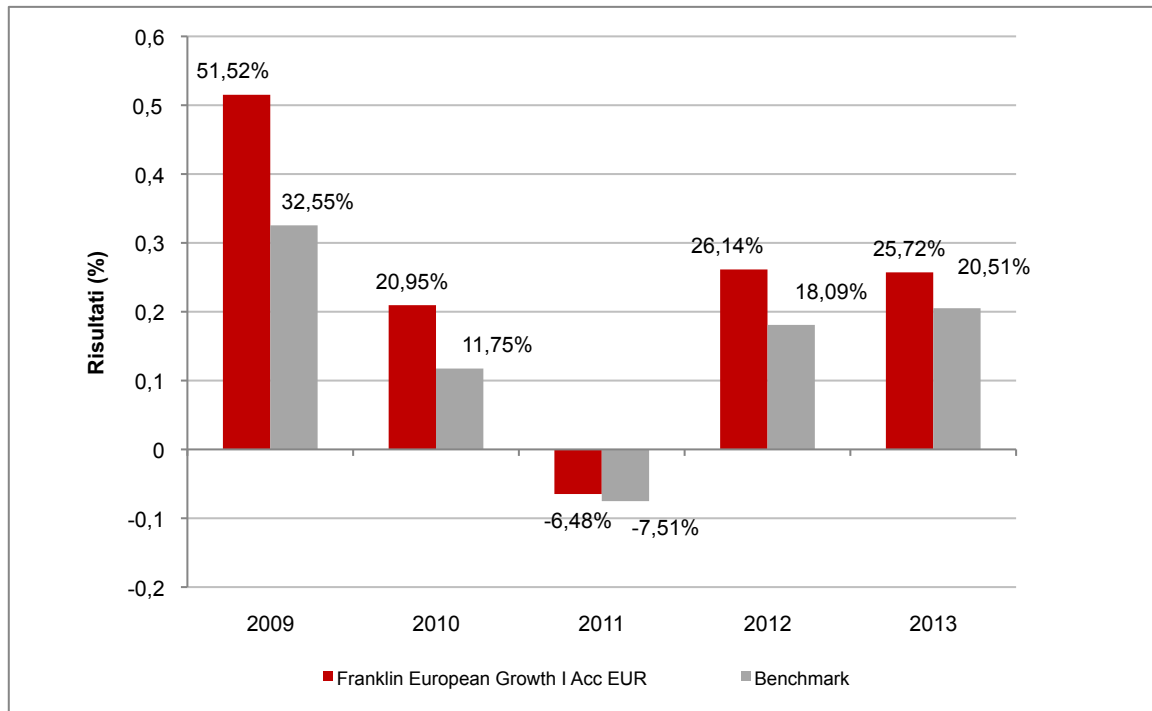
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



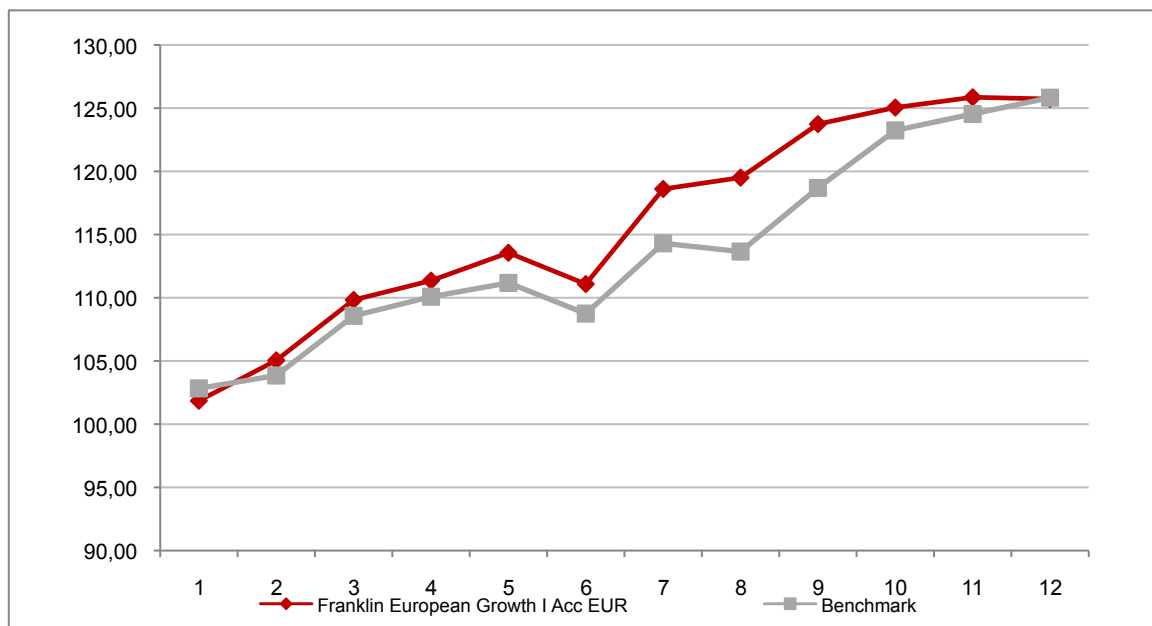
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN EUROPEAN GROWTH I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



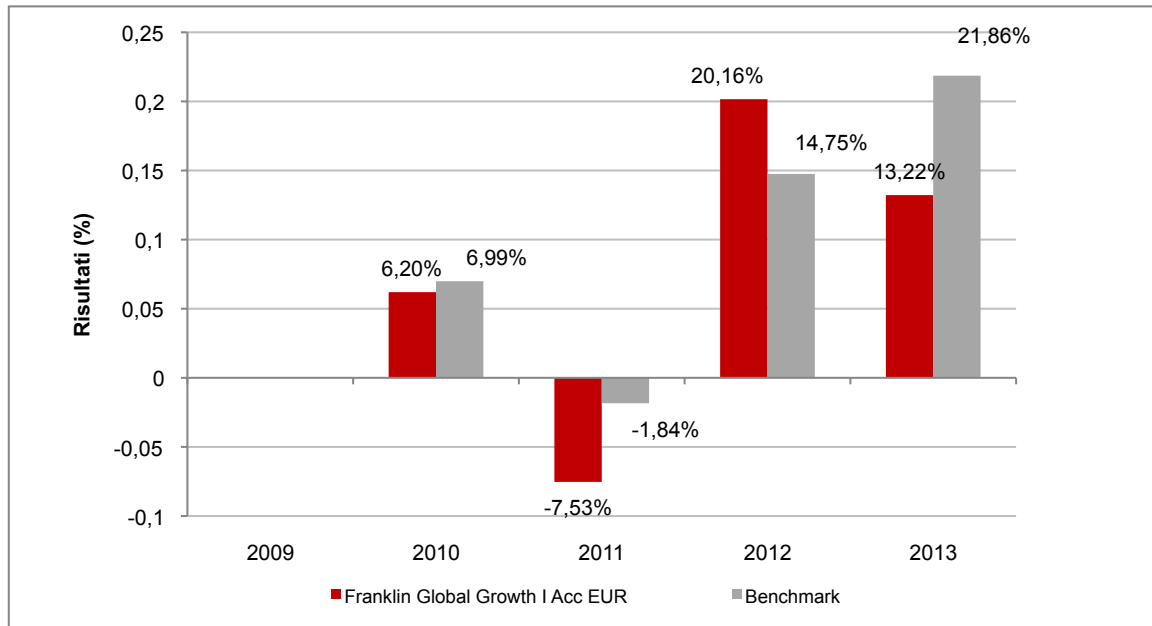
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



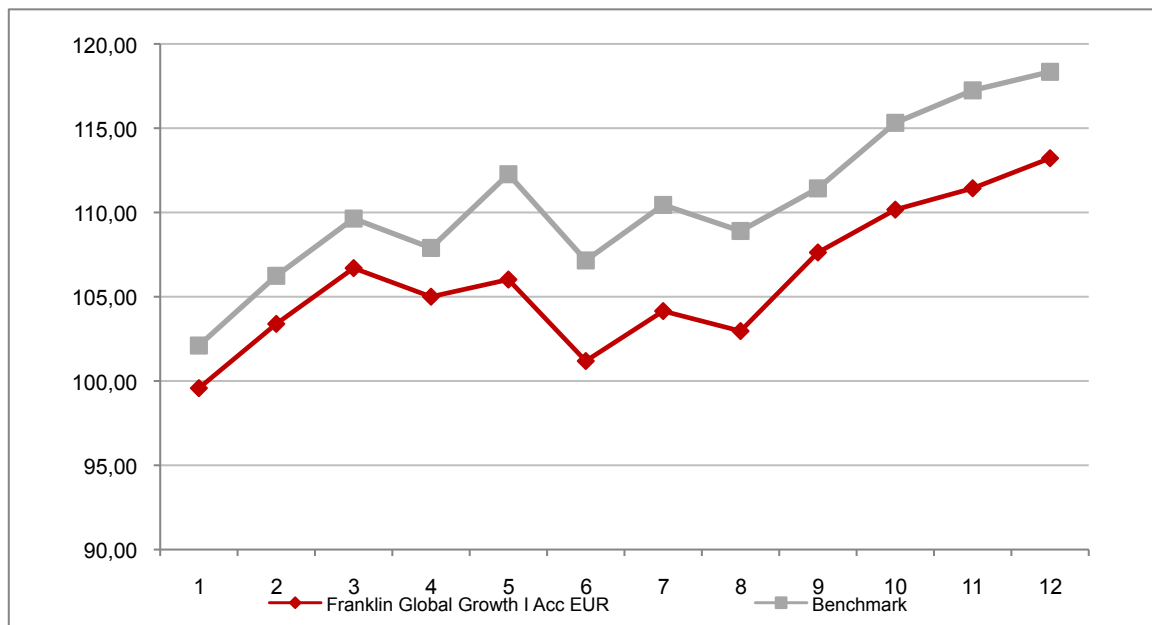
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 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:

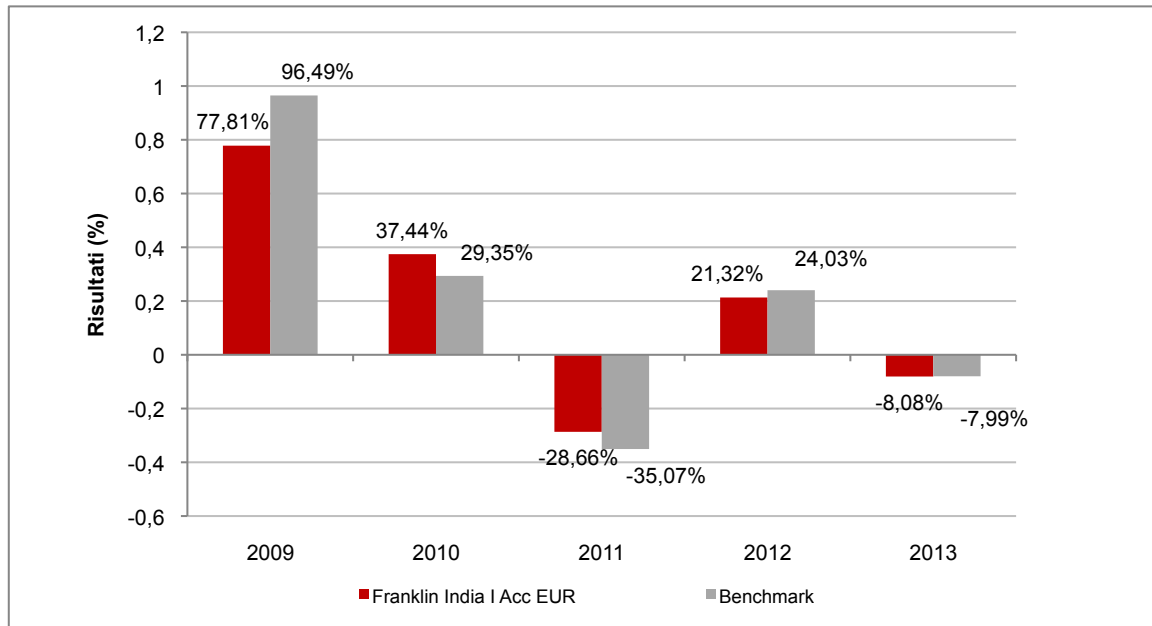


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

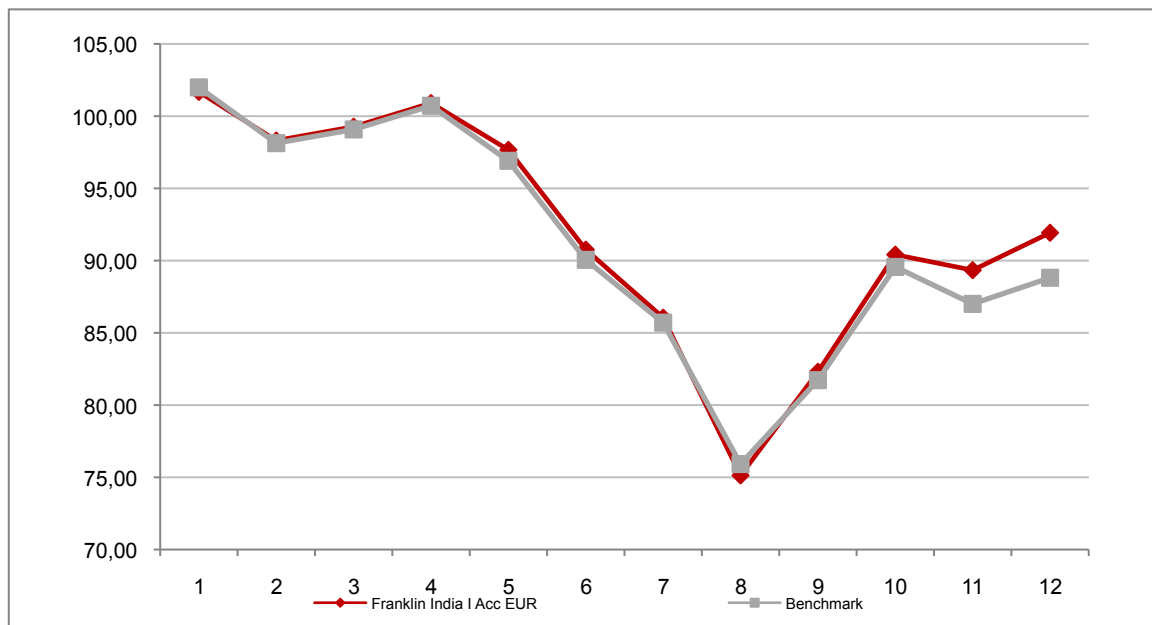


## FRANKLIN INDIA I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



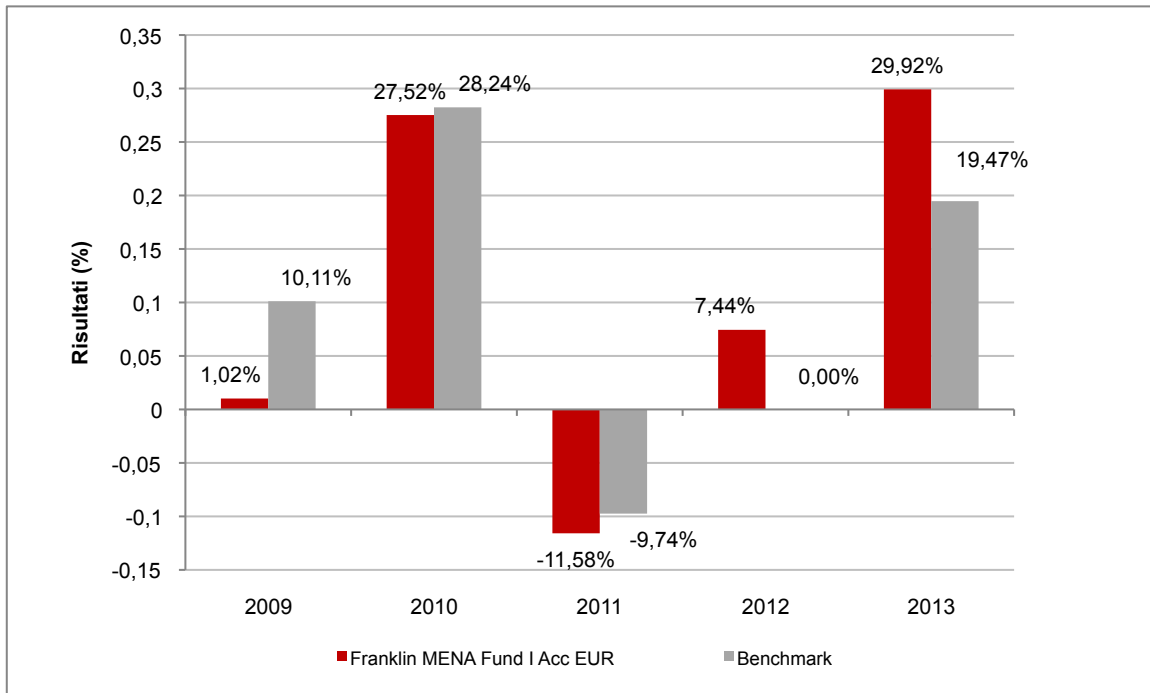
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



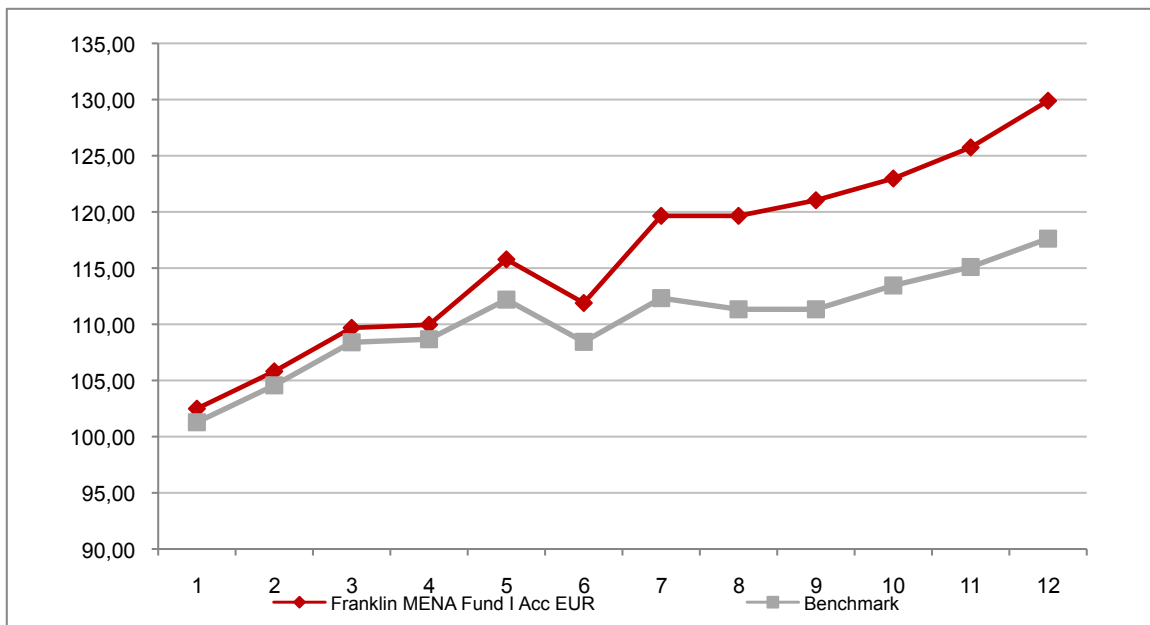
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN MENA FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



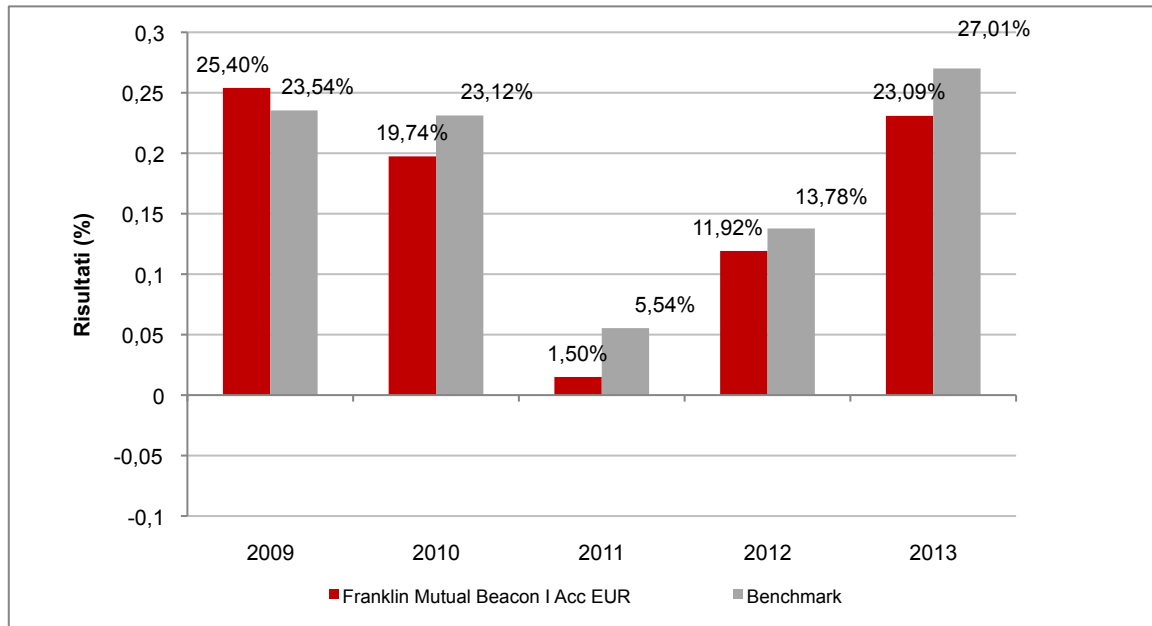
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



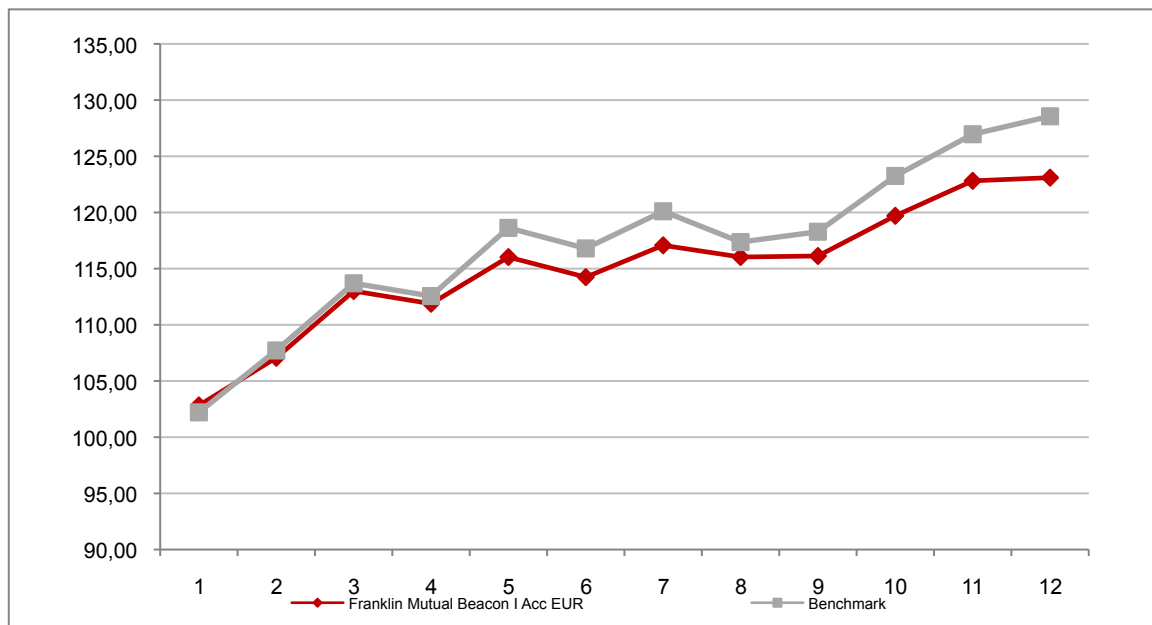
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN MUTUAL BEACON I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



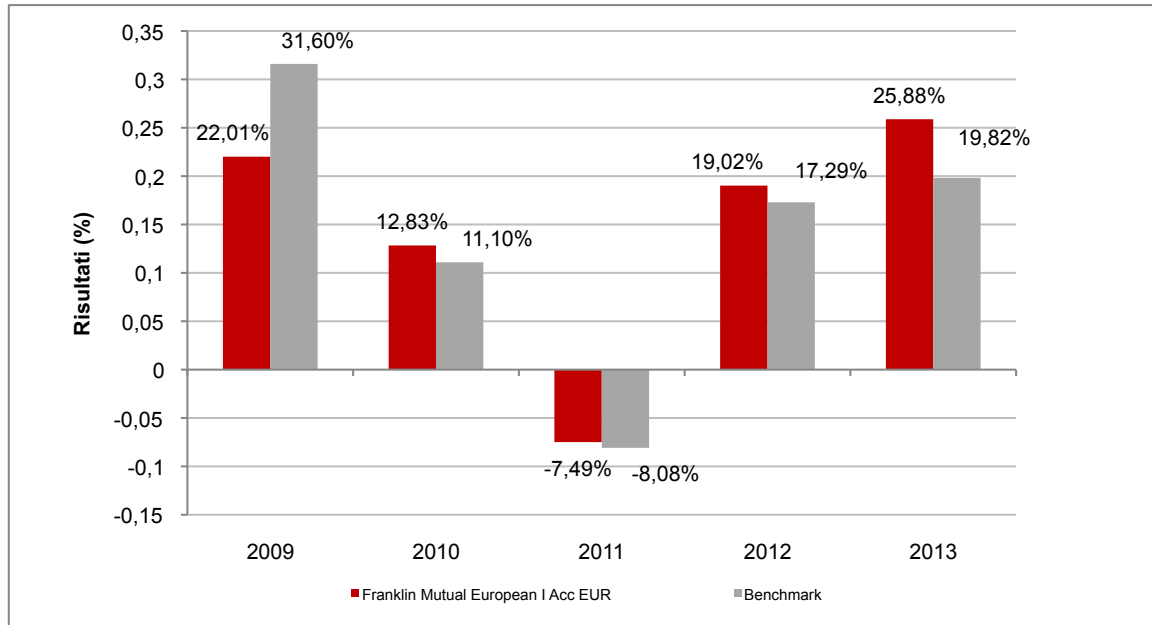
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



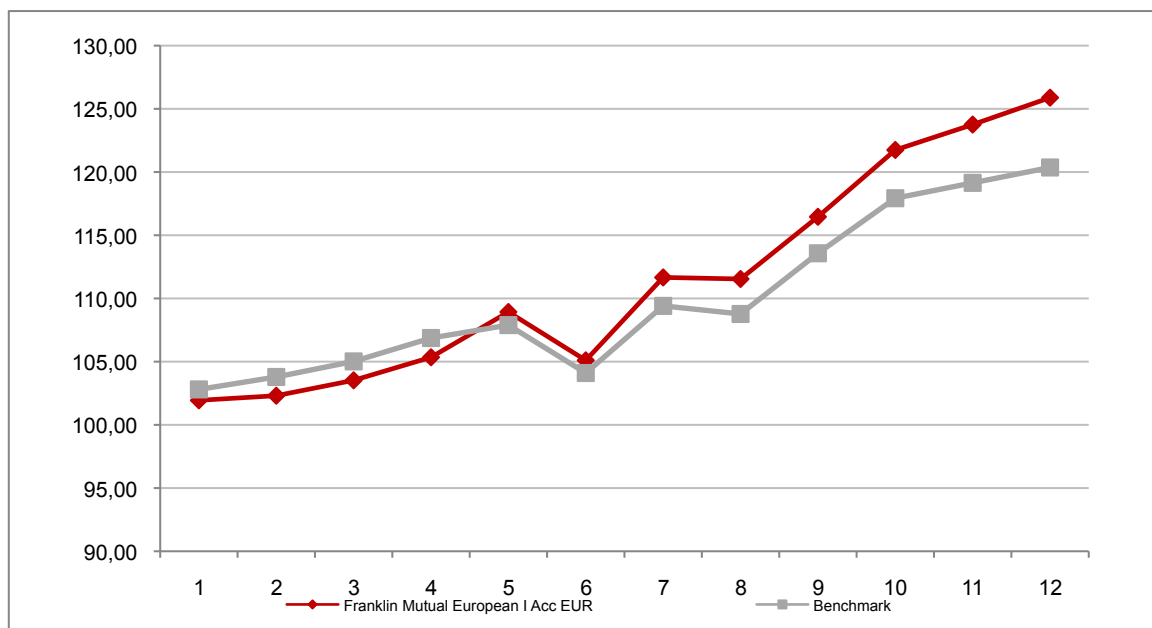
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



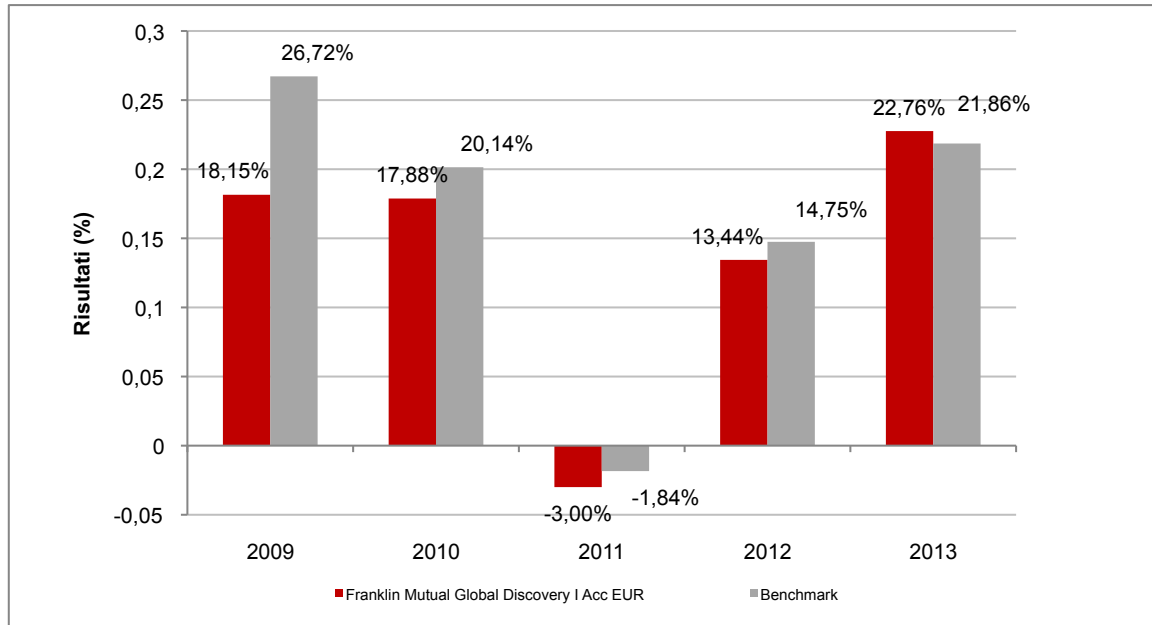
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



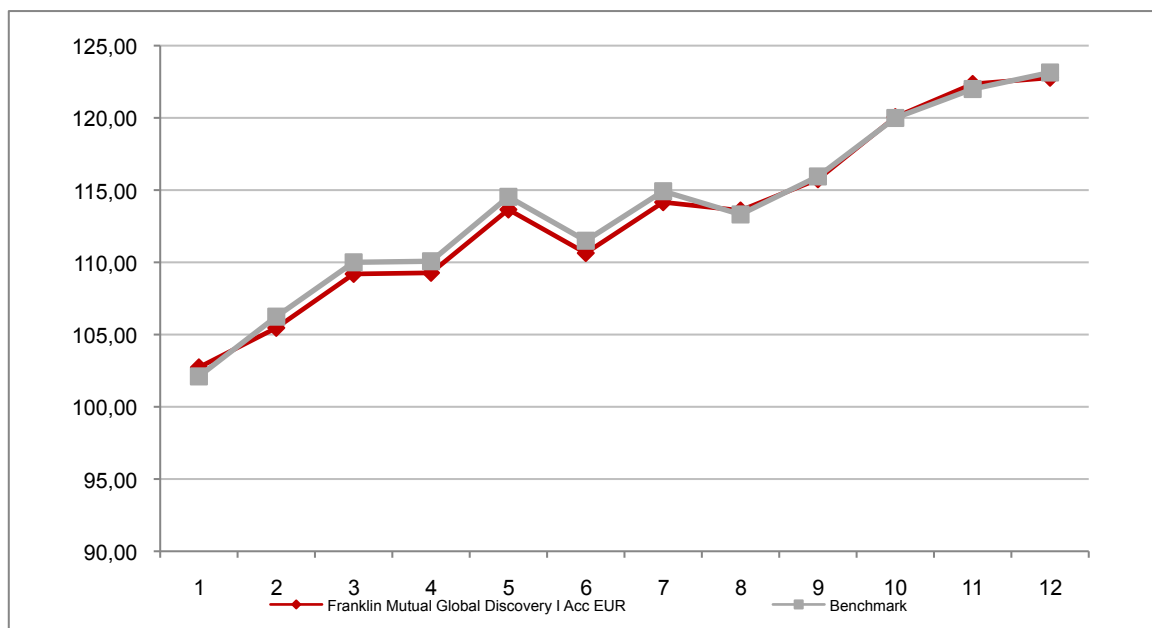
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



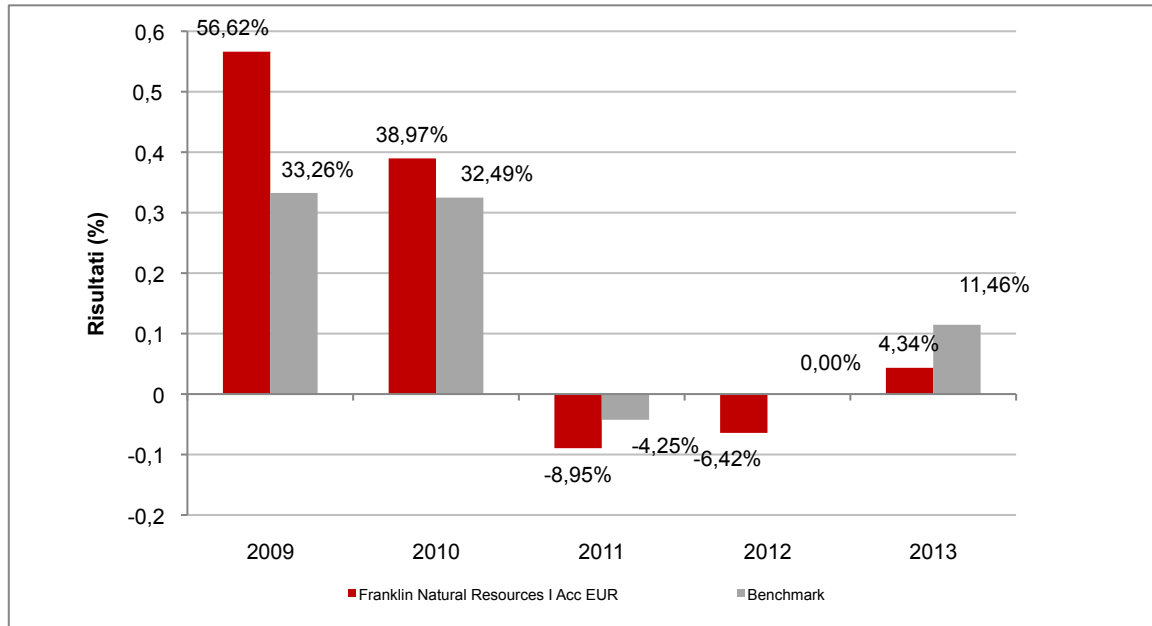
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare:



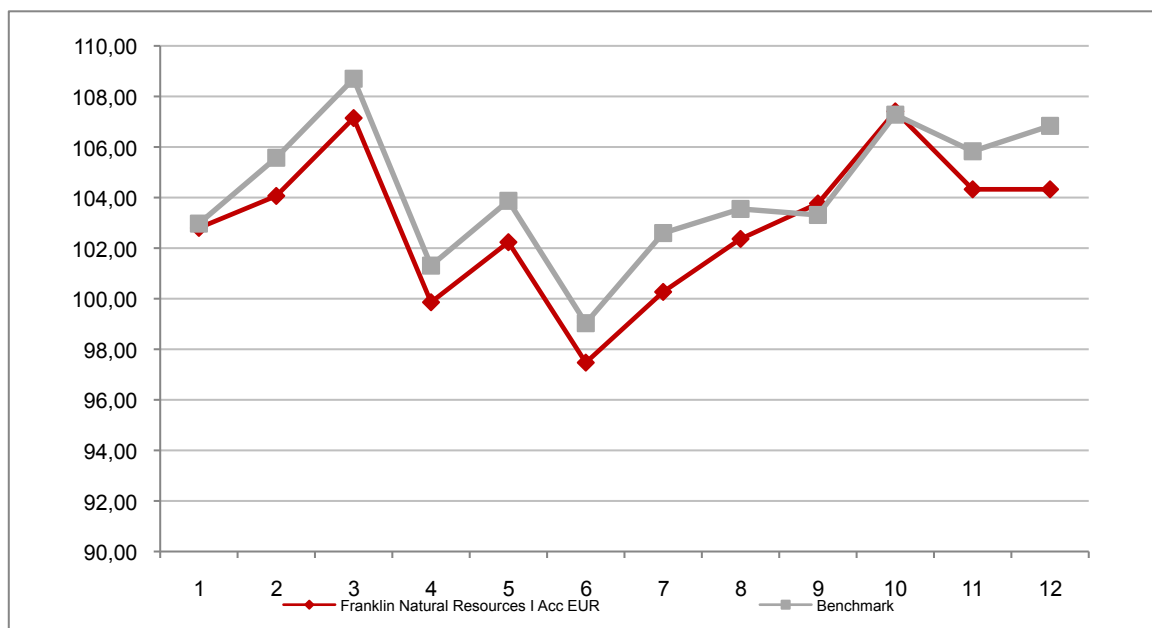
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN NATURAL RESOURCES I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



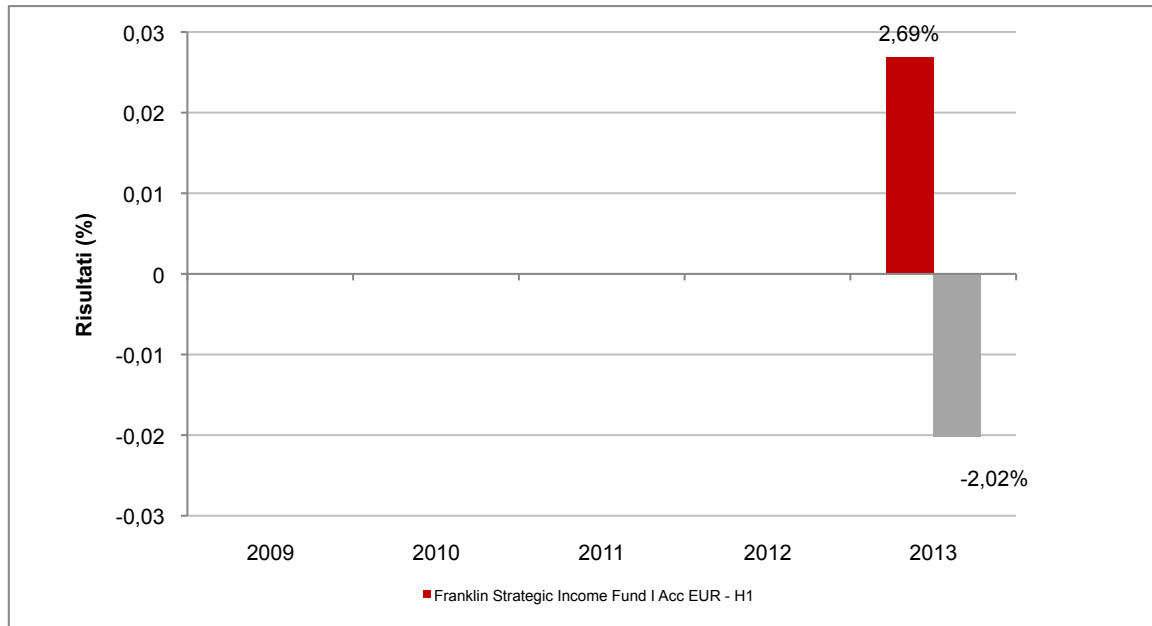
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare:



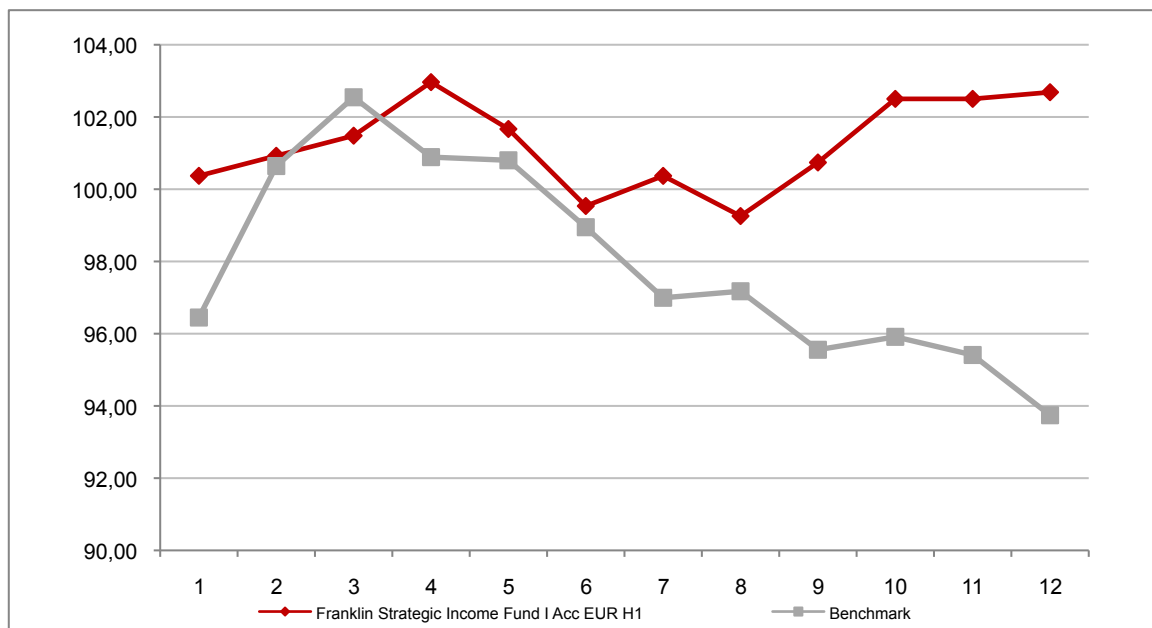
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND I ACC EUR H1

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



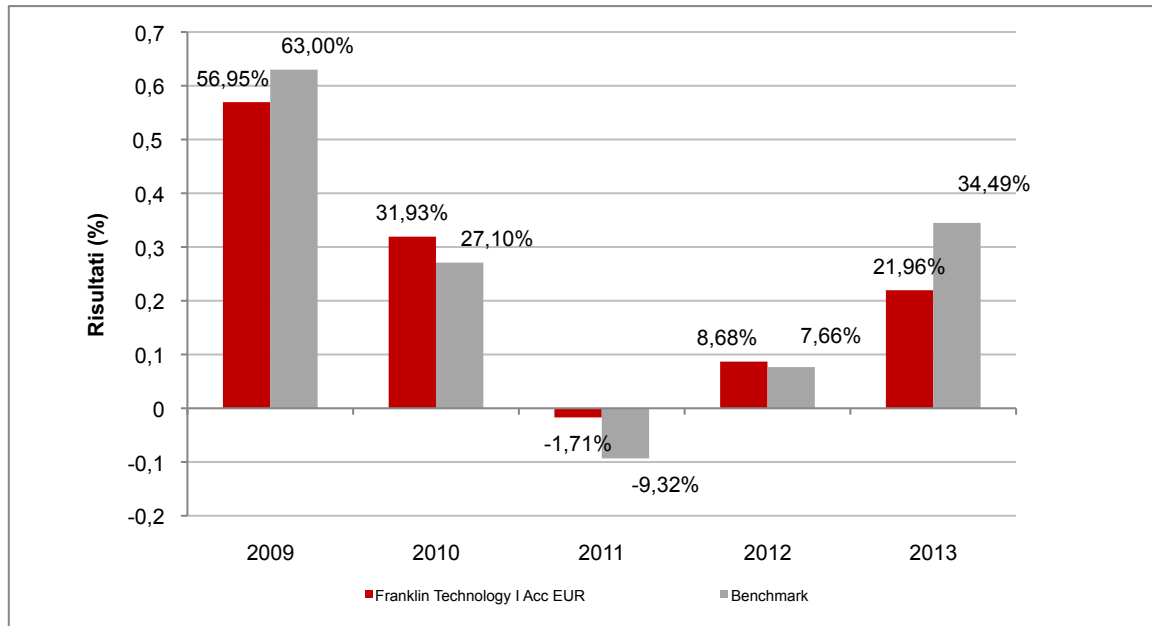
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare:



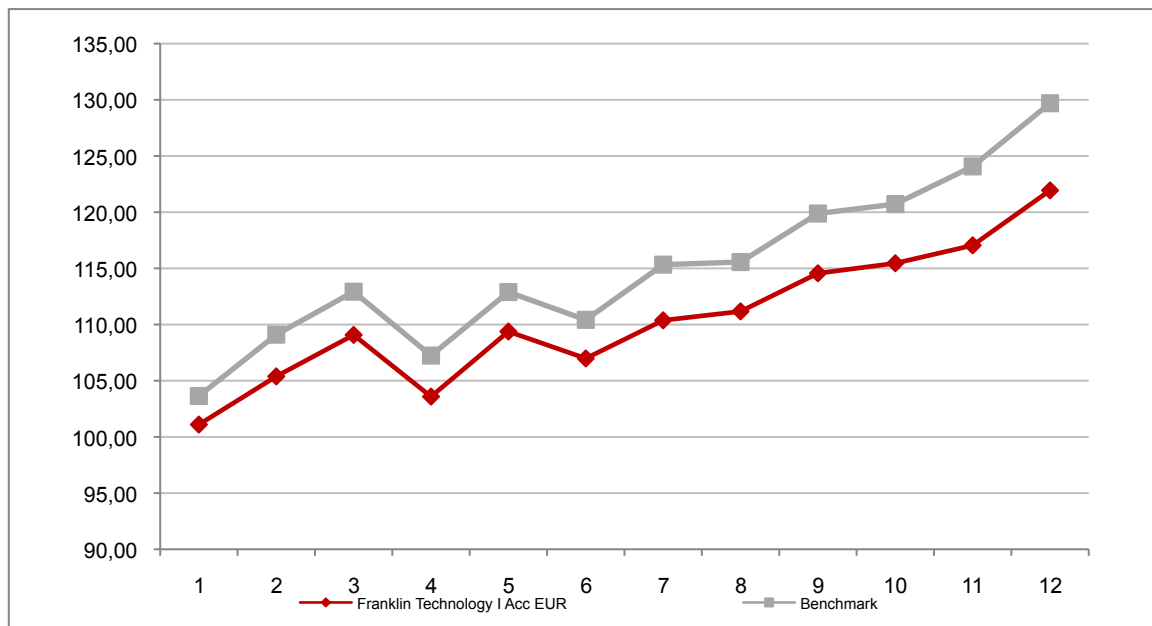
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 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:

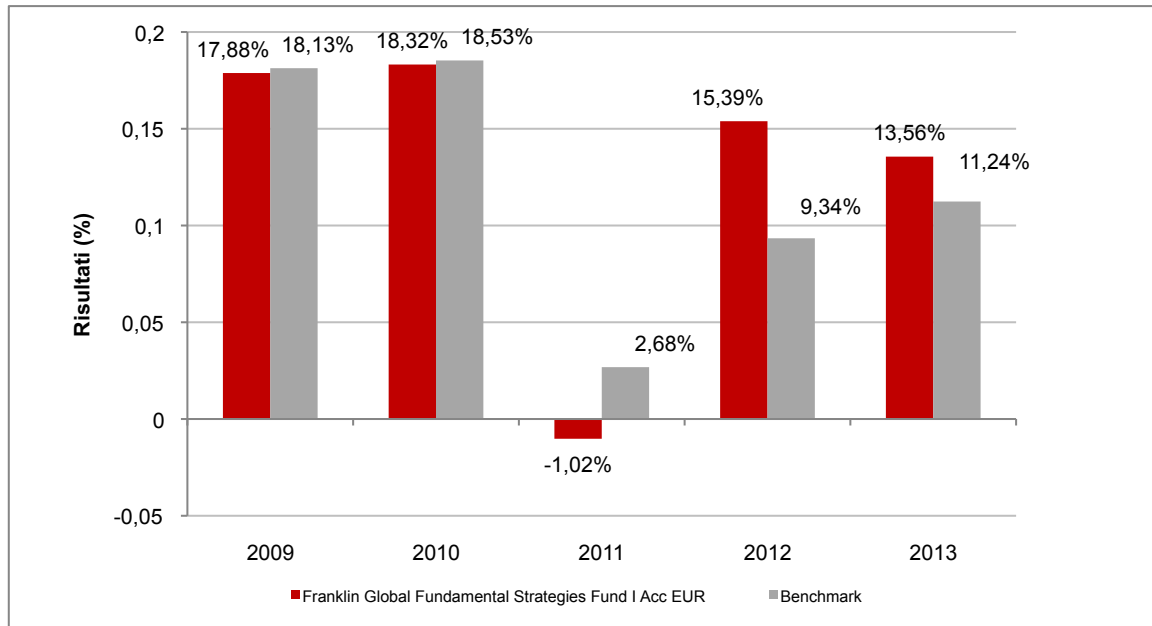


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

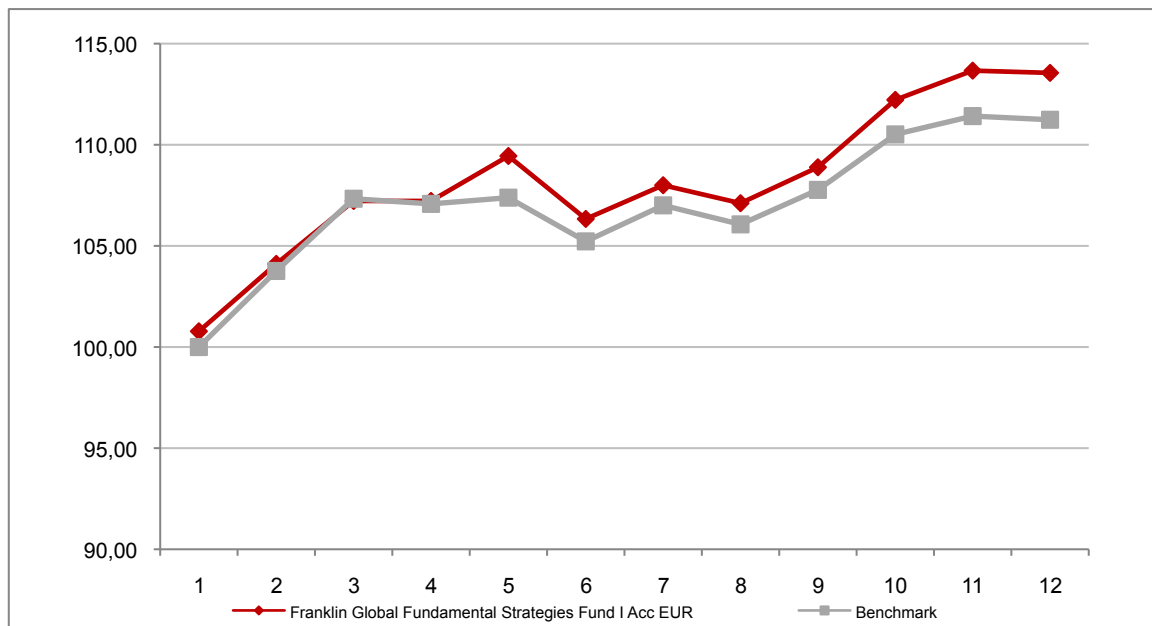


## FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



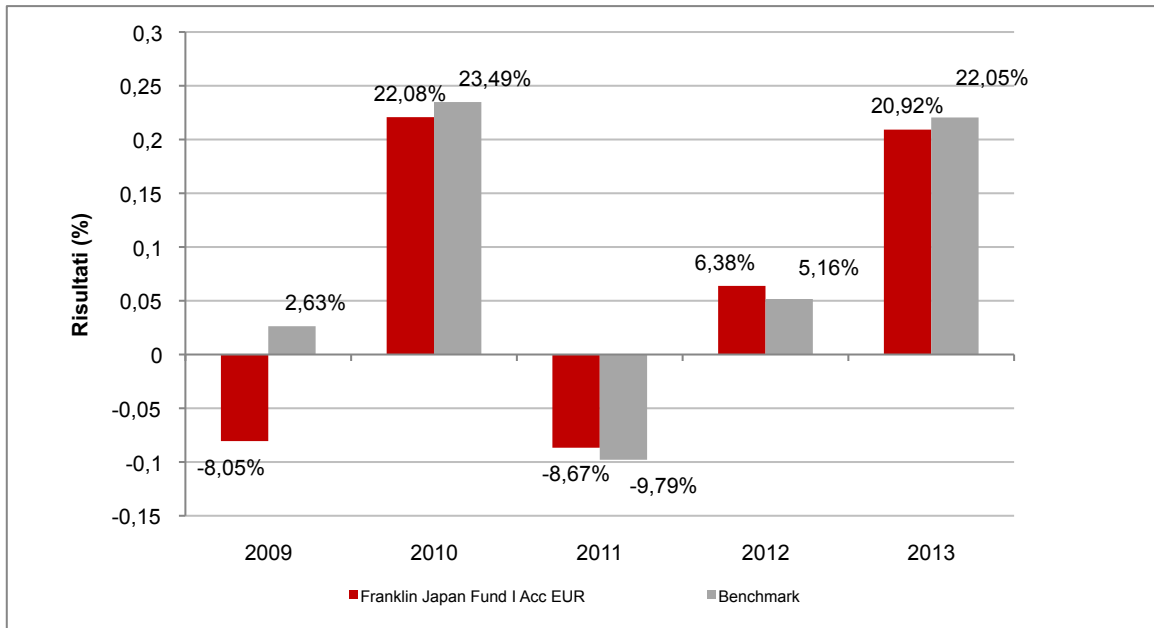
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare:



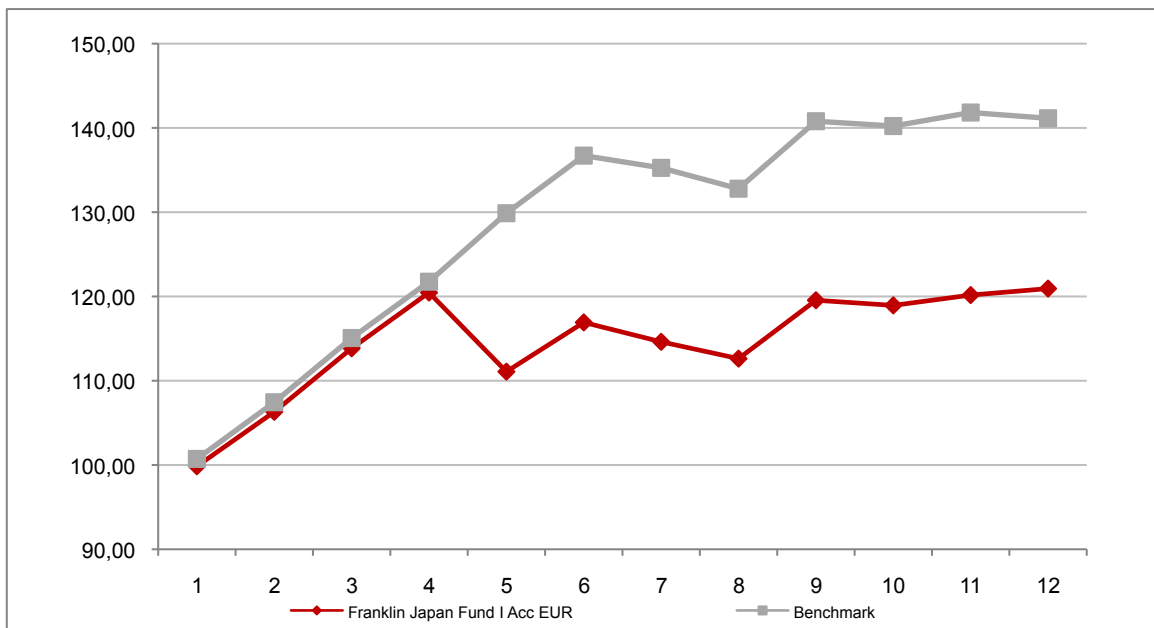
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN JAPAN FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



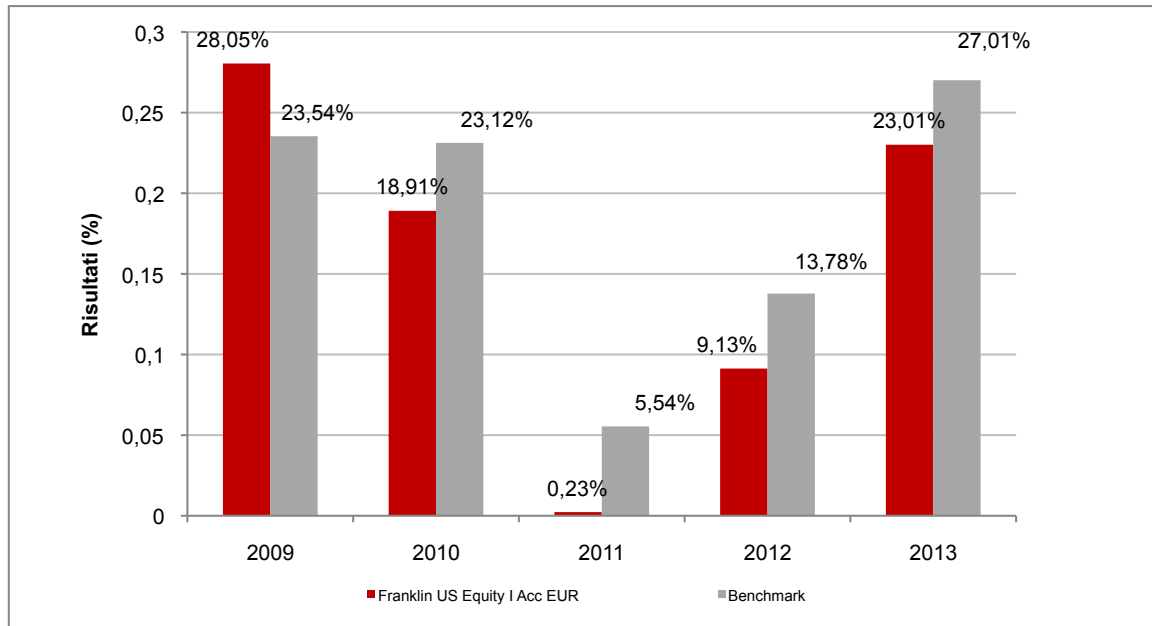
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare:



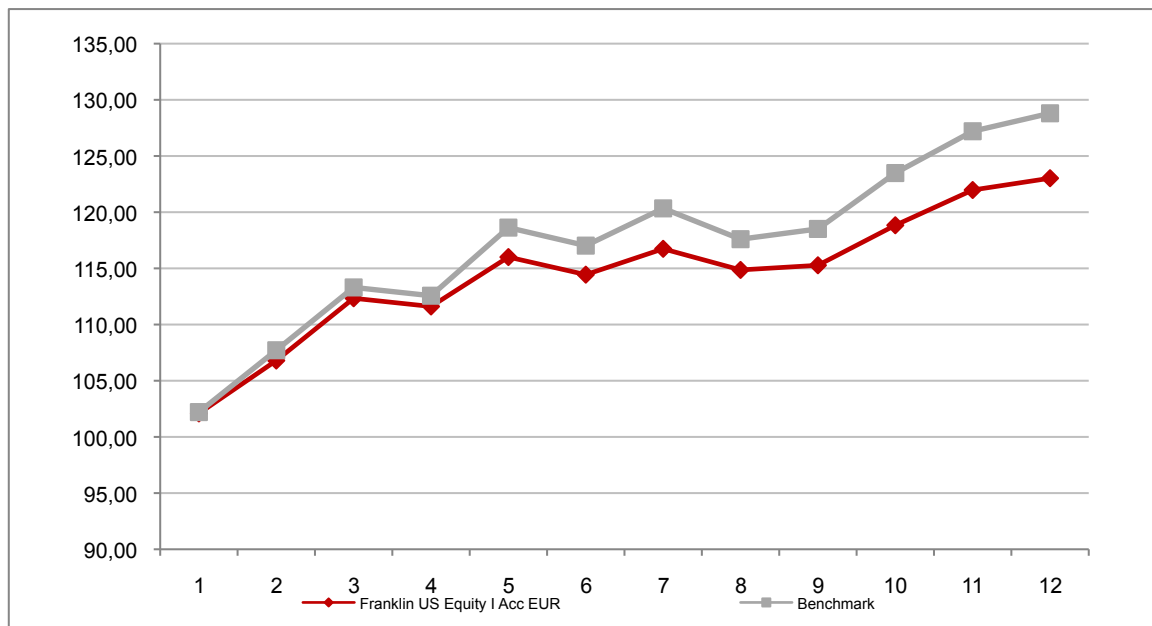
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN US EQUITY I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



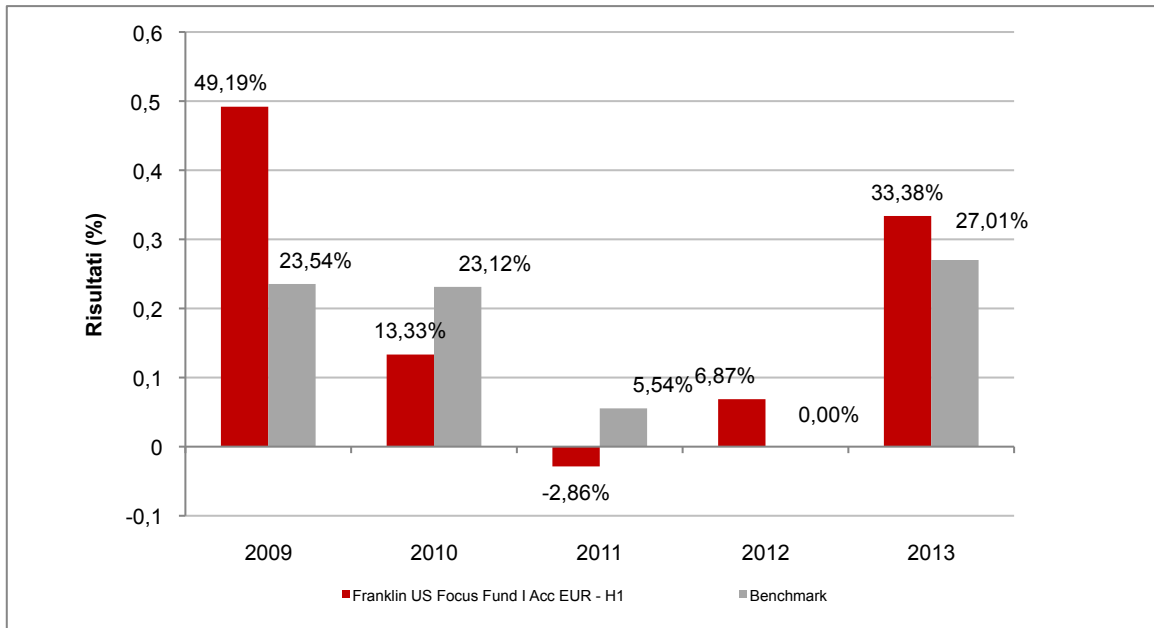
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare:



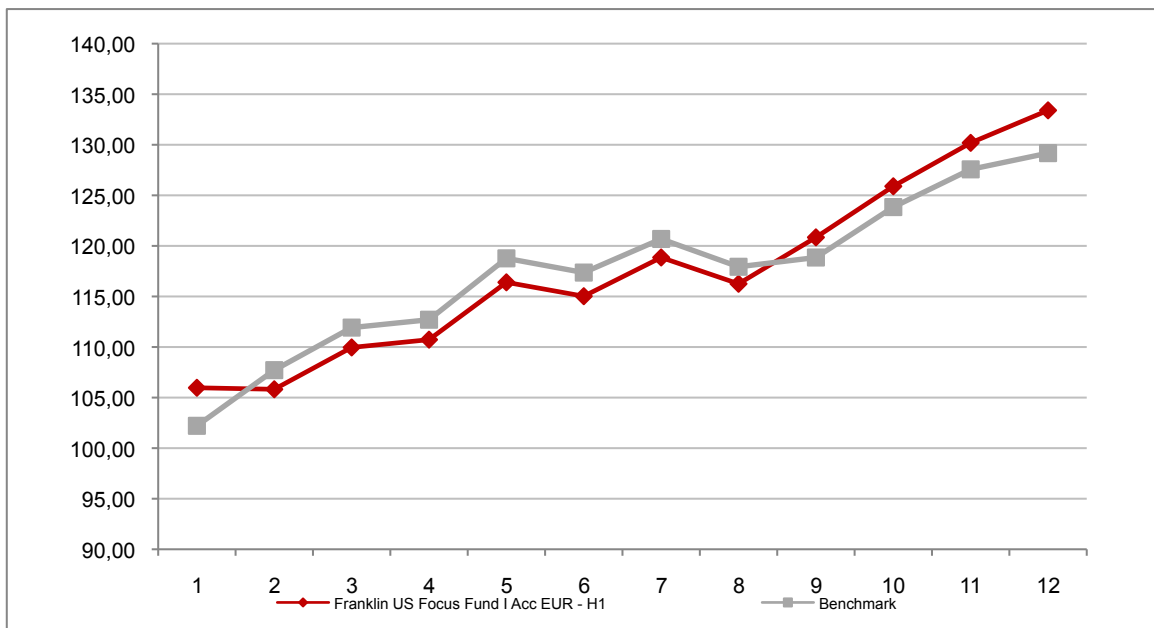
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN US FOCUS FUND I ACC EUR H1

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



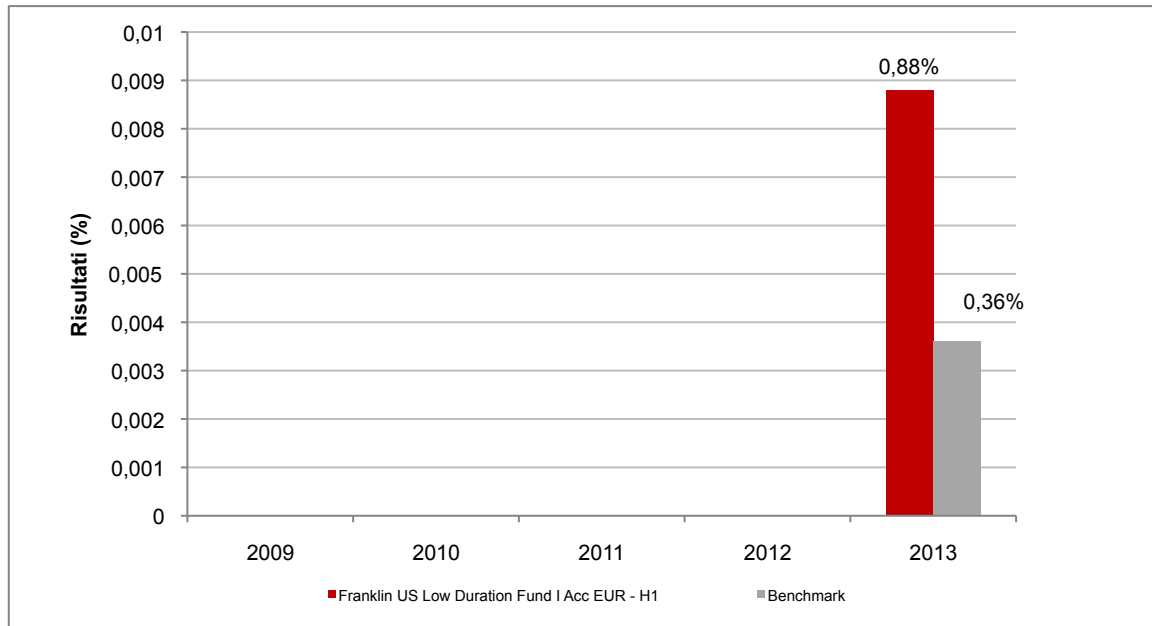
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare:



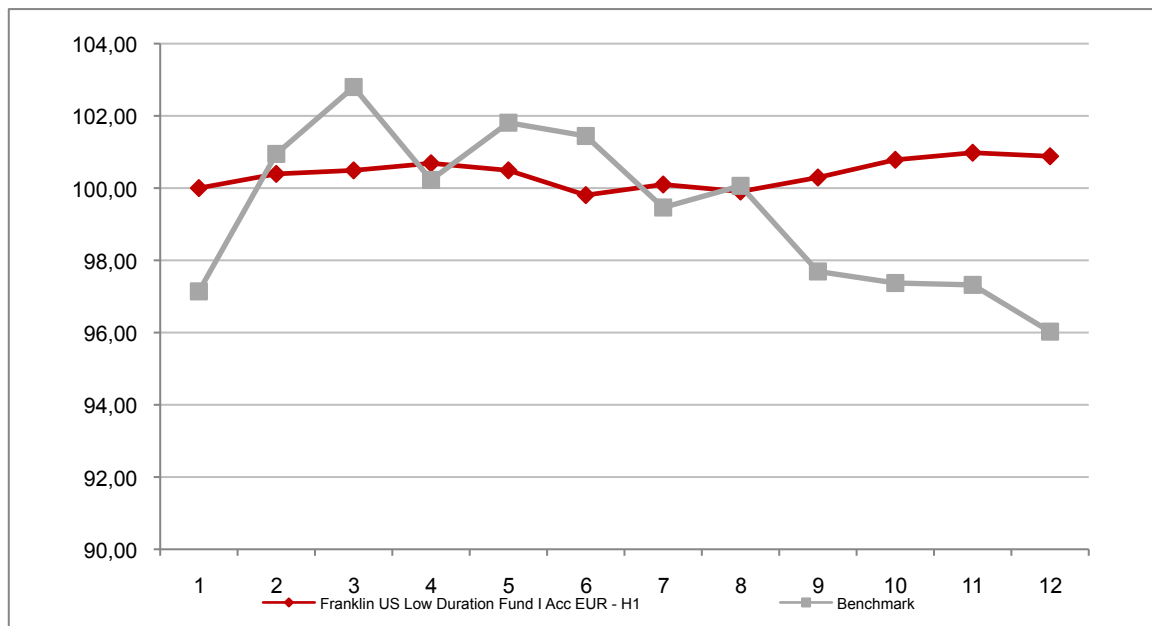
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 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*.



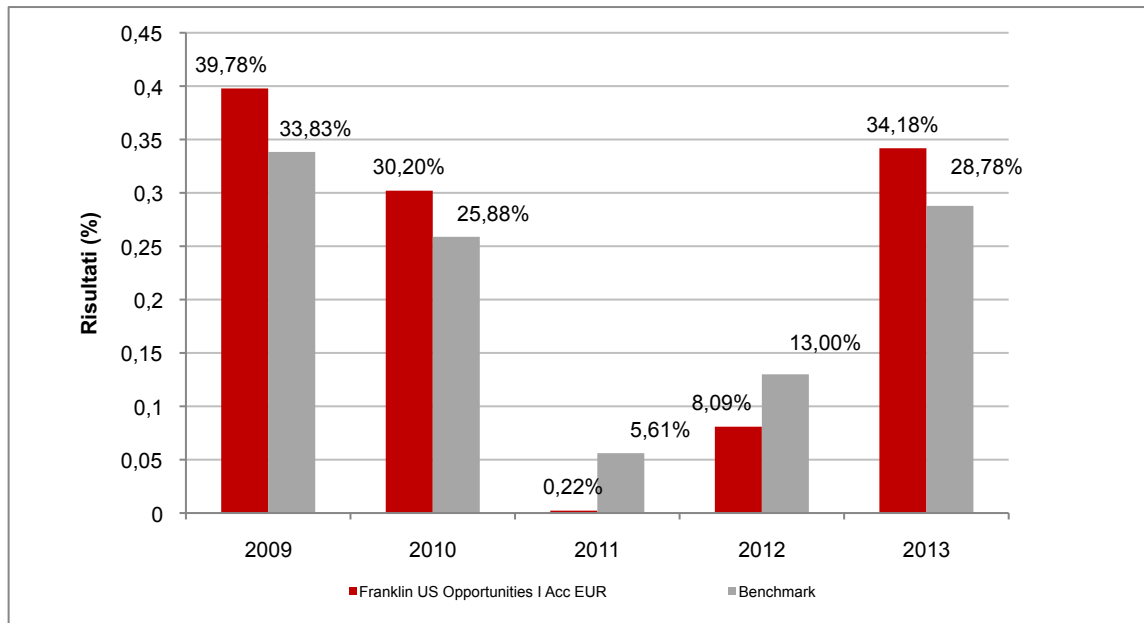
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare:



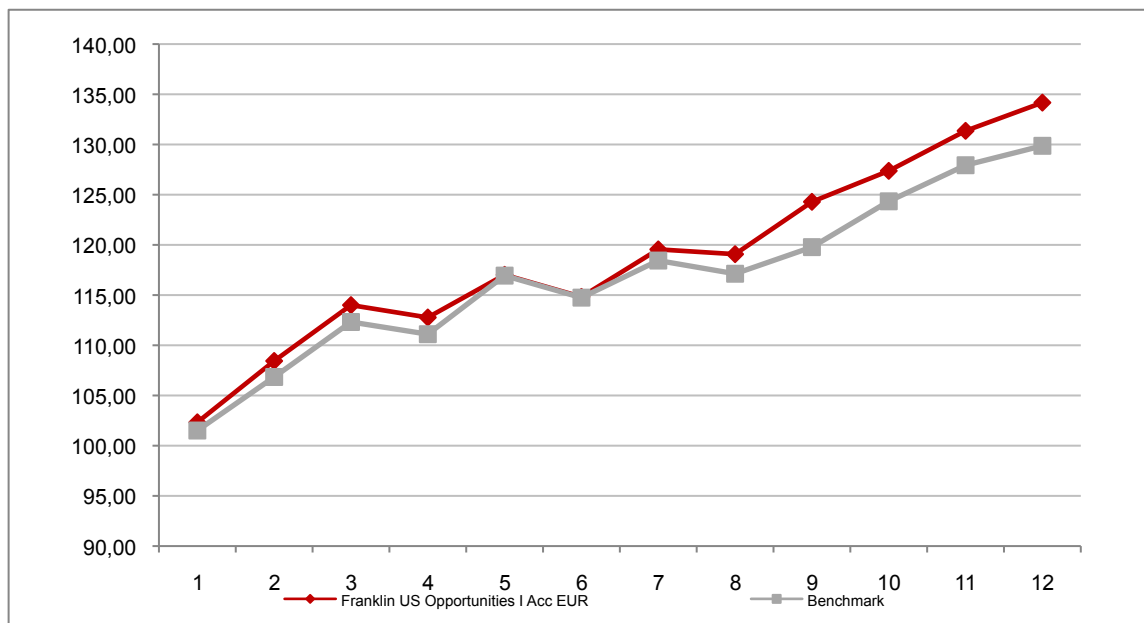
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN US OPPORTUNITIES I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



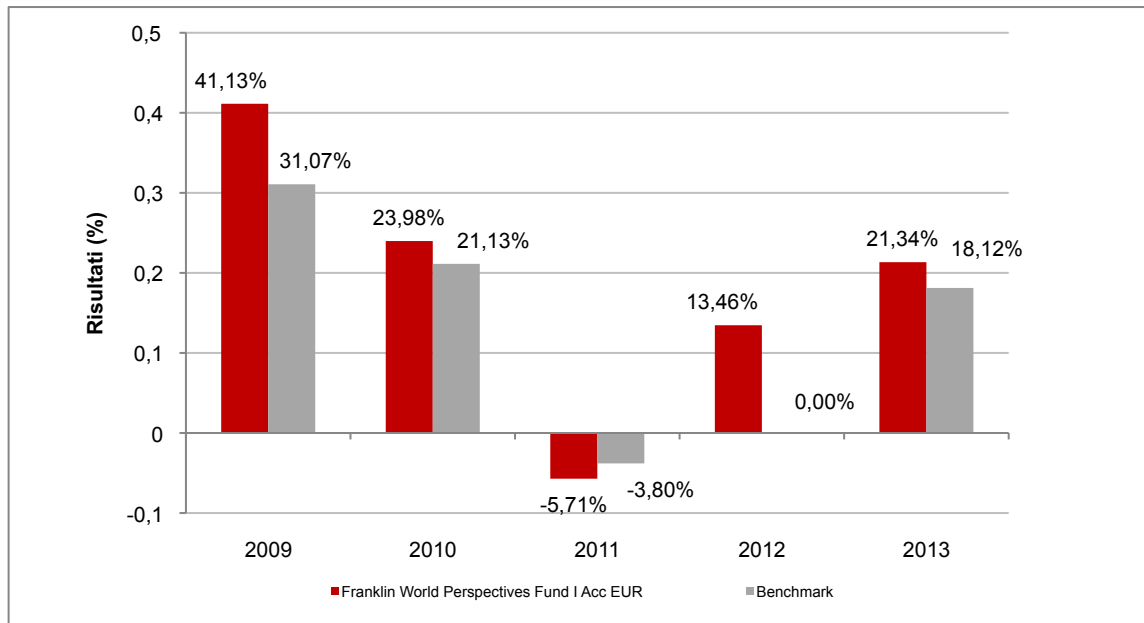
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



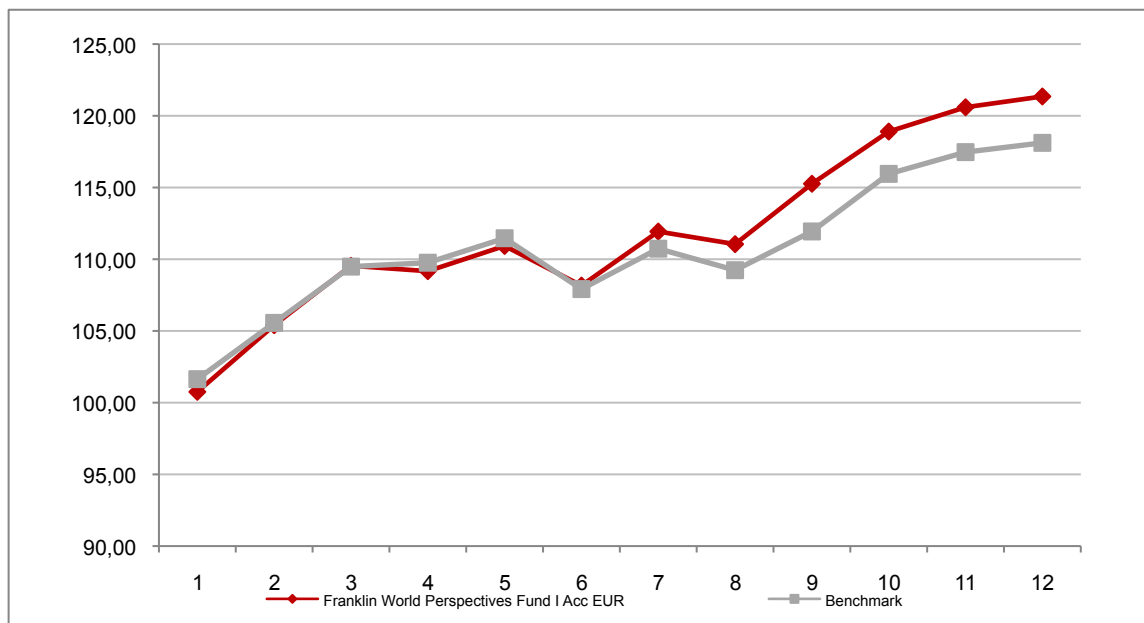
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



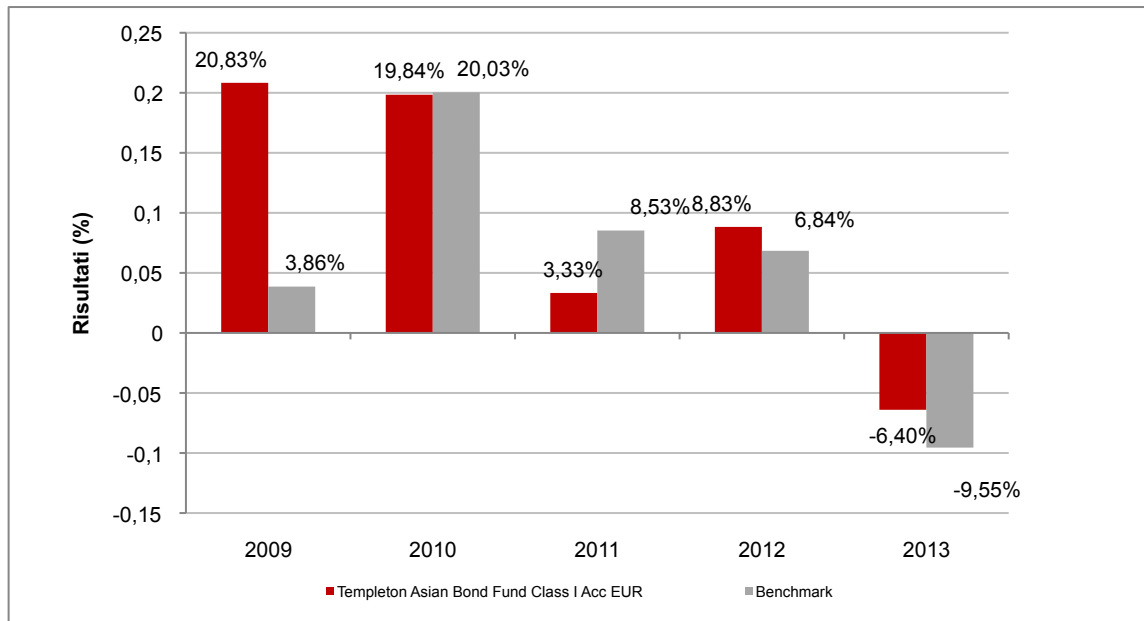
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



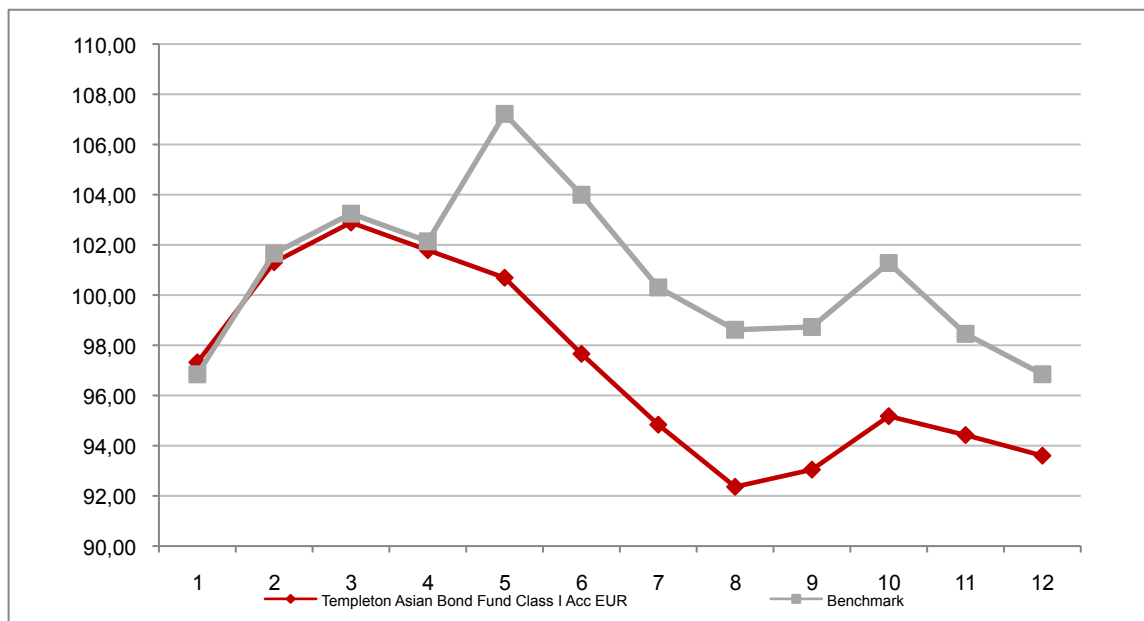
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON ASIAN 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 nel corso dell'ultimo anno solare:

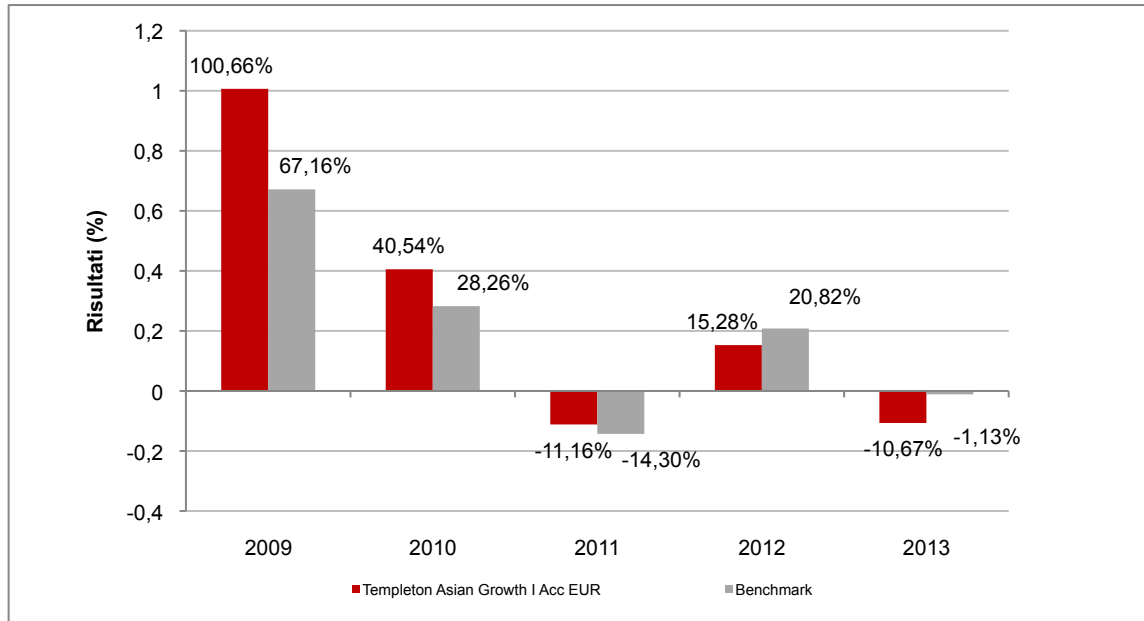


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

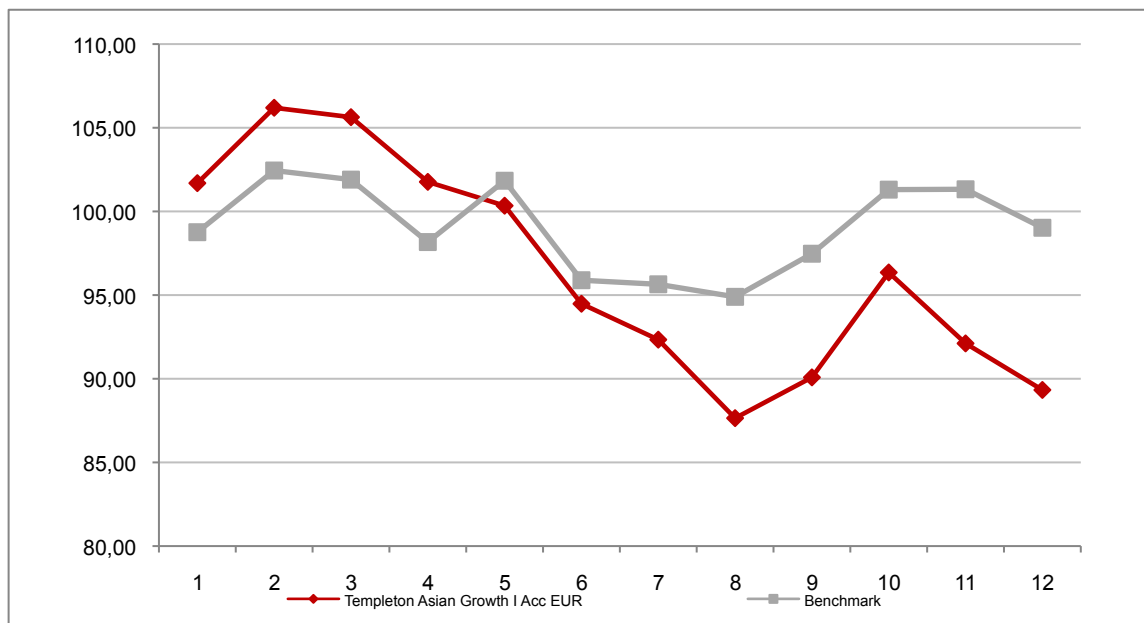


## TEMPLETON ASIAN GROWTH I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



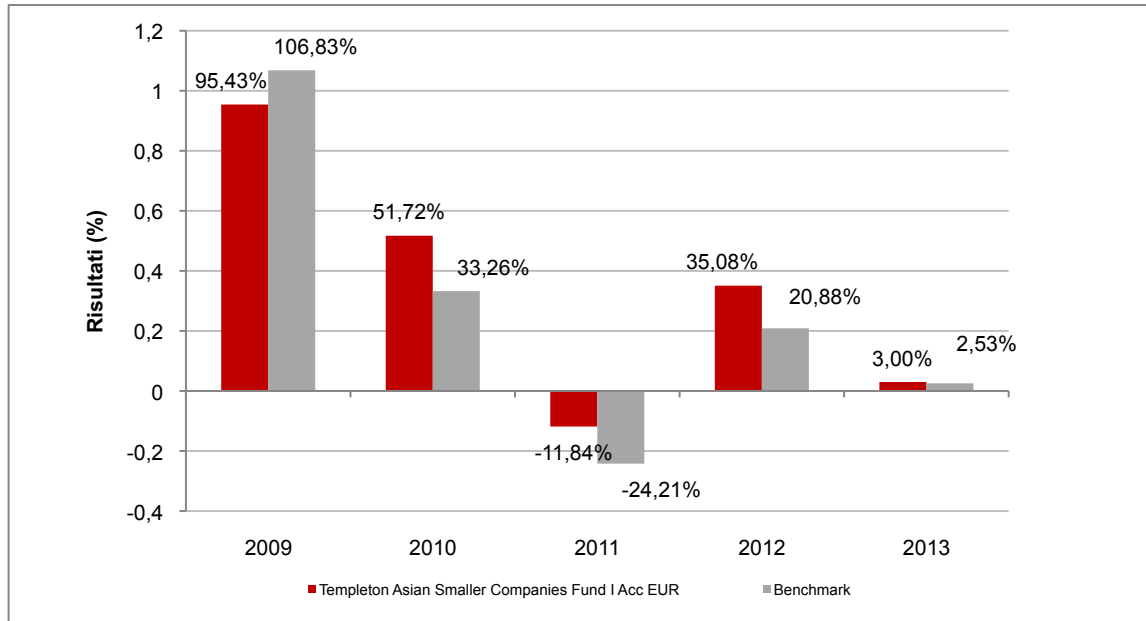
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



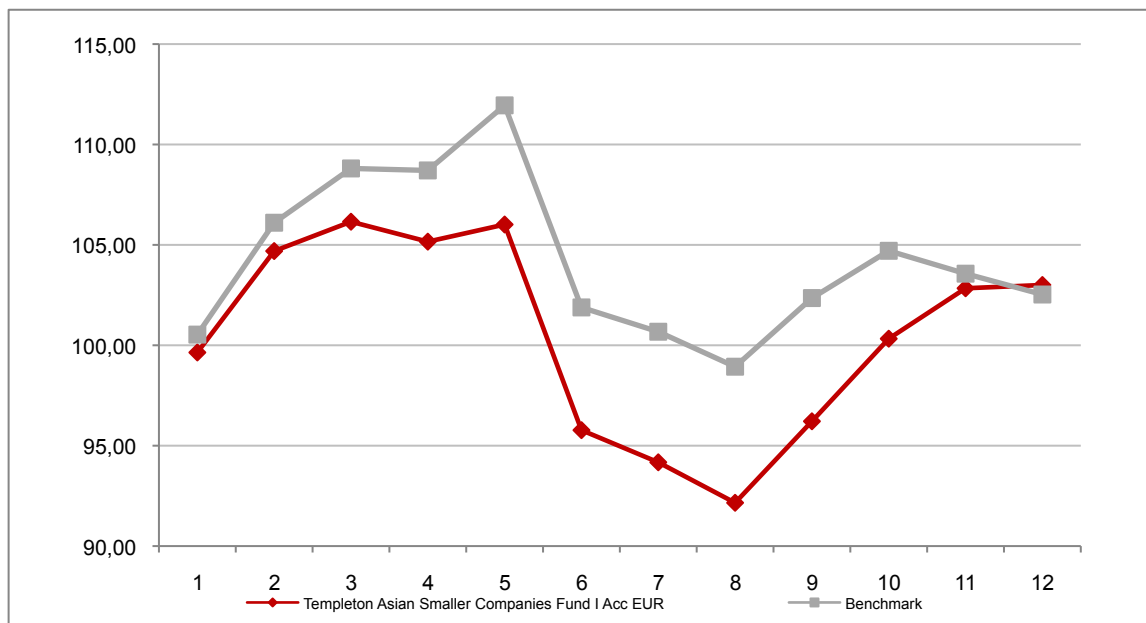
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



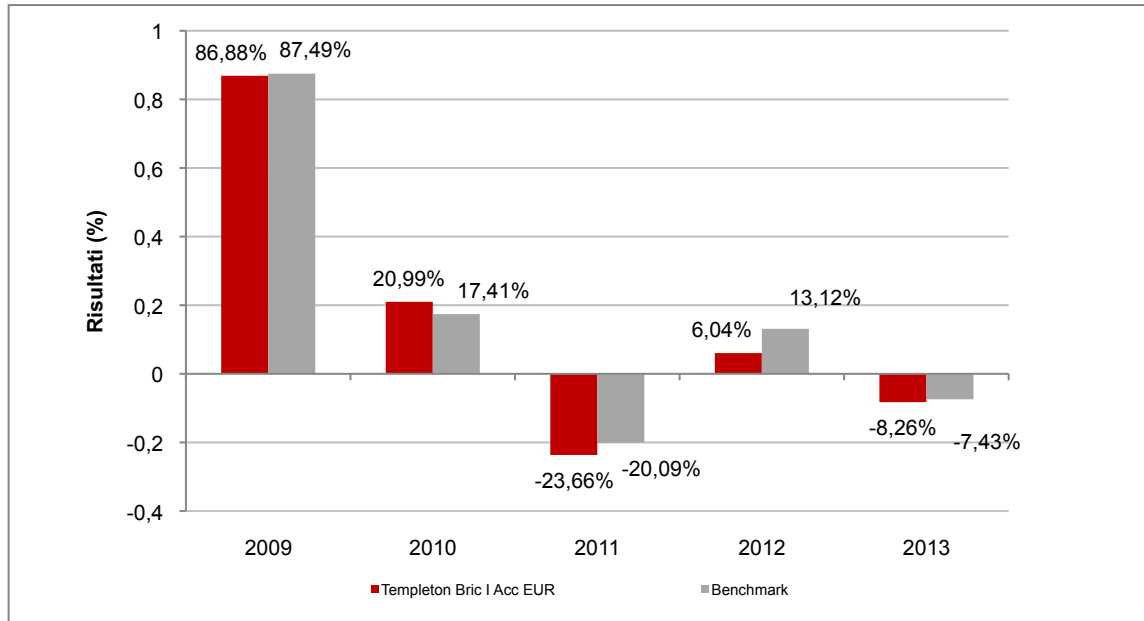
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



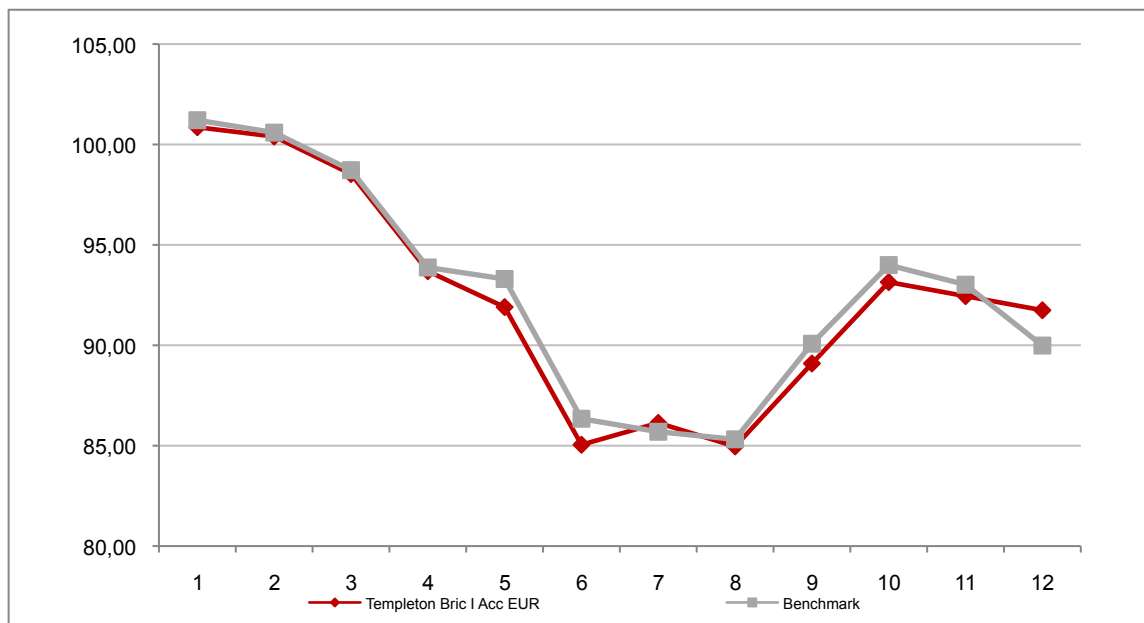
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON BRIC I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



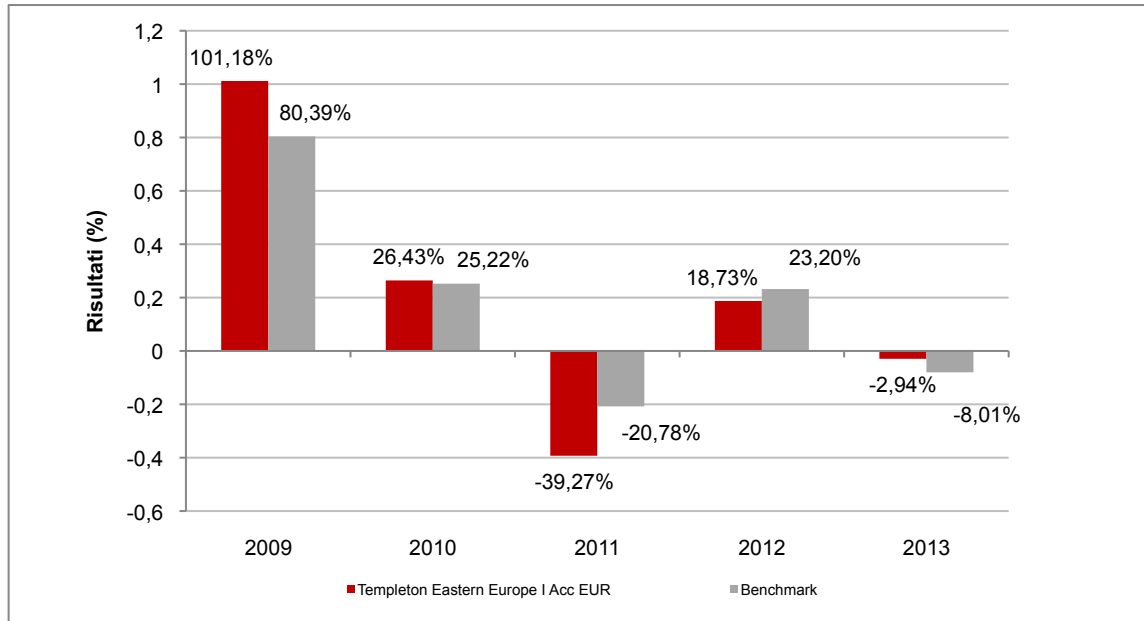
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



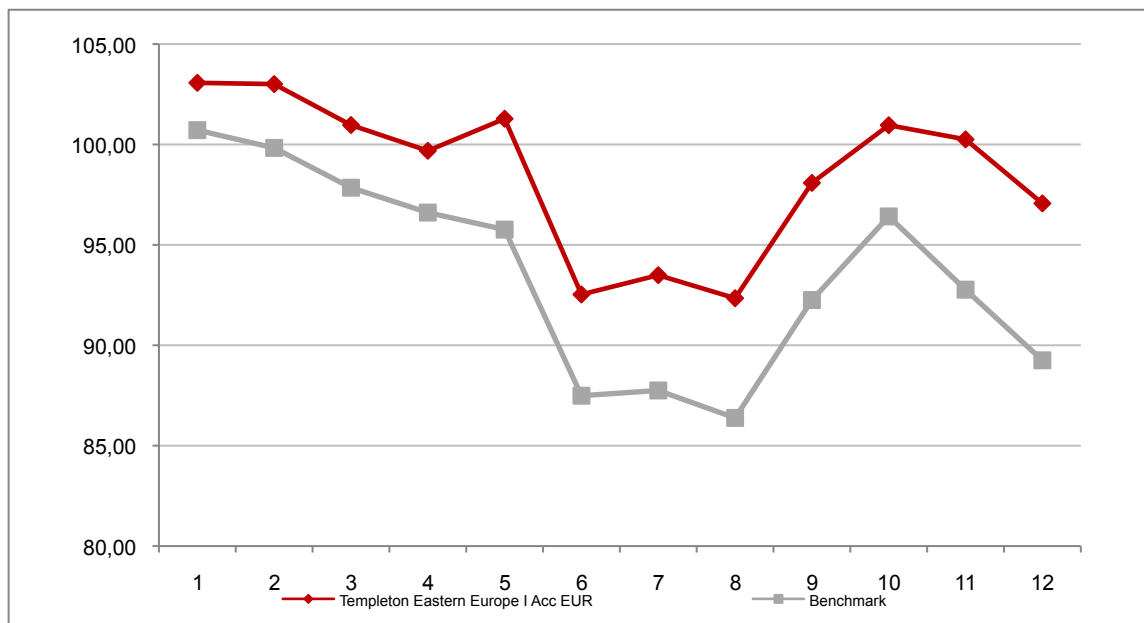
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EASTERN EUROPE I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



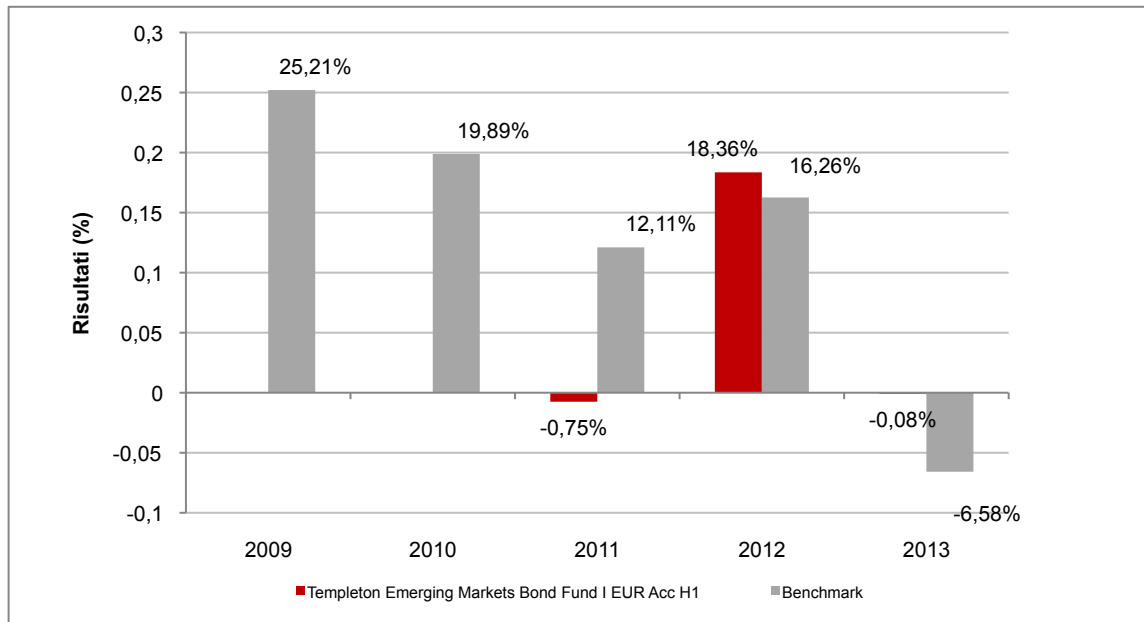
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



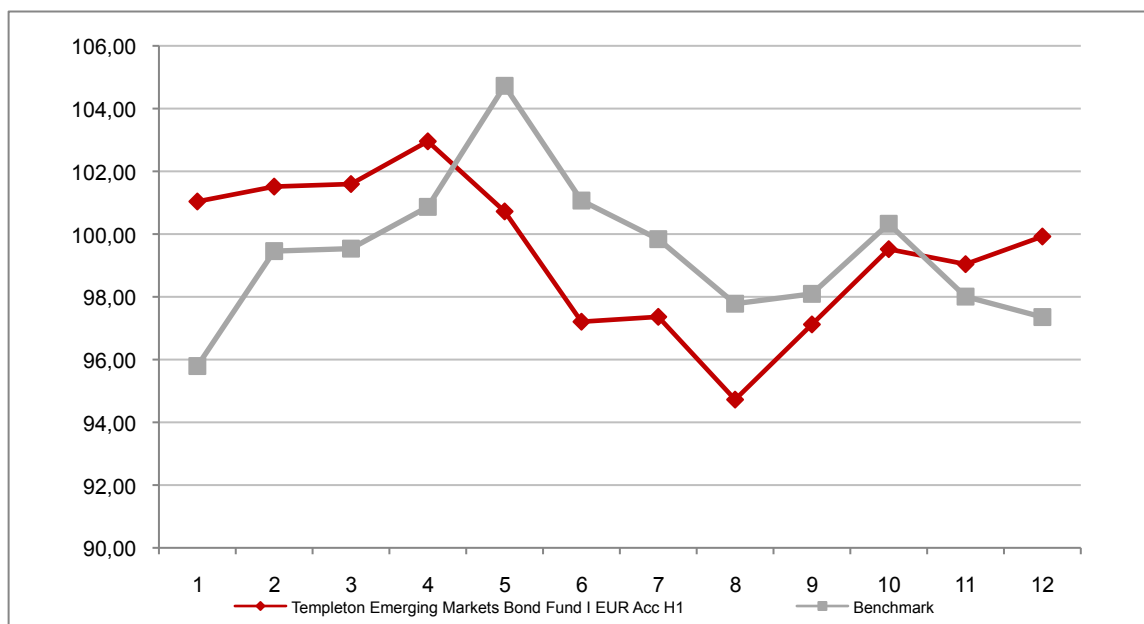
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND I EUR ACC H1

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



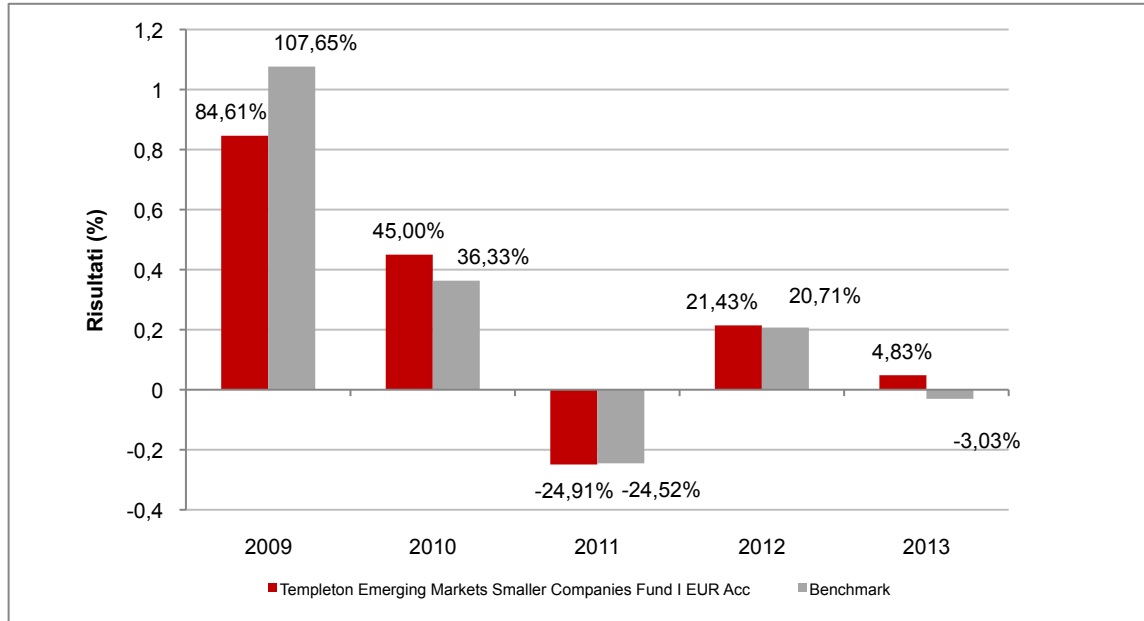
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



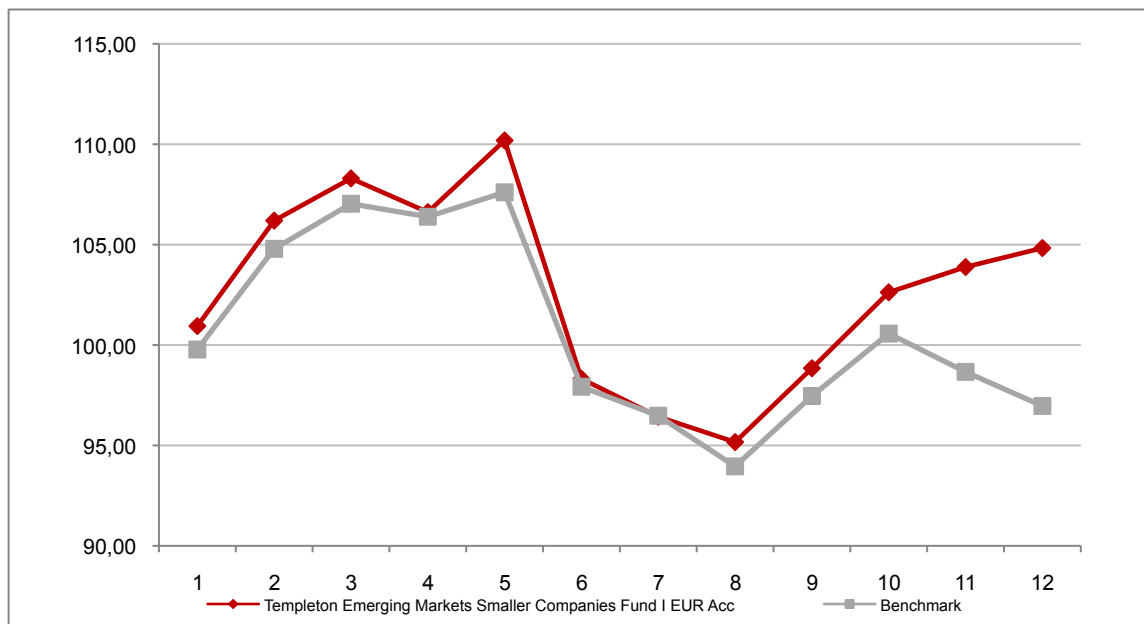
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



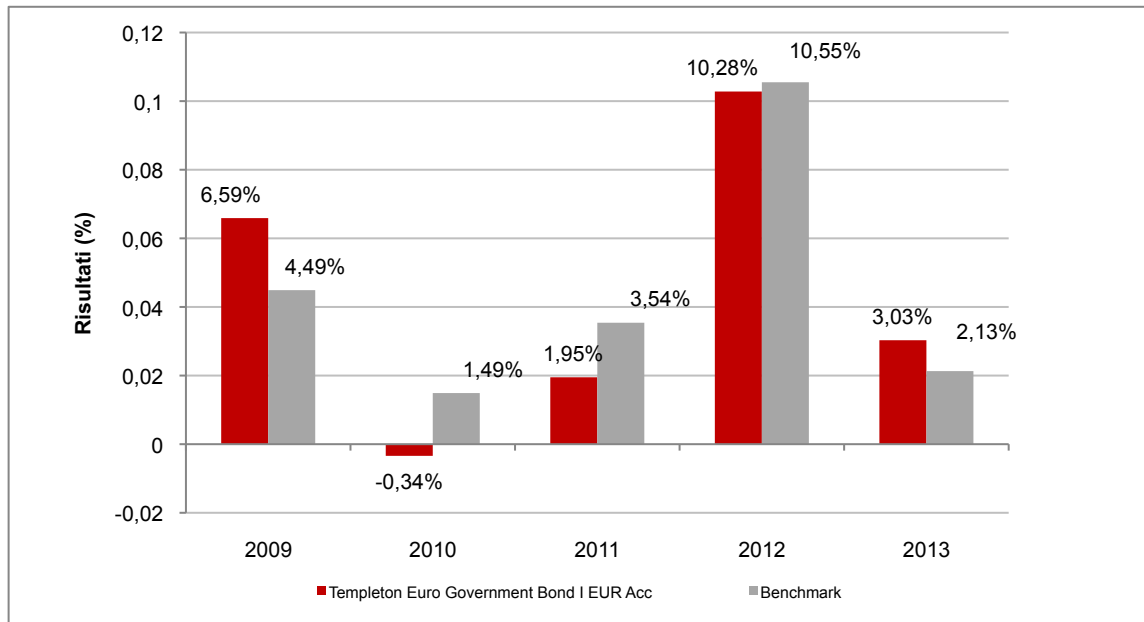
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



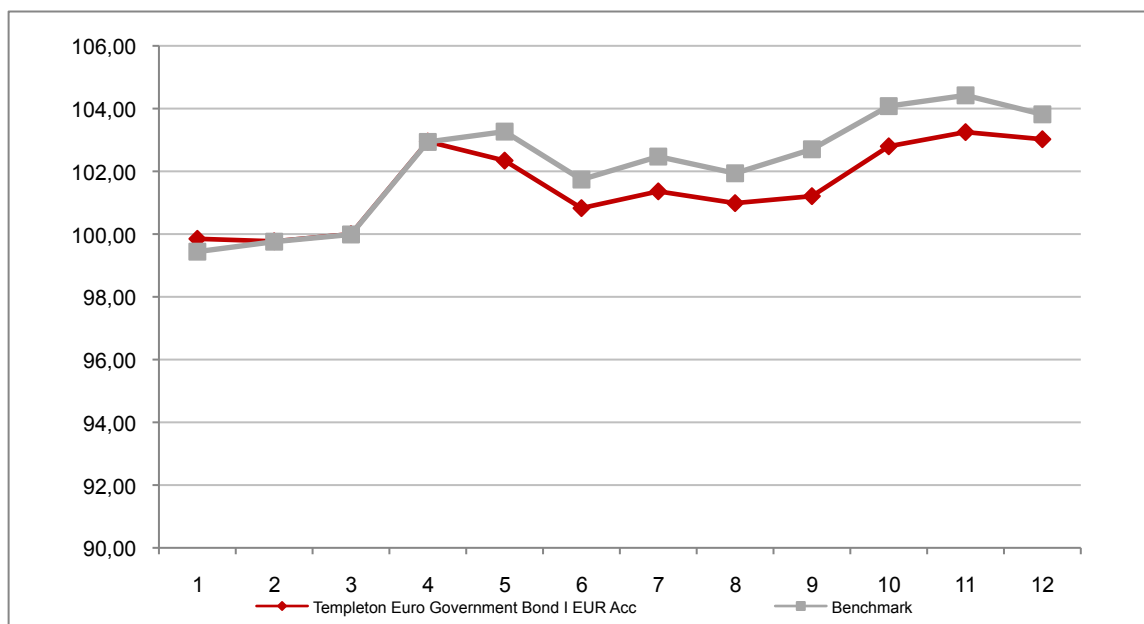
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EURO GOVERNMENT BOND I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



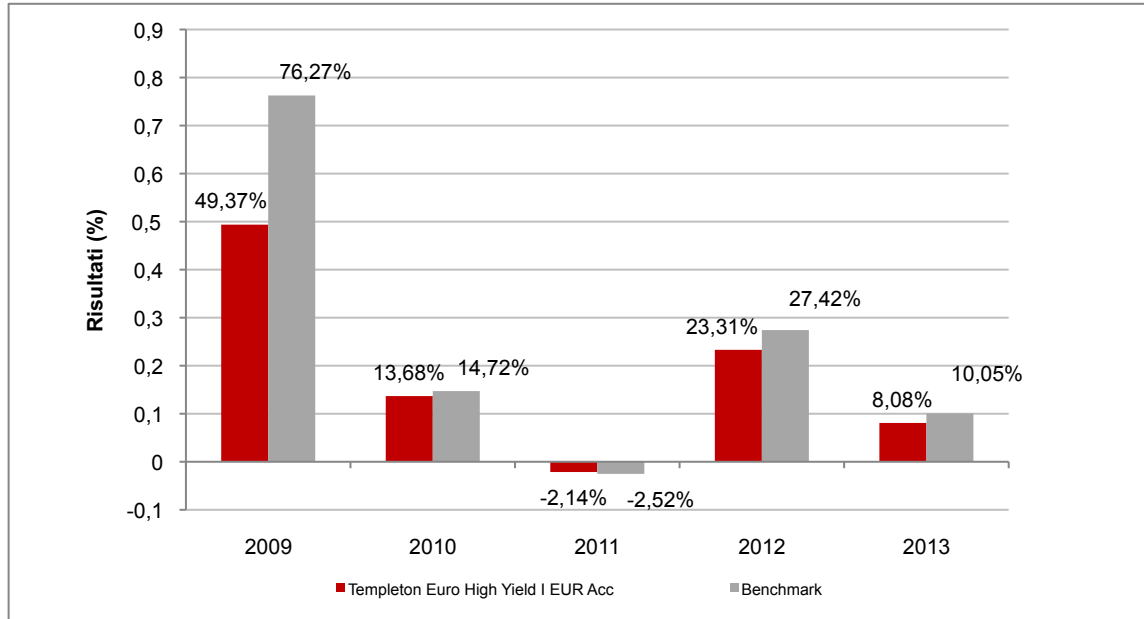
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



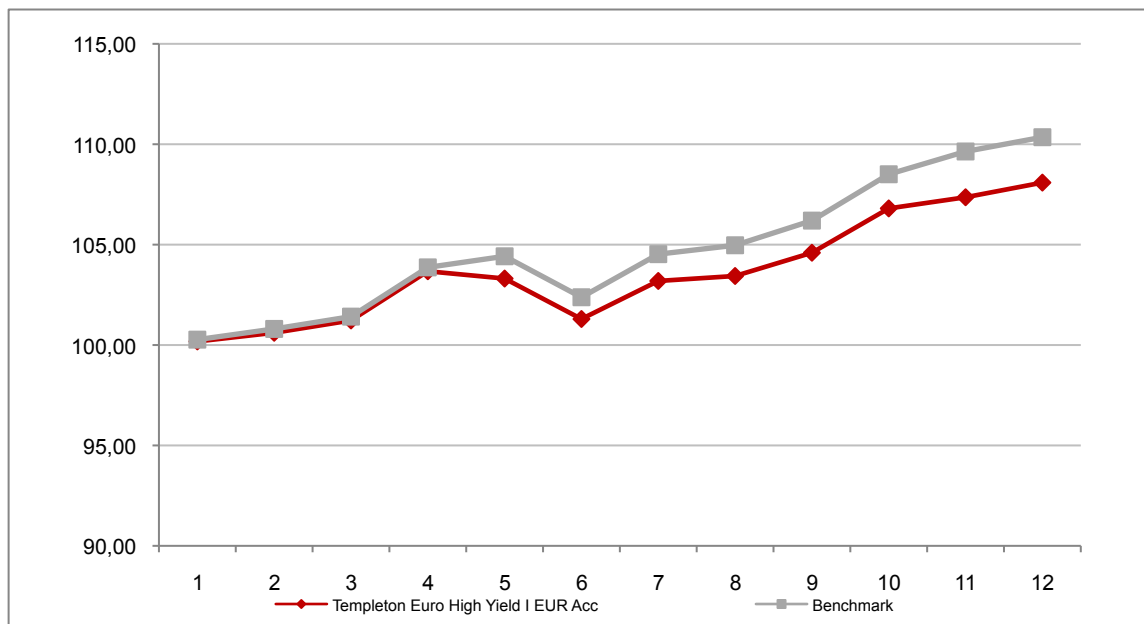
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EURO HIGH YIELD 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:

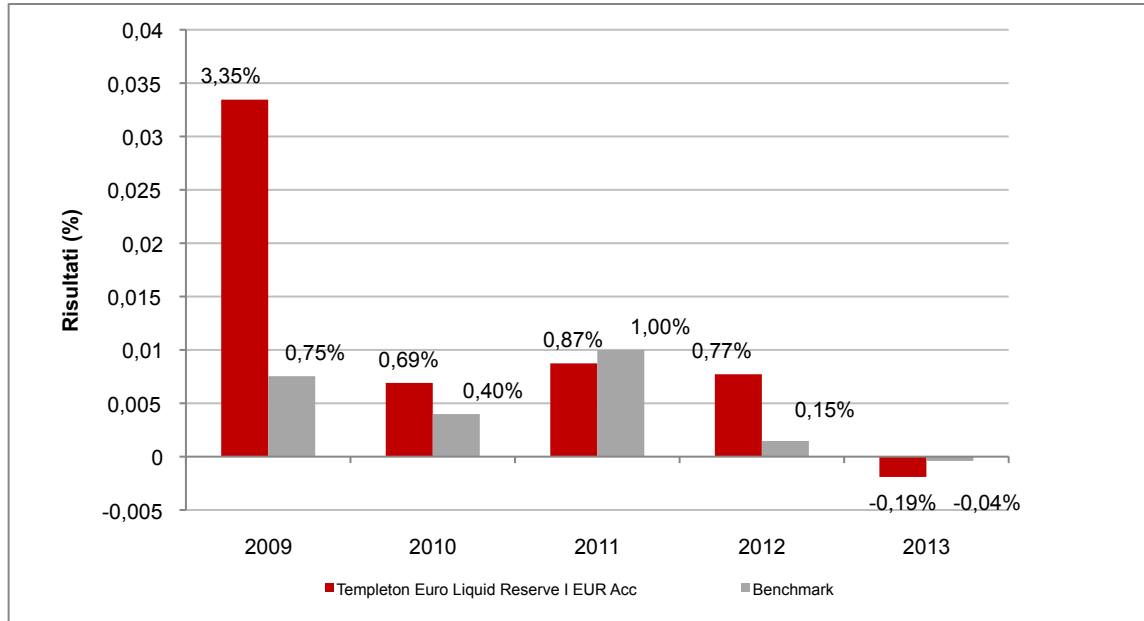


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

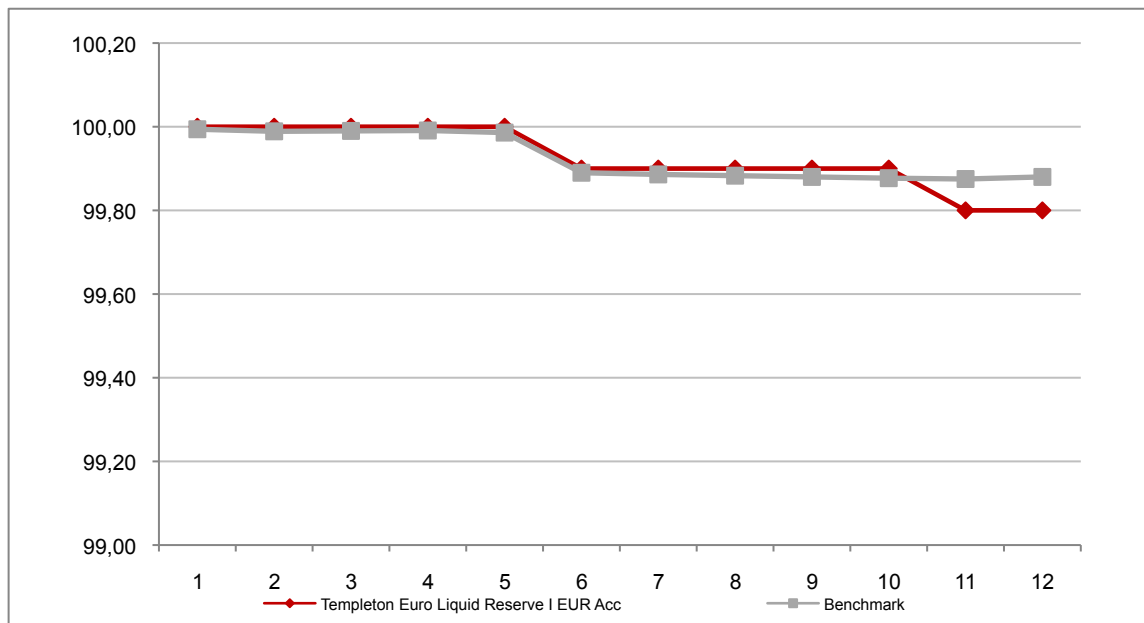


## TEMPLETON EURO LIQUID RESERVE I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



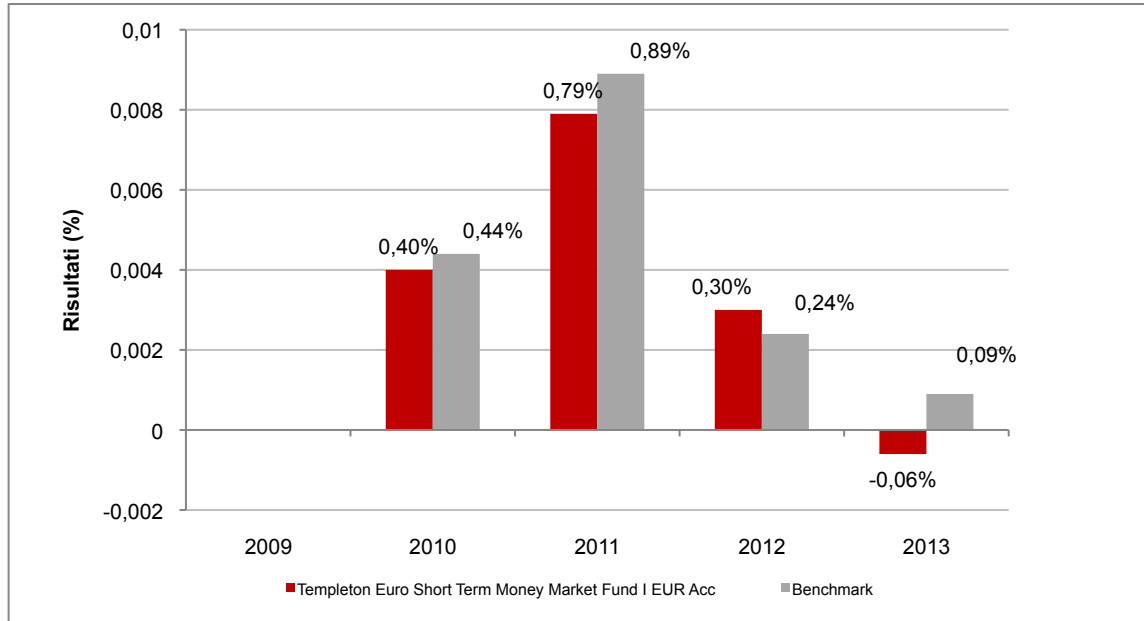
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



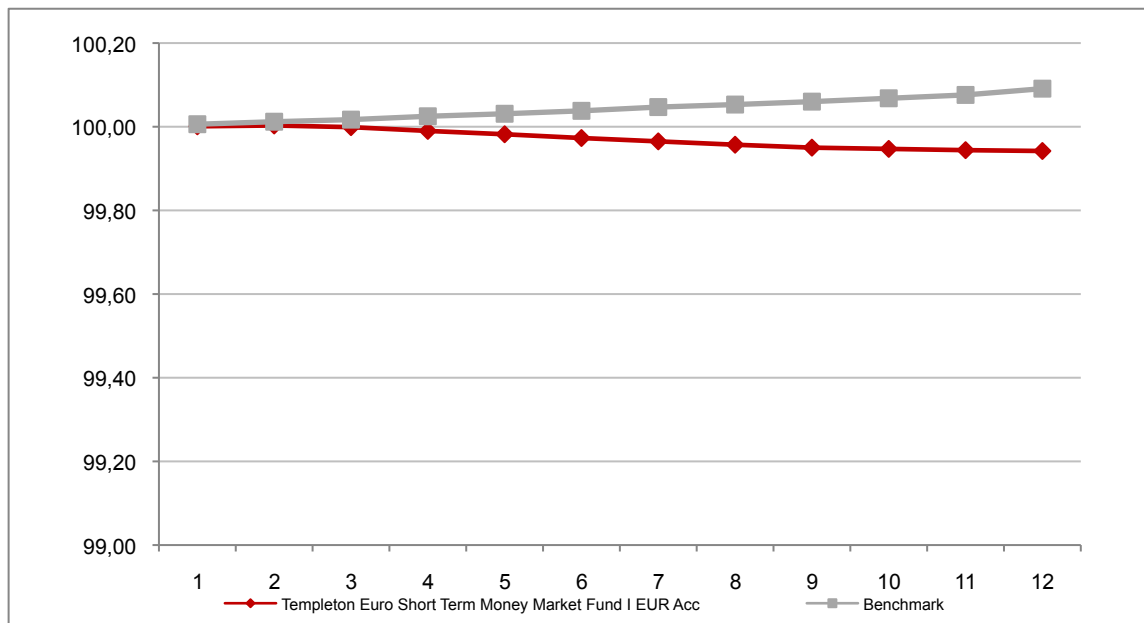
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EURO SHORT TERM MONEY MARKET FUND I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



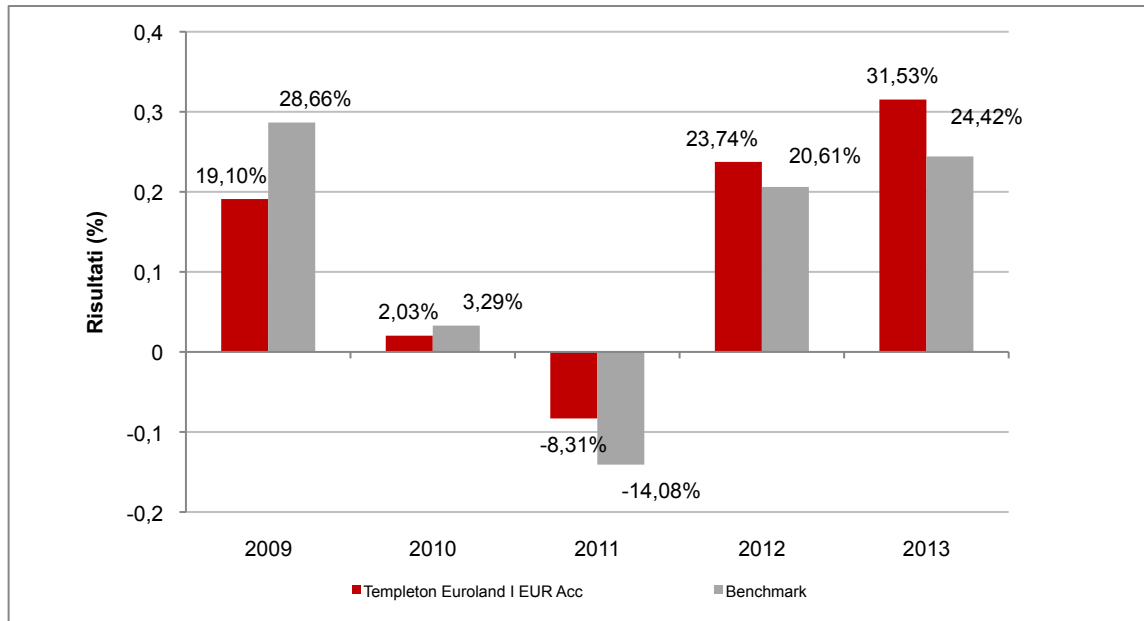
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



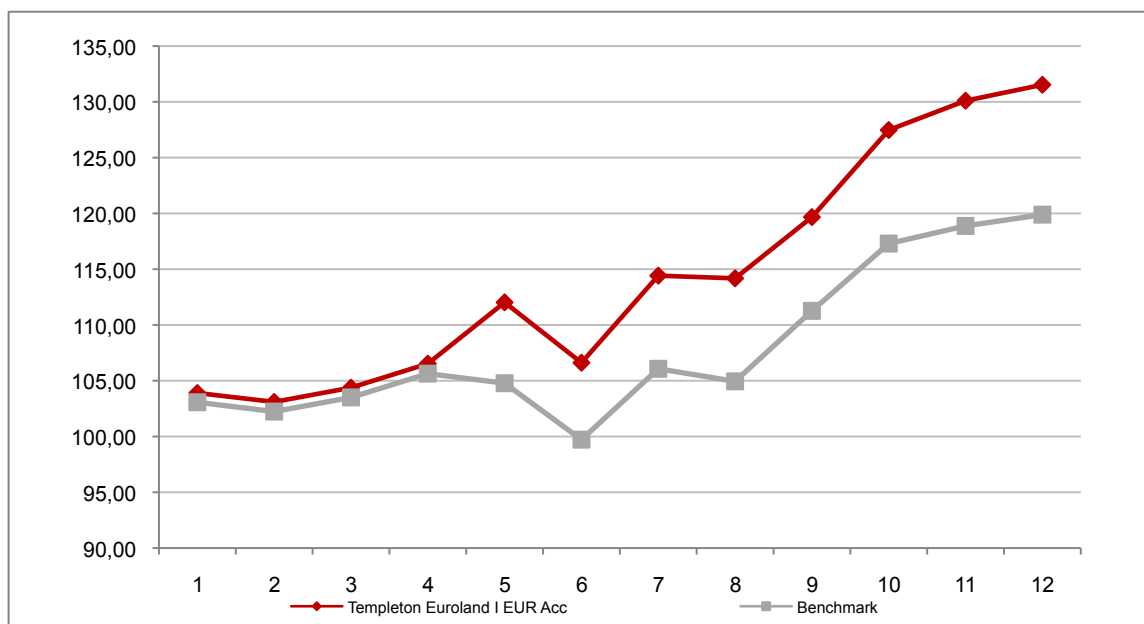
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EUROLAND I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



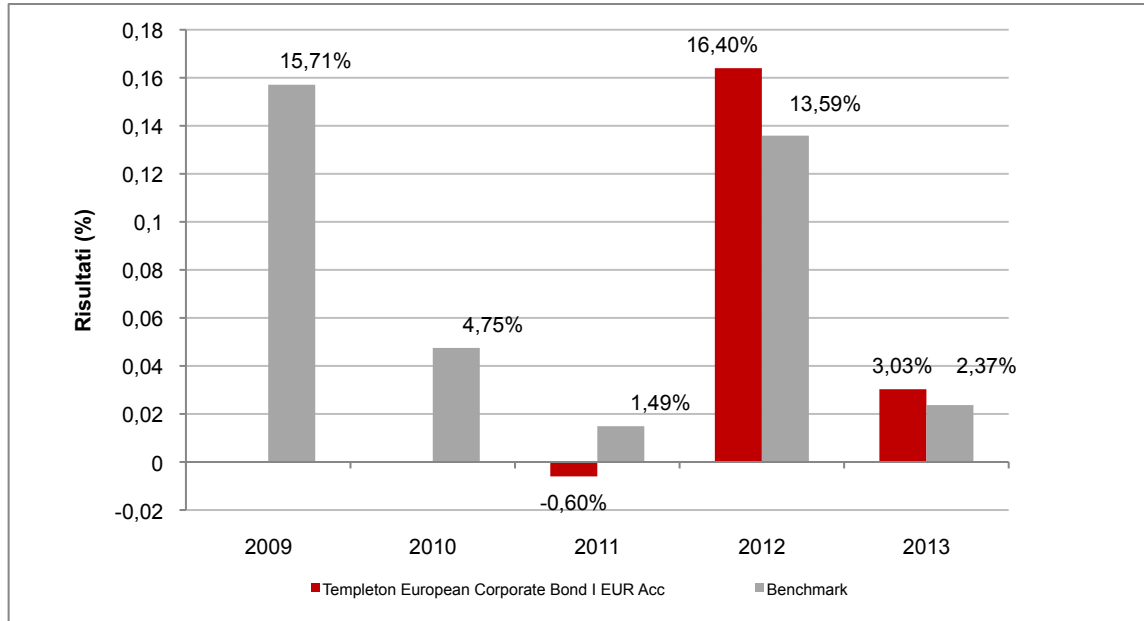
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



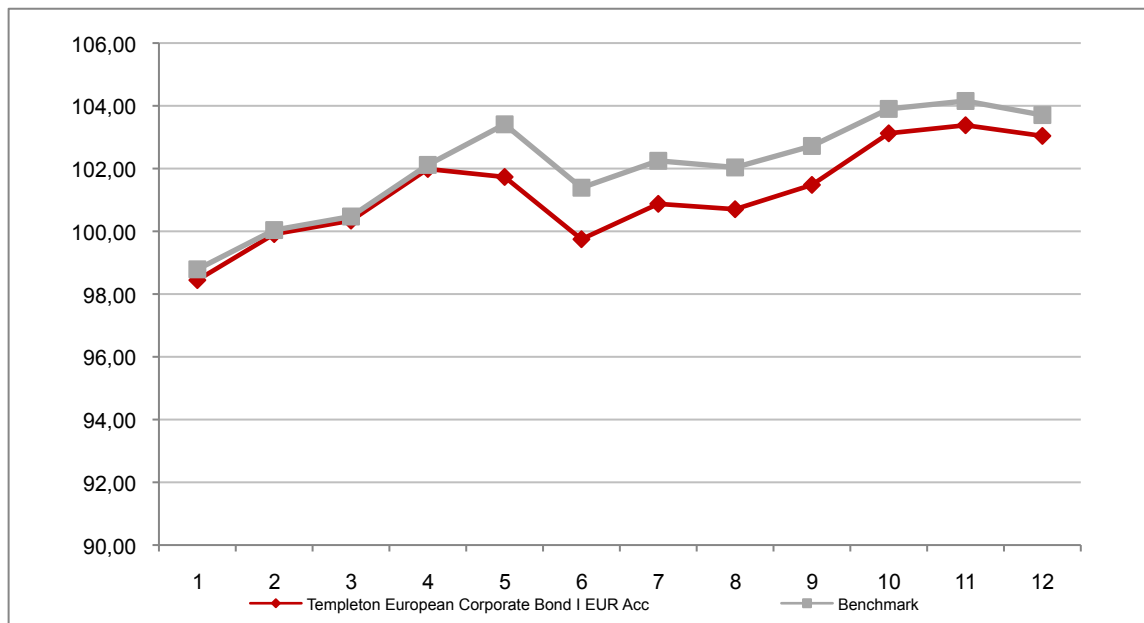
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EUROPEAN CORPORATE BOND I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



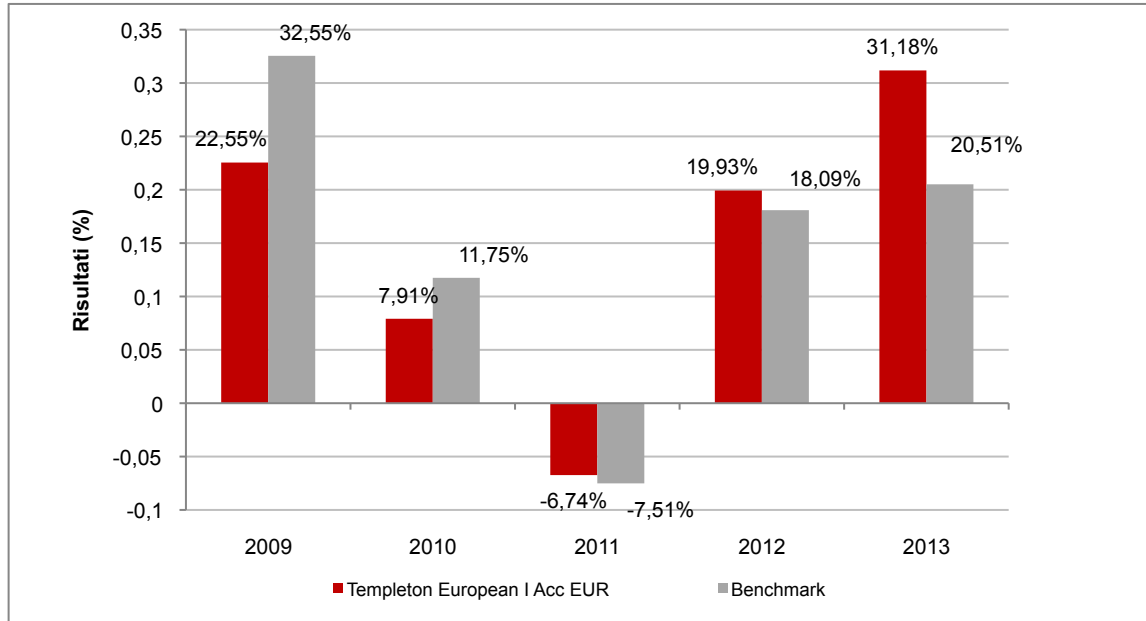
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



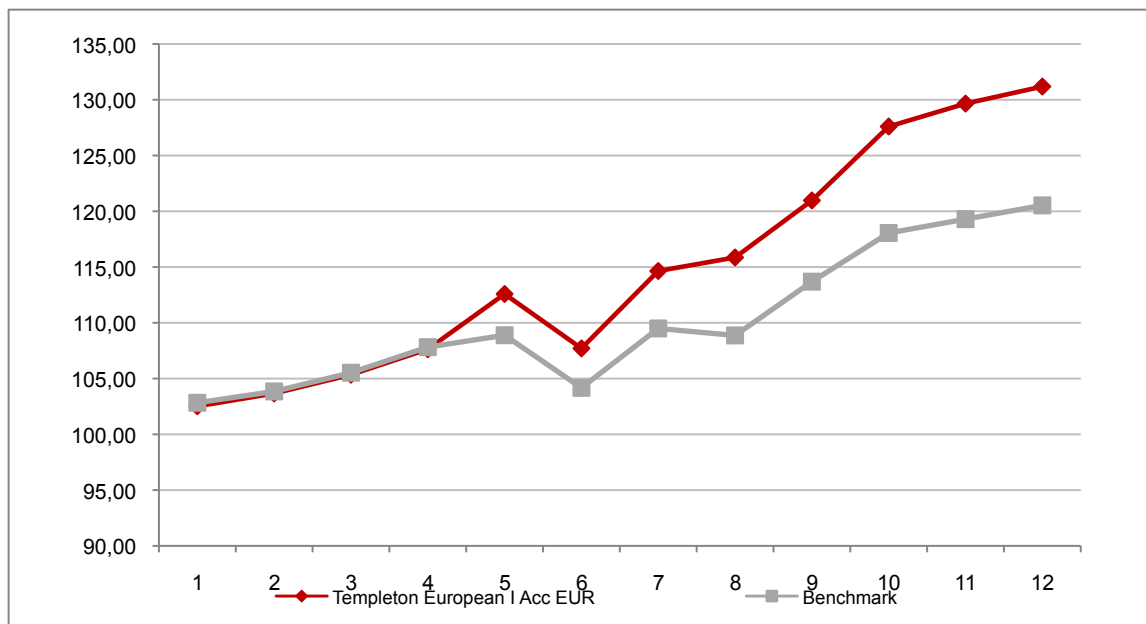
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EUROPEAN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



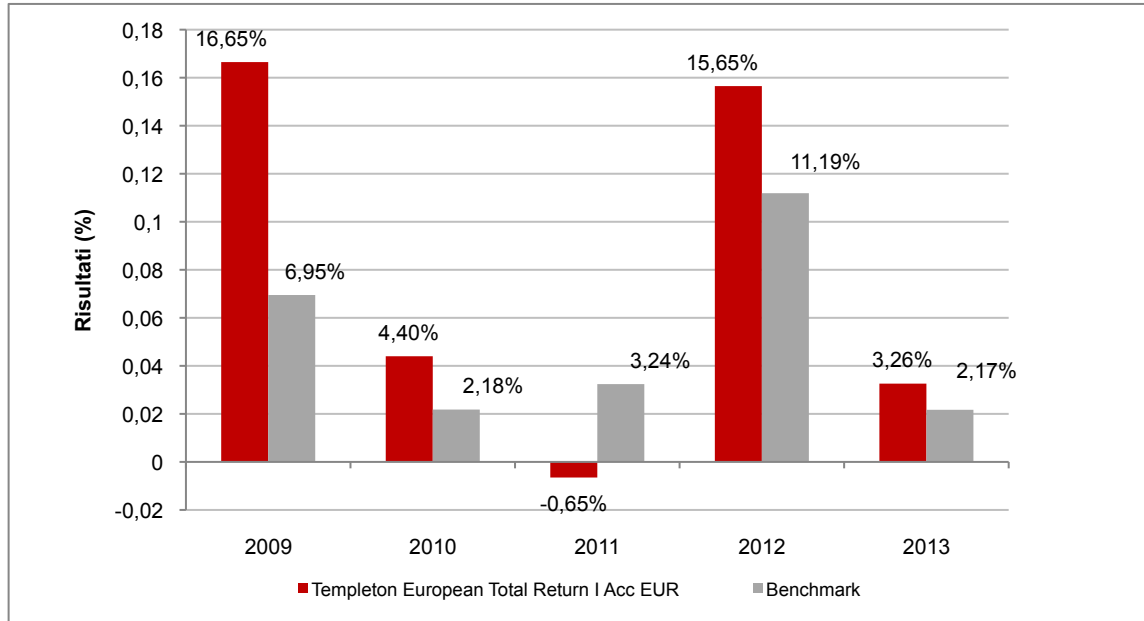
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



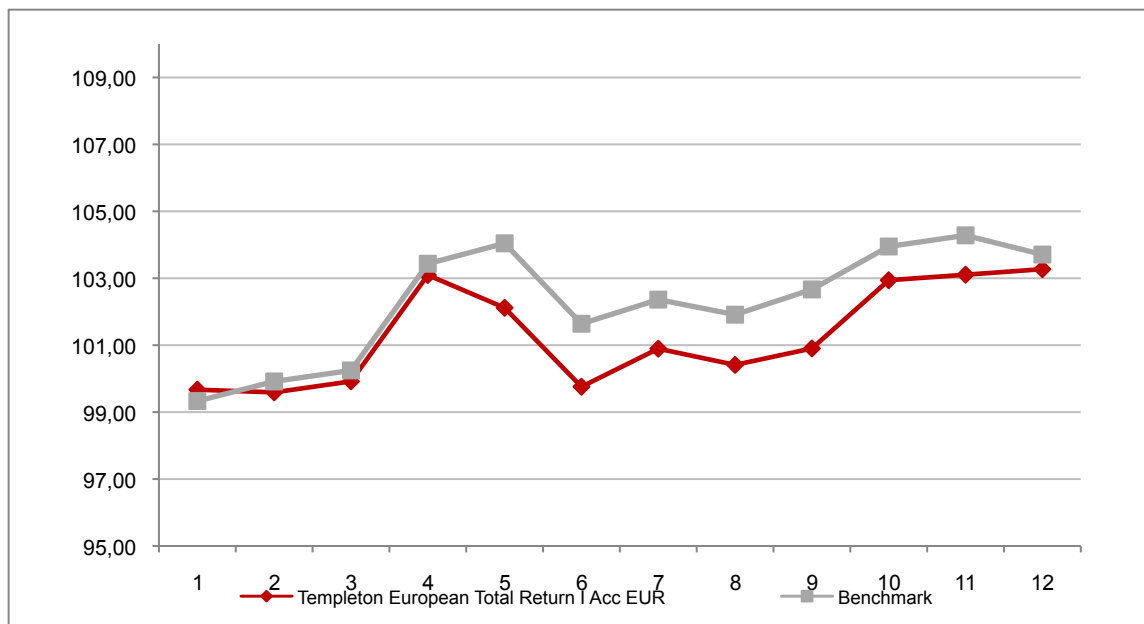
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



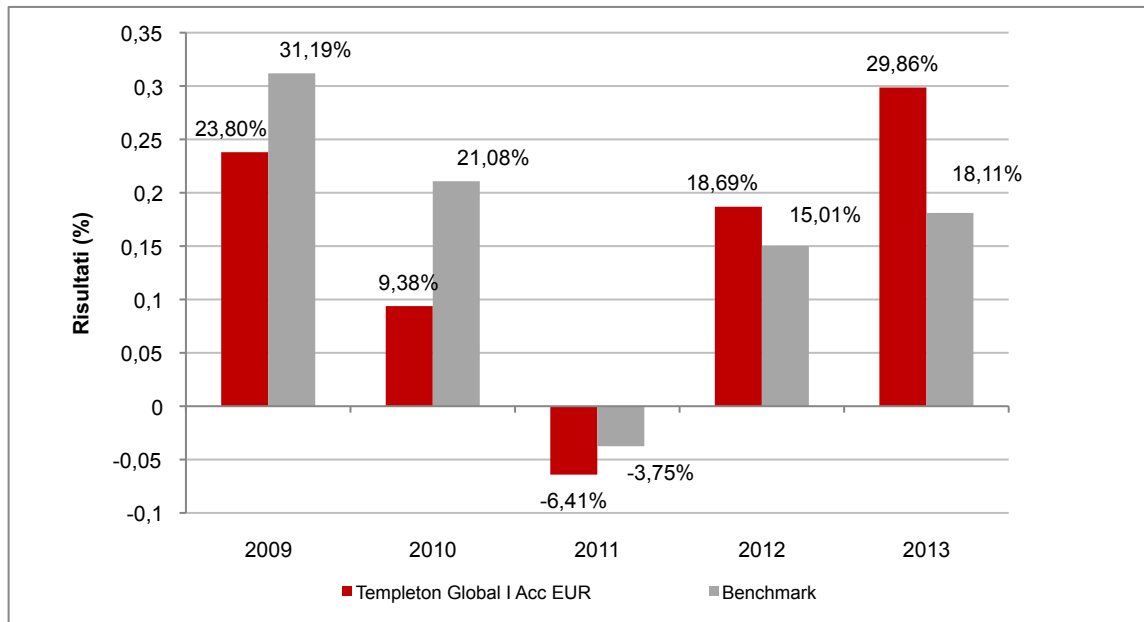
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



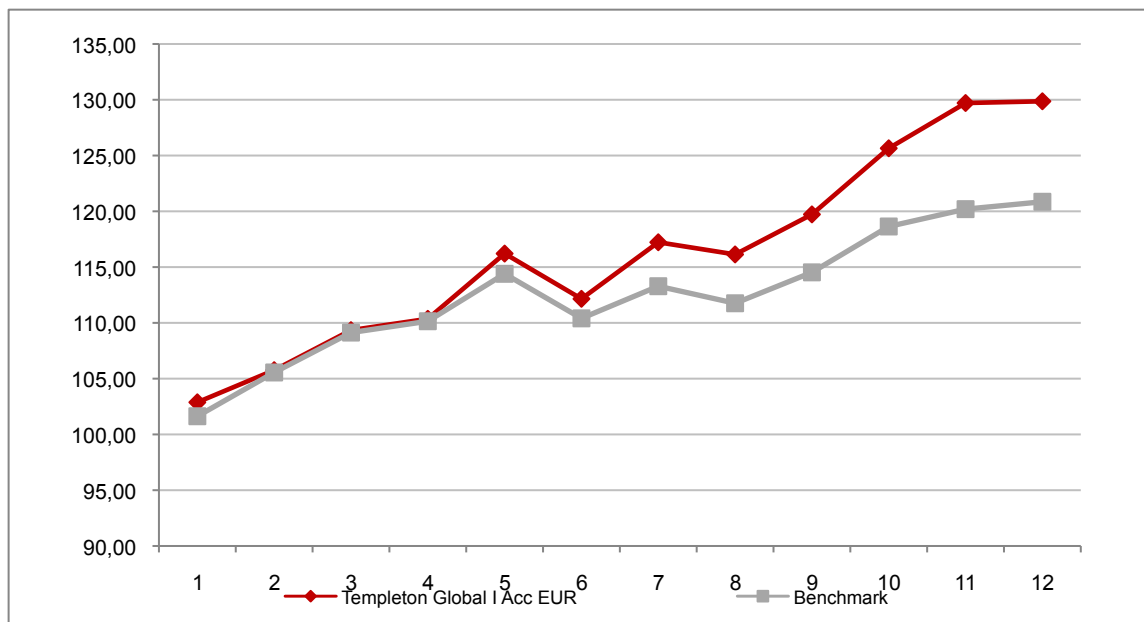
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GLOBAL I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



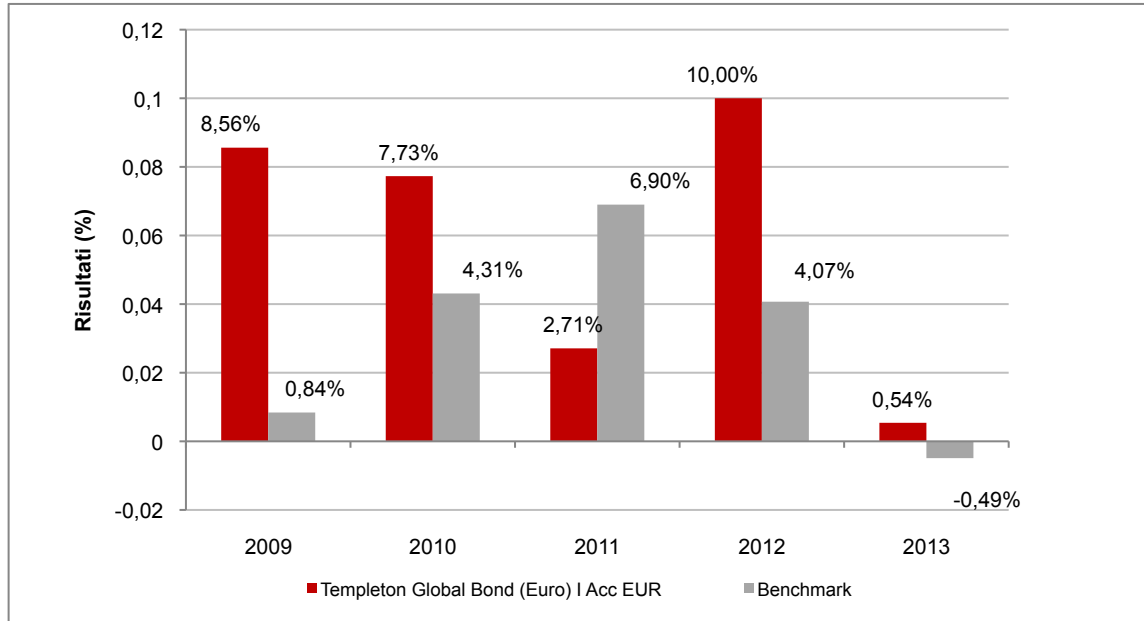
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



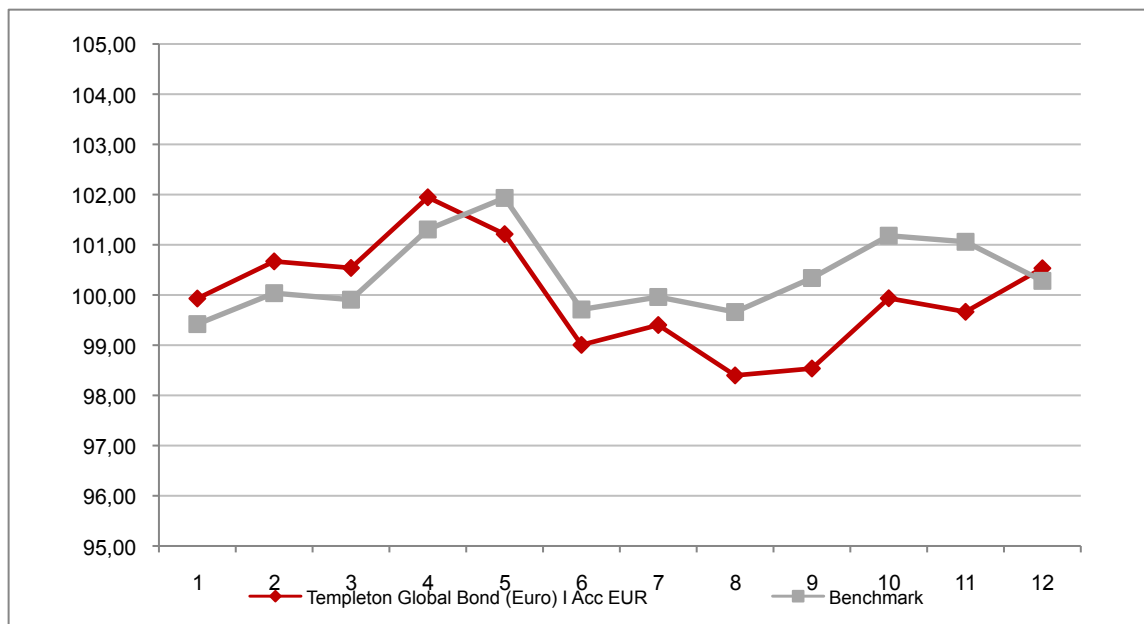
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 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:

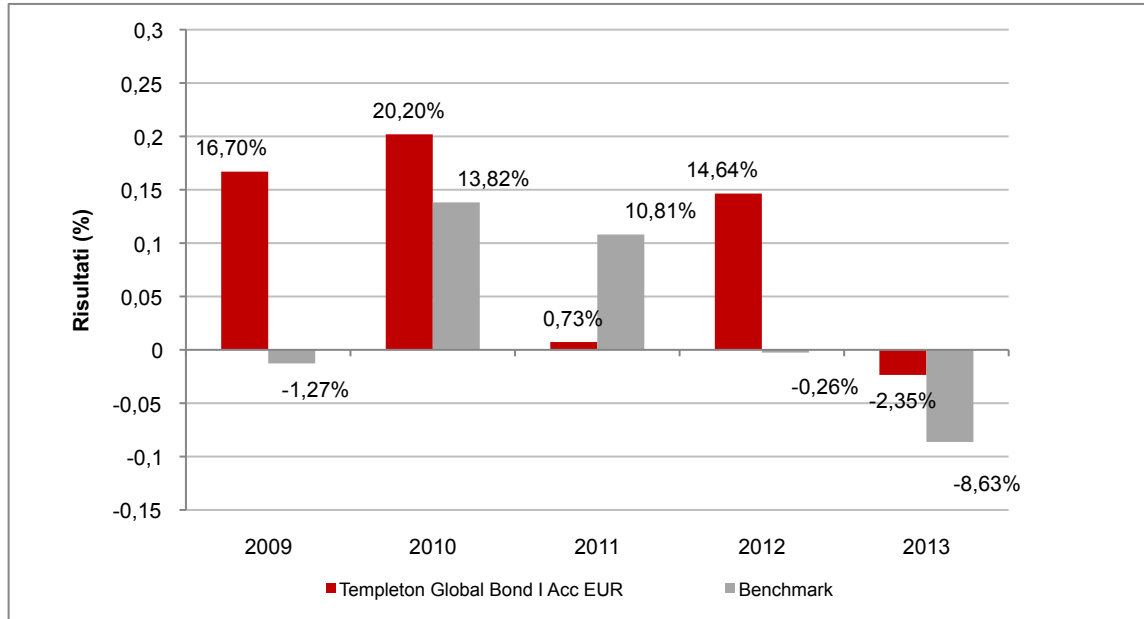


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

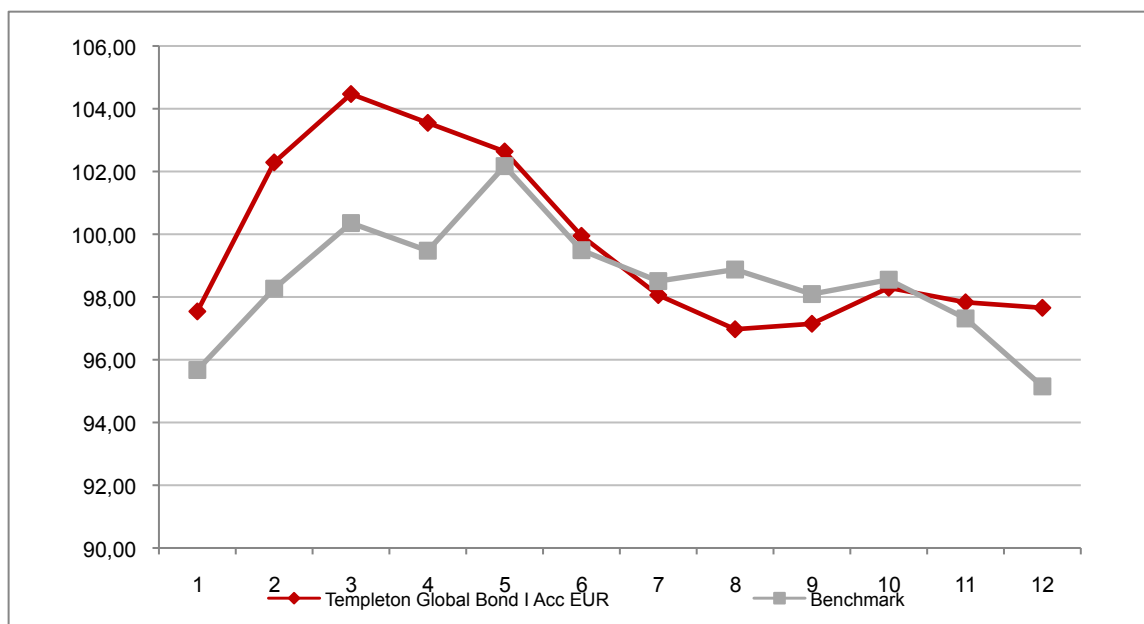


## TEMPLETON GLOBAL BOND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



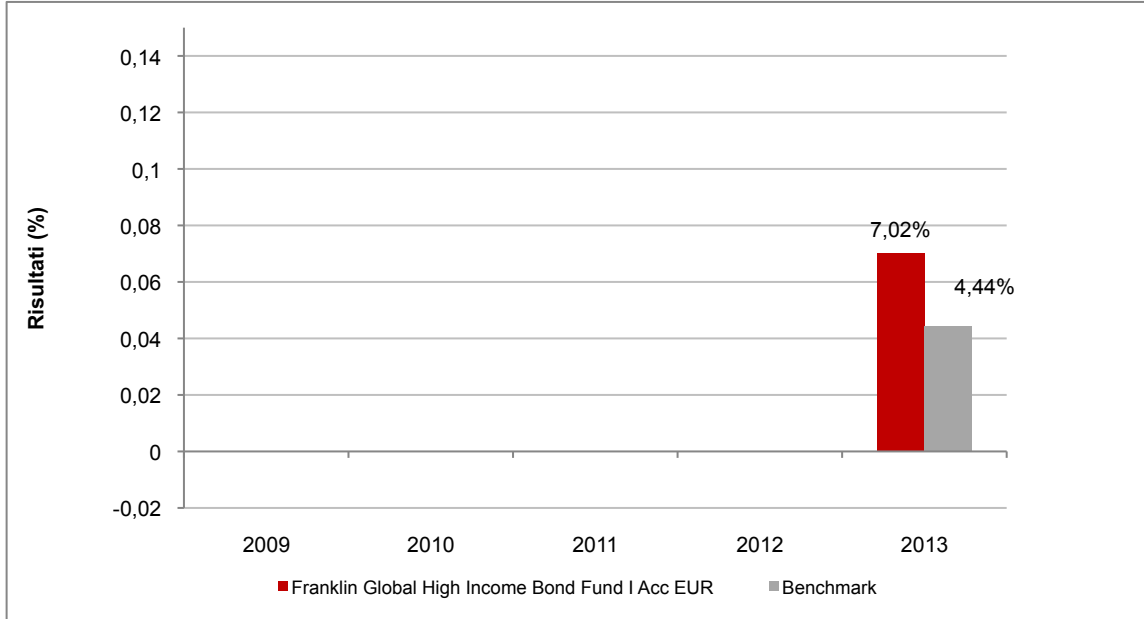
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



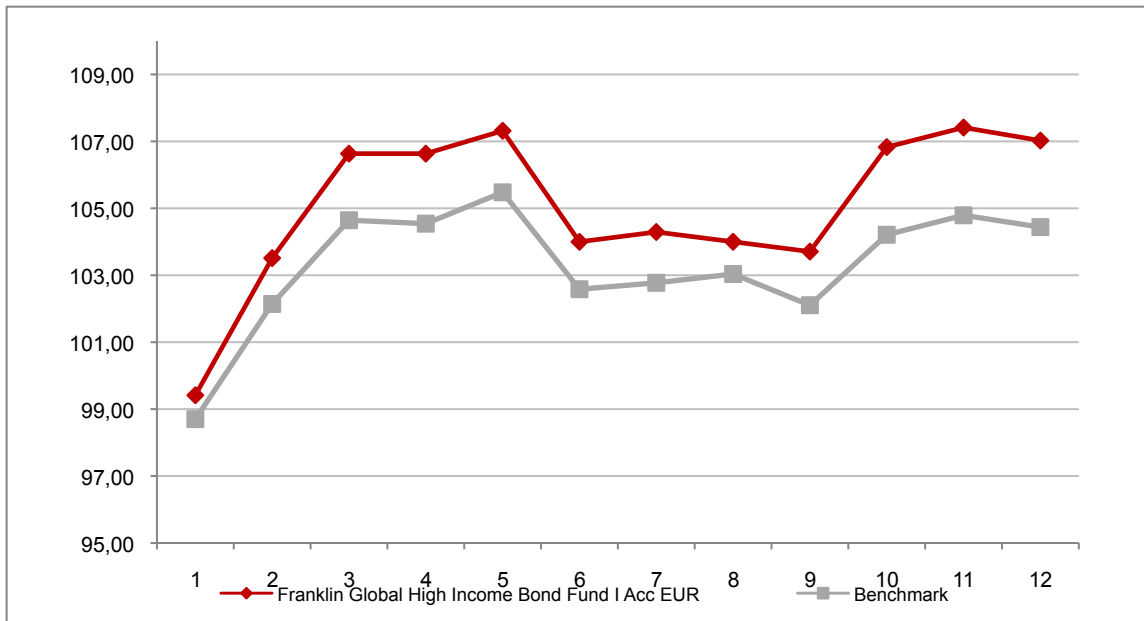
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## FRANKLIN GLOBAL HIGH INCOME BOND FUND I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



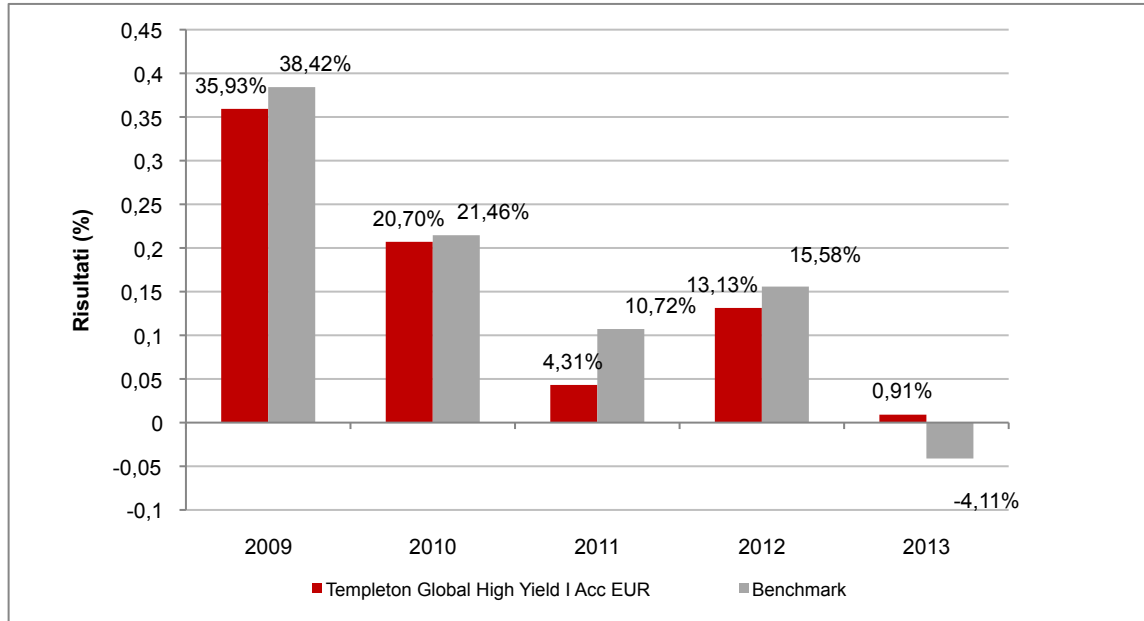
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



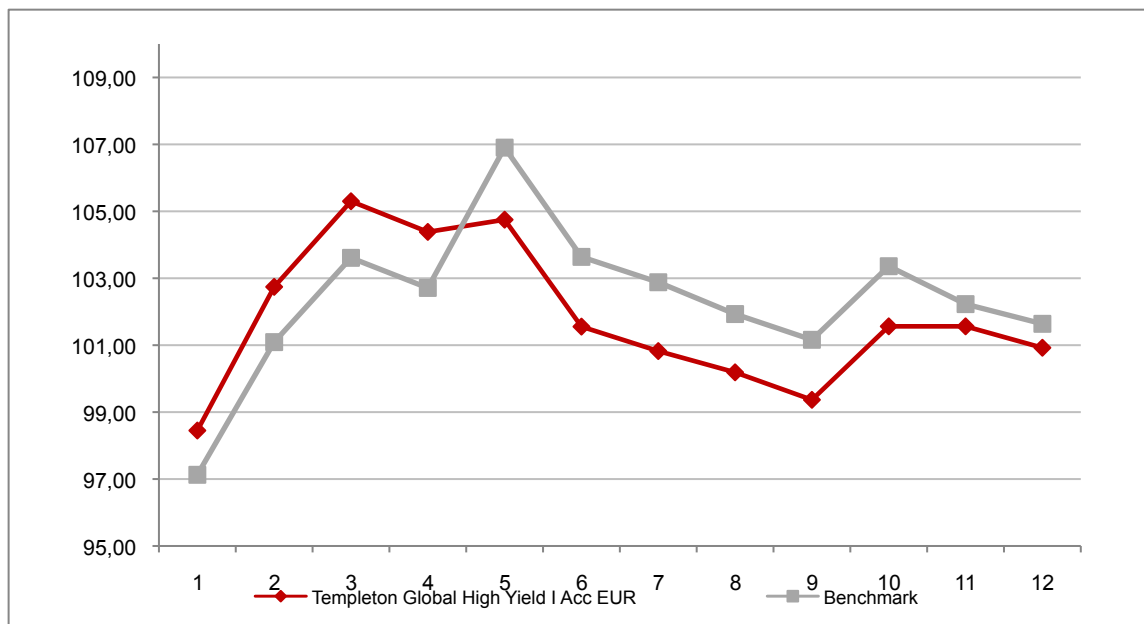
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



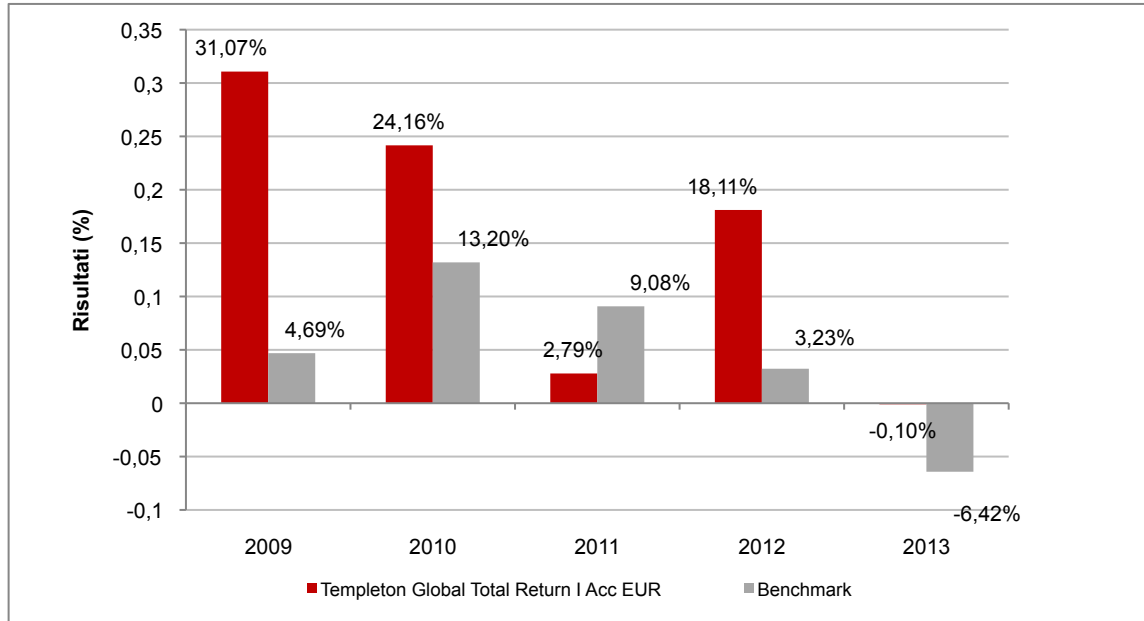
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



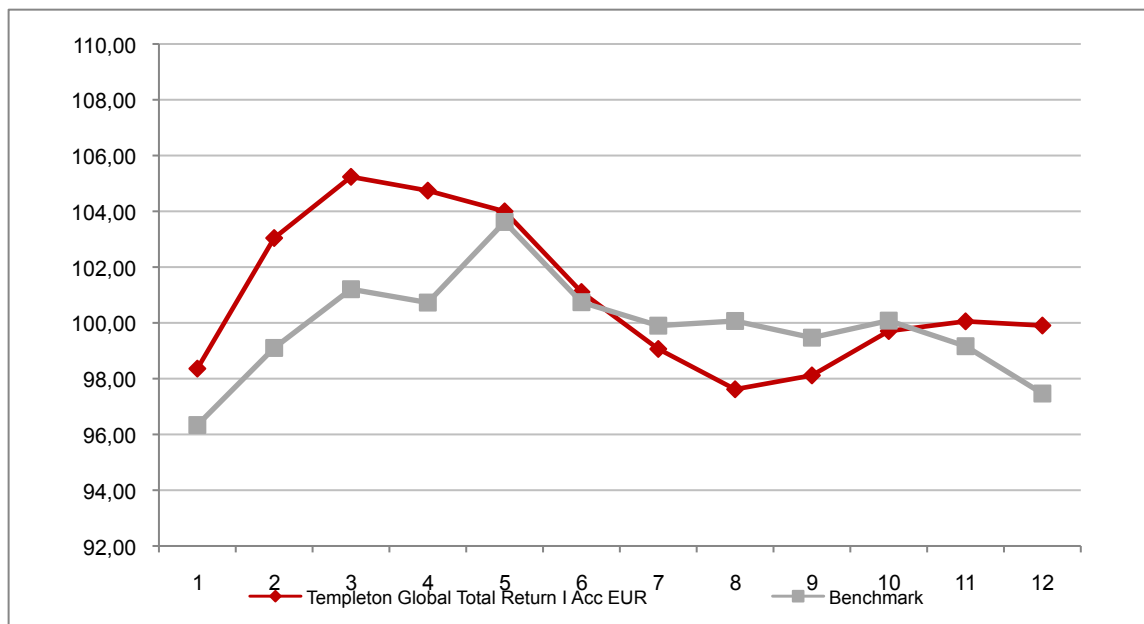
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN I ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



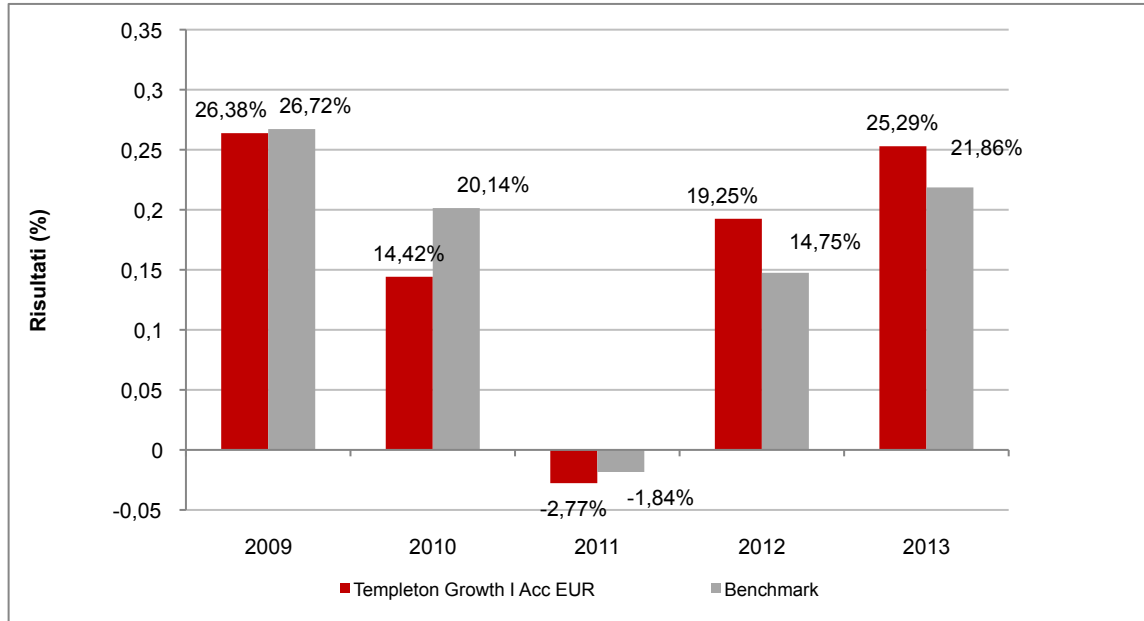
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



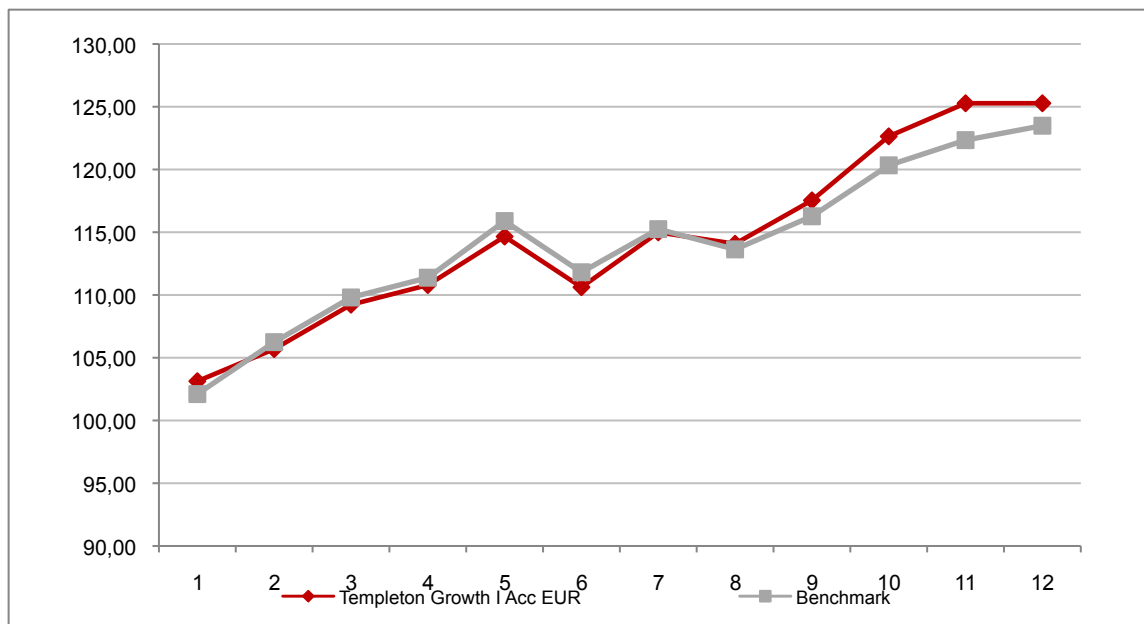
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## TEMPLETON GROWTH 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:

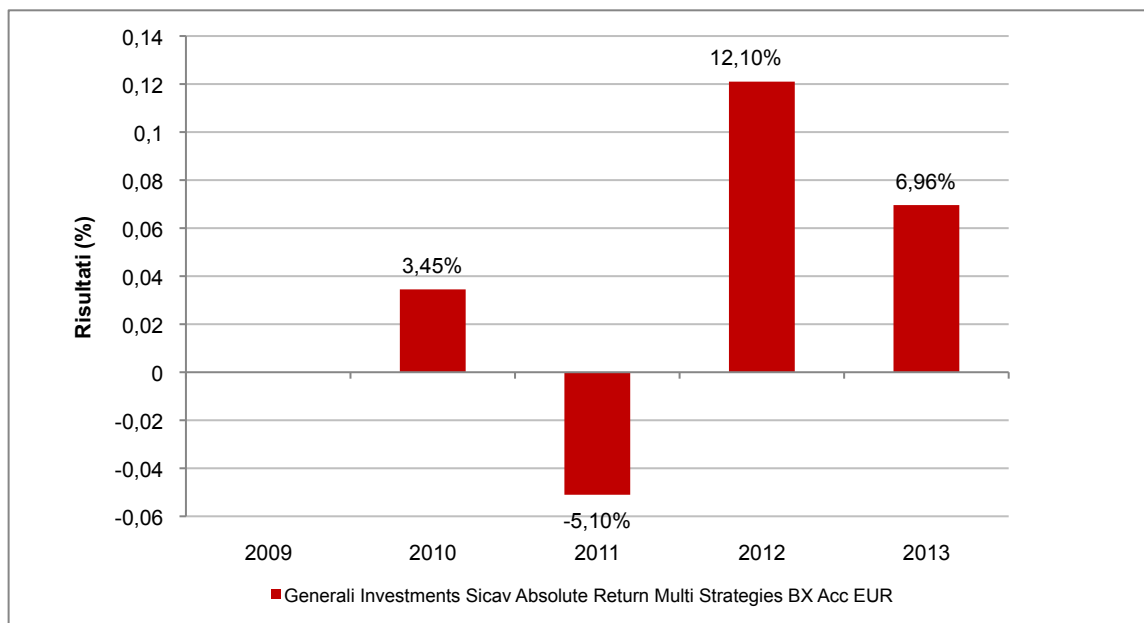


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

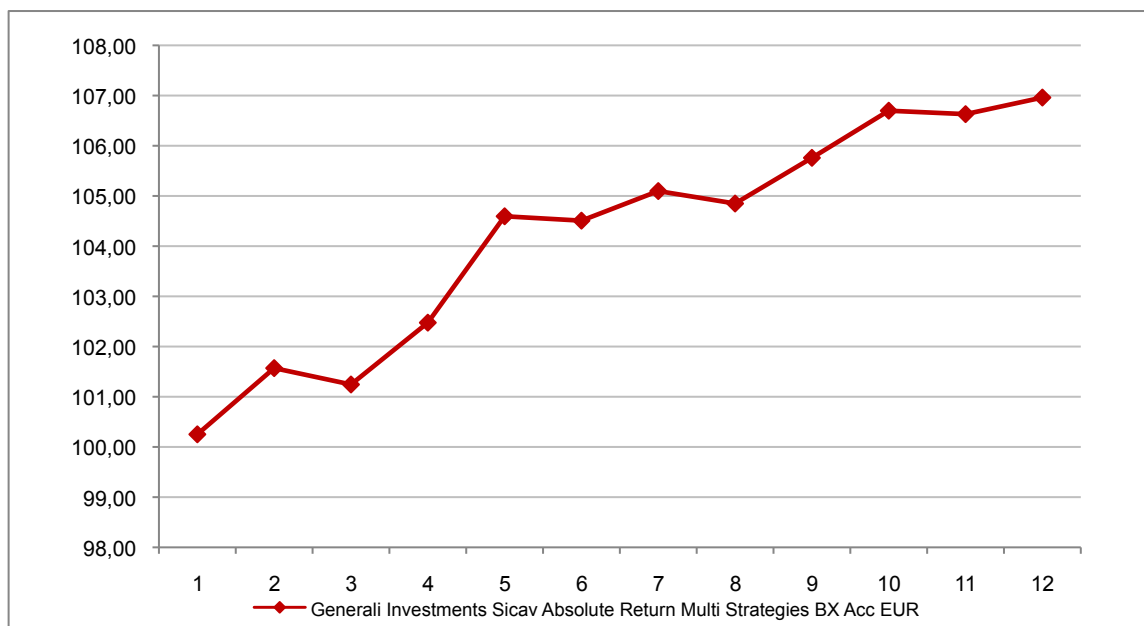
## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### GENERALI INVESTMENTS SICAV ABSOLUTE RETURN MULTI STRATEGIES BX ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



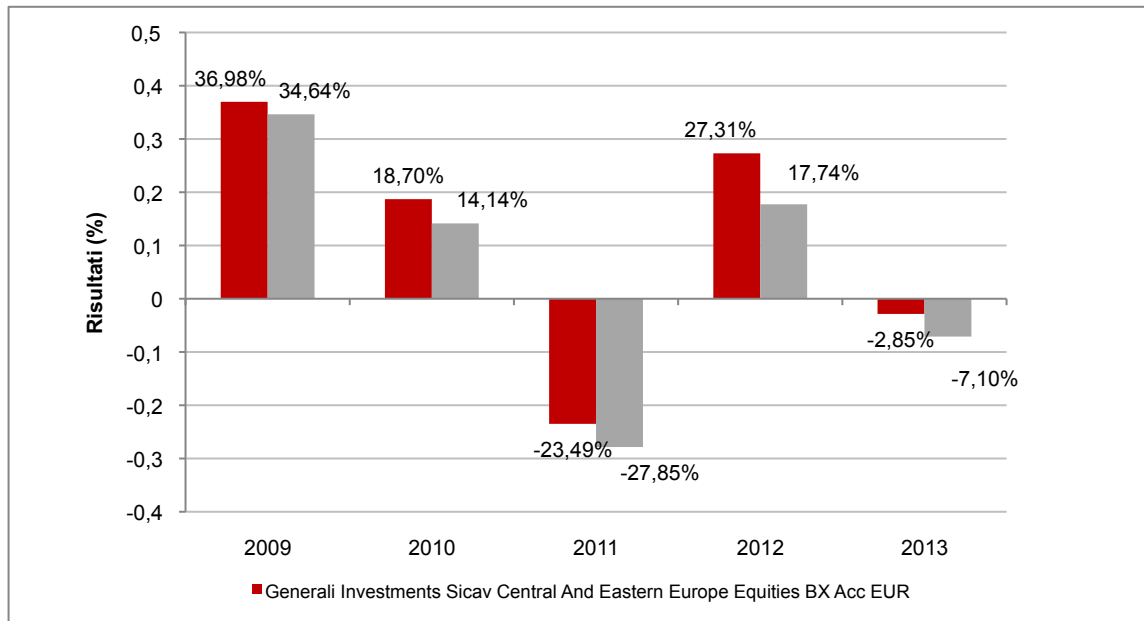
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



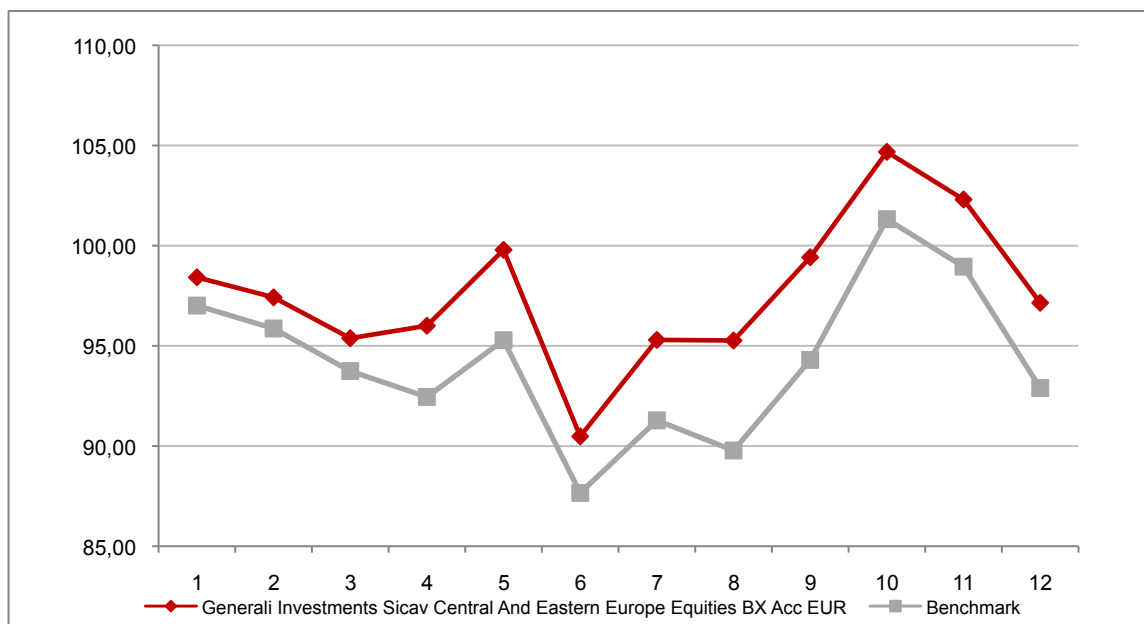
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GENERALI INVESTMENTS SICAV CENTRAL AND EASTERN EUROPE EQUITIES BX ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



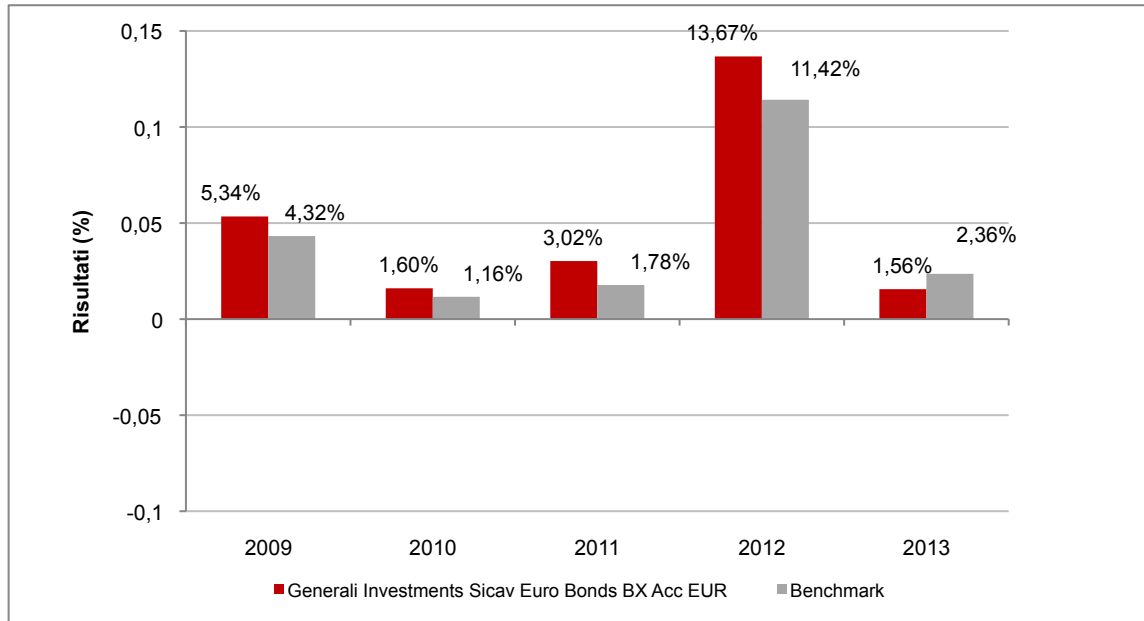
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



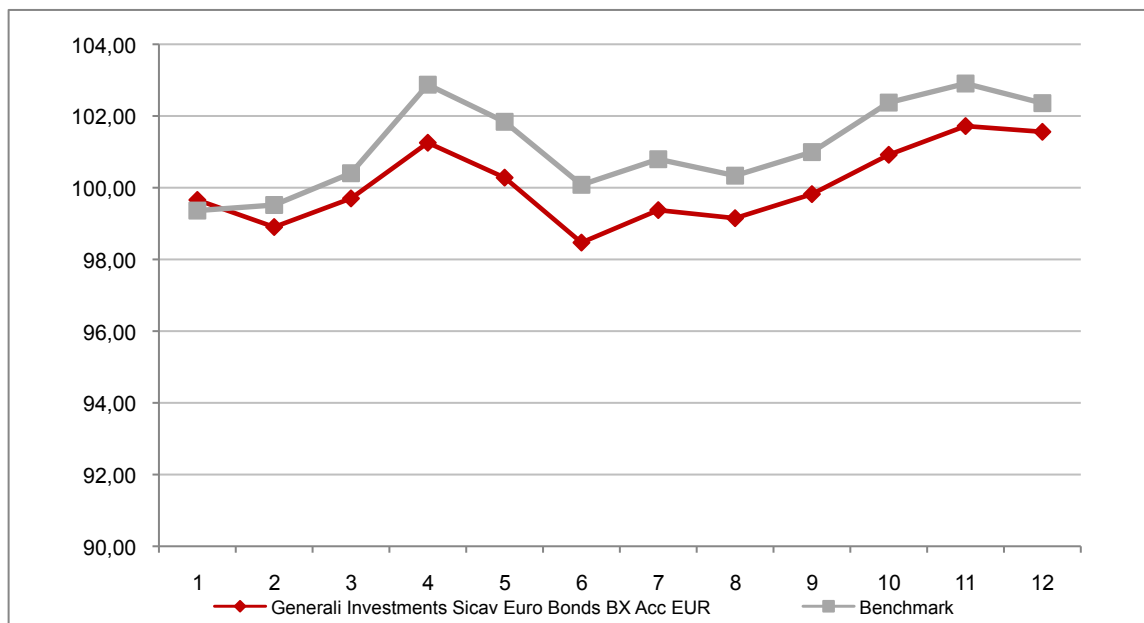
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO BONDS BX 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:

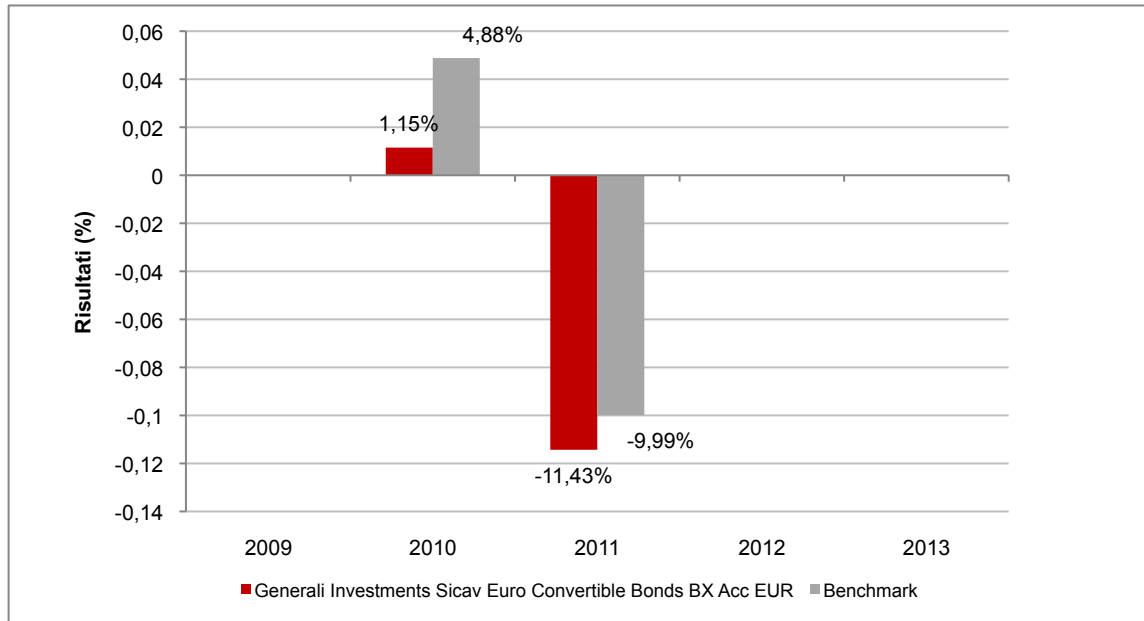


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



## GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO CONVERTIBLE BONDS BX ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.

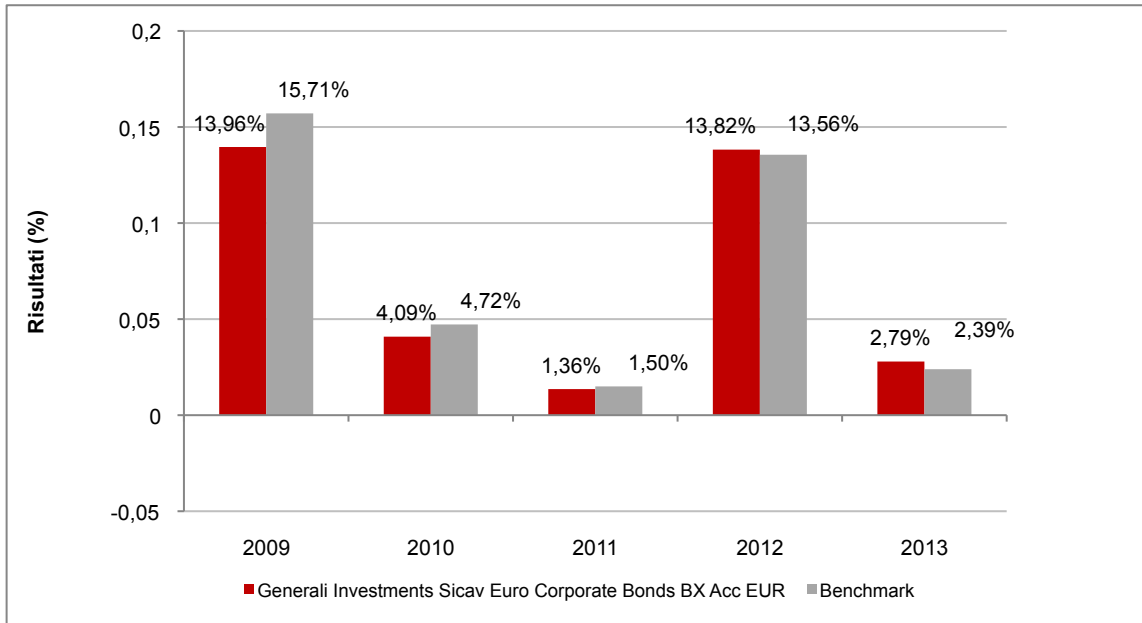


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

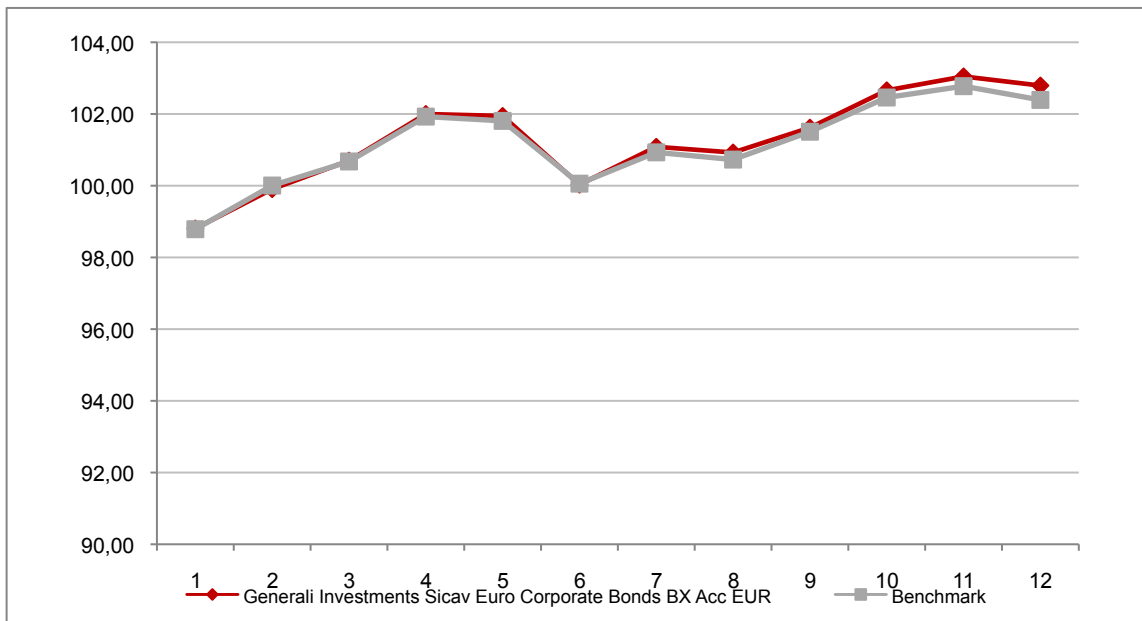
La classe di azioni ha avuto periodi di inattività nel 2012 e nel 2013; di conseguenza non è disponibile l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO CORPORATE BONDS BX ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



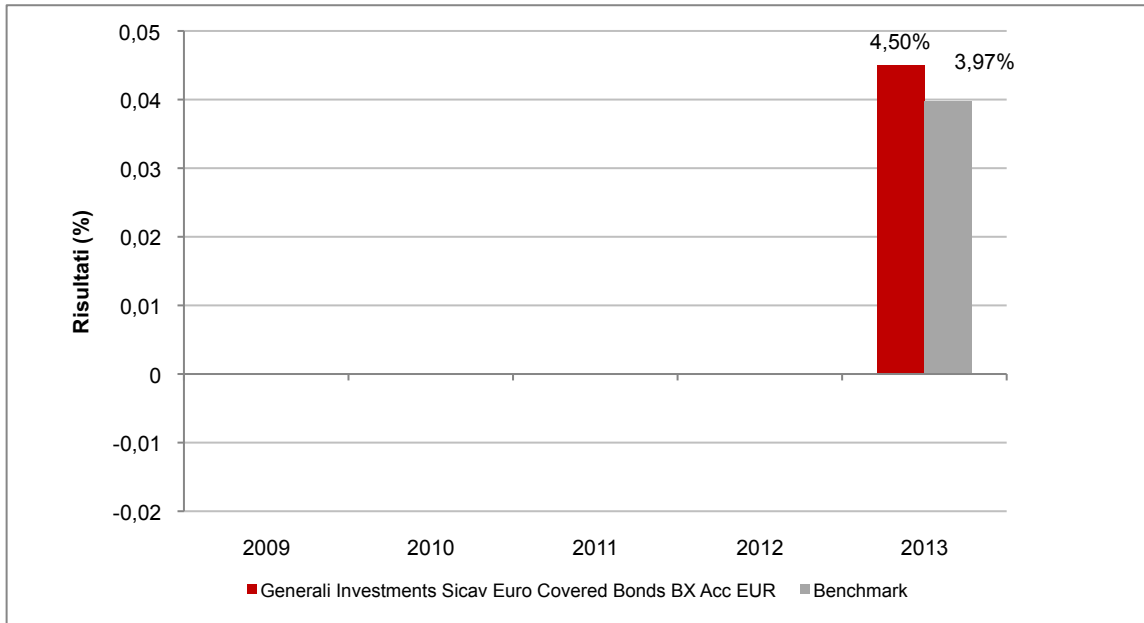
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



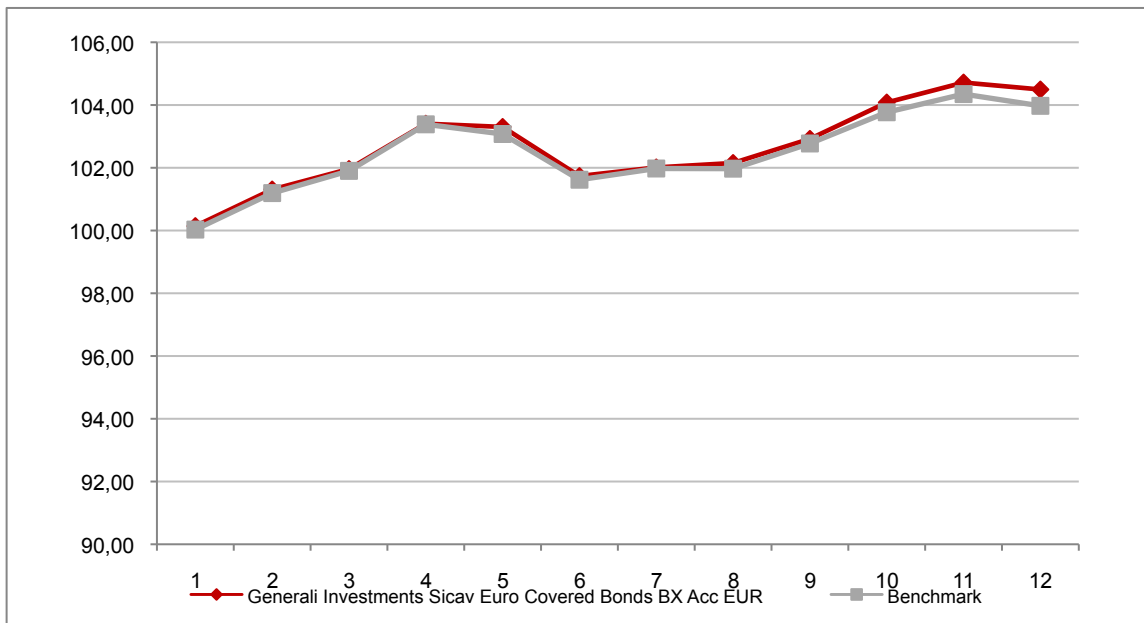
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO COVERED BONDS BX ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



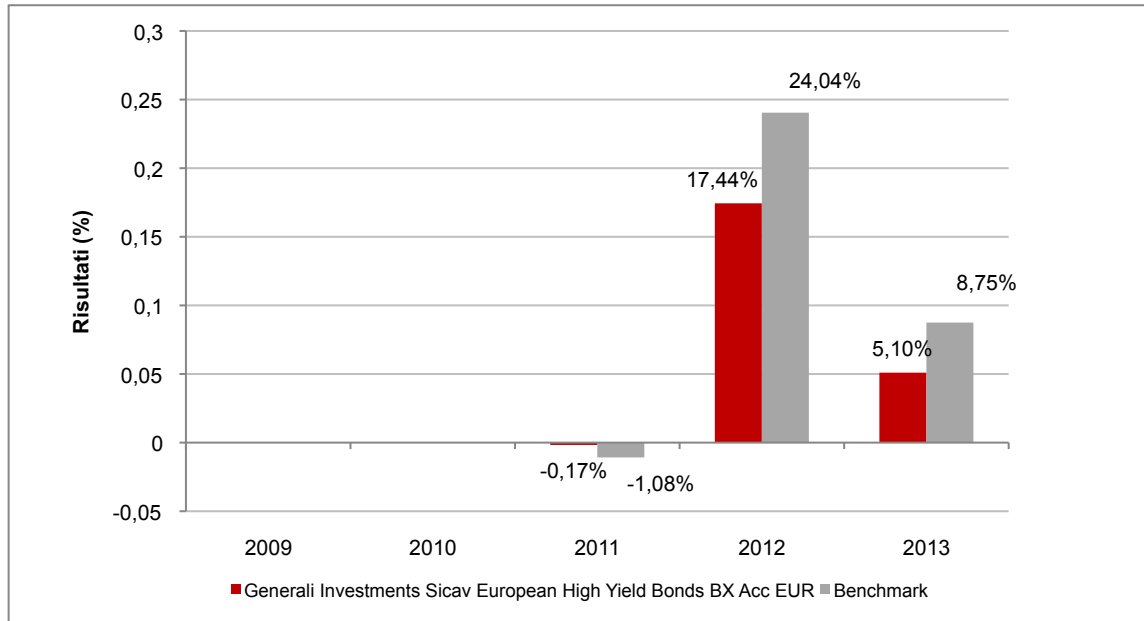
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



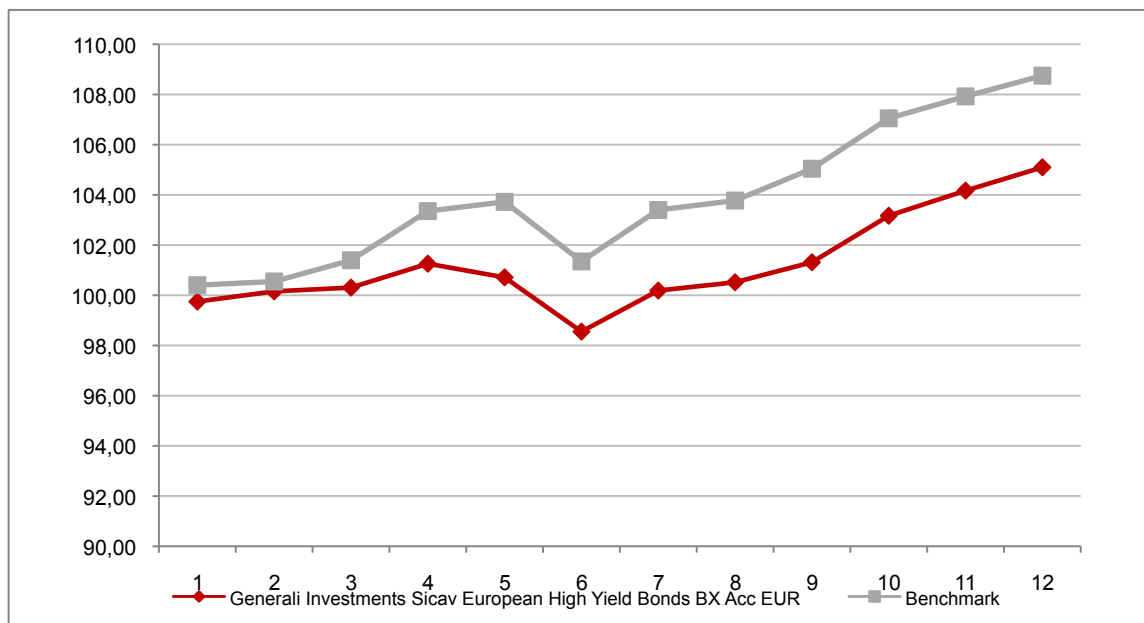
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GENERALI INVESTMENTS SICAV EUROPEAN HIGH YIELD BONDS BX ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



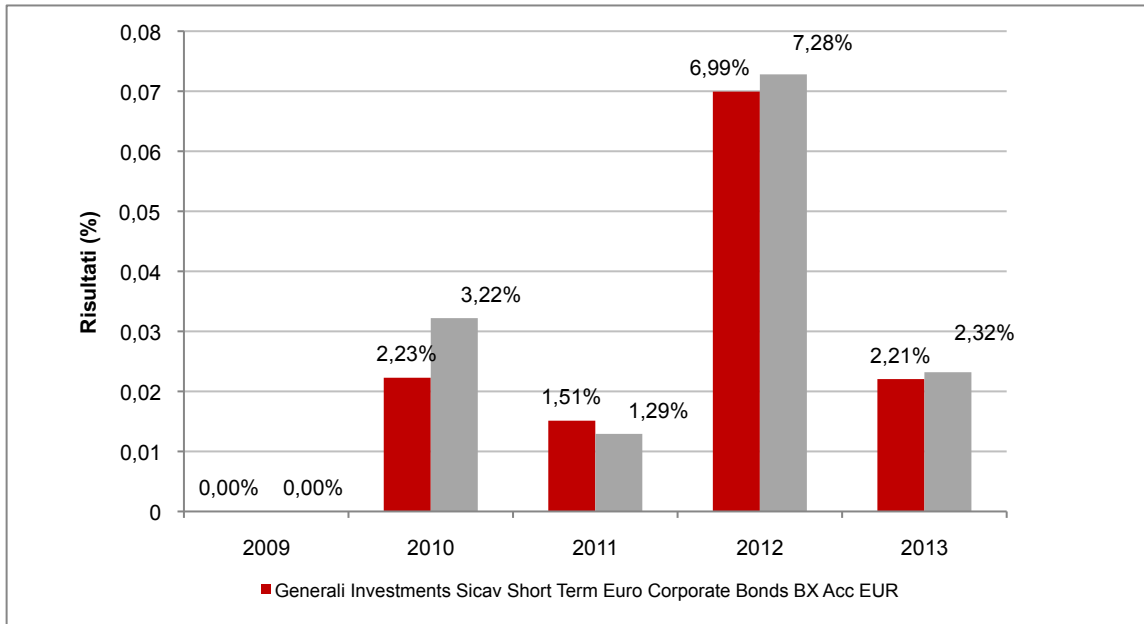
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



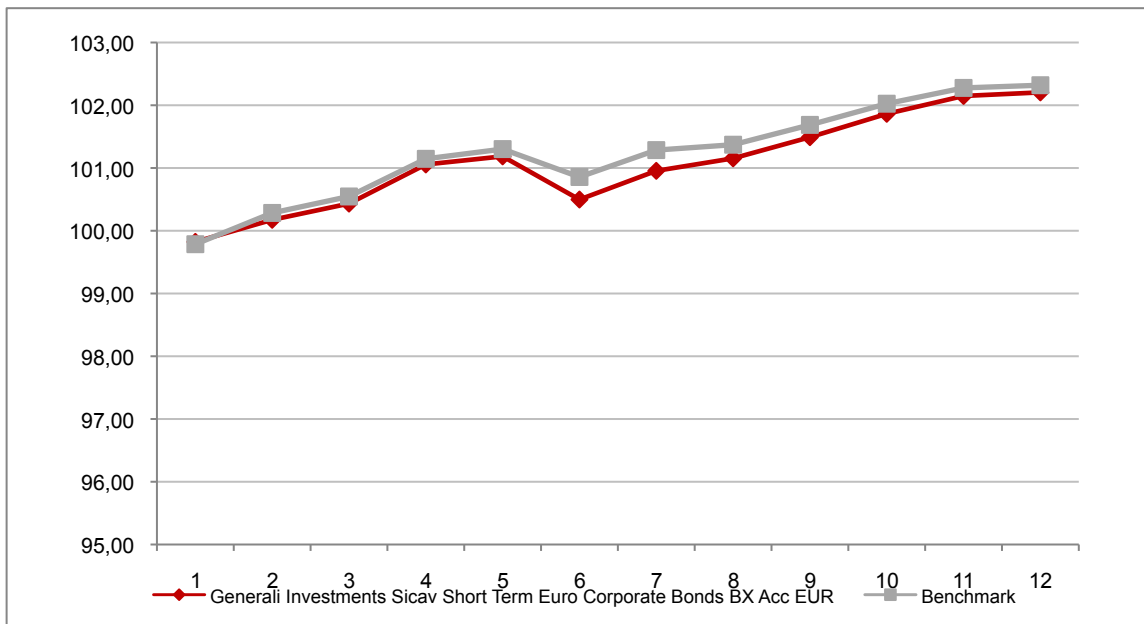
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GENERALI INVESTMENTS SICAV SHORT TERM EURO CORPORATE BONDS BX ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



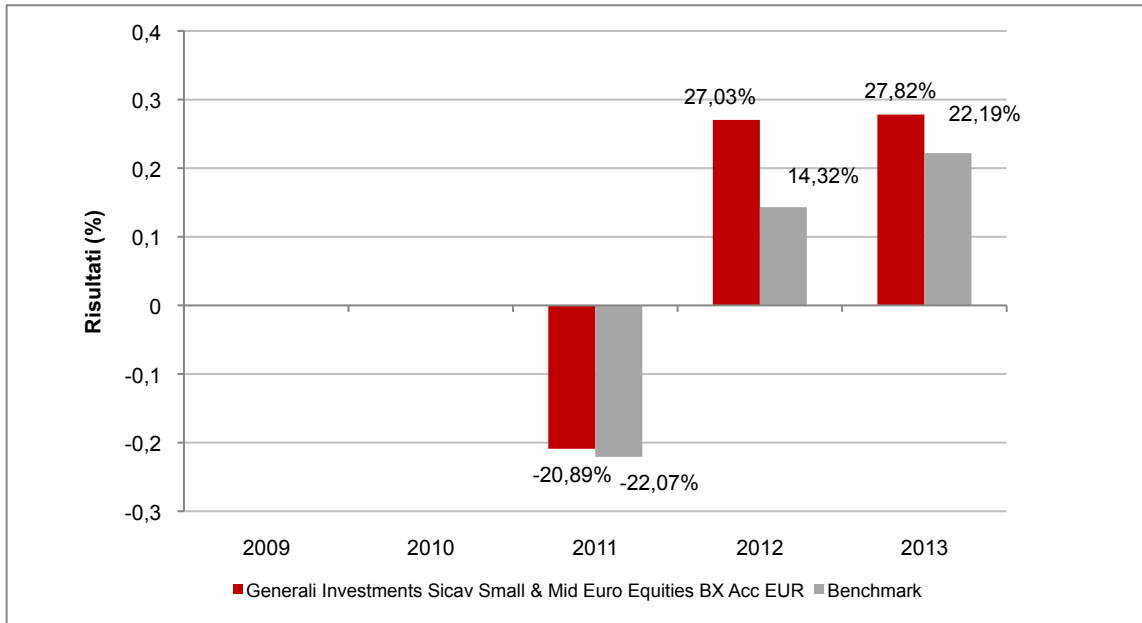
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



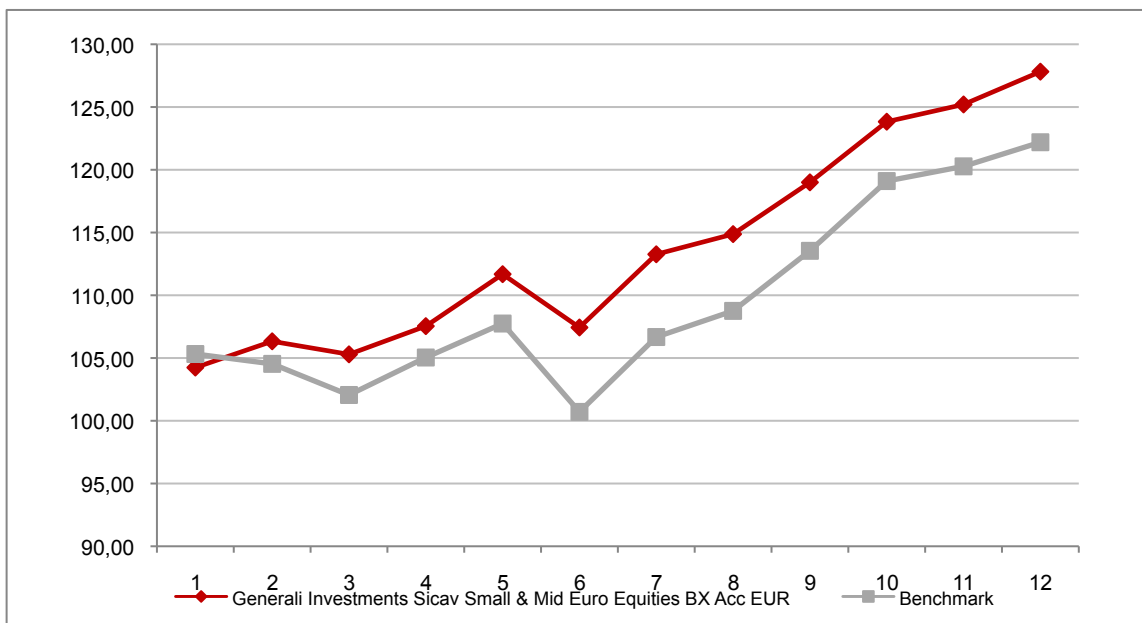
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GENERALI INVESTMENTS SICAV SMALL & MID EURO EQUITIES BX 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:

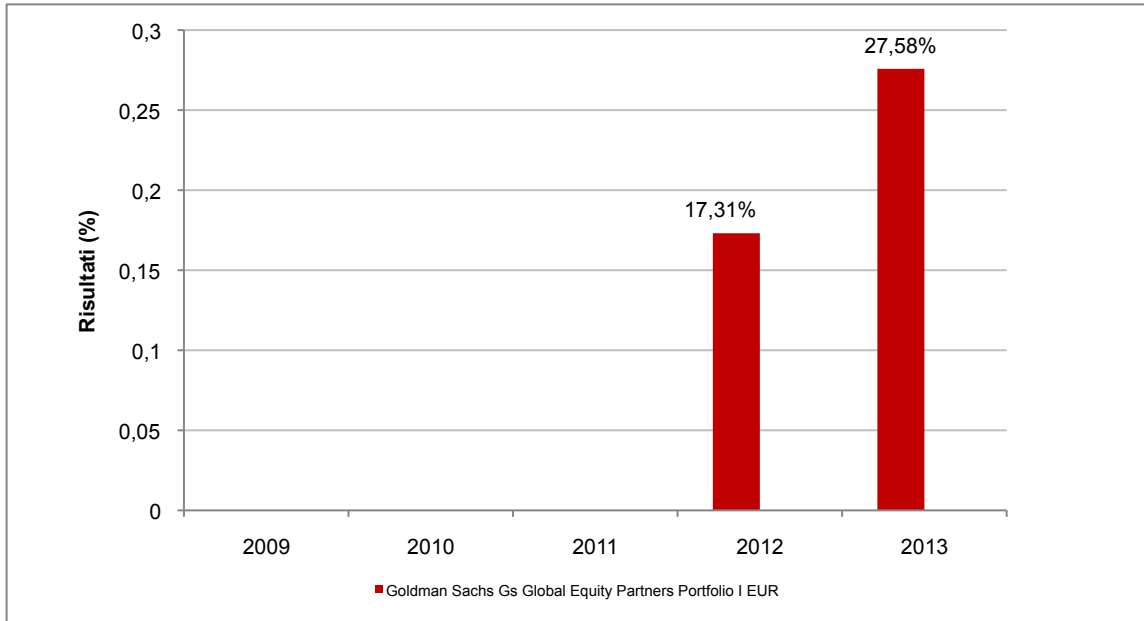


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

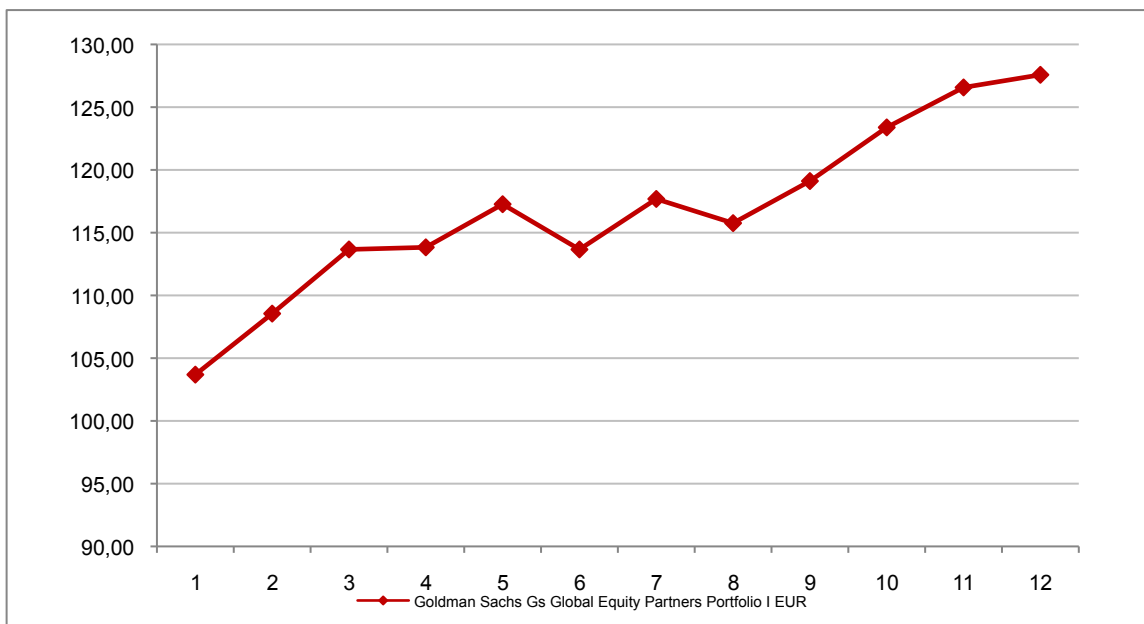
## GOLDMAN SACHS

### GOLDMAN SACHS GS GLOBAL EQUITY PARTNERS PORTFOLIO I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



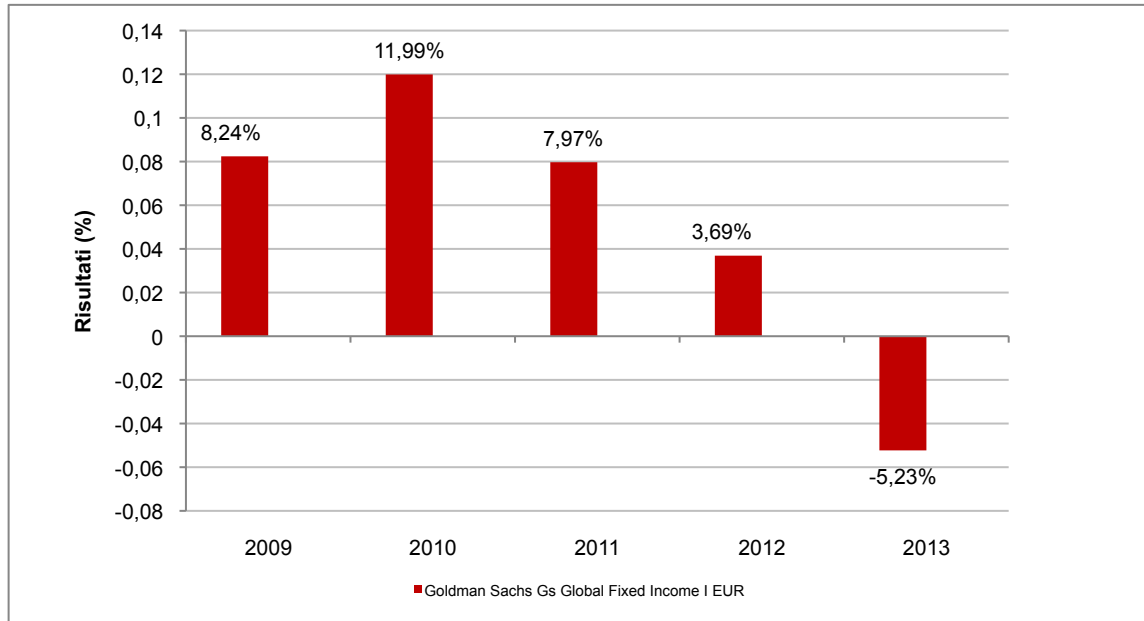
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



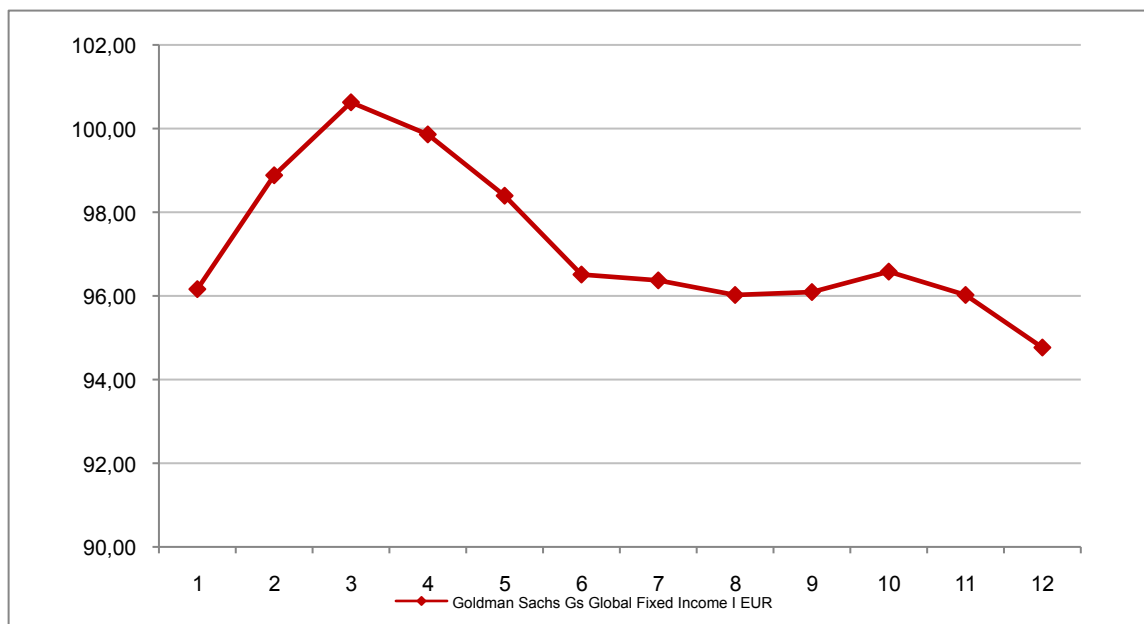
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GOLDMAN SACHS GS GLOBAL FIXED INCOME I EUR

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:

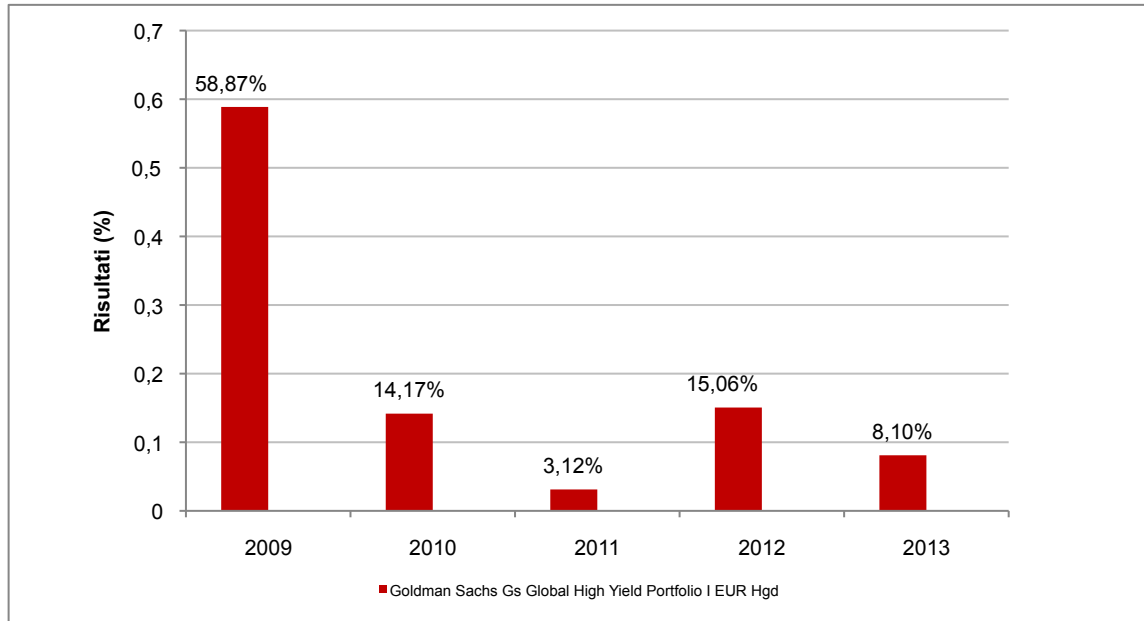


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

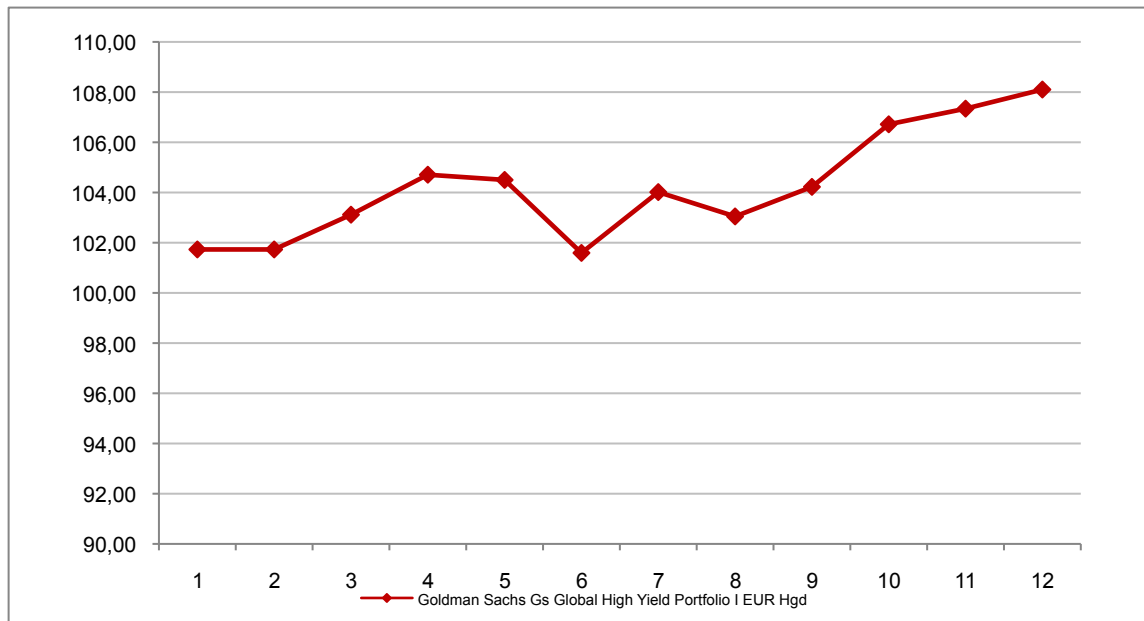


## GOLDMAN SACHS GS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO I EUR HGD

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



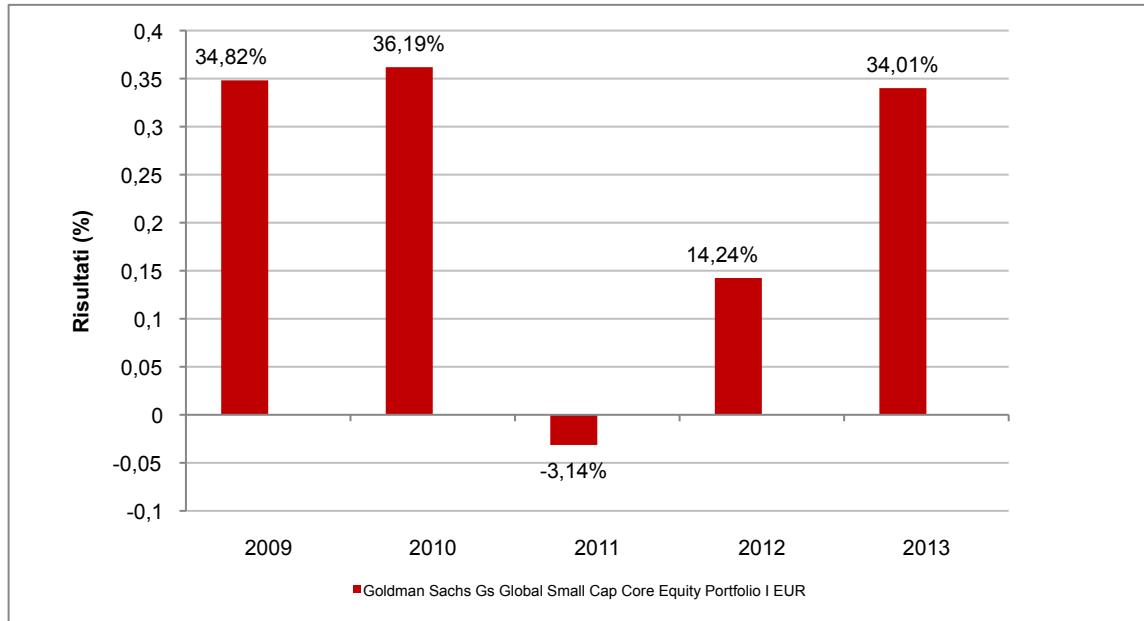
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



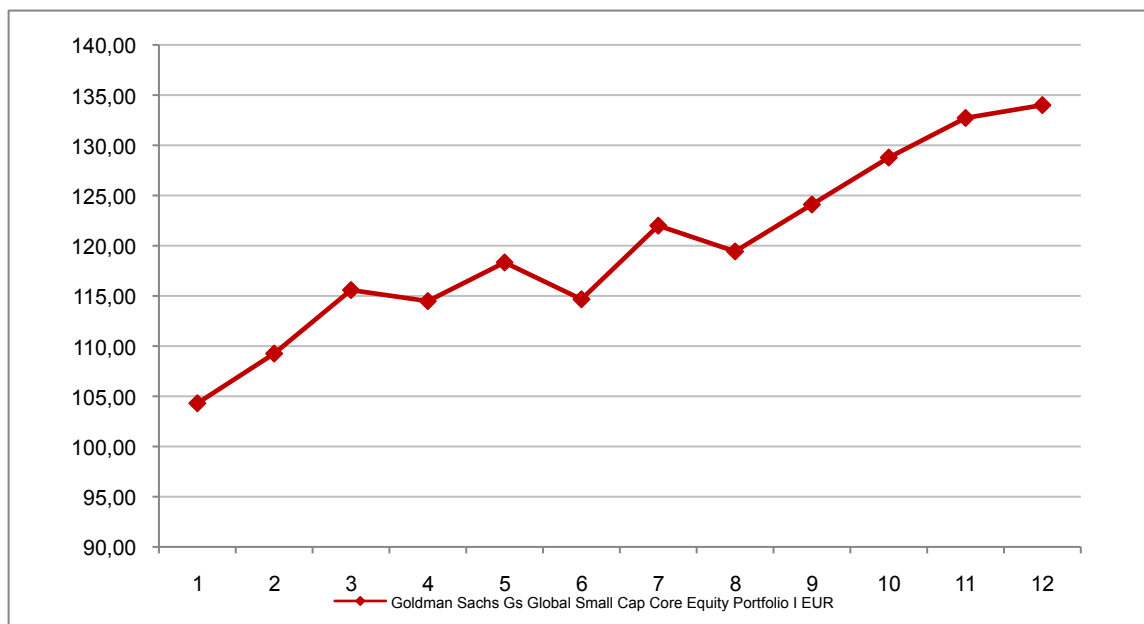
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GOLDMAN SACHS GS GLOBAL SMALL CAP CORE EQUITY PORTFOLIO I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



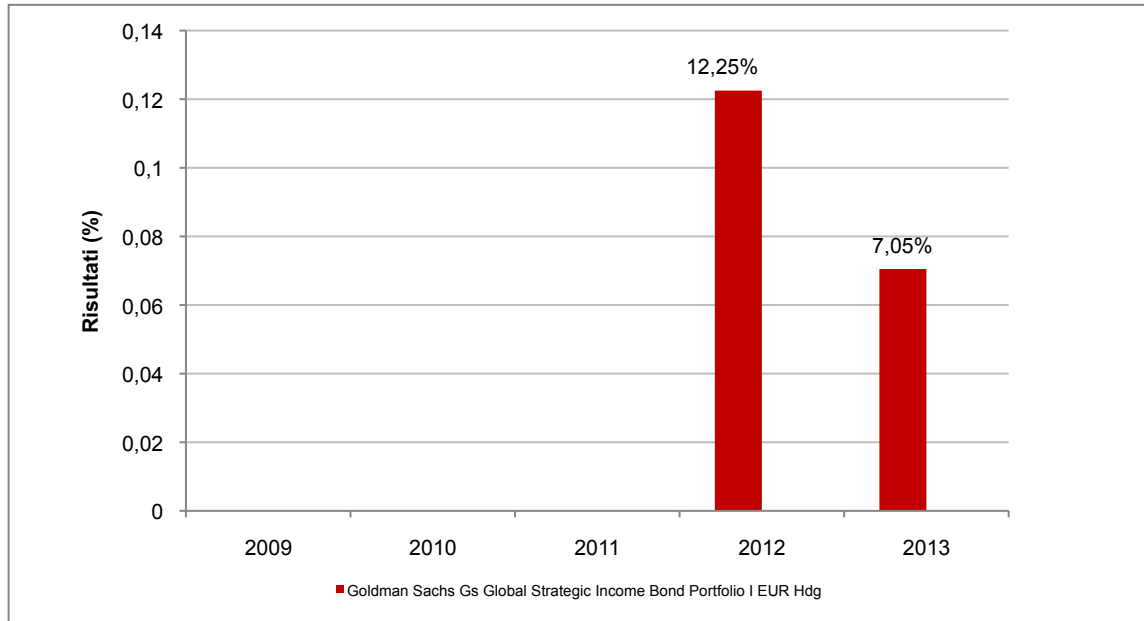
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



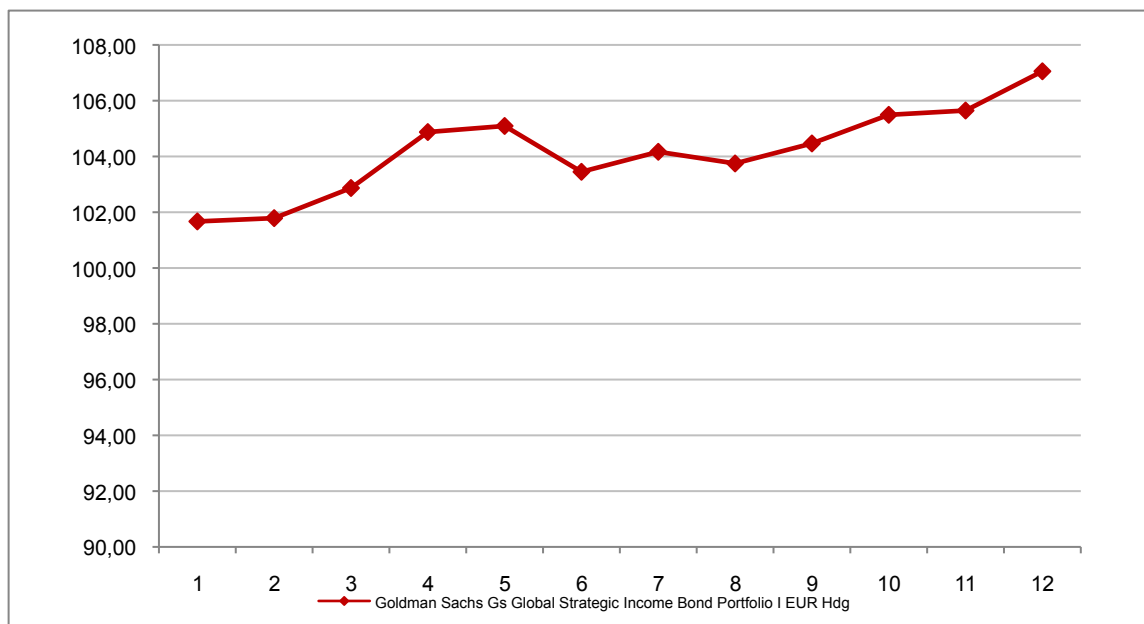
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GOLDMAN SACHS GS GLOBAL STRATEGIC INCOME BOND PORTFOLIO I EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



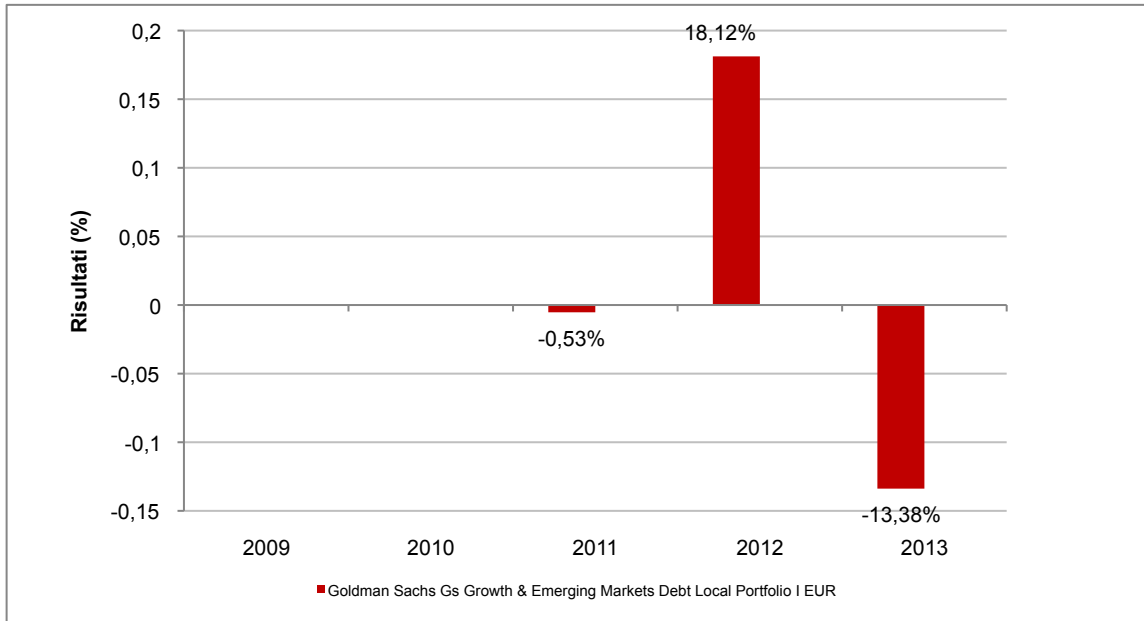
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



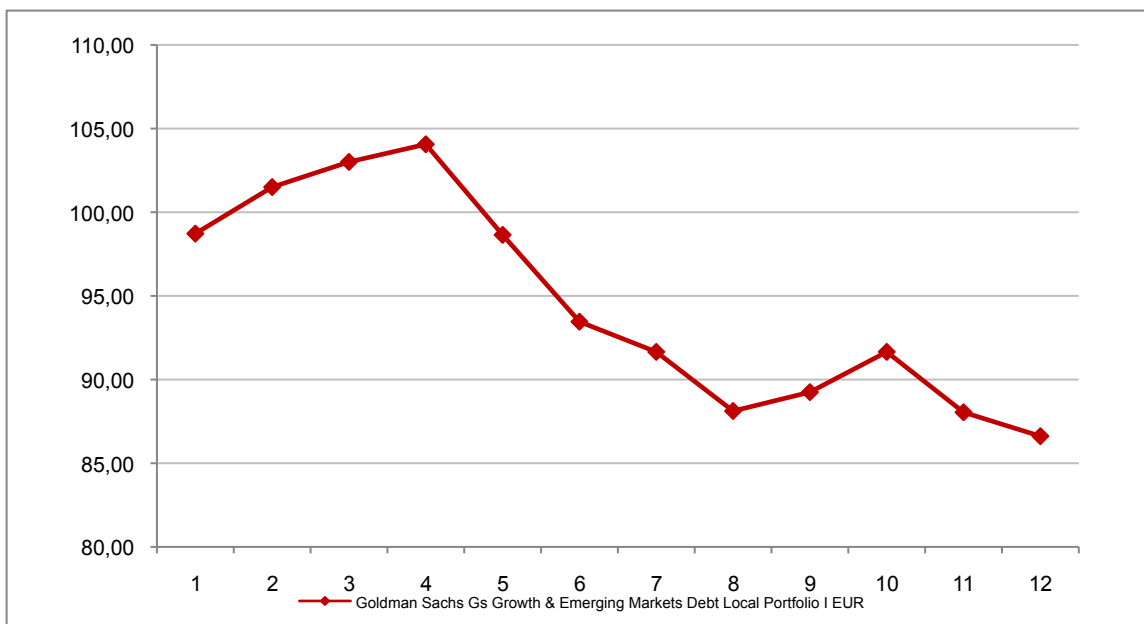
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GOLDMAN SACHS GS GROWTH & EMERGING MARKETS DEBT LOCAL PORTFOLIO I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



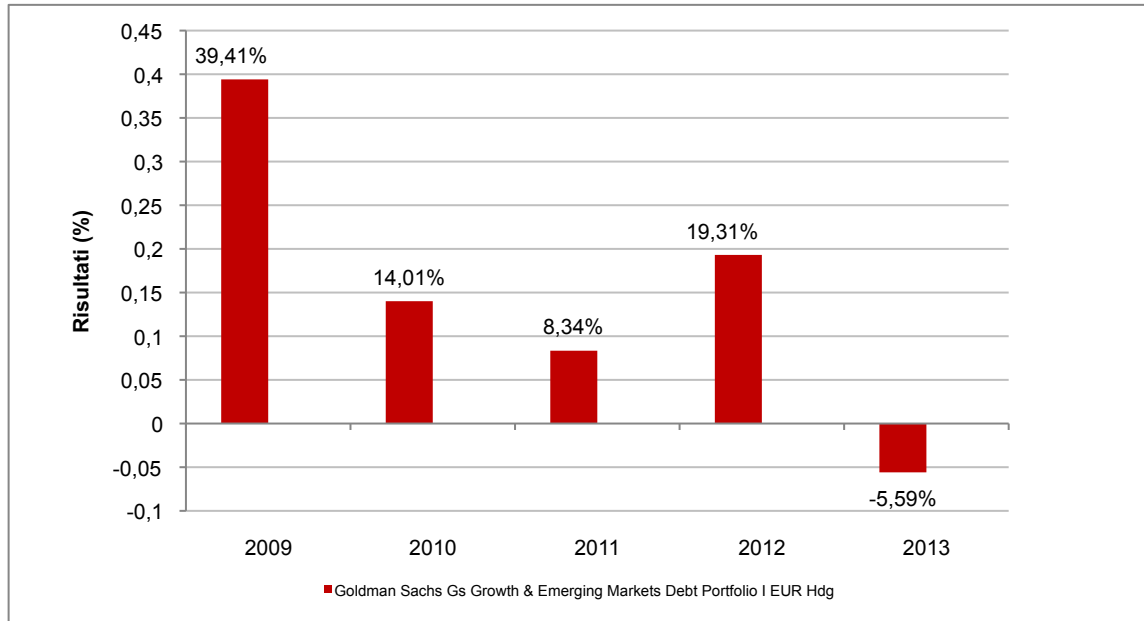
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



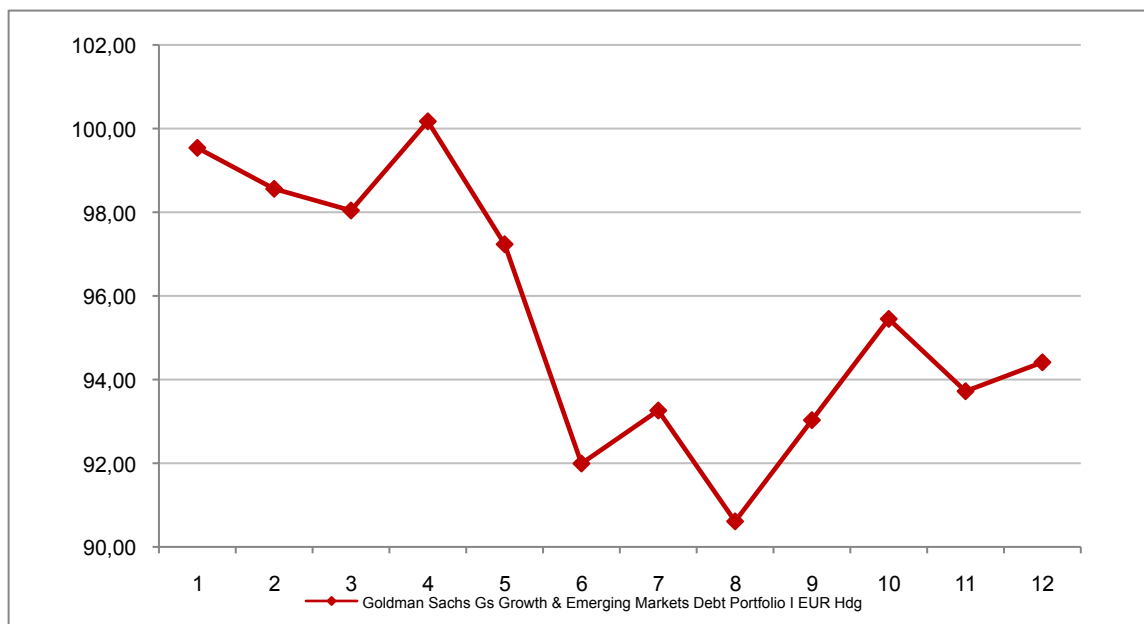
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GOLDMAN SACHS GS GROWTH & EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO I EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



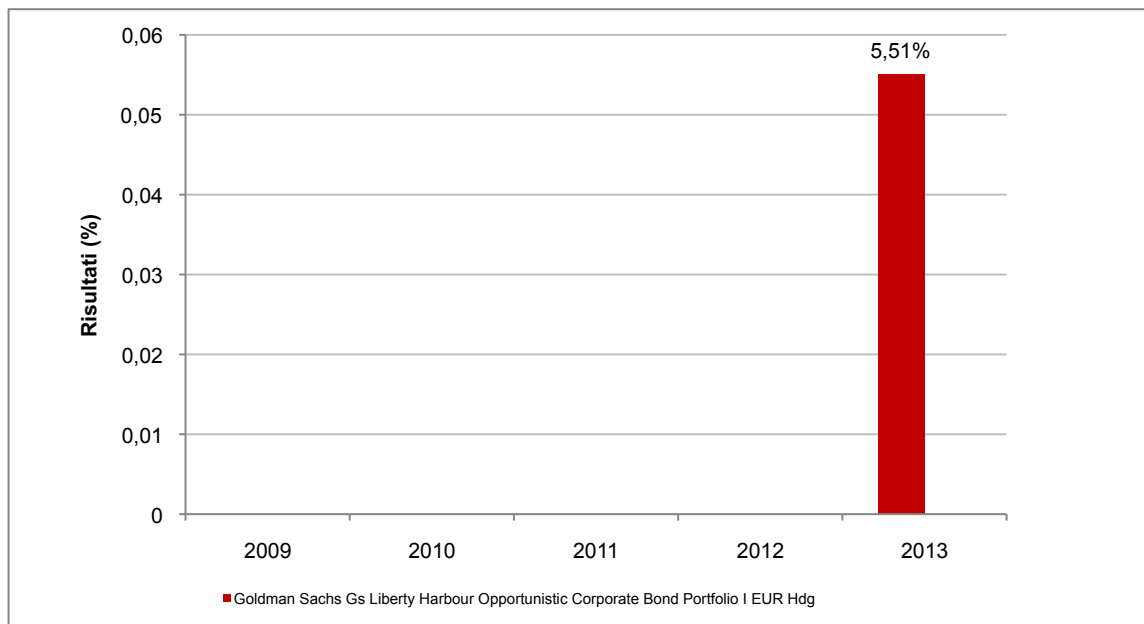
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



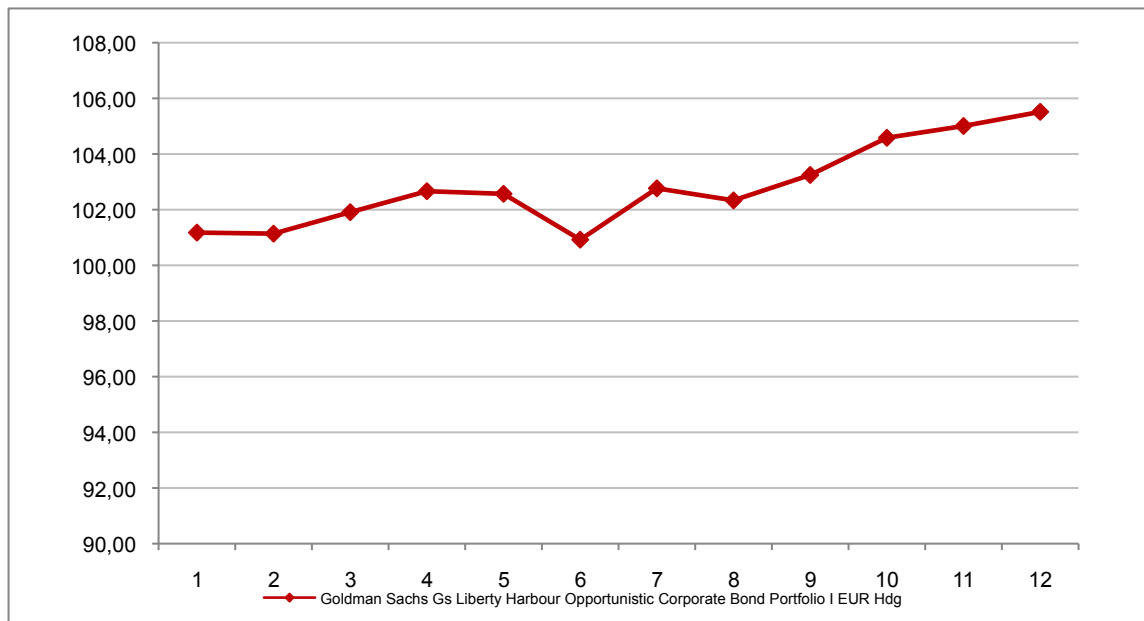
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## GOLDMAN SACHS GS LIBERTY HARBOUR OPPORTUNISTIC CORPORATE BOND PORTFOLIO I EUR HDG

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:

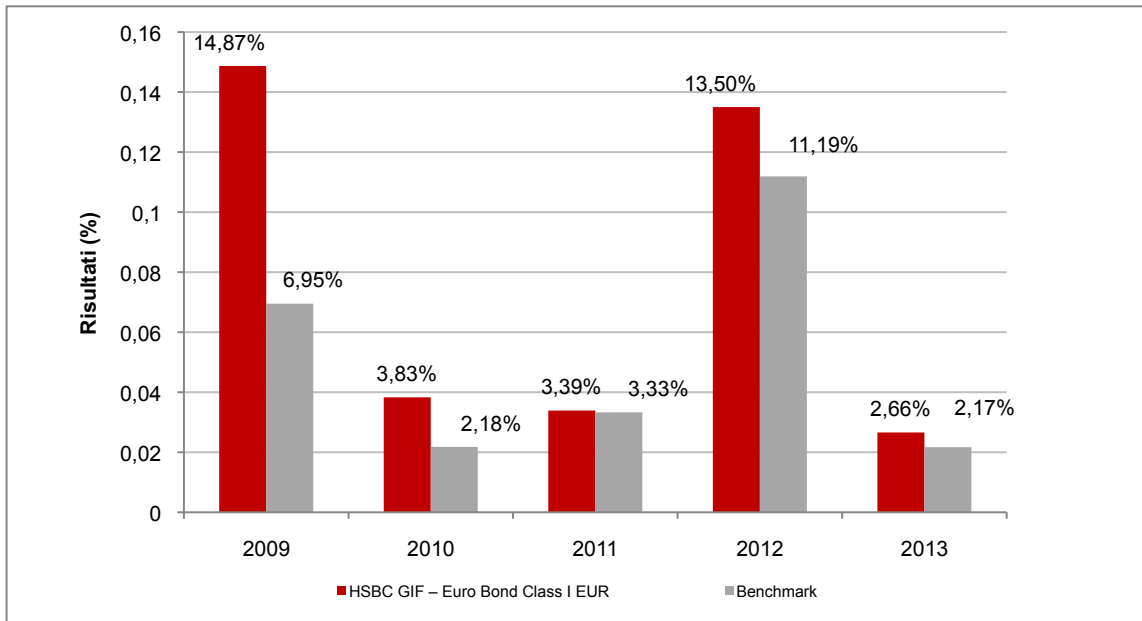


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

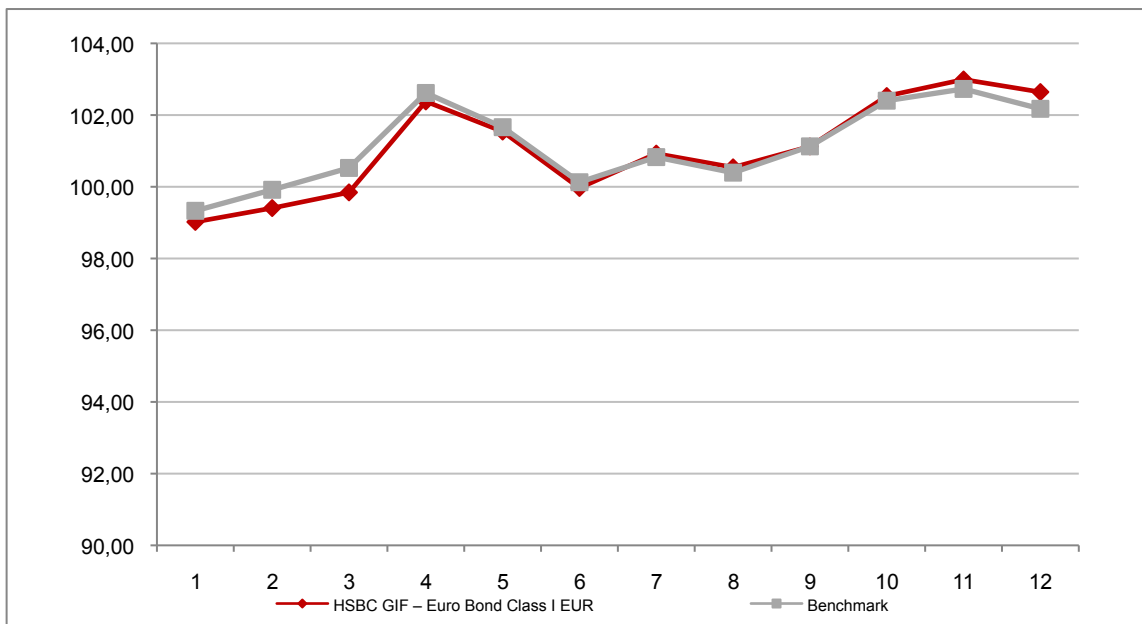
## HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS

### HSBC GIF – EURO BOND CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



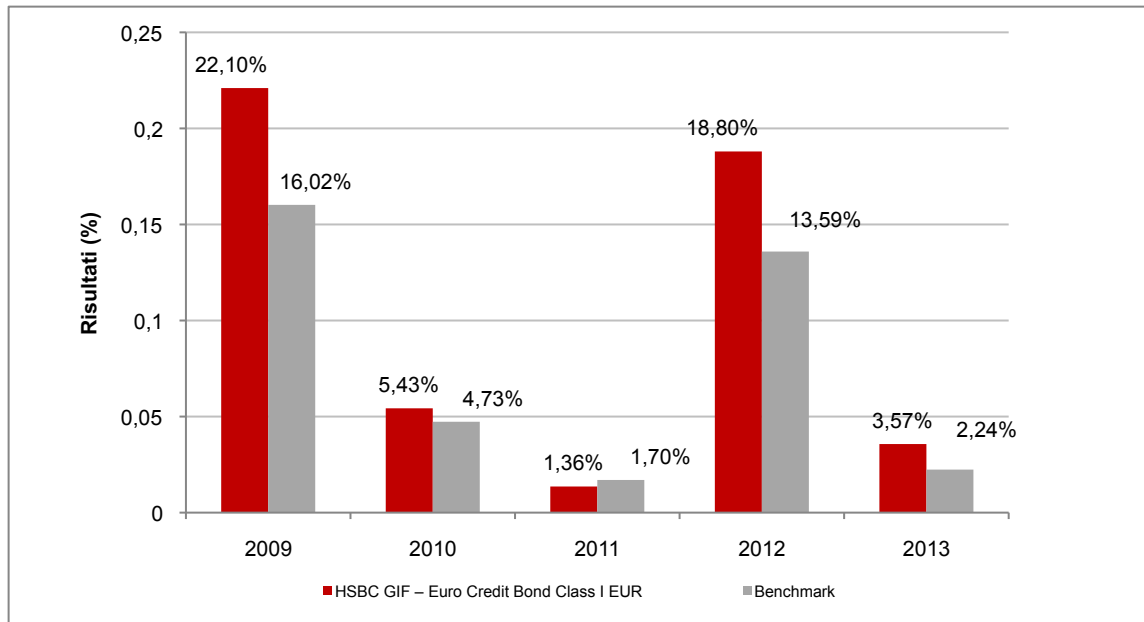
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



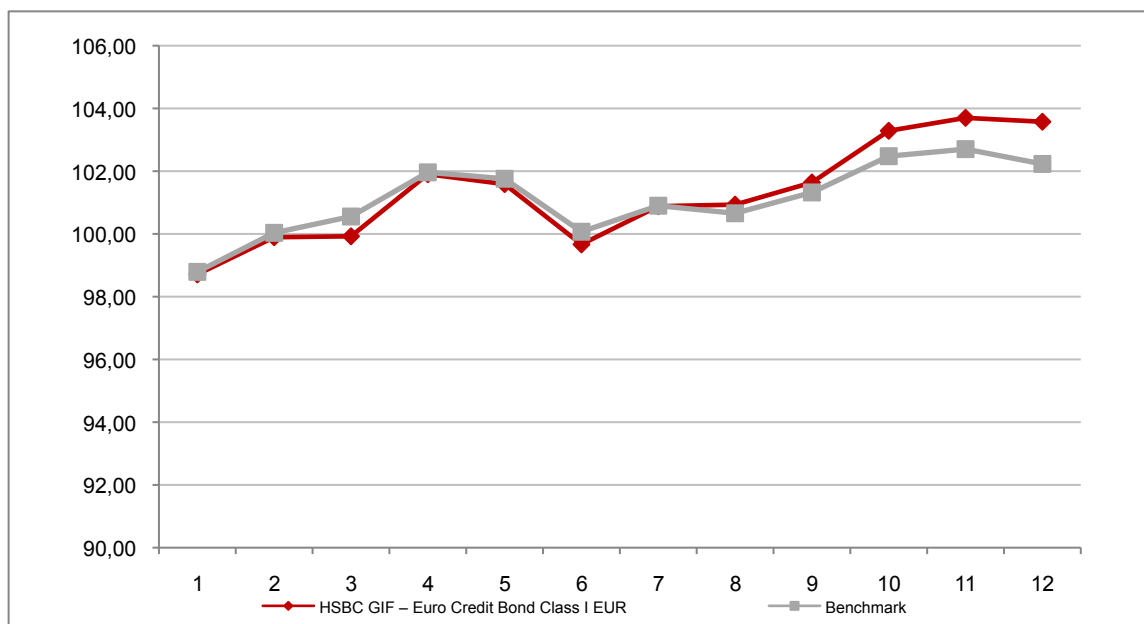
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – EURO CREDIT BOND CLASS I 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 nel corso dell'ultimo anno solare:

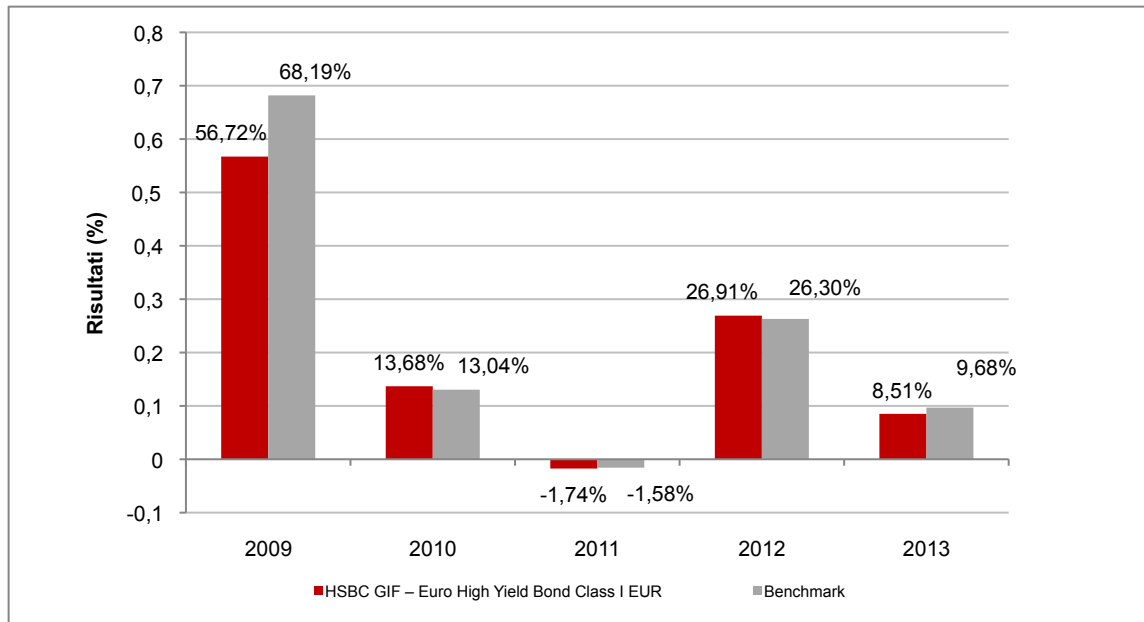


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

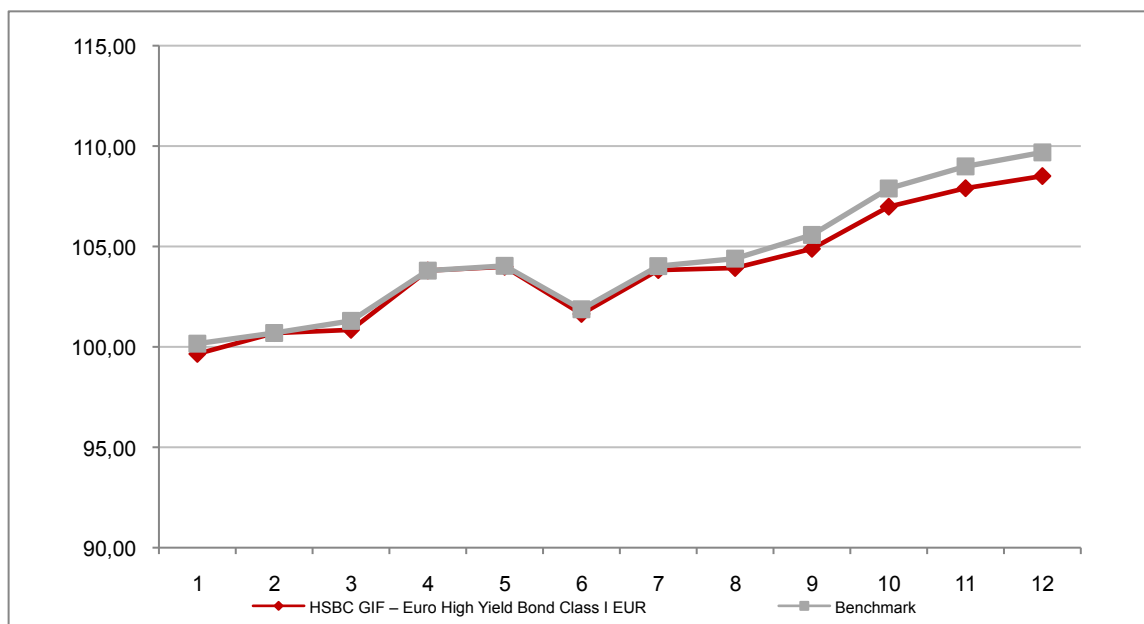


## HSBC GIF – EURO HIGH YIELD BOND CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



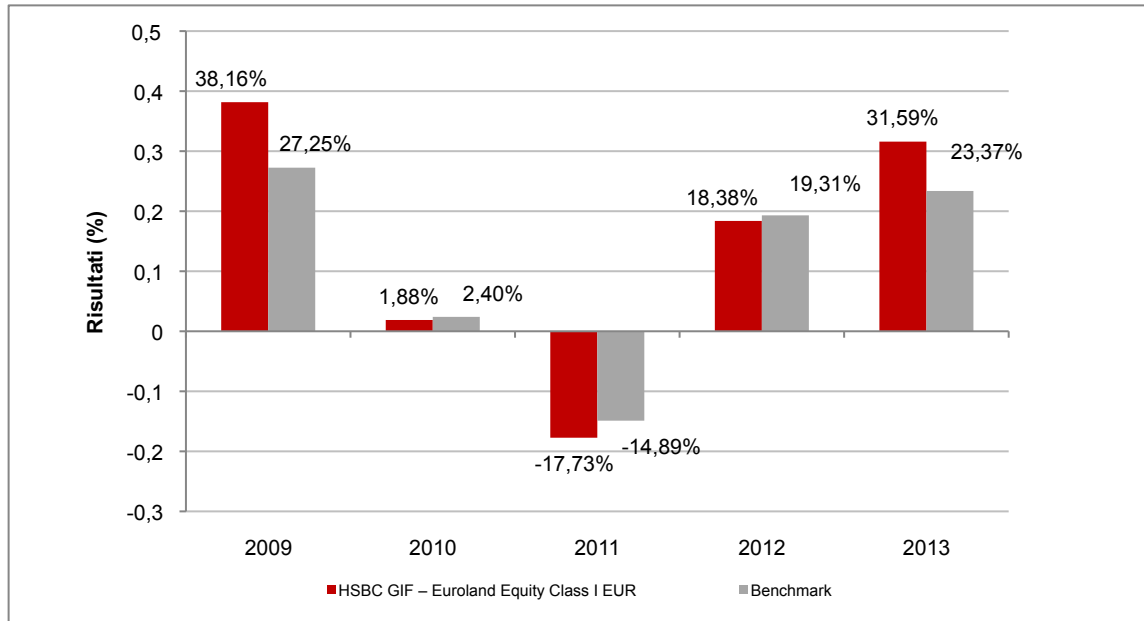
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



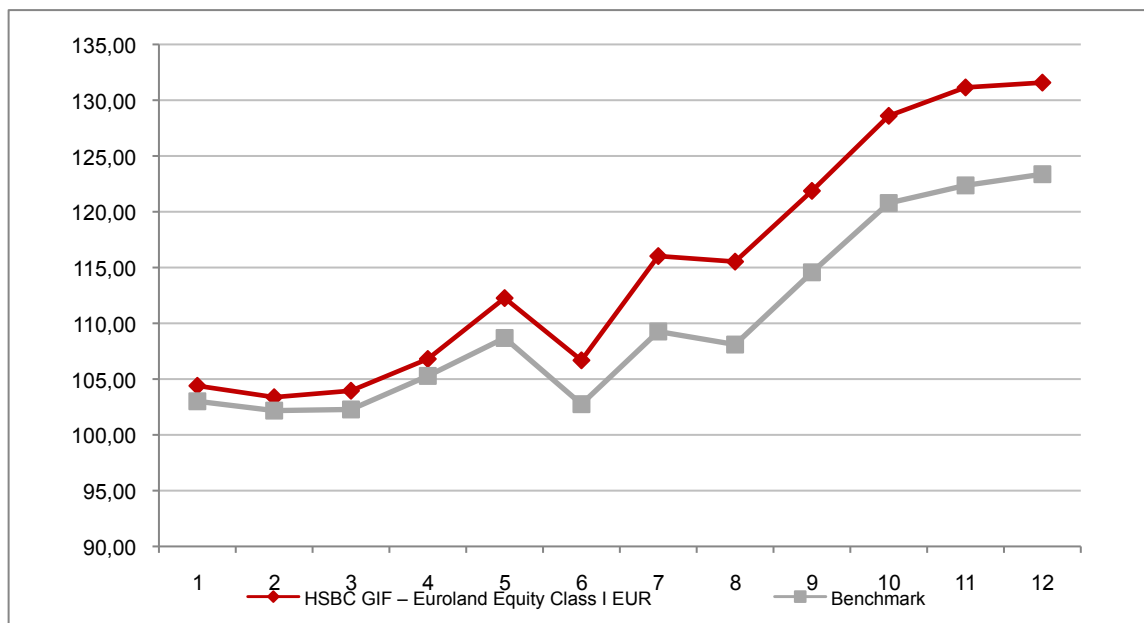
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – EUROLAND EQUITY CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



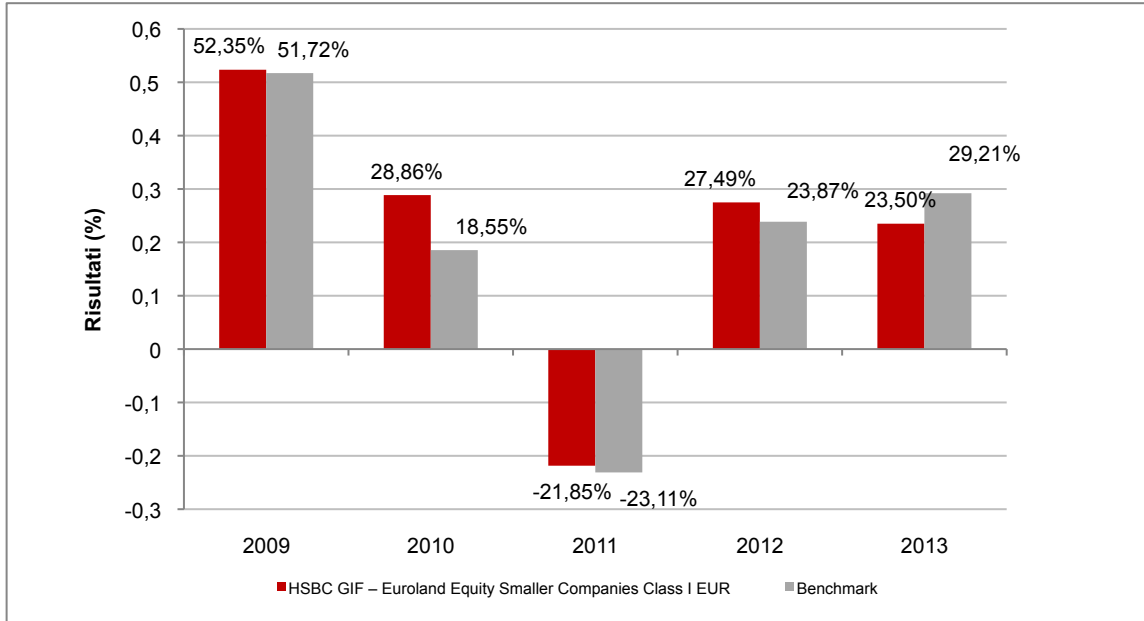
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



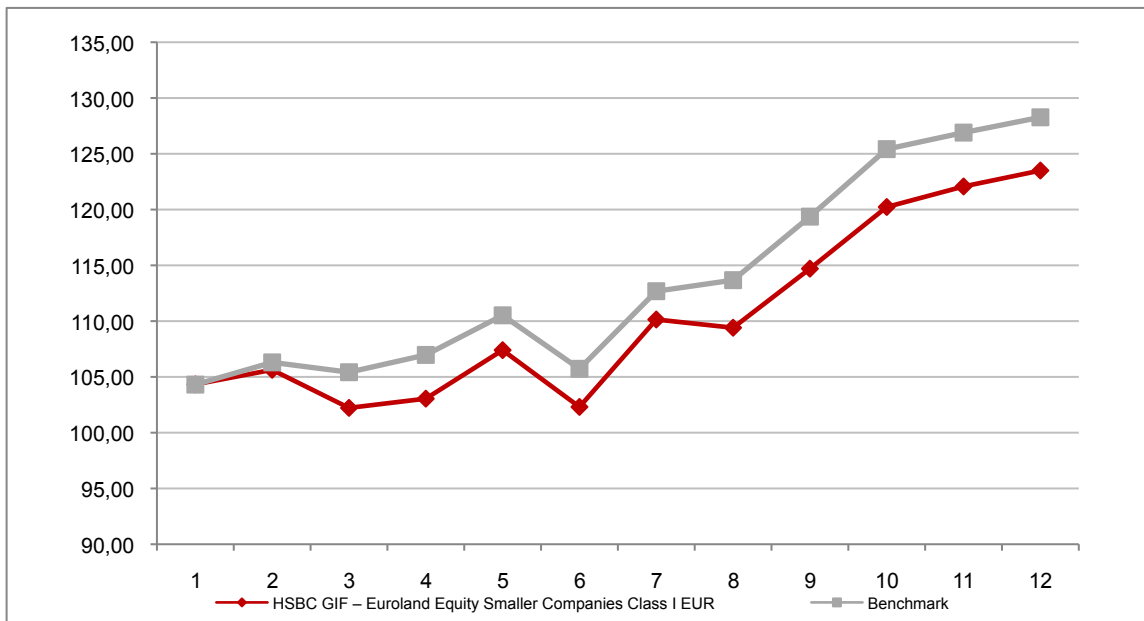
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – EUROLAND EQUITY SMALLER COMPANIES CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*



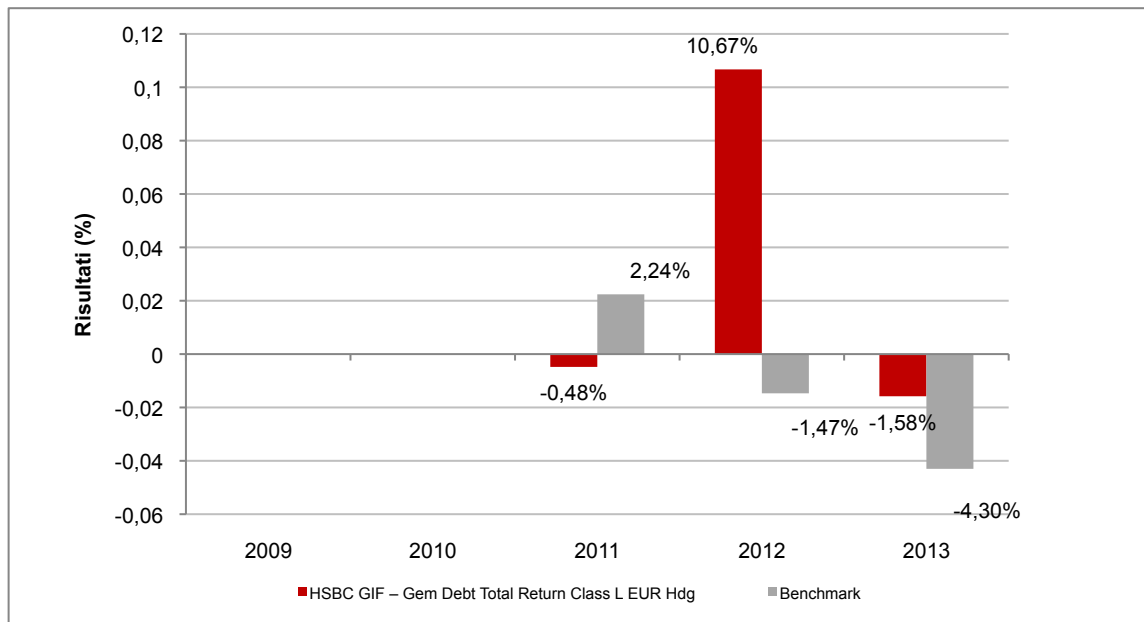
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



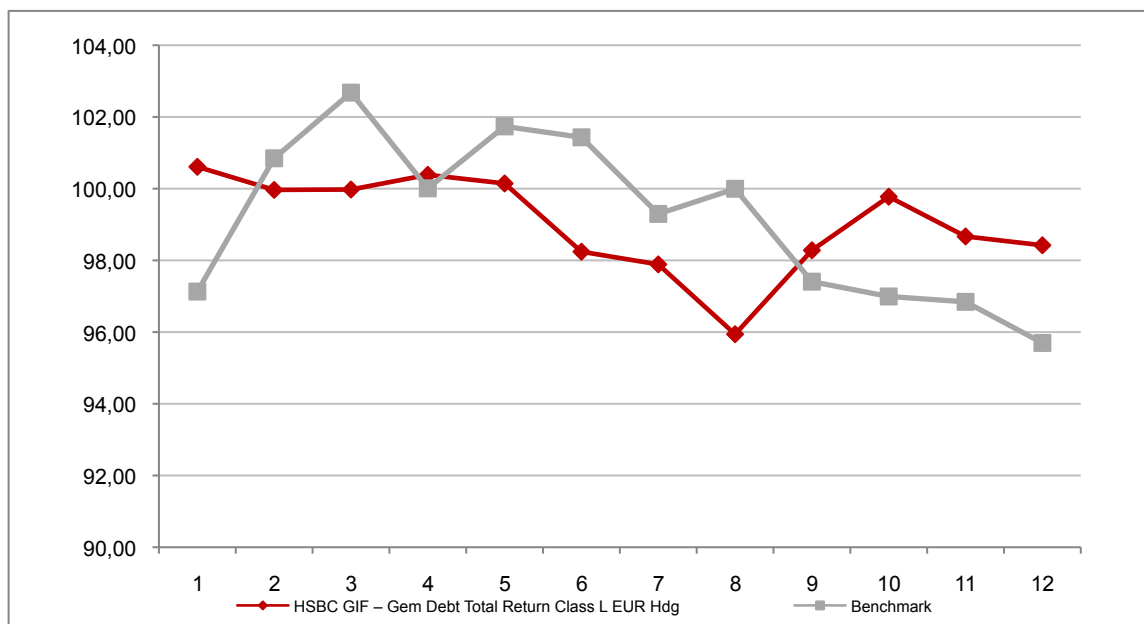
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – GEM DEBT TOTAL RETURN CLASS L EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



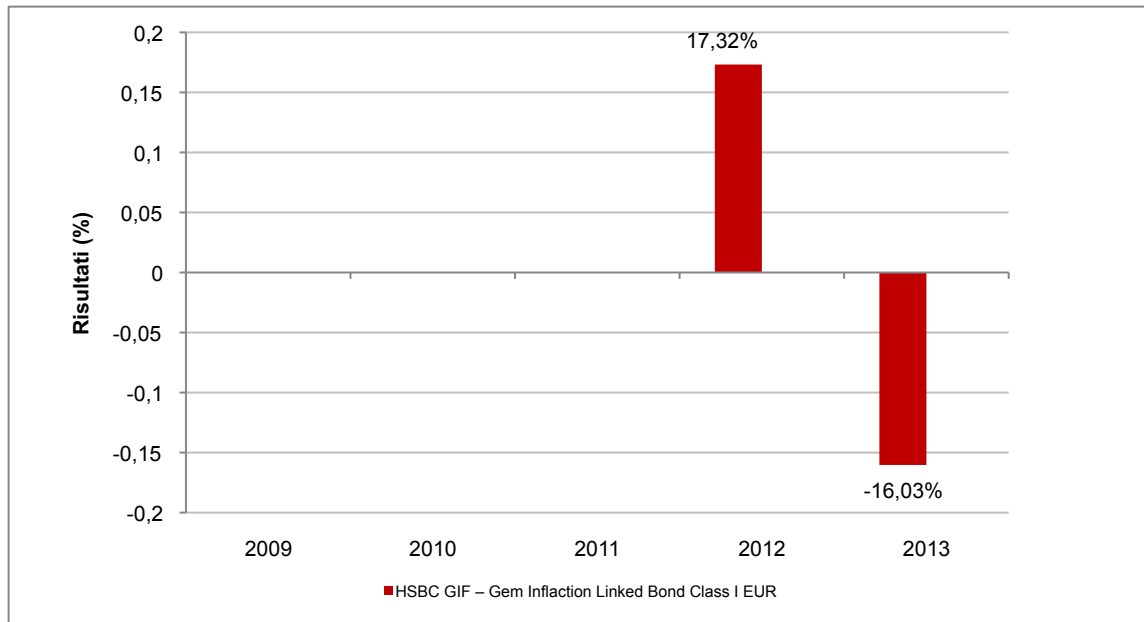
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



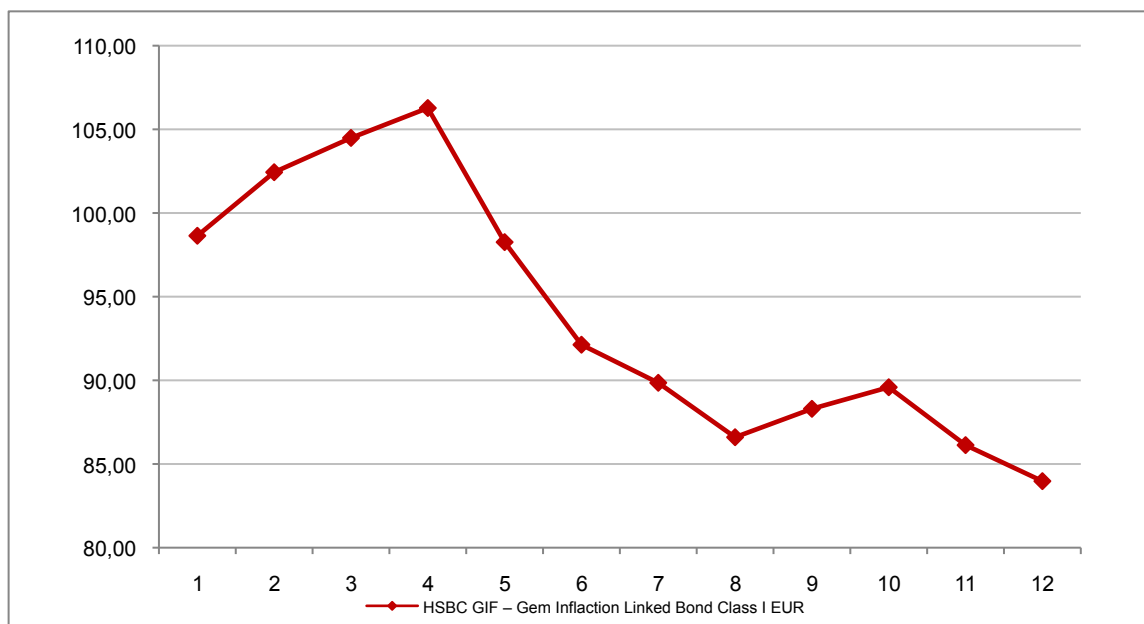
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – GEM INFLATION LINKED BOND CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



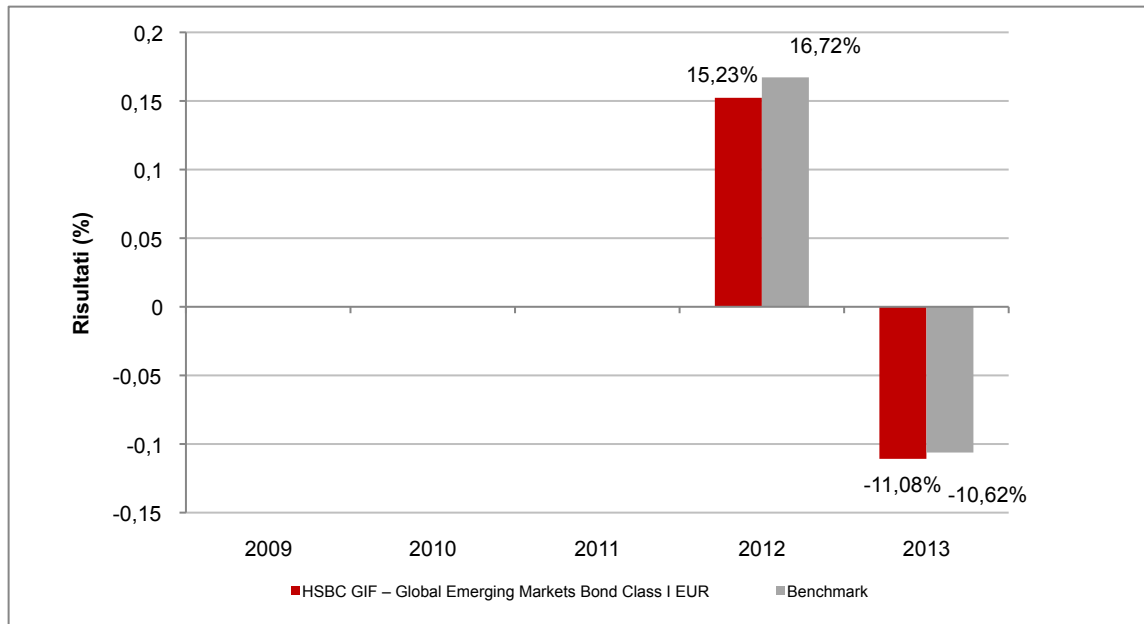
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



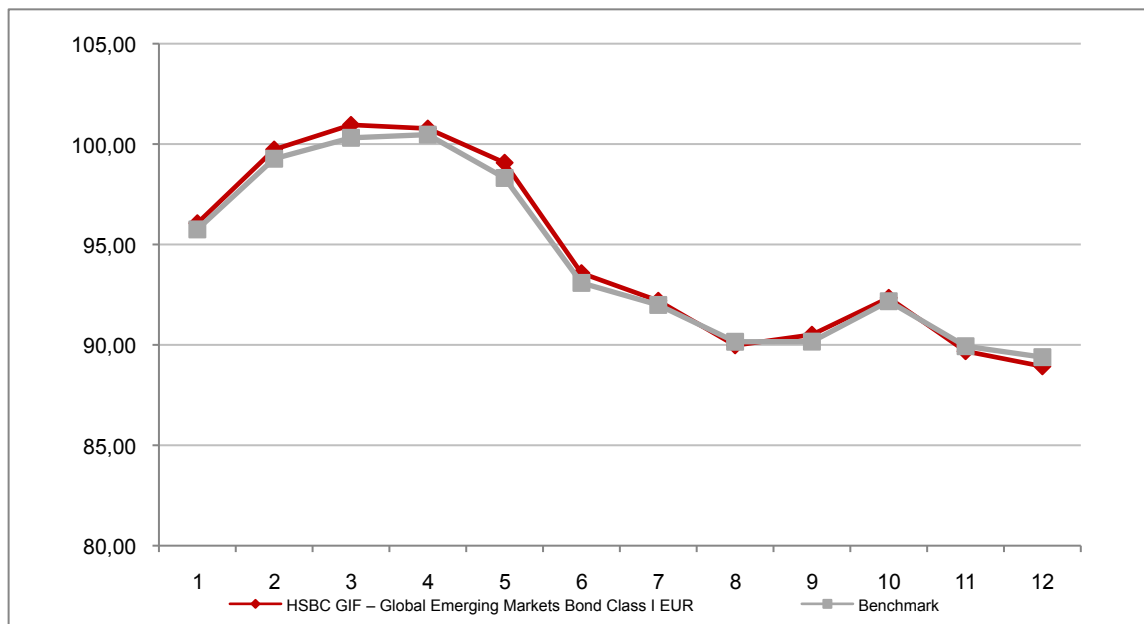
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – GLOBAL EMERGING MARKETS BOND CLASS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



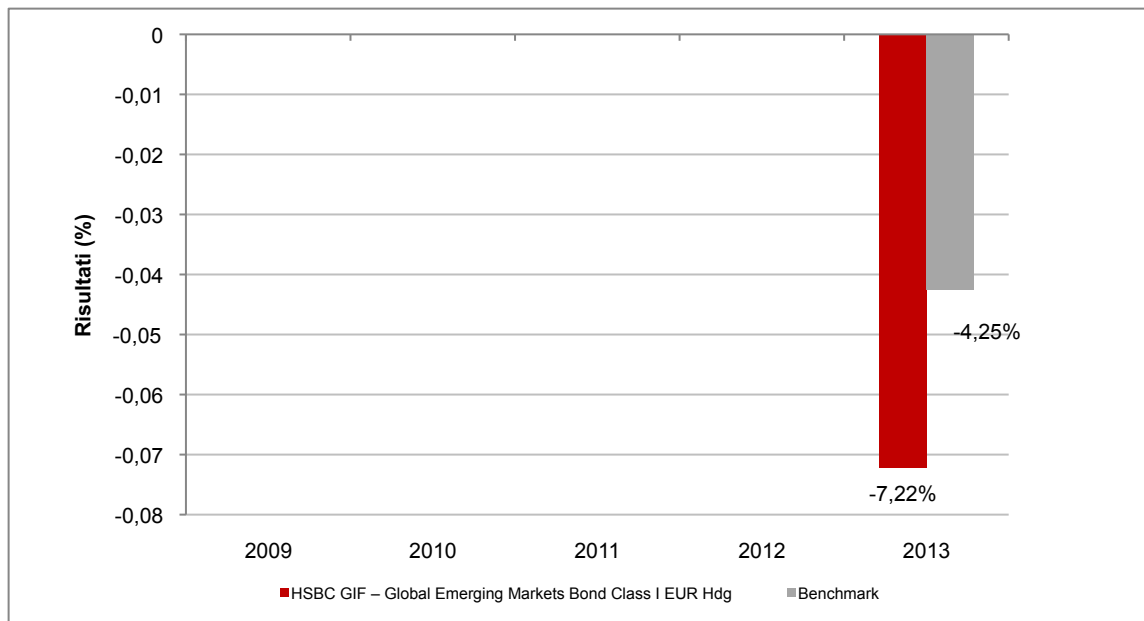
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



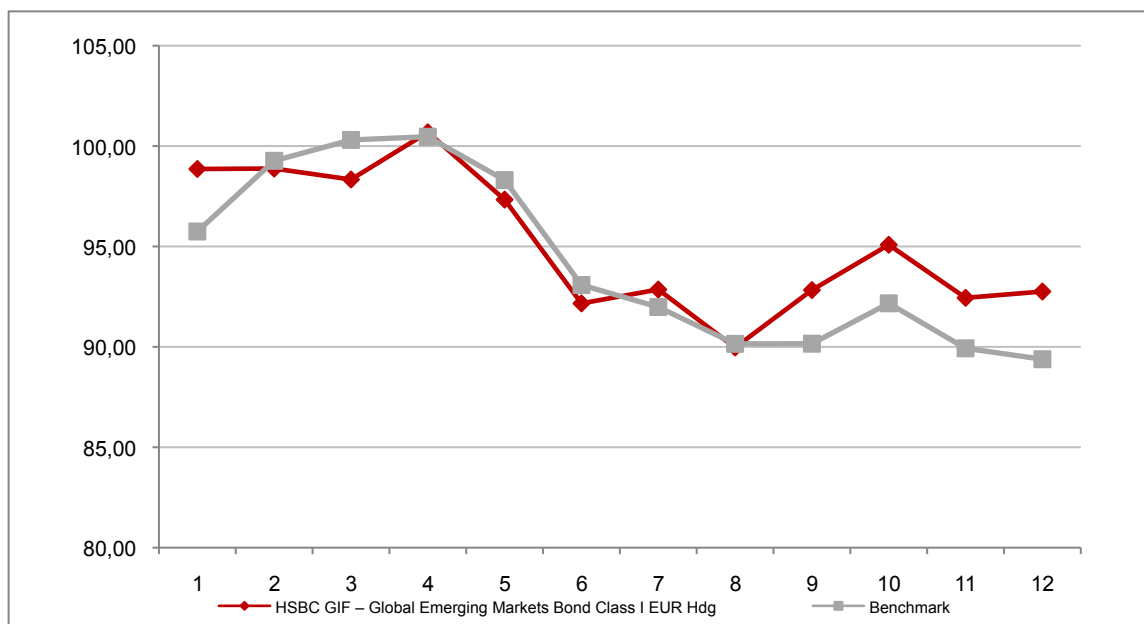
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – GLOBAL EMERGING MARKETS BOND CLASS I EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



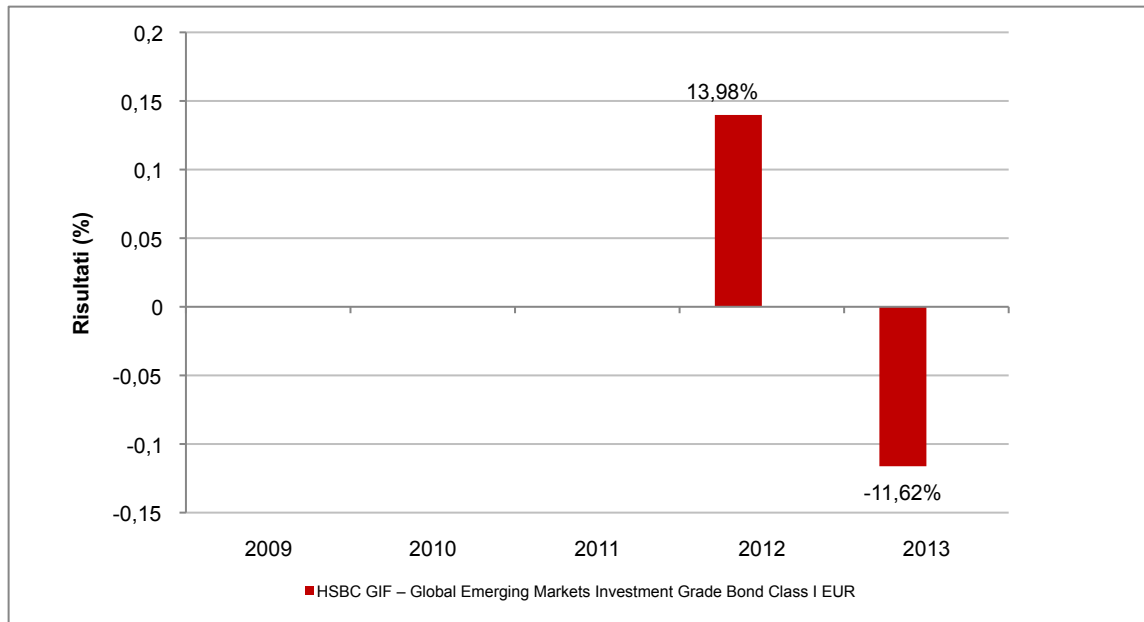
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



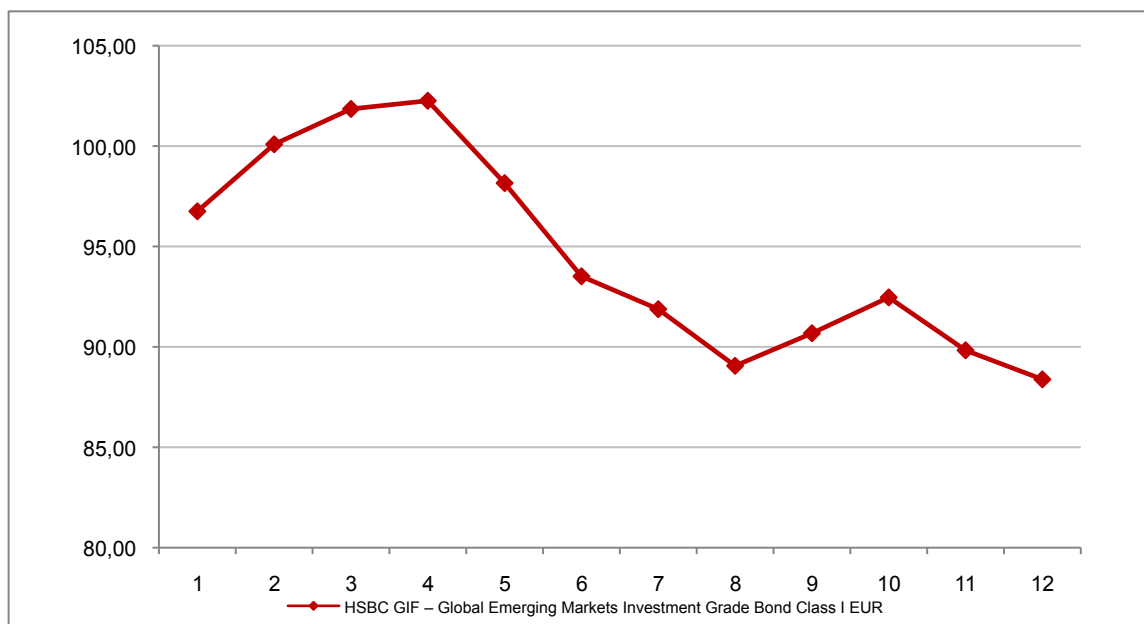
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – GLOBAL EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND CLASS I EUR

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:

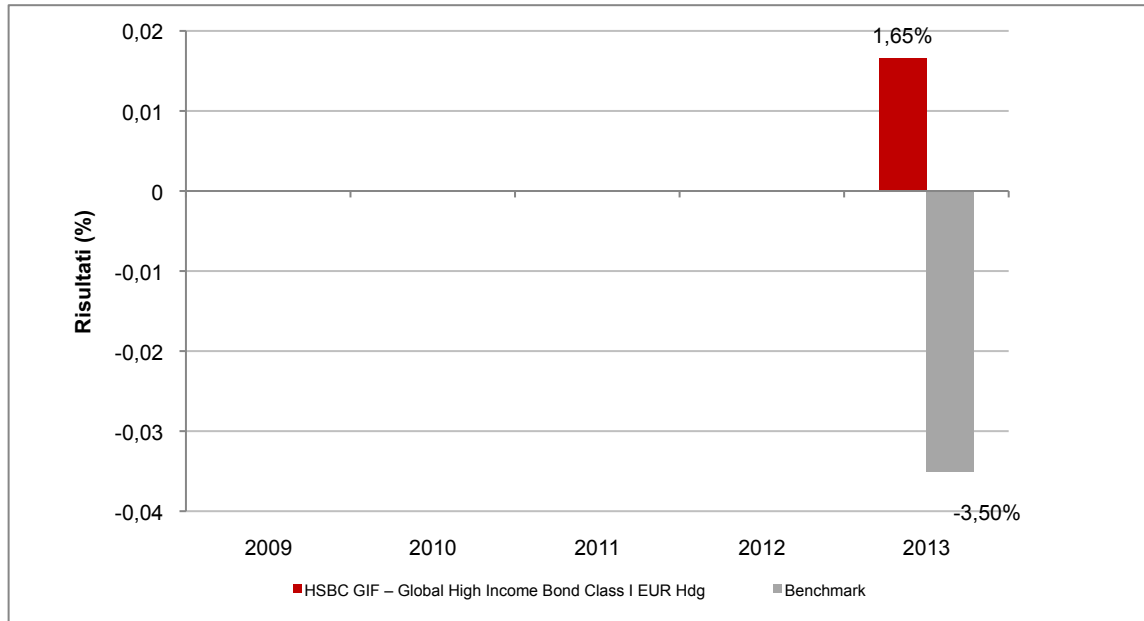


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

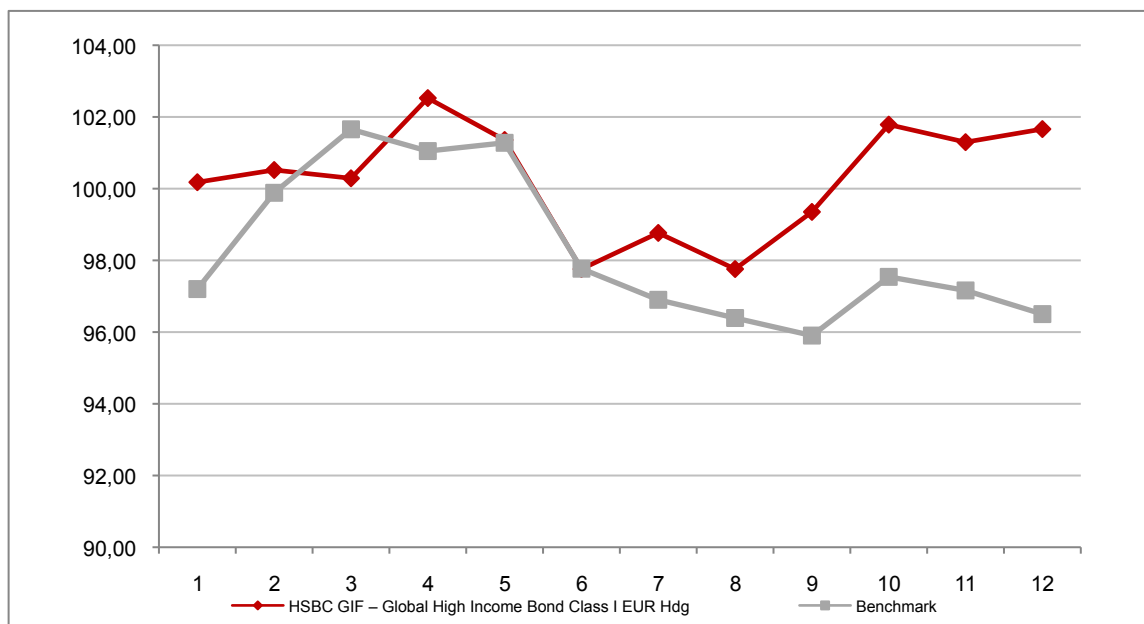


## HSBC GIF – GLOBAL HIGH INCOME BOND CLASS I EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



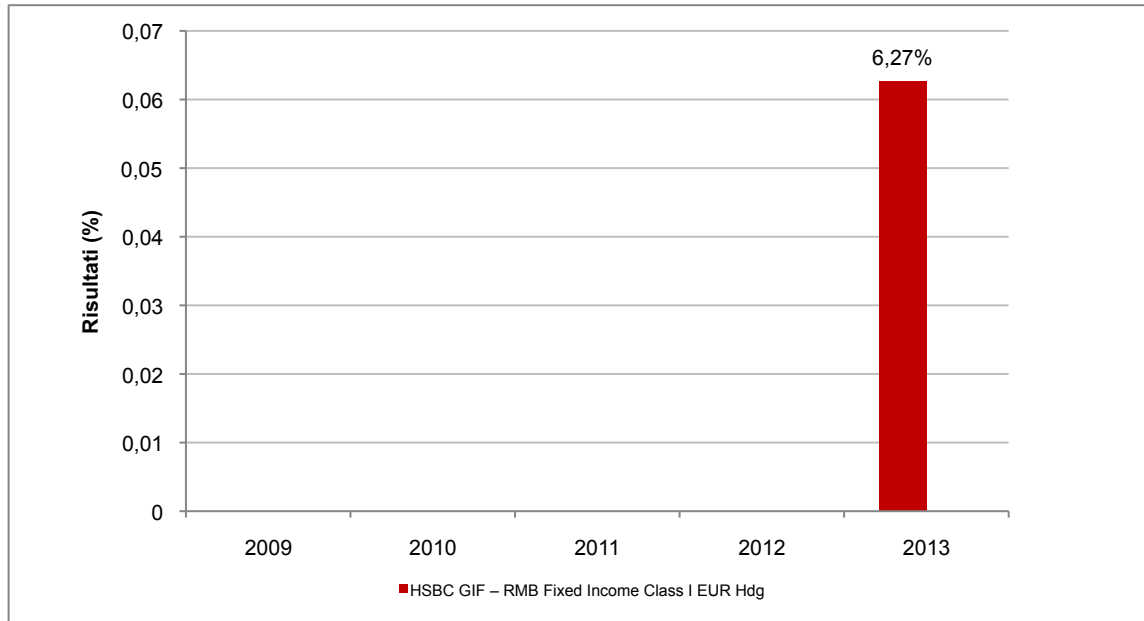
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



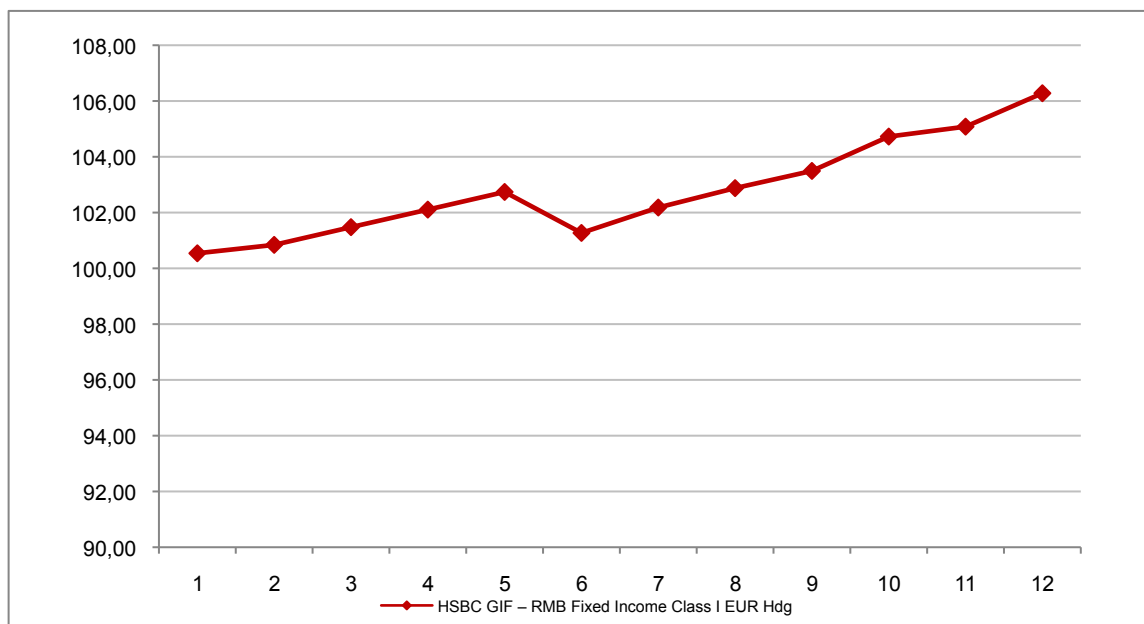
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## HSBC GIF – RMB FIXED INCOME CLASS I EUR HDG

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:

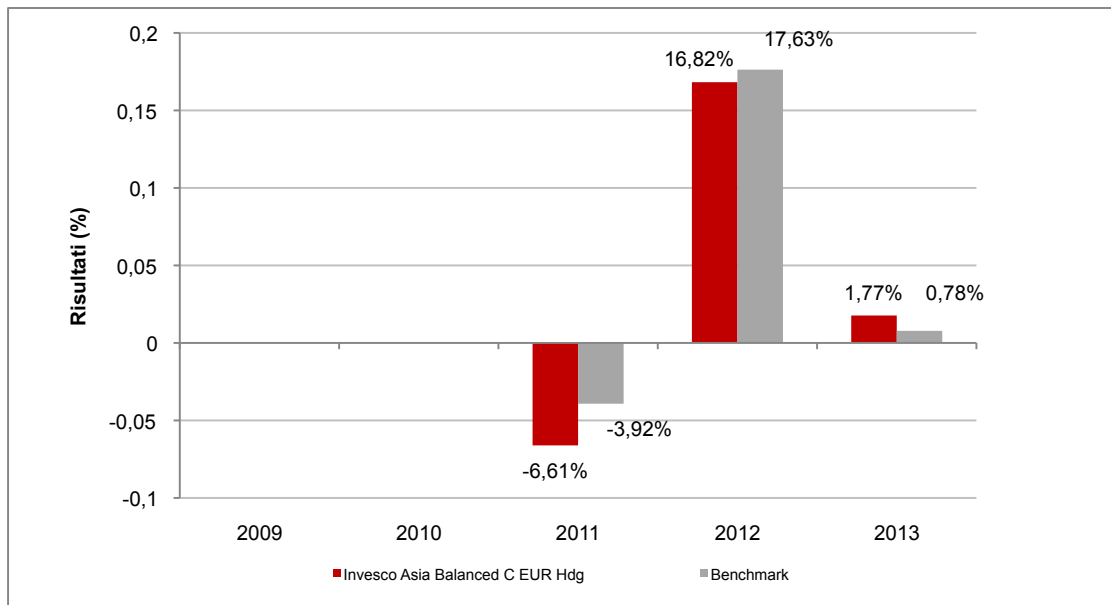


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

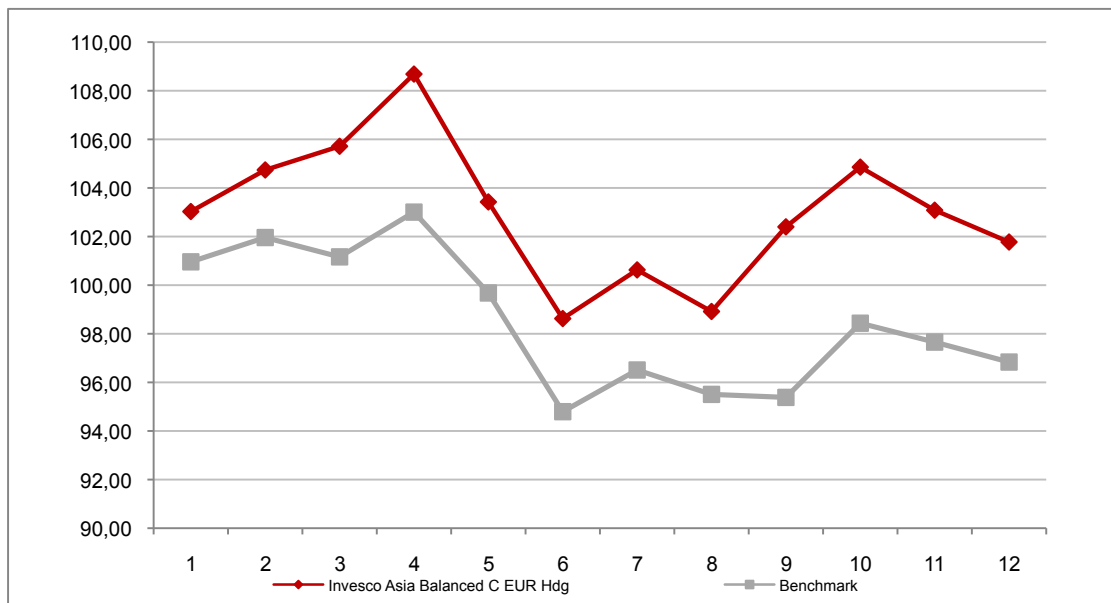
## INVESCO FUNDS

### INVESCO ASIA BALANCED C EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



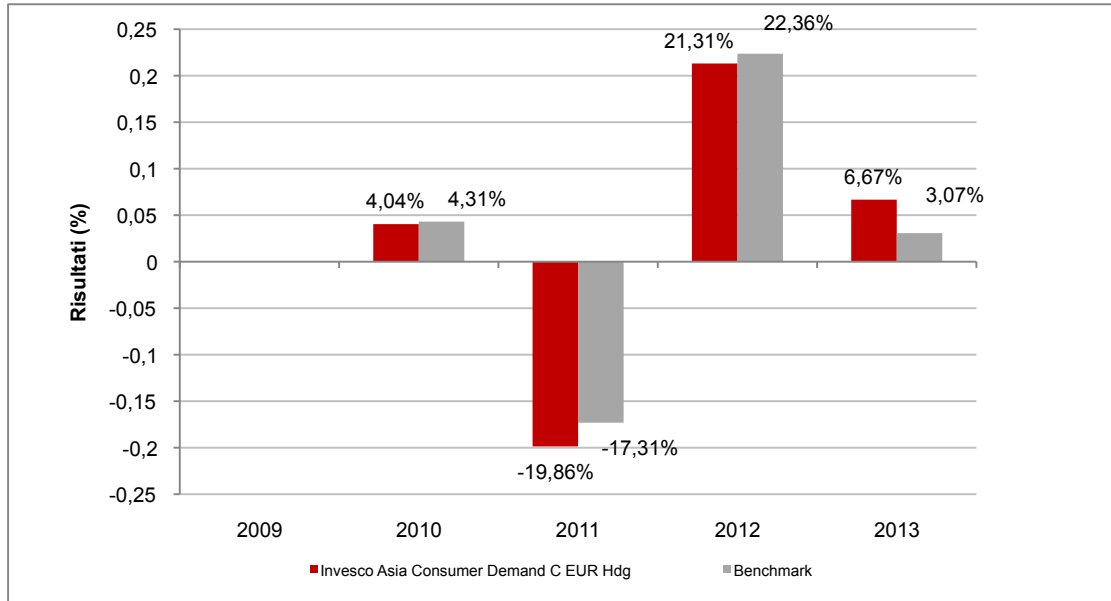
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



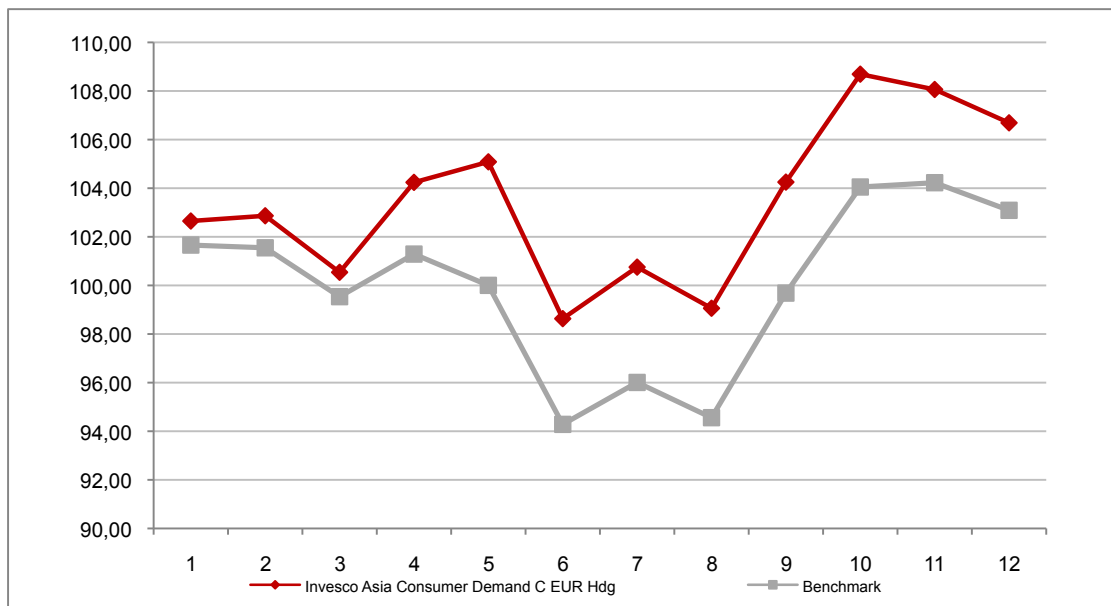
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO ASIA CONSUMER DEMAND C EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



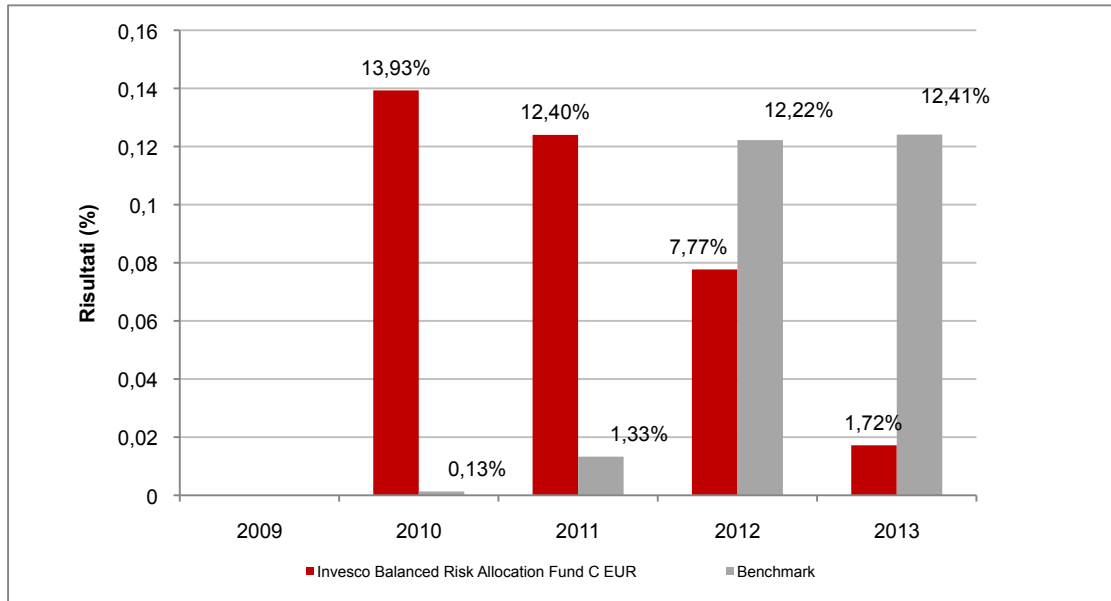
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



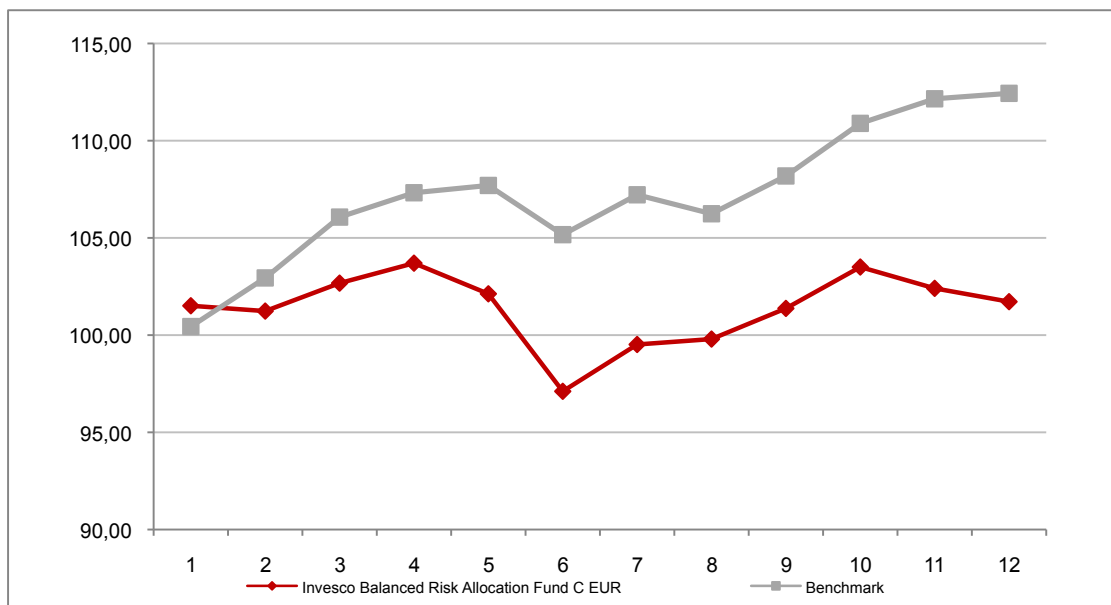
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



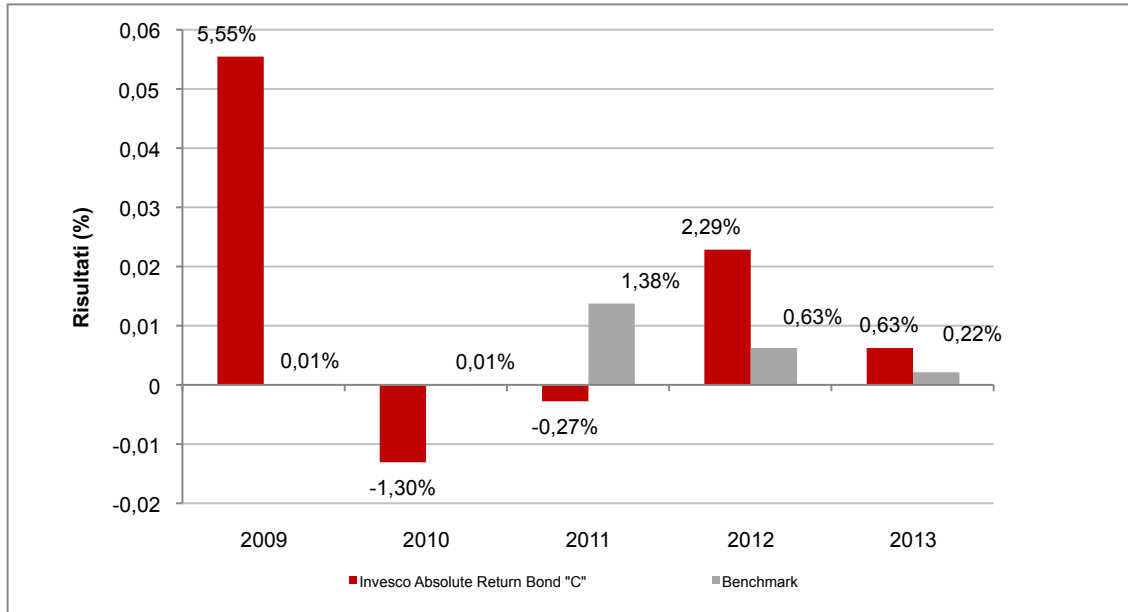
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



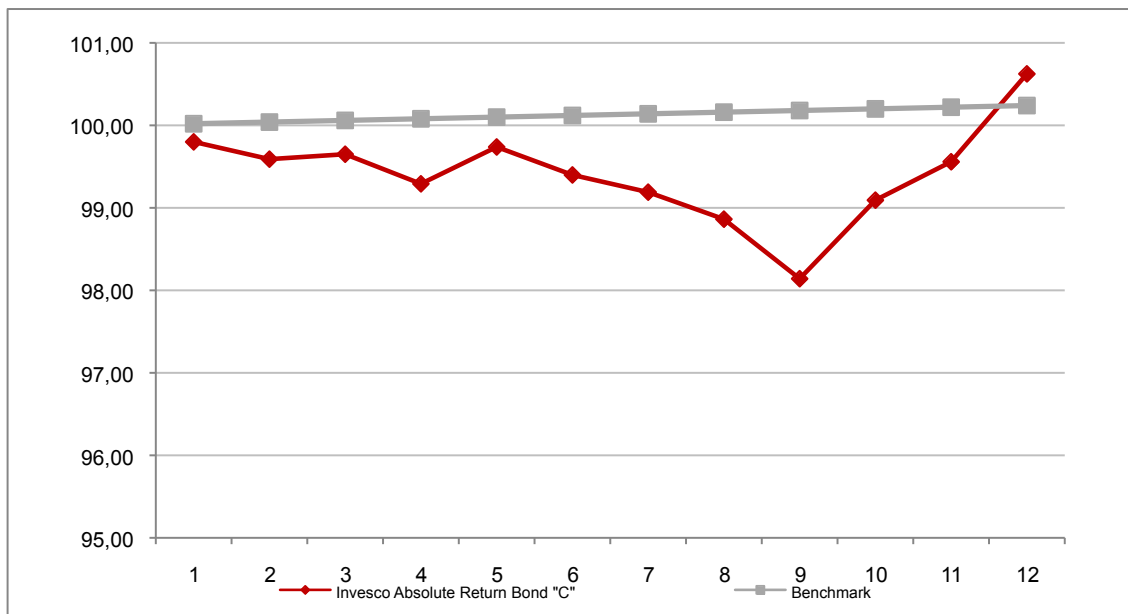
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO ACTIVE MULTI-SECTOR CREDIT FUND

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



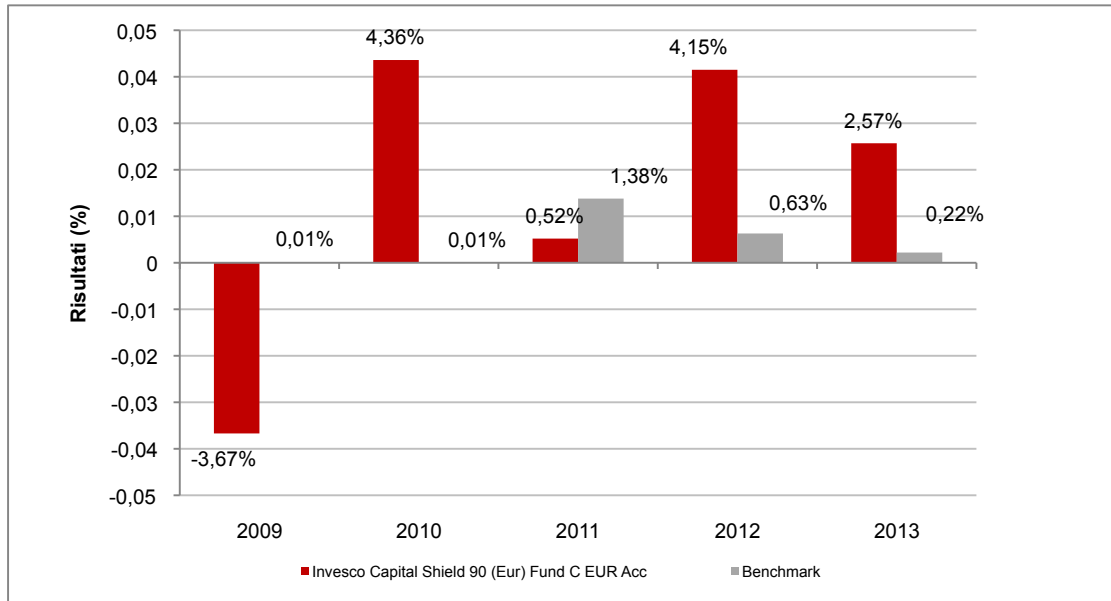
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



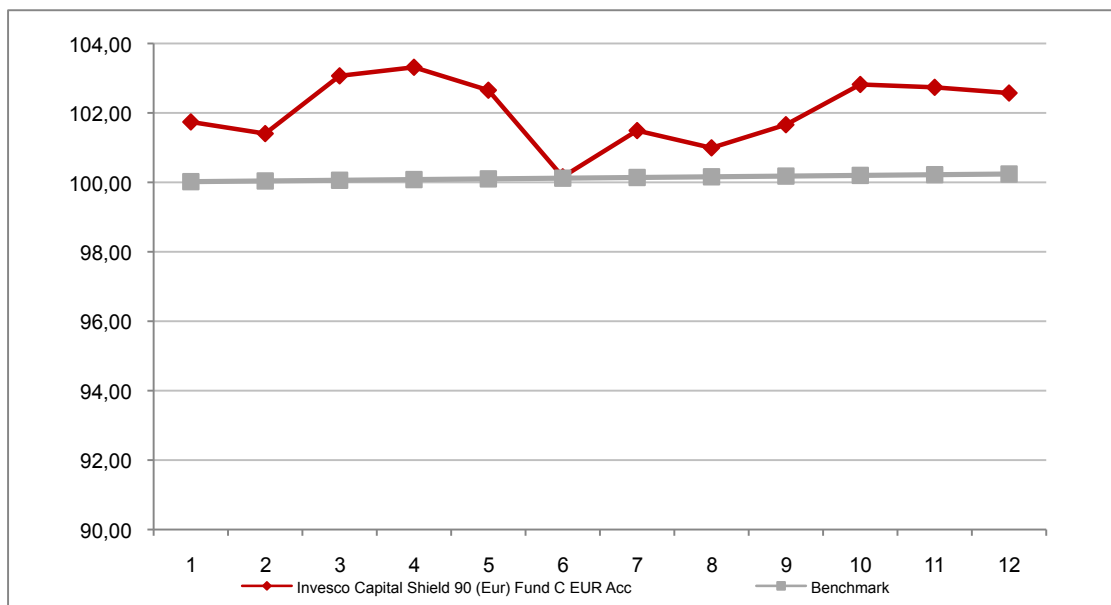
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO CAPITAL SHIELD 90 (EUR) FUND C EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



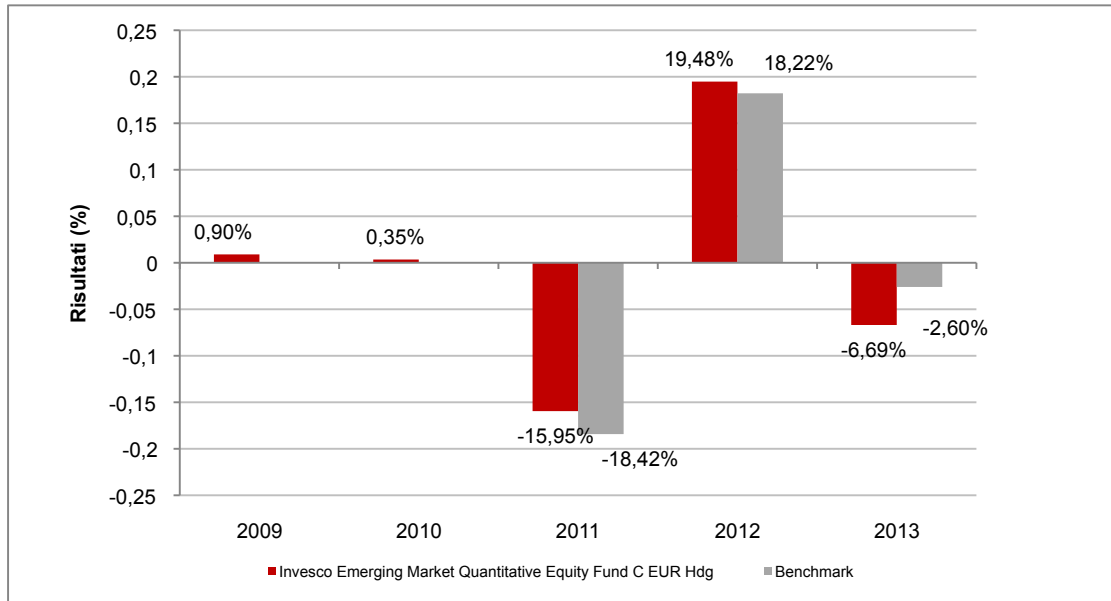
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



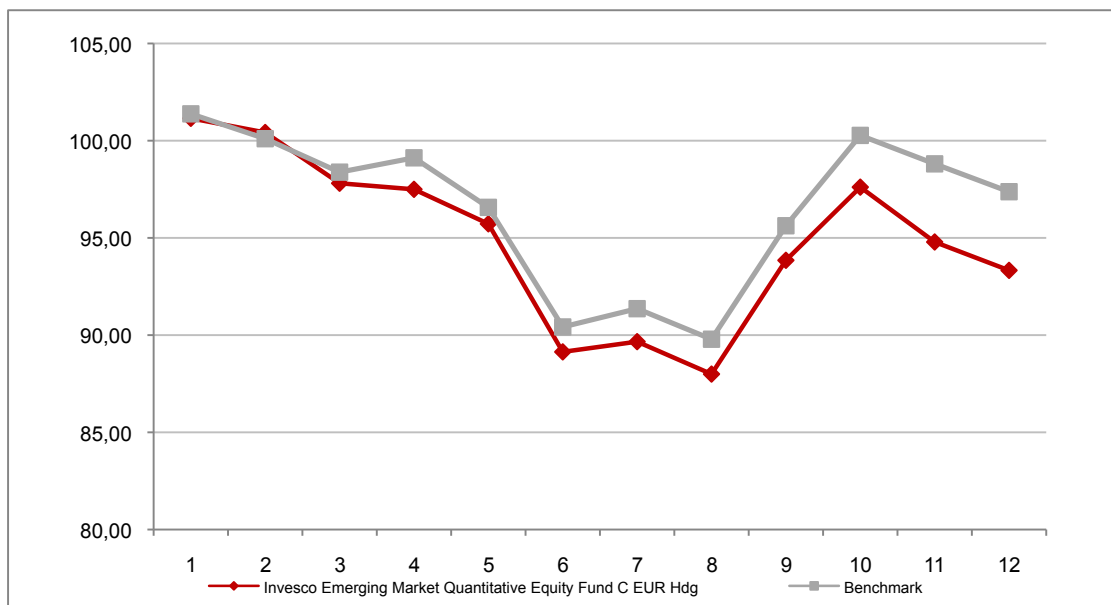
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 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:

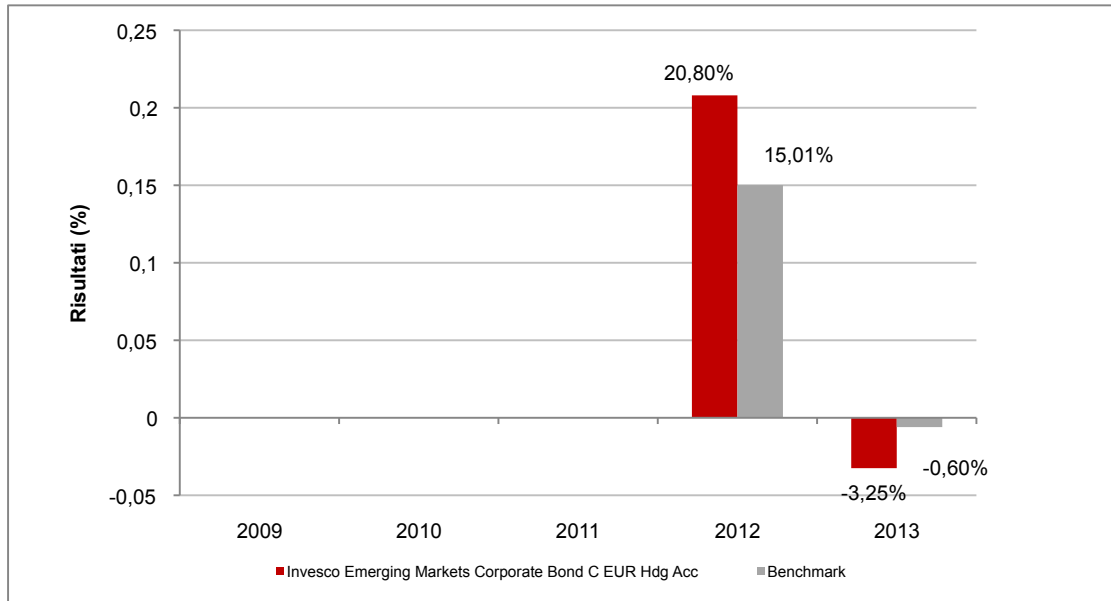


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

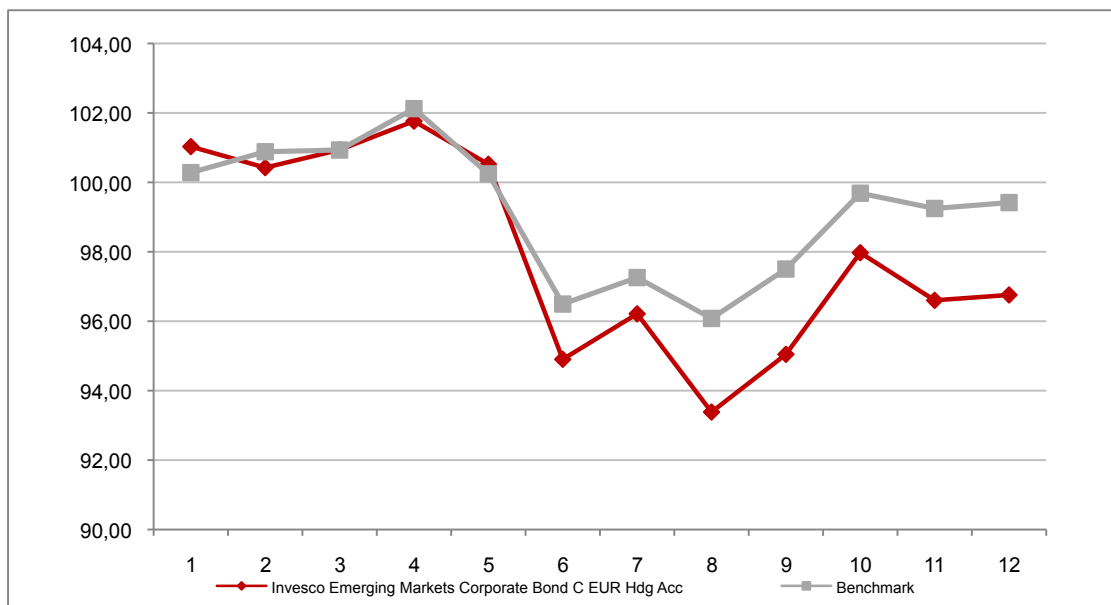


## INVESCO EMERGING MARKETS CORPORATE BOND C EUR HDG ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



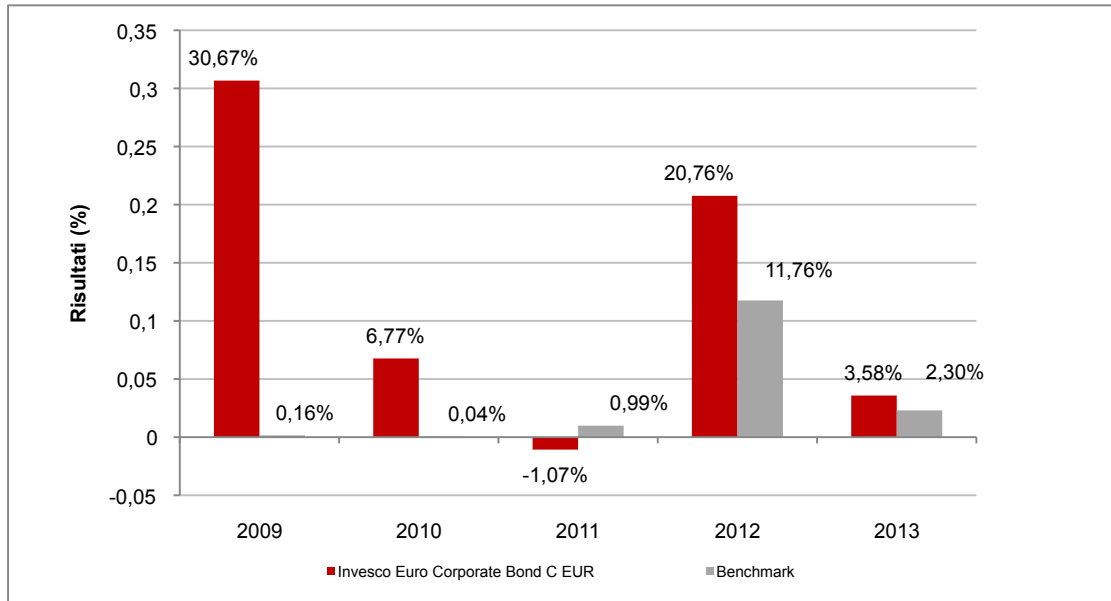
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



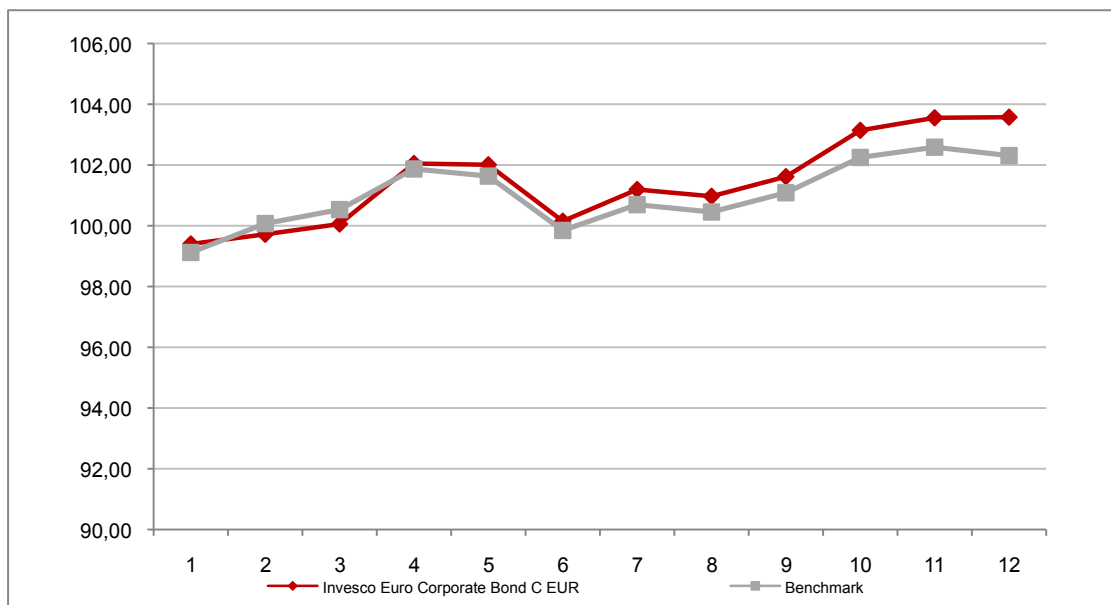
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EURO CORPORATE BOND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



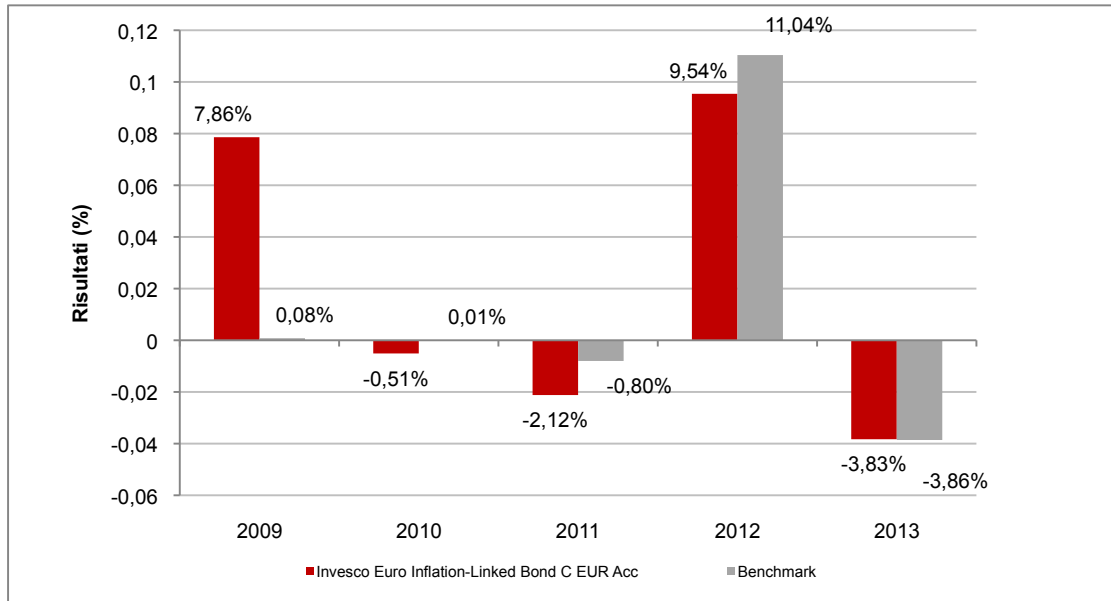
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



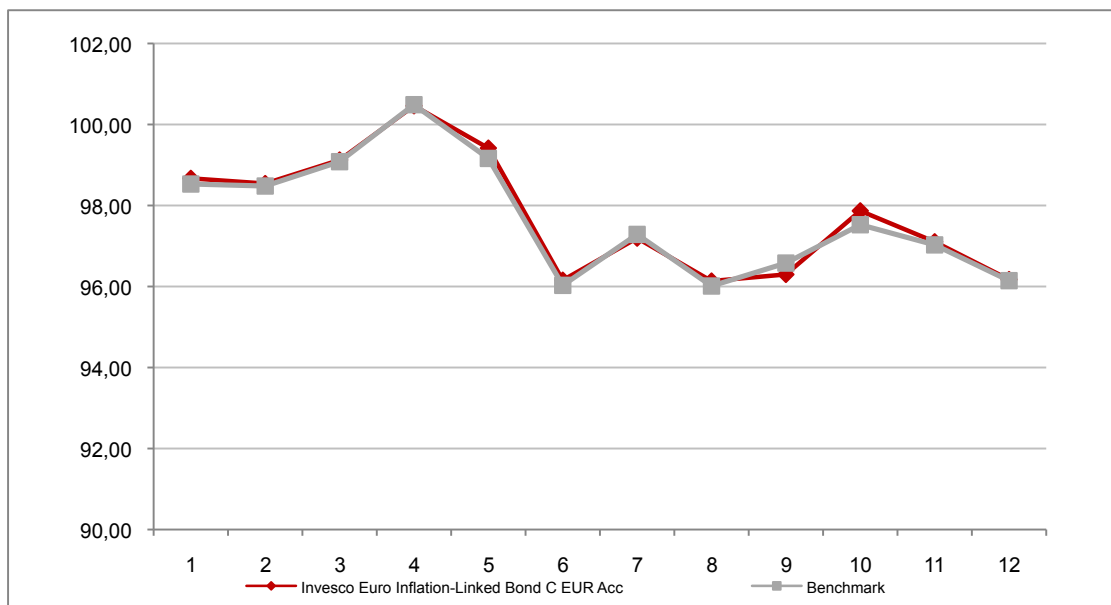
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EURO INFLATION-LINKED BOND C EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



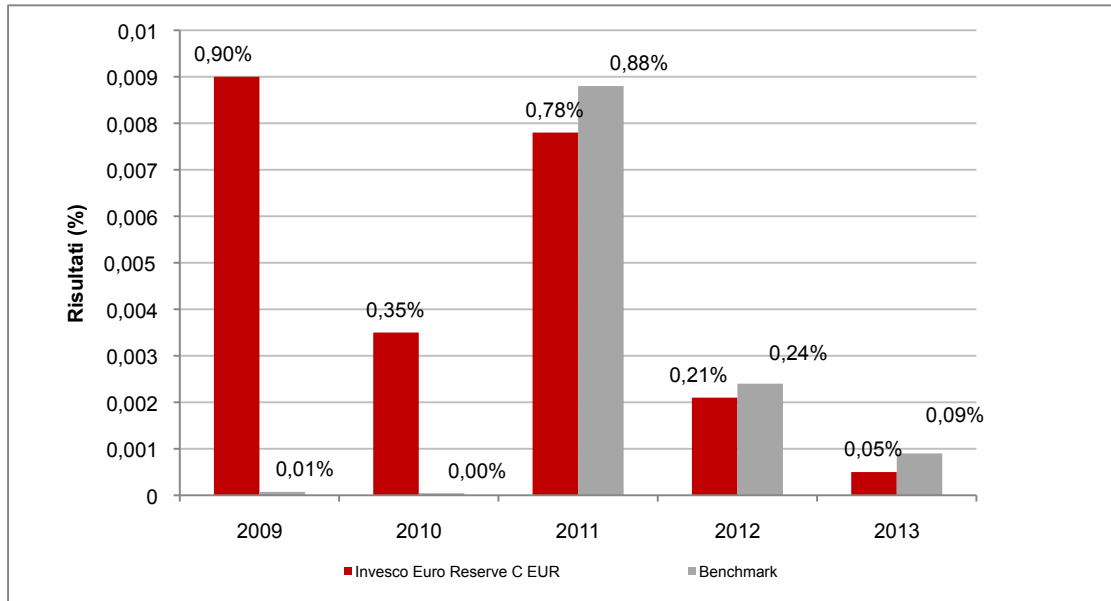
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



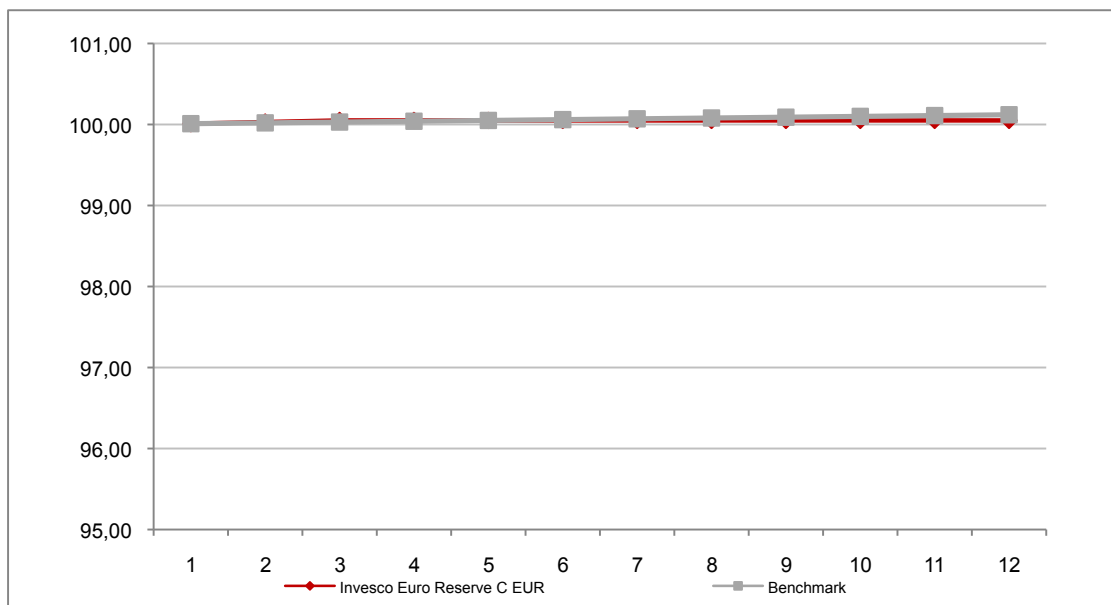
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EURO RESERVE C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



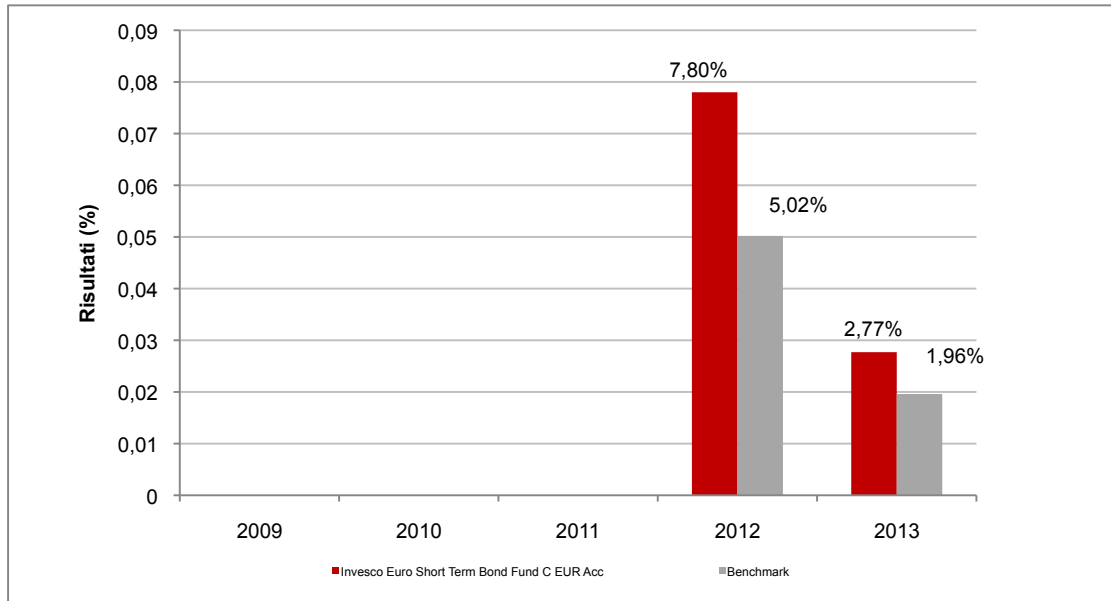
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



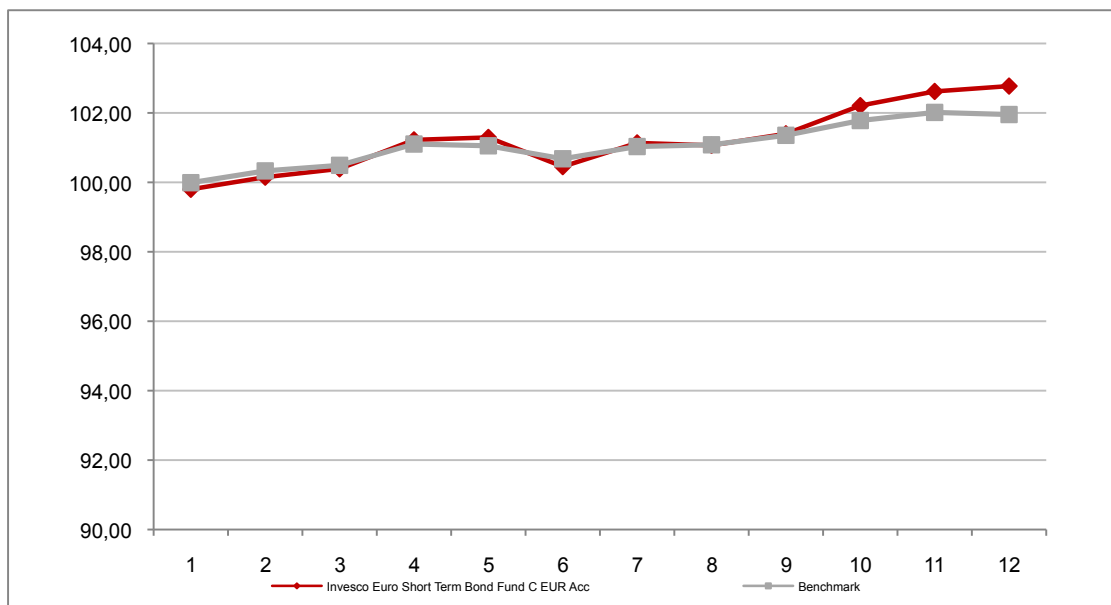
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND C EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



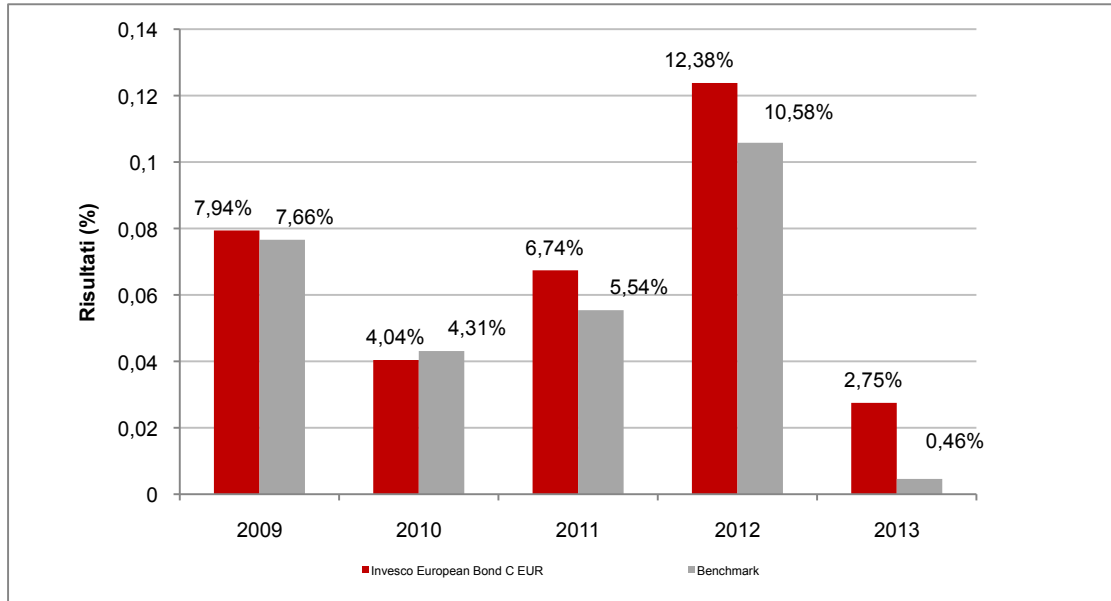
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



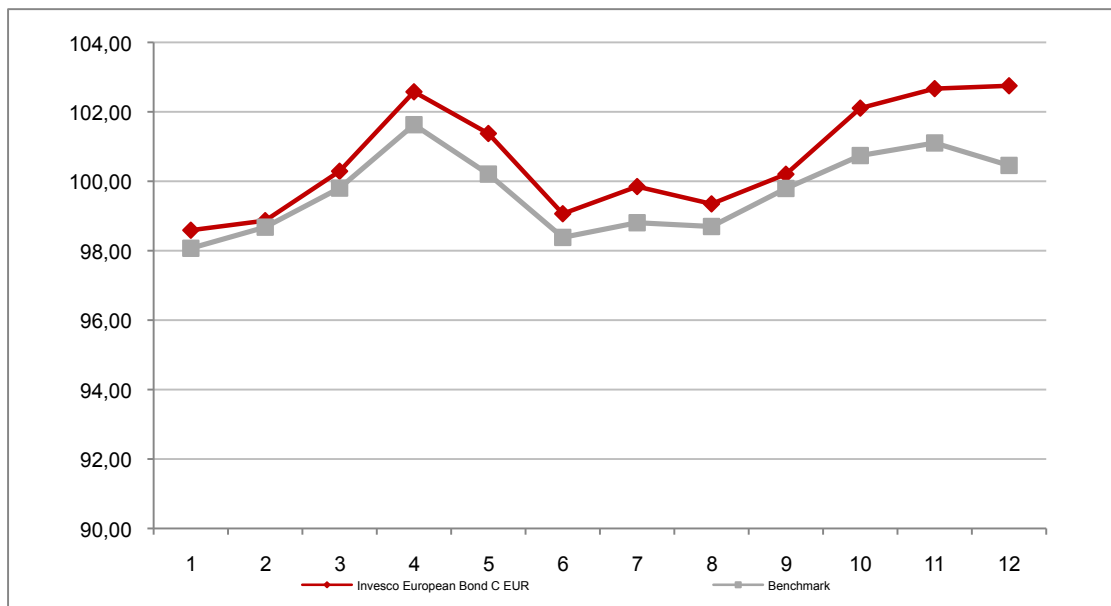
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EUROPEAN BOND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



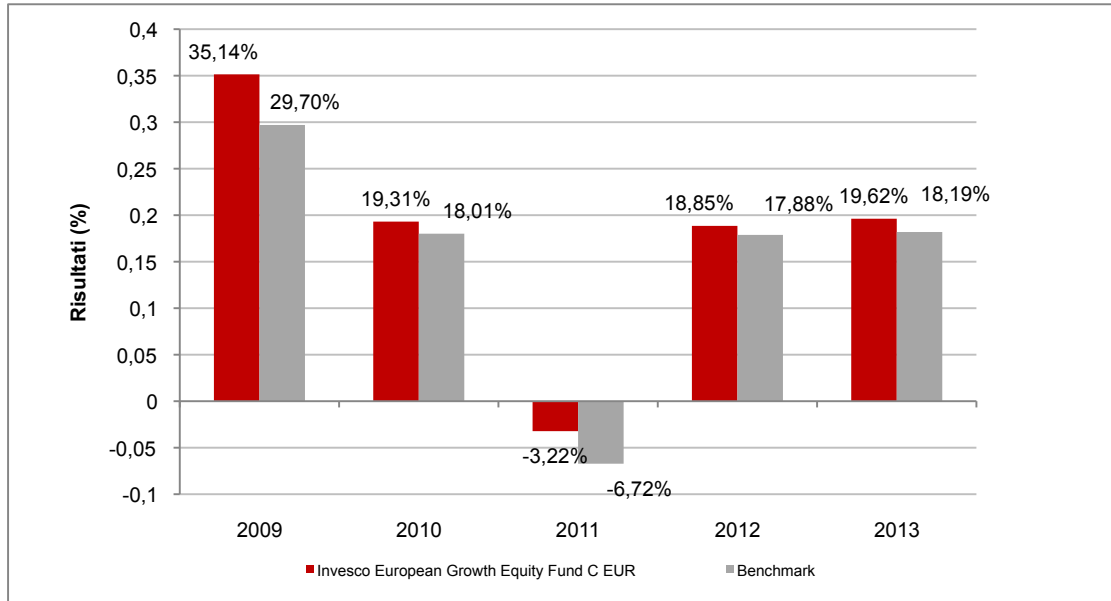
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



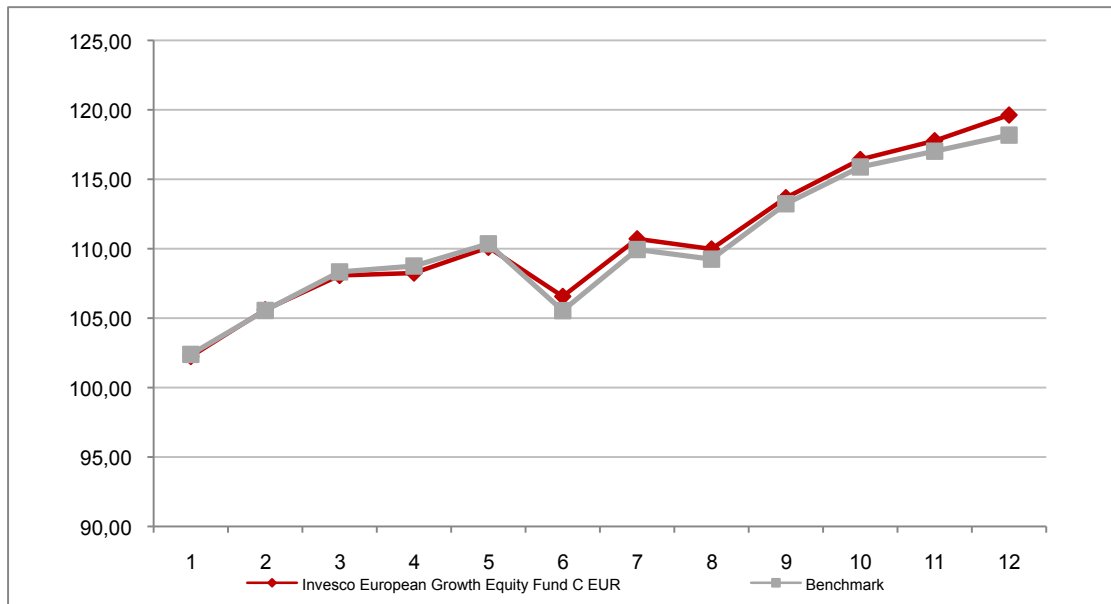
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



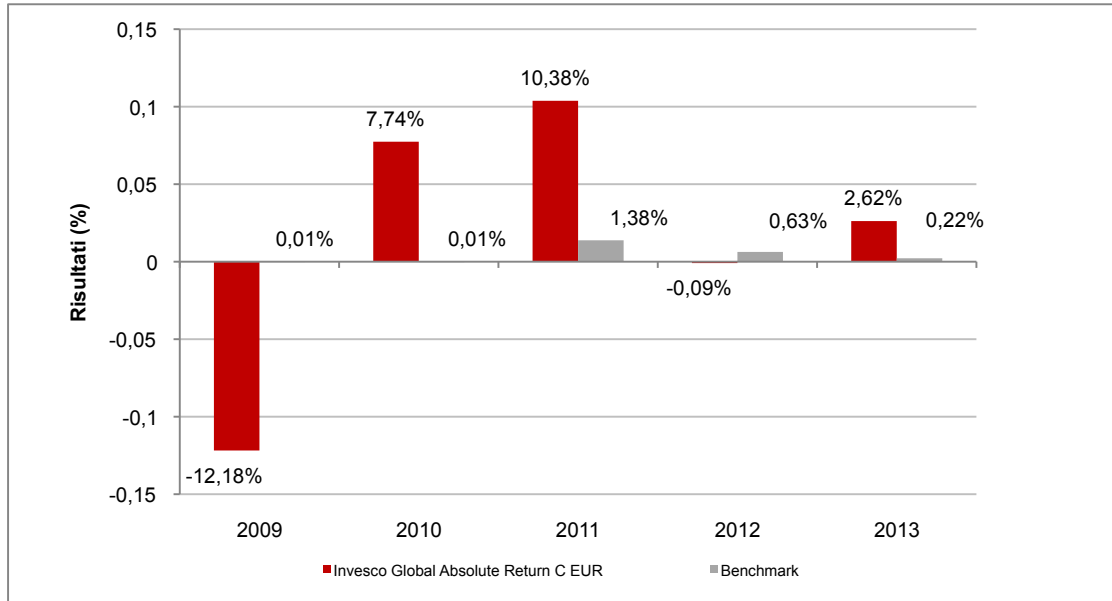
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



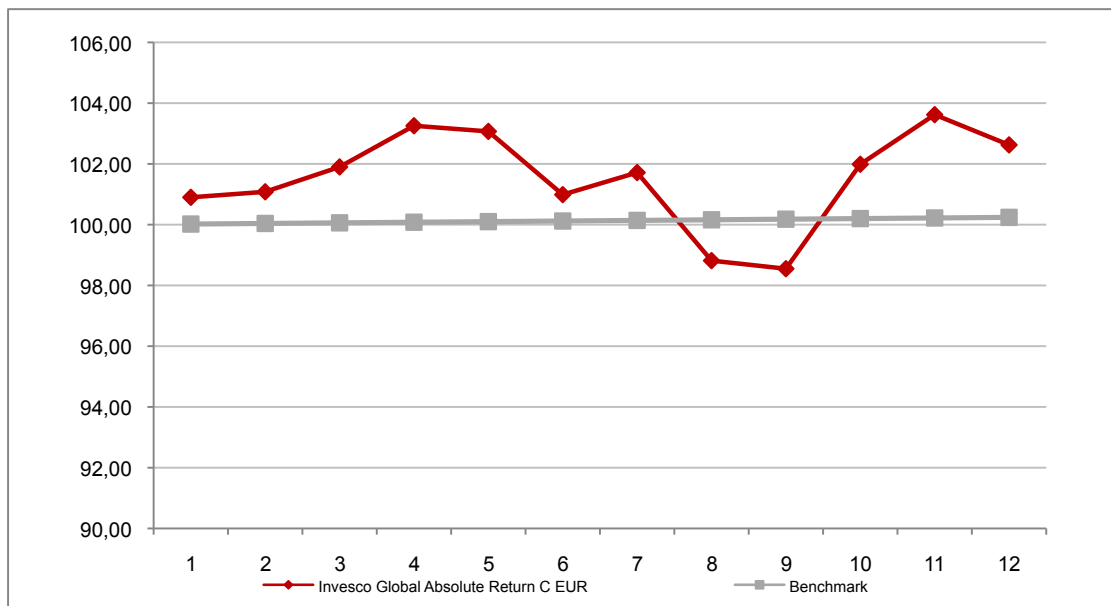
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO GLOBAL 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:

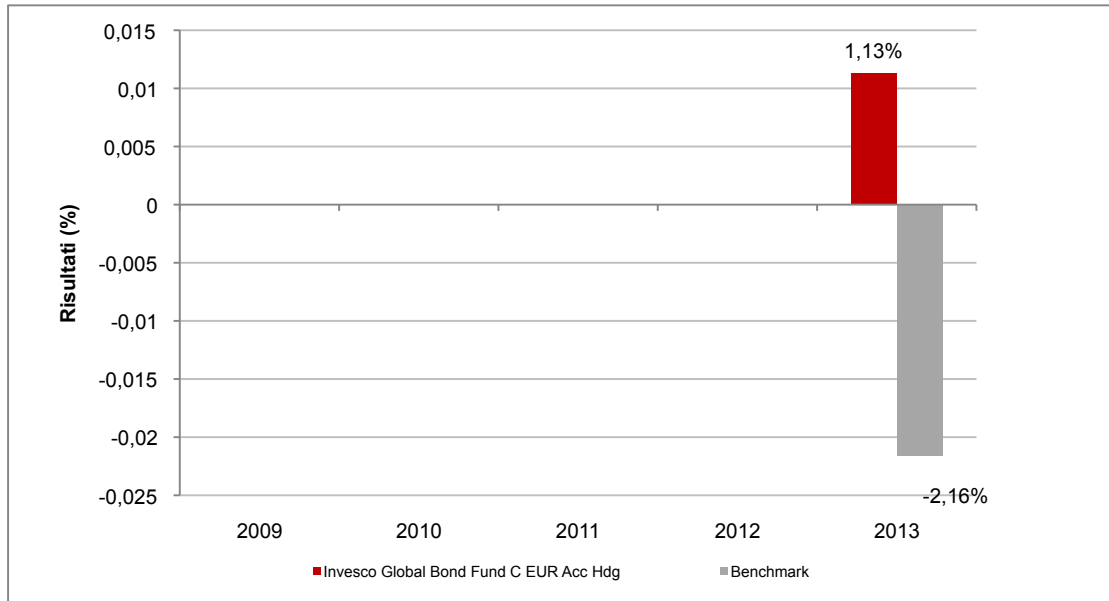


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

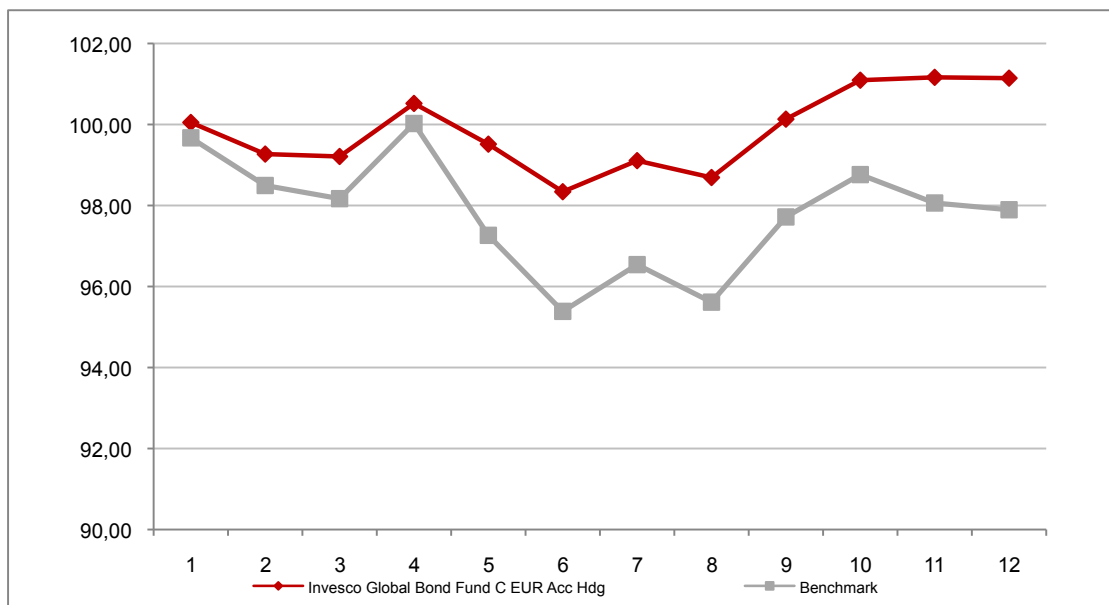


## INVESCO GLOBAL BOND FUND C EUR ACC HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



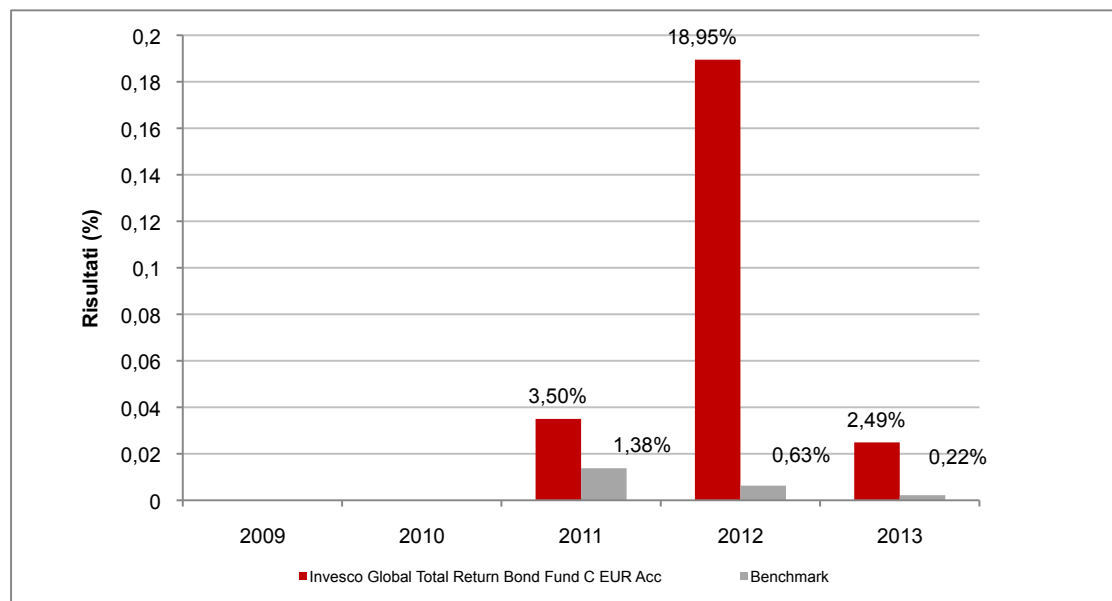
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



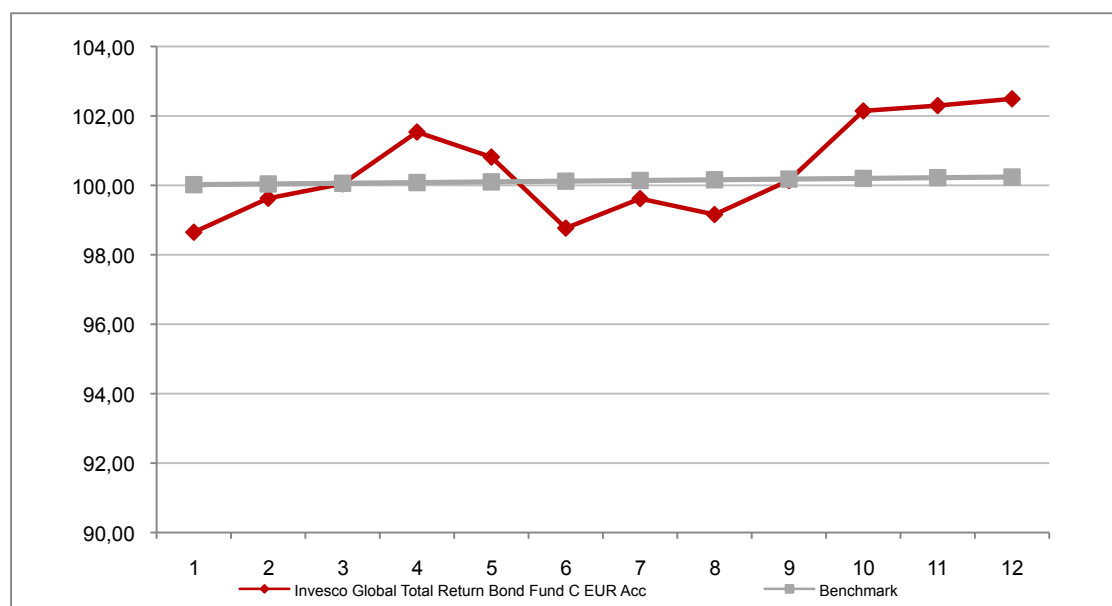
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND C EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



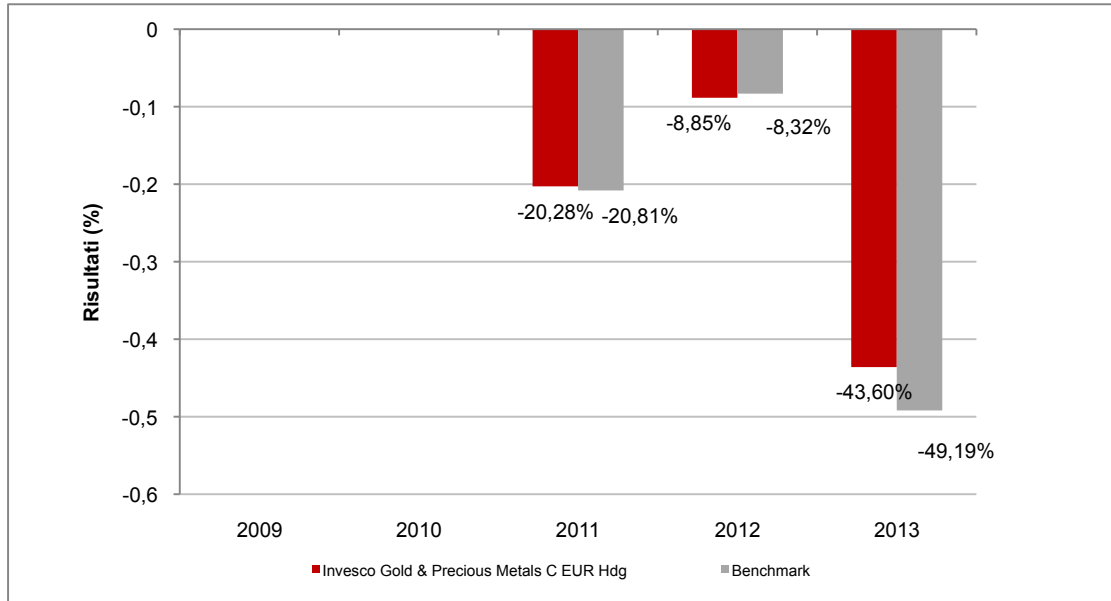
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



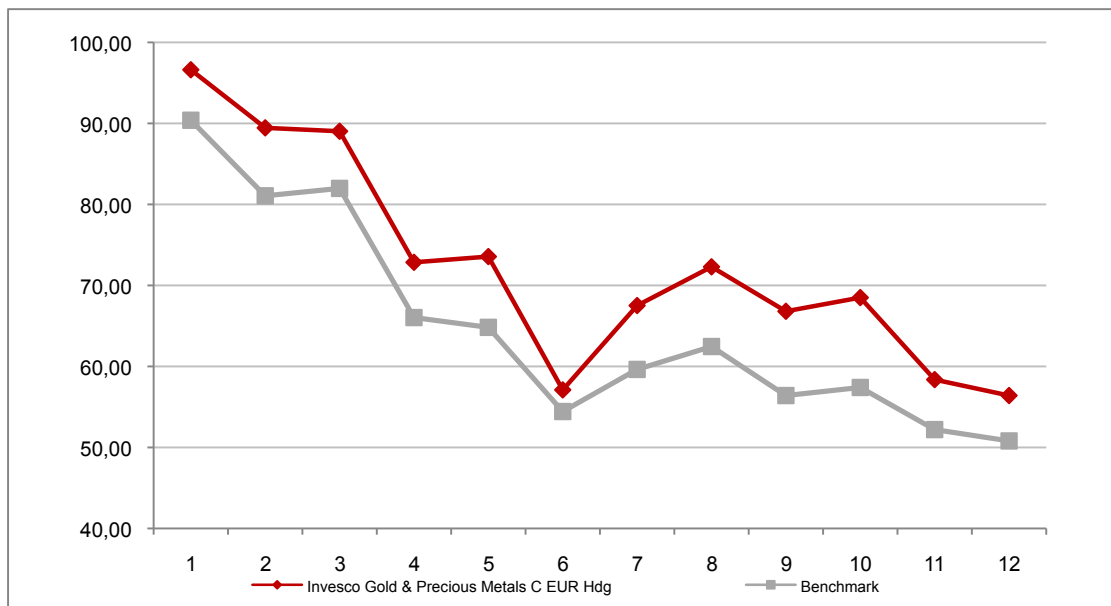
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO GOLD & PRECIOUS METALS C EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



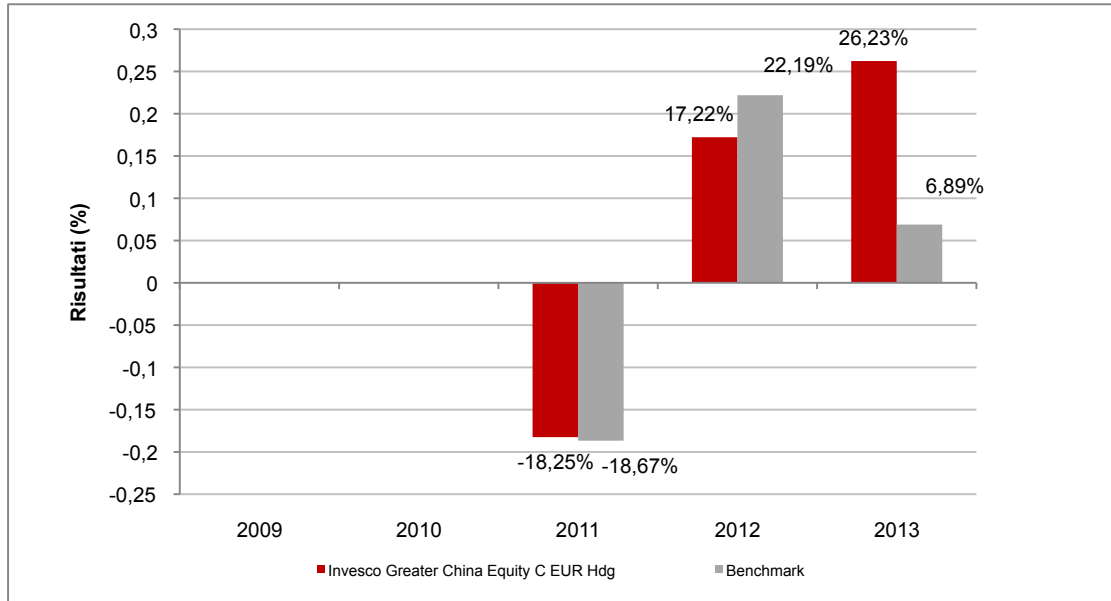
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



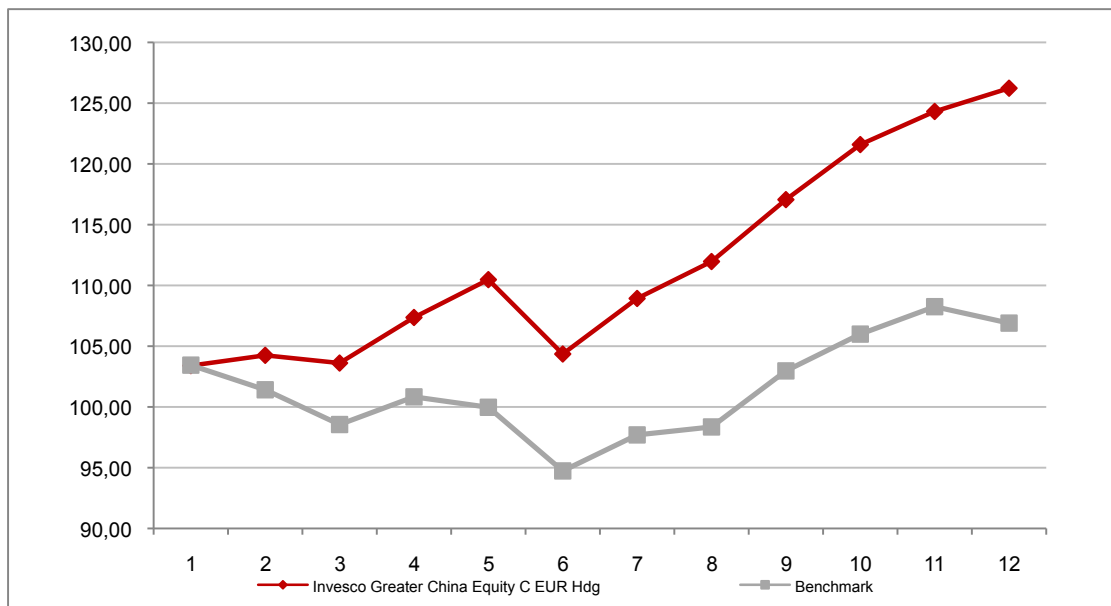
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO GREATER CHINA EQUITY C EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



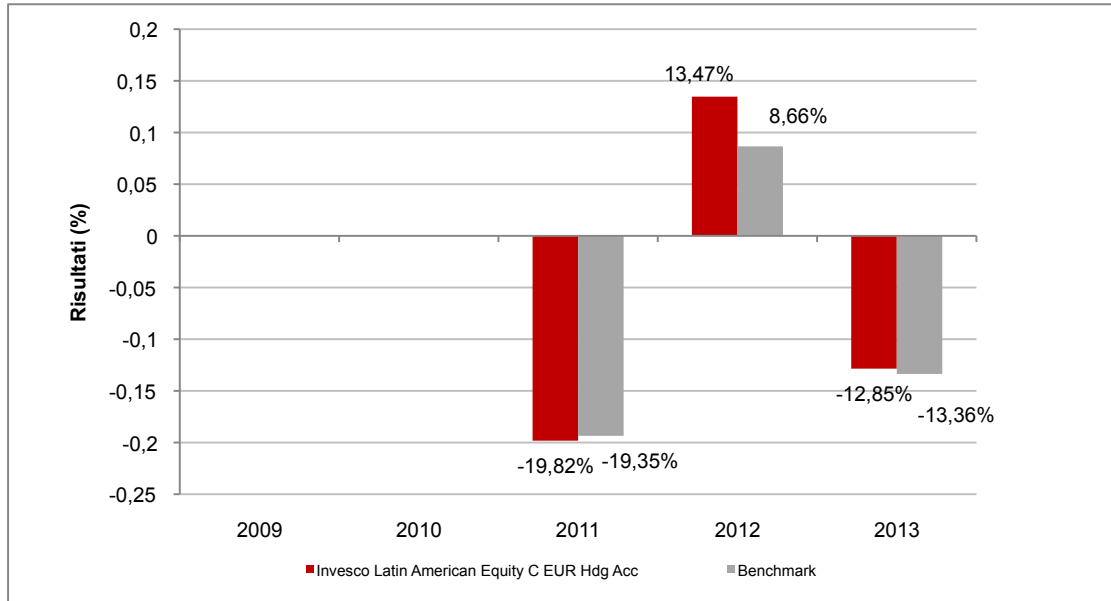
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



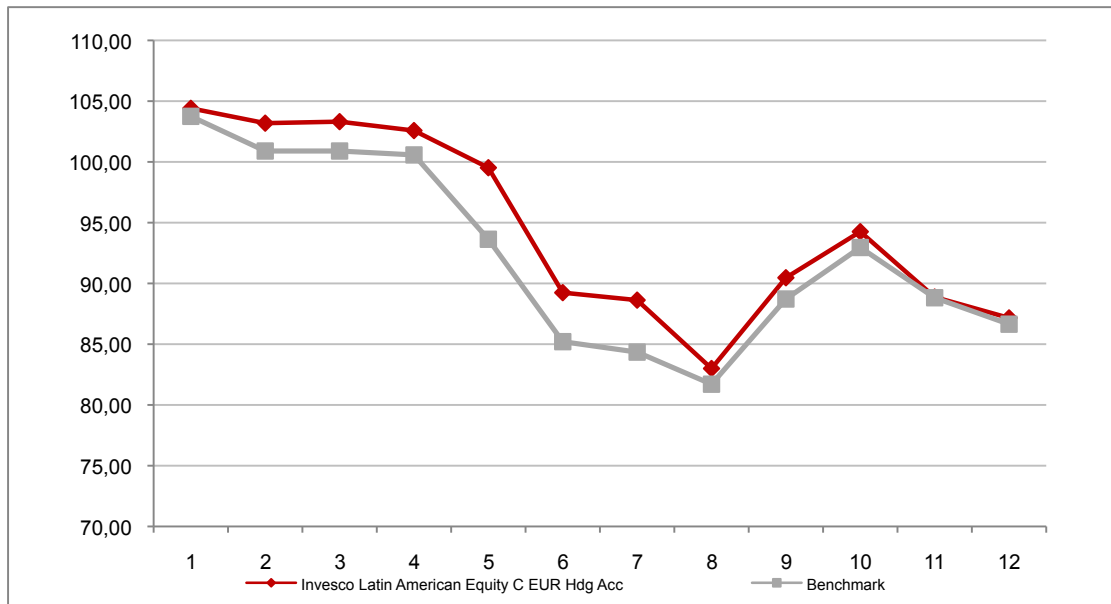
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO LATIN AMERICAN EQUITY C EUR HDG ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



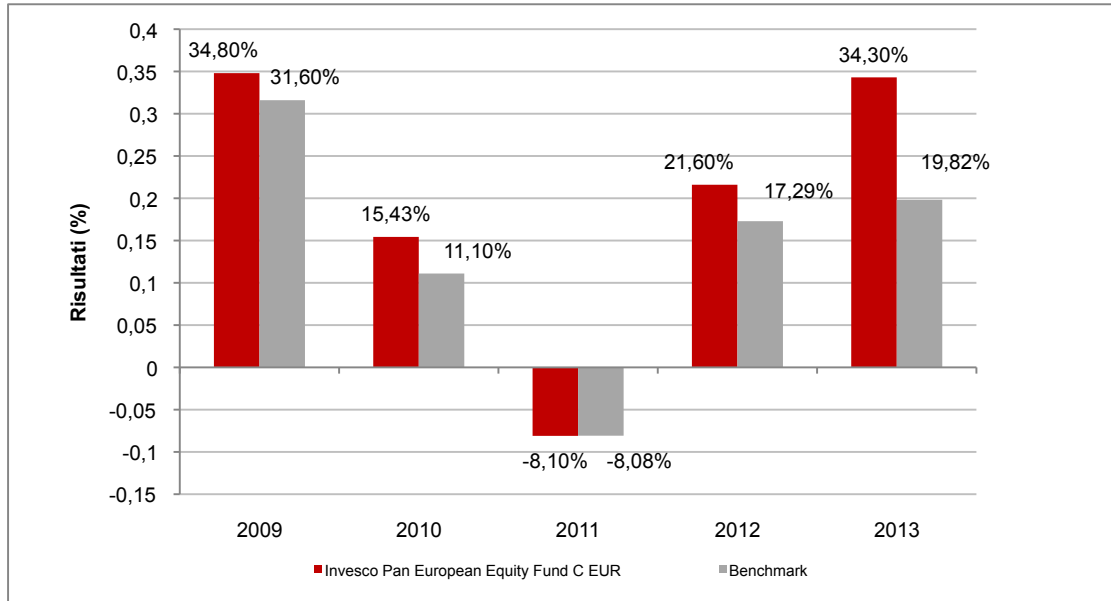
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



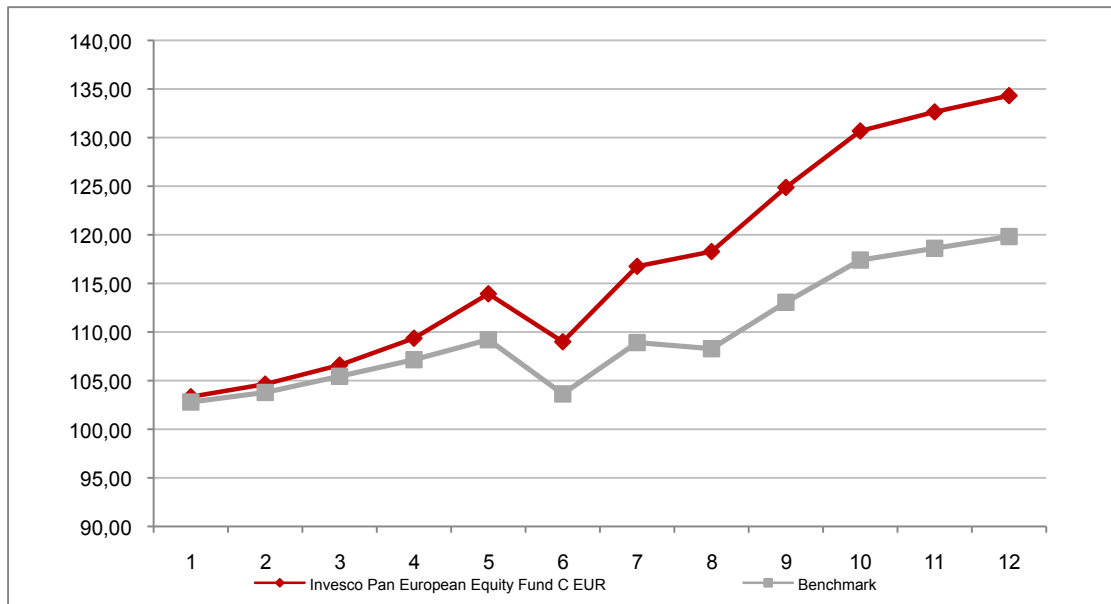
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



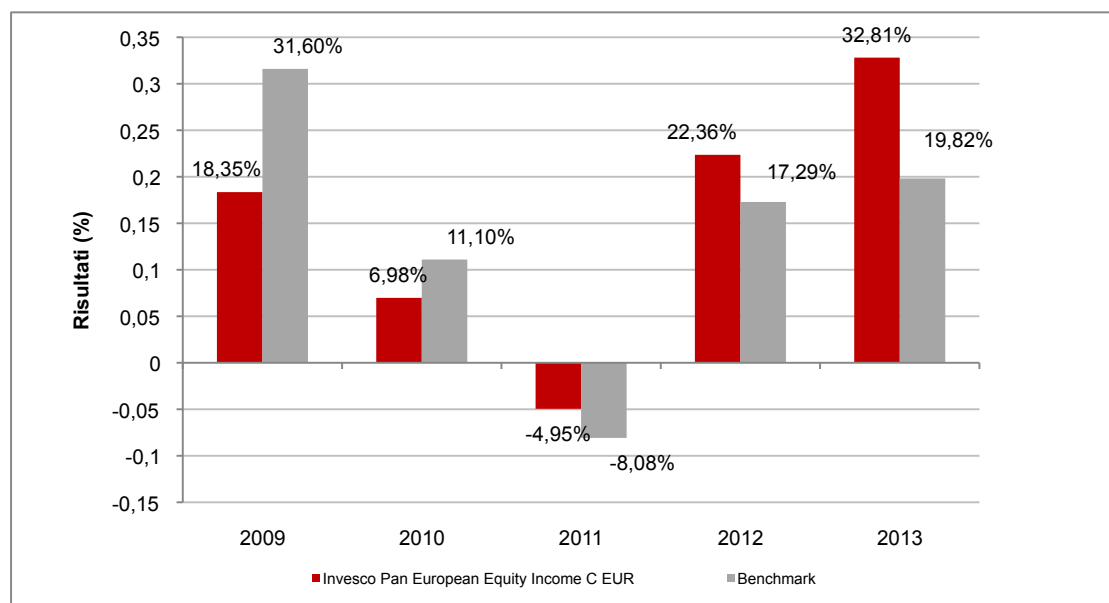
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



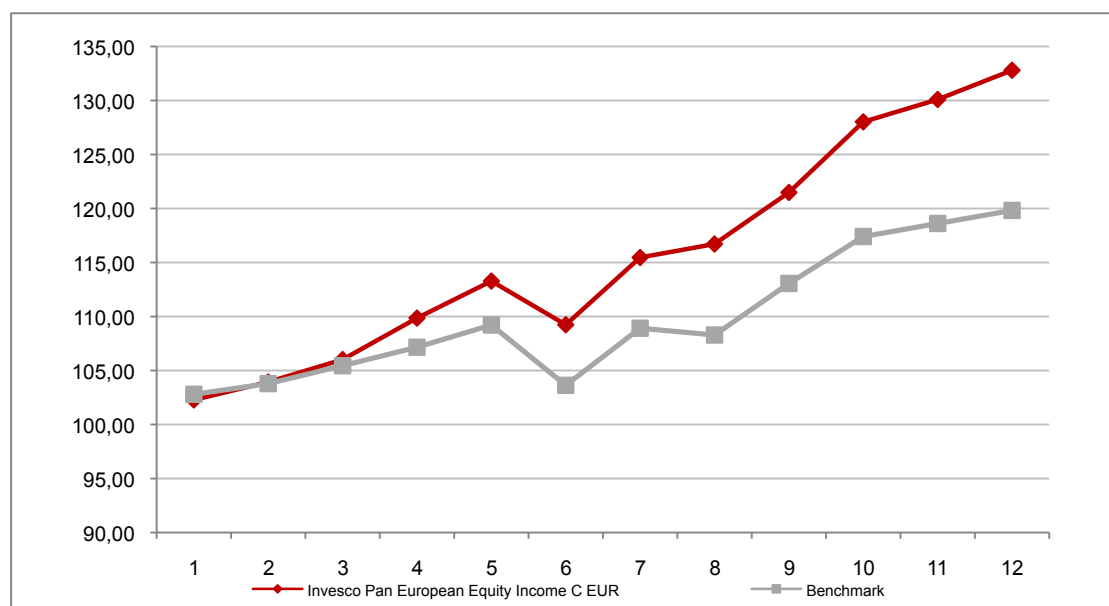
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY INCOME C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



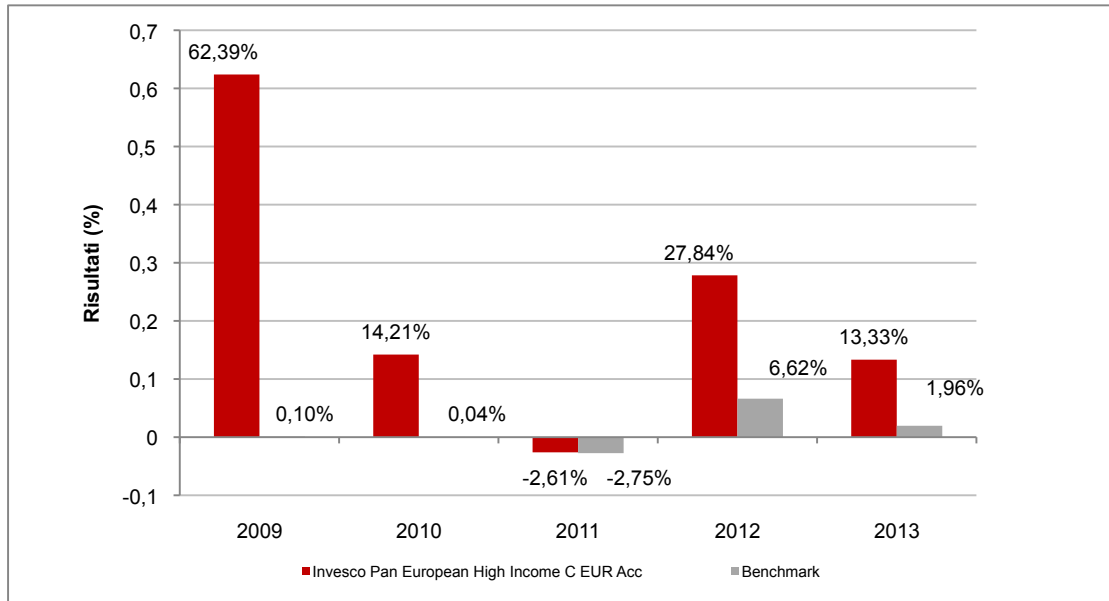
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



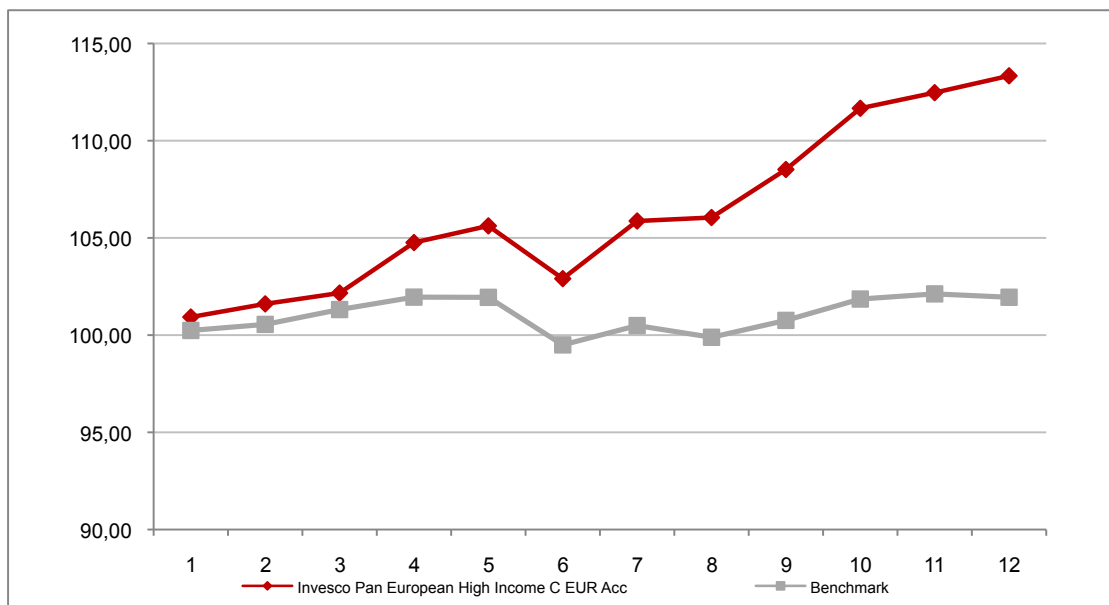
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME C 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:

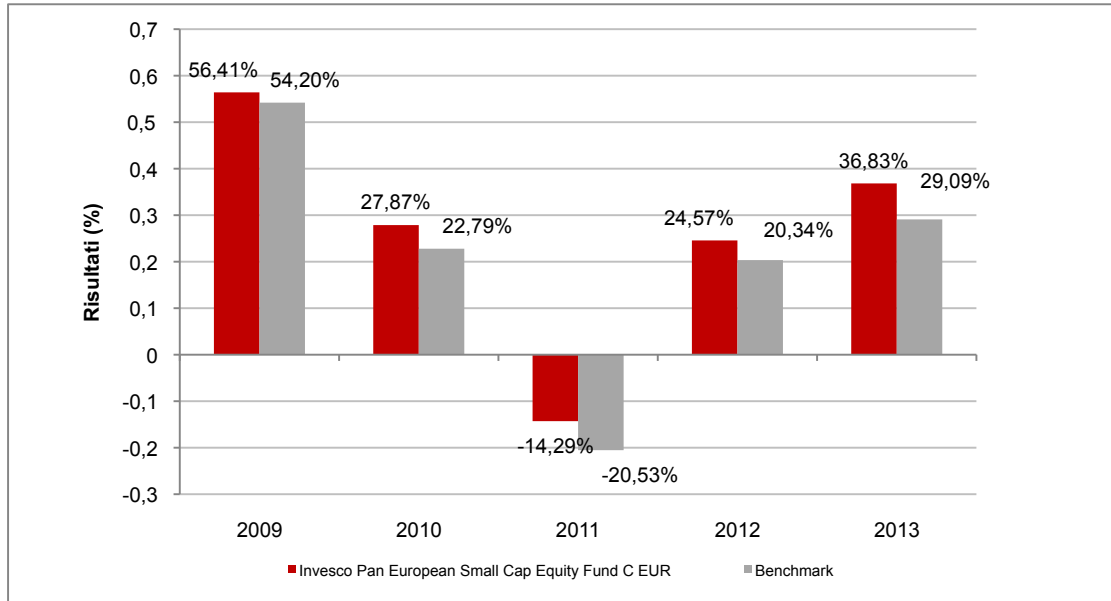


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

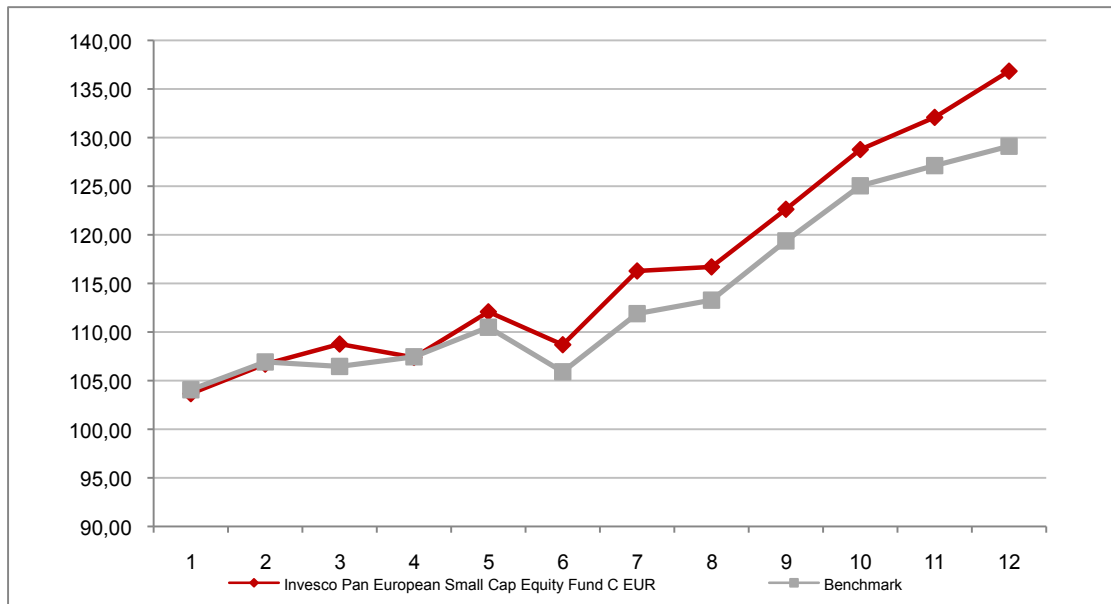


## INVESCO PAN EUROPEAN SMALL CAP EQUITY FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



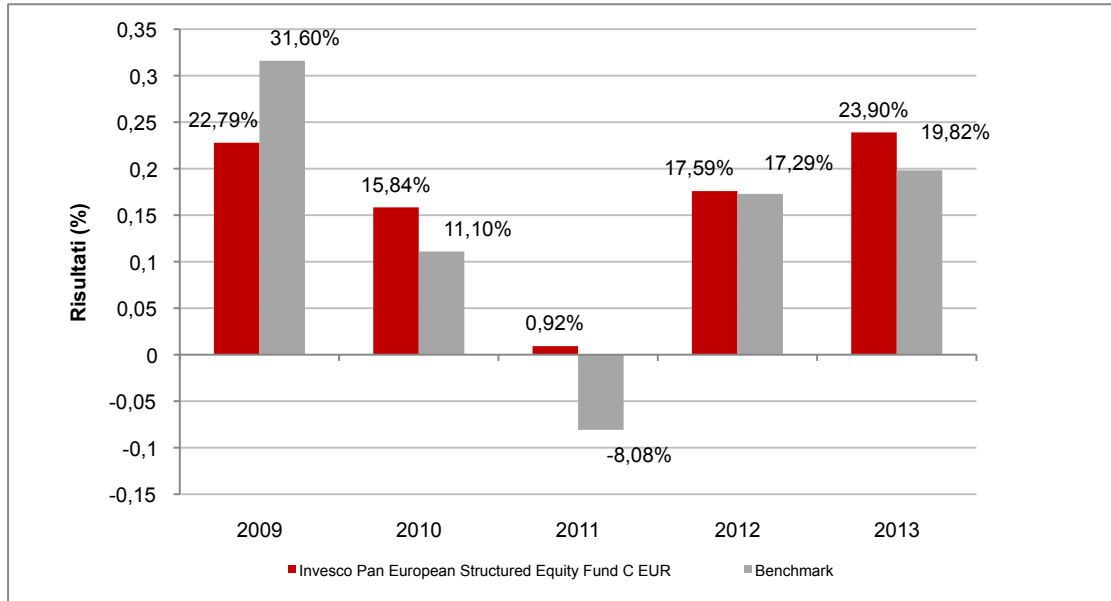
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



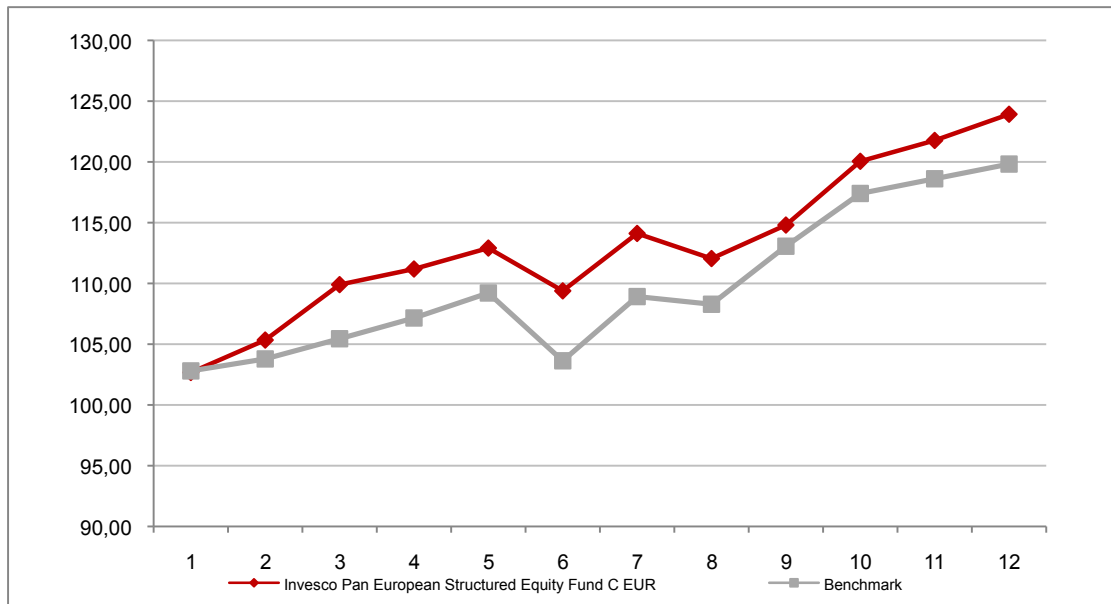
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



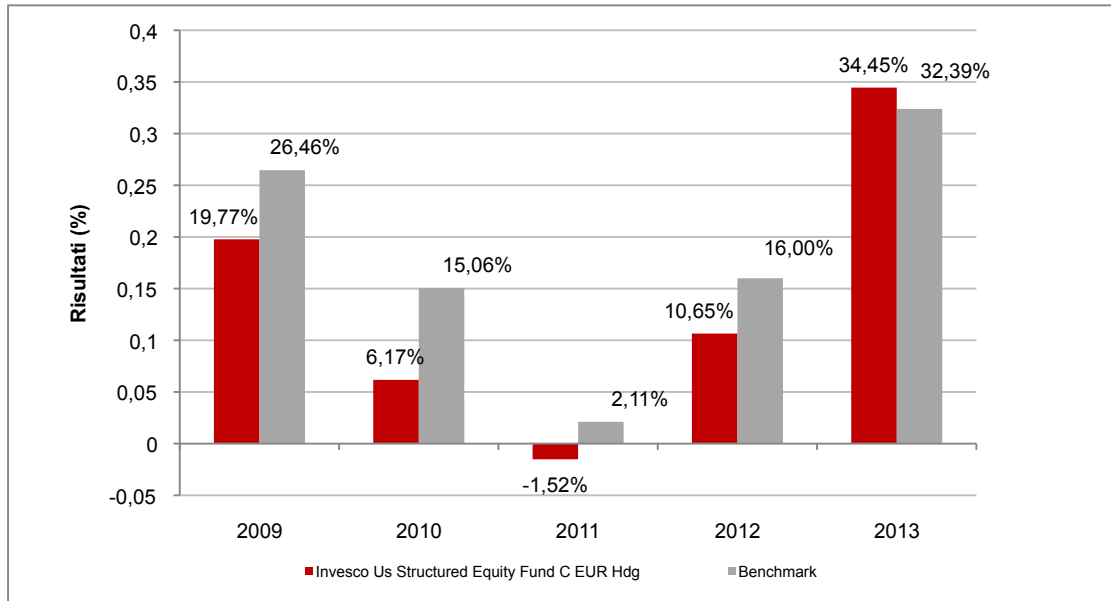
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



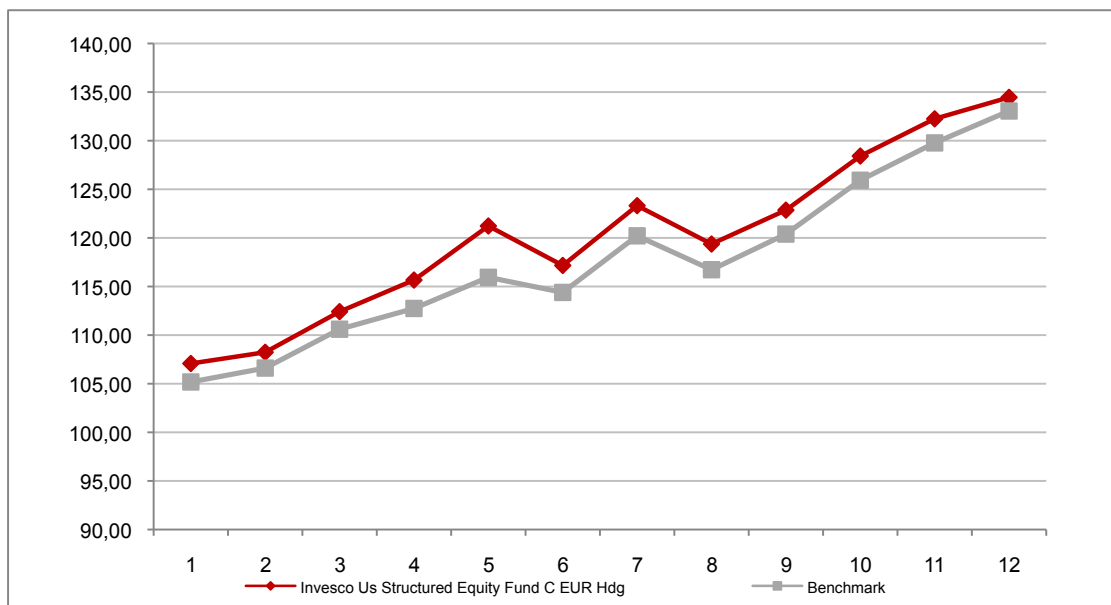
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## INVESCO 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:

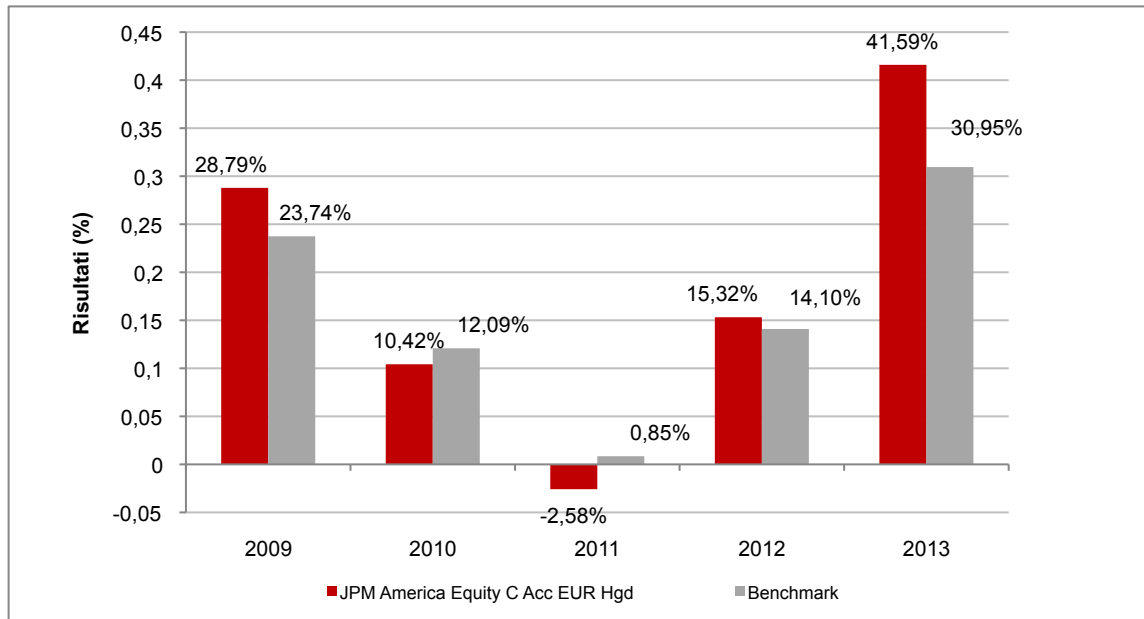


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

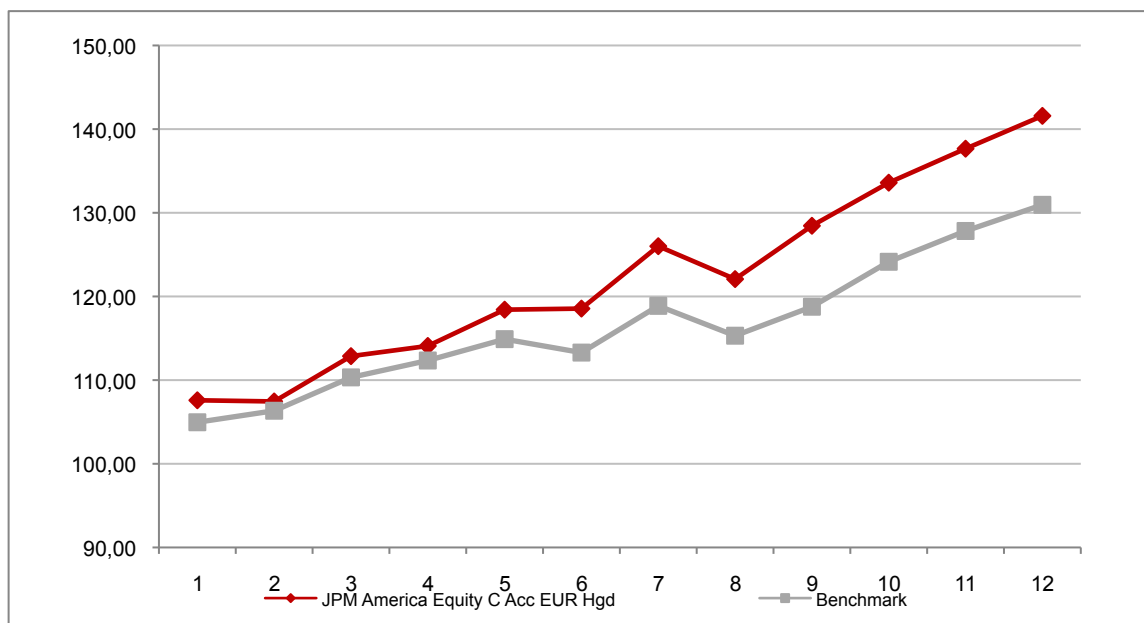
## JP MORGAN FUNDS

### JPM AMERICA EQUITY C ACC EUR HGD

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



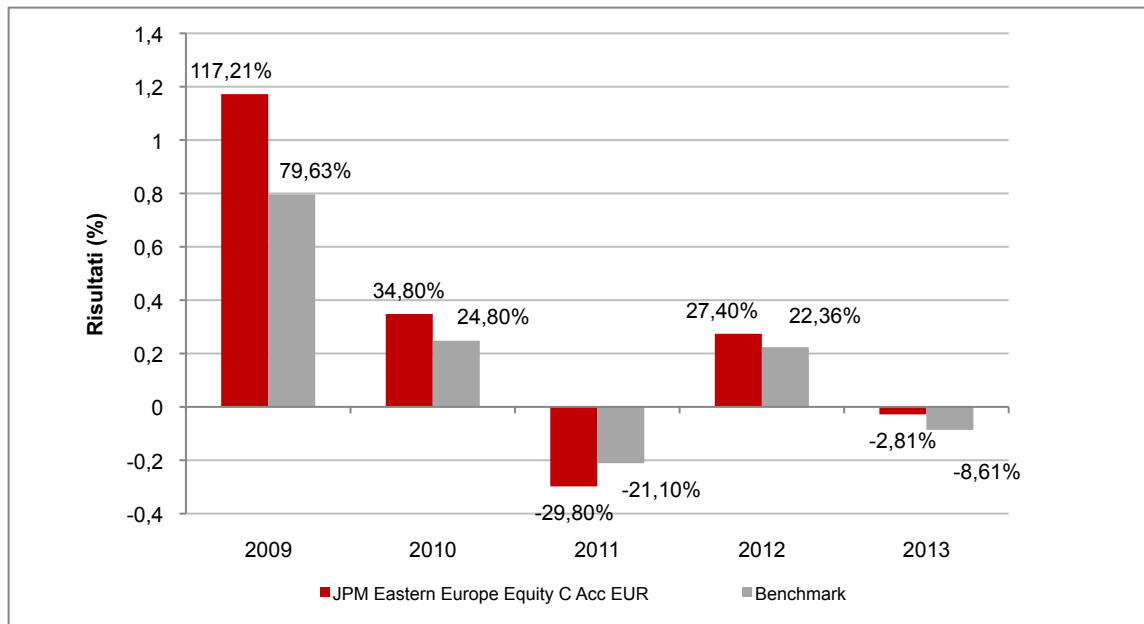
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



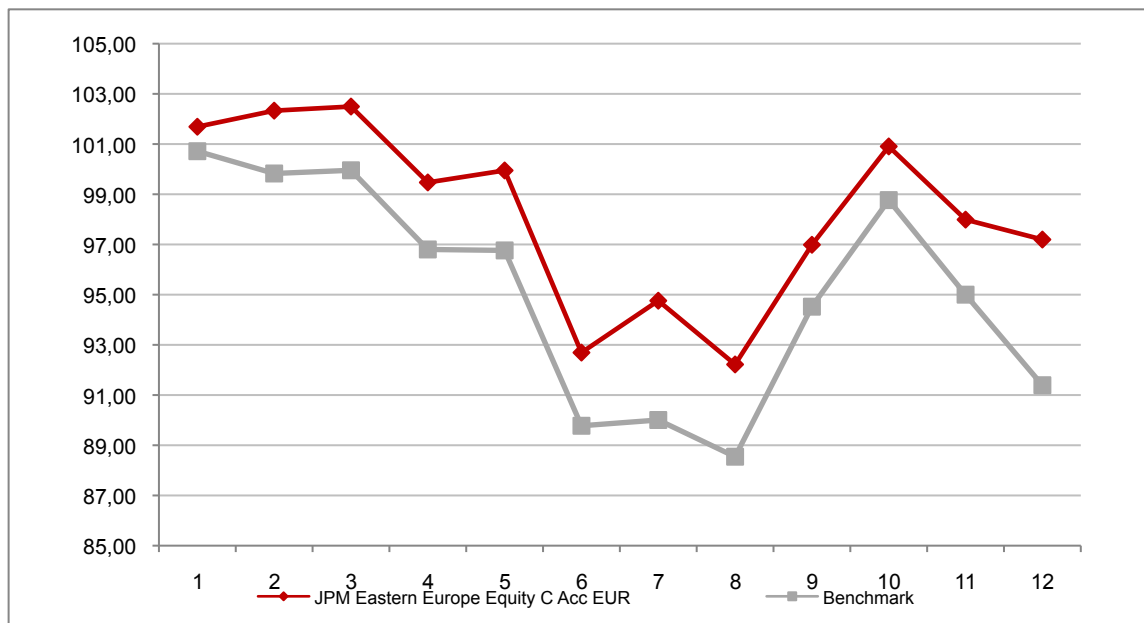
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EASTERN EUROPE EQUITY C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



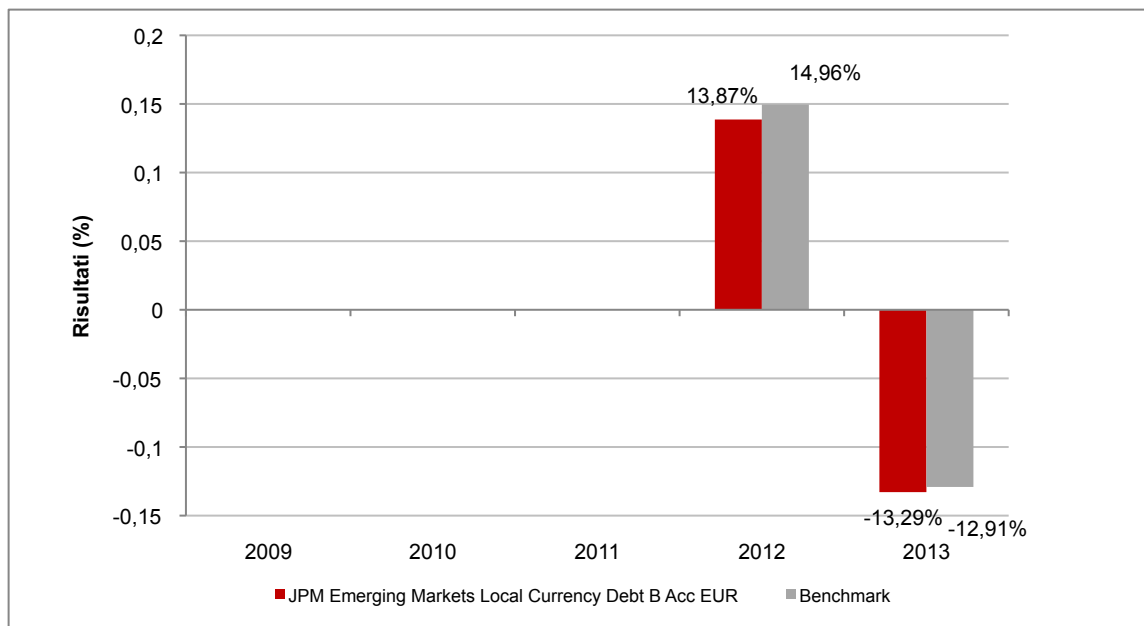
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



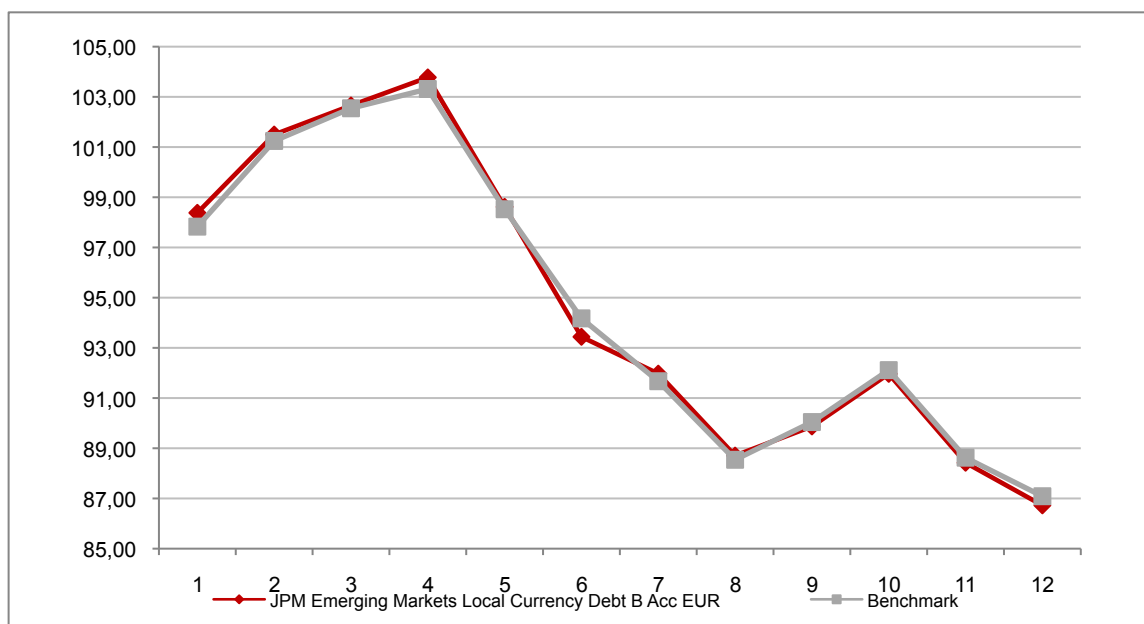
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 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*.



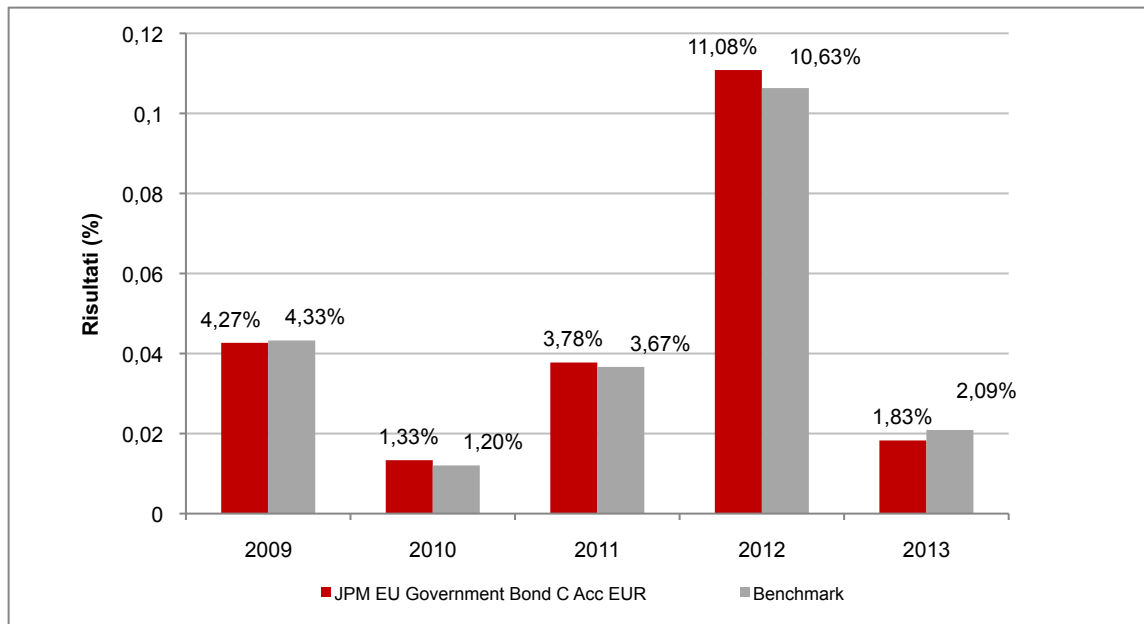
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



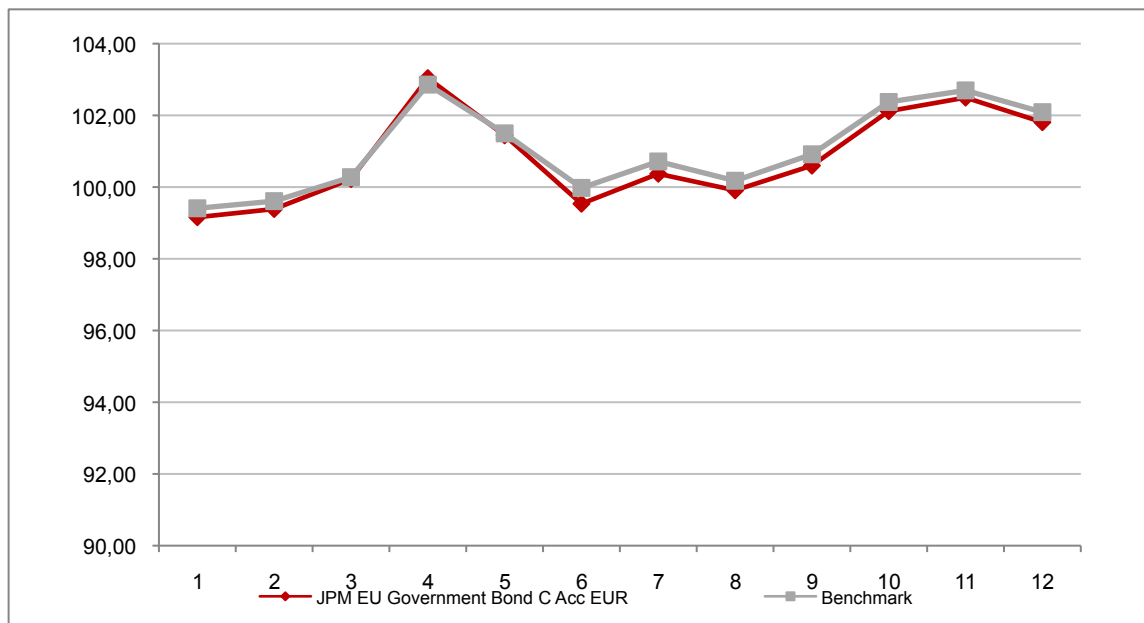
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EU GOVERNMENT BOND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



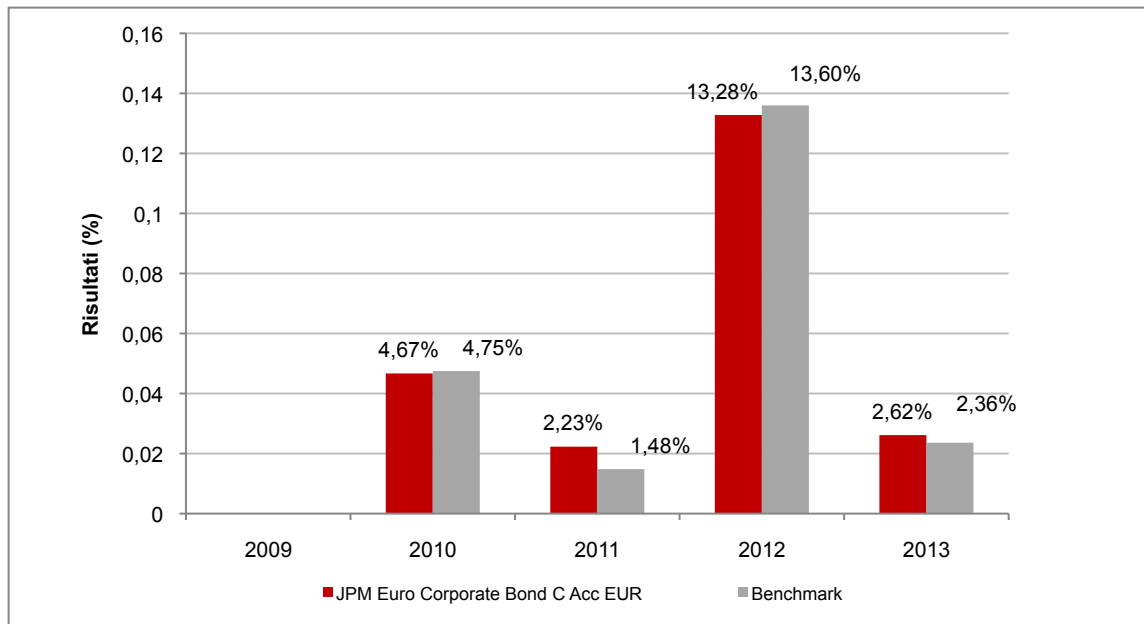
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



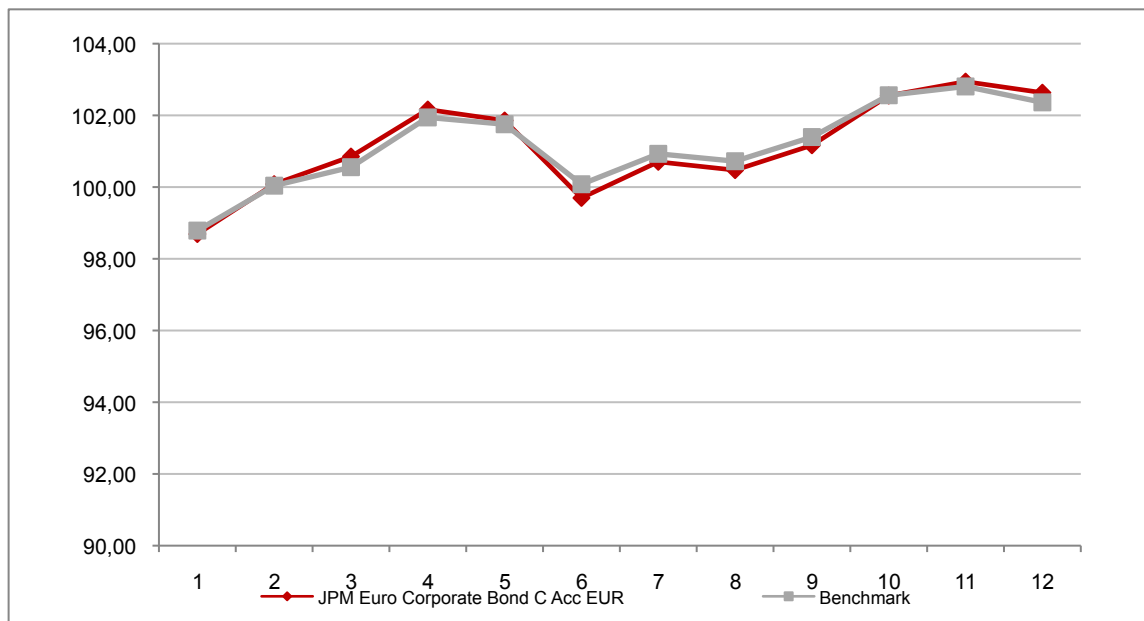
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 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:

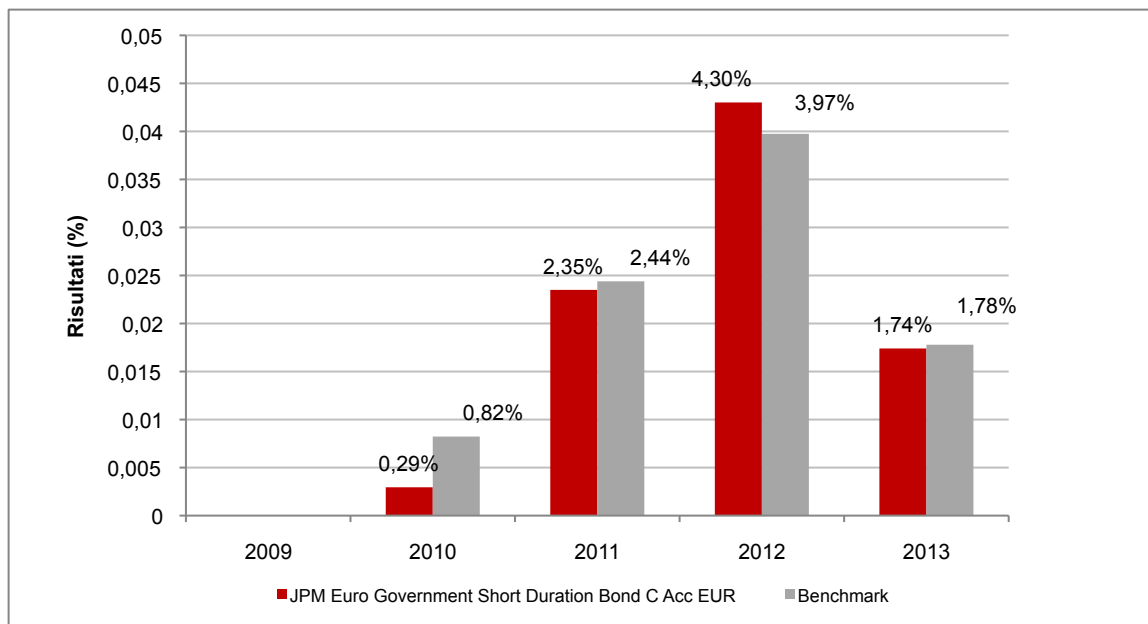


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

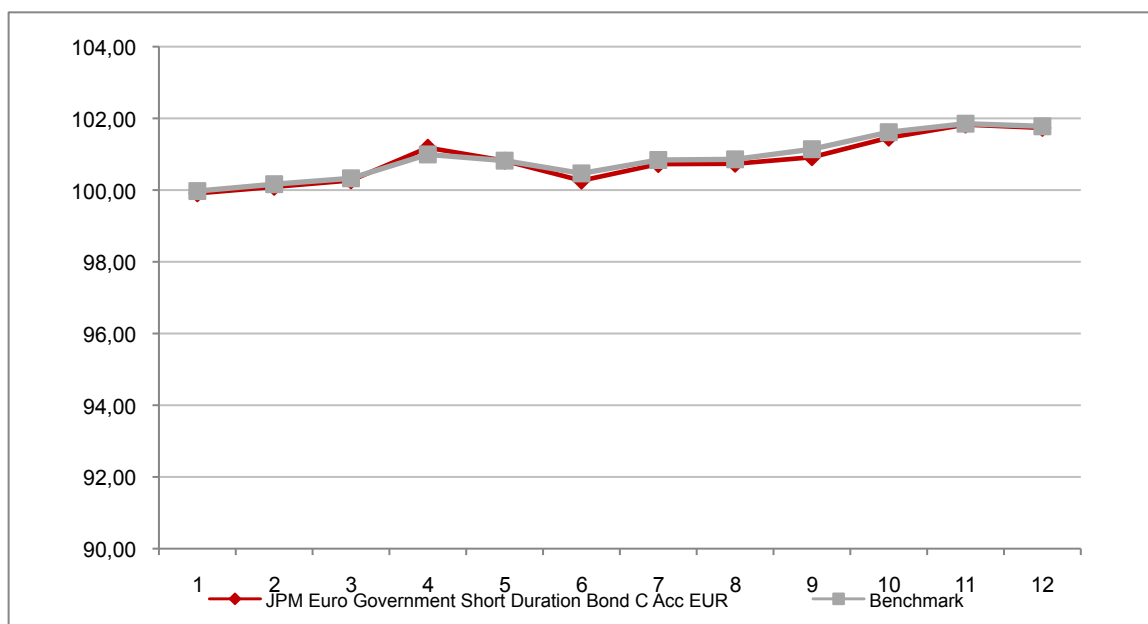


## JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



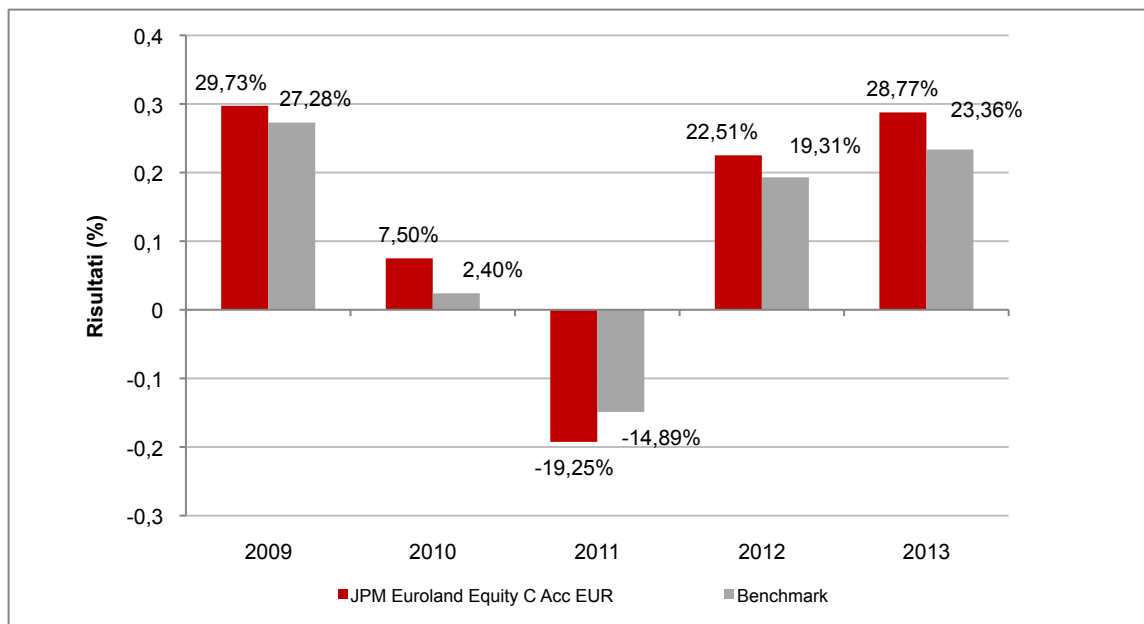
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



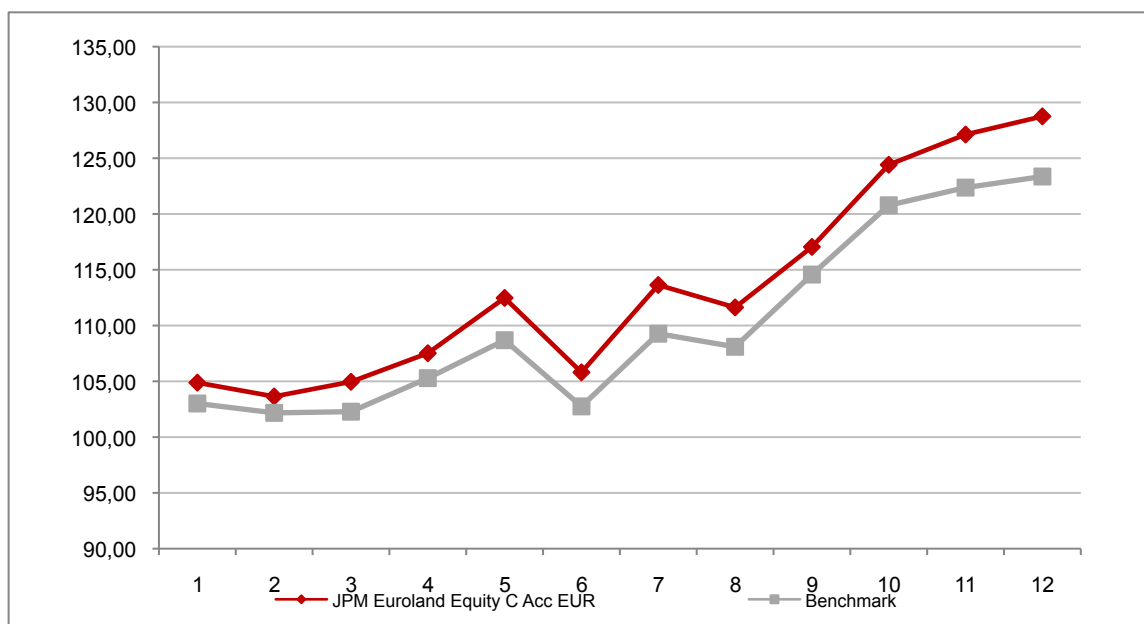
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROLAND EQUITY C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



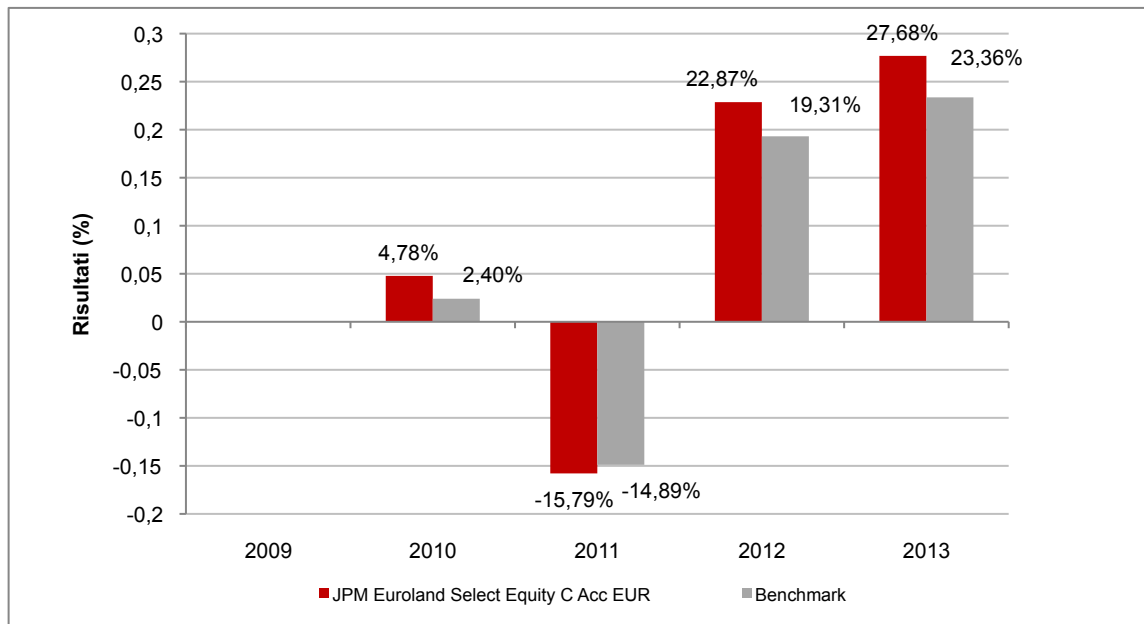
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



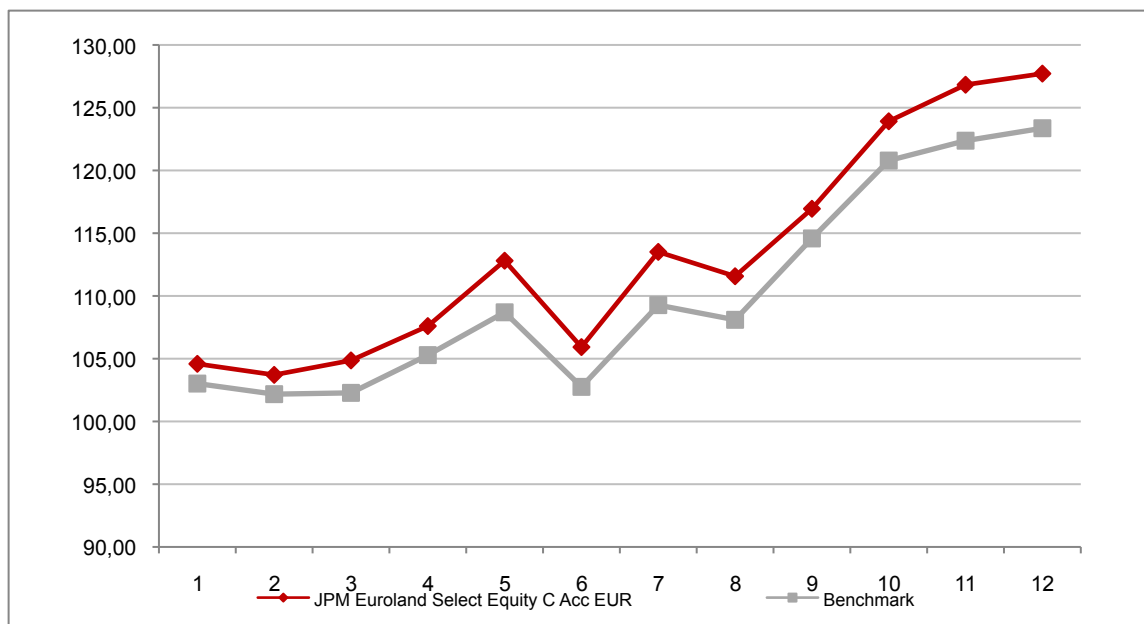
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROLAND SELECT EQUITY C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



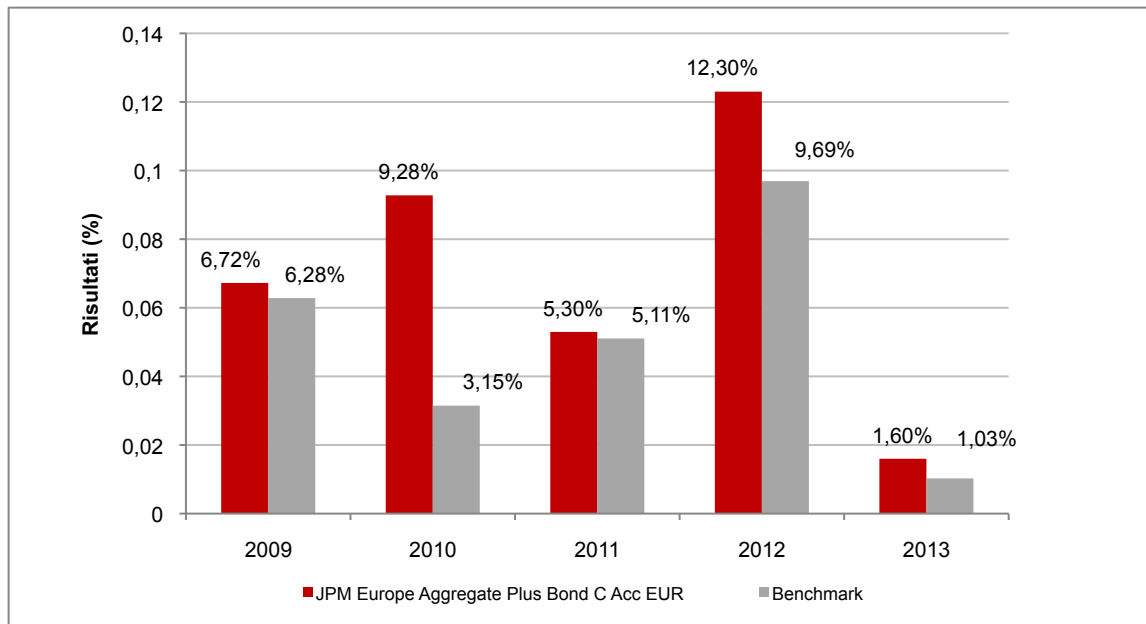
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



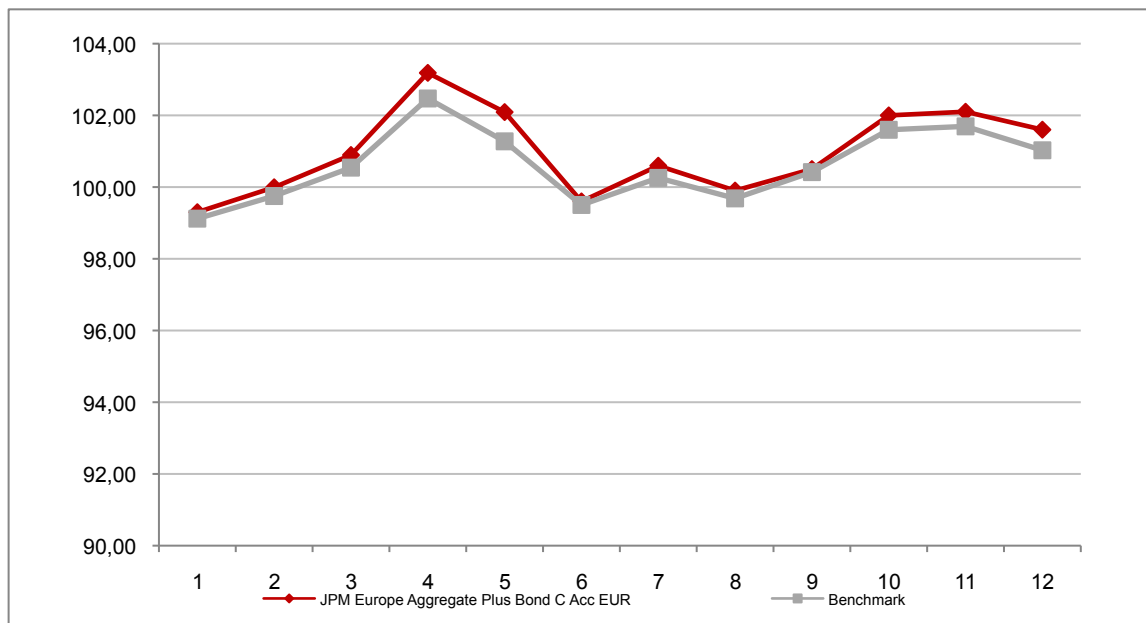
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE AGGREGATE PLUS BOND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



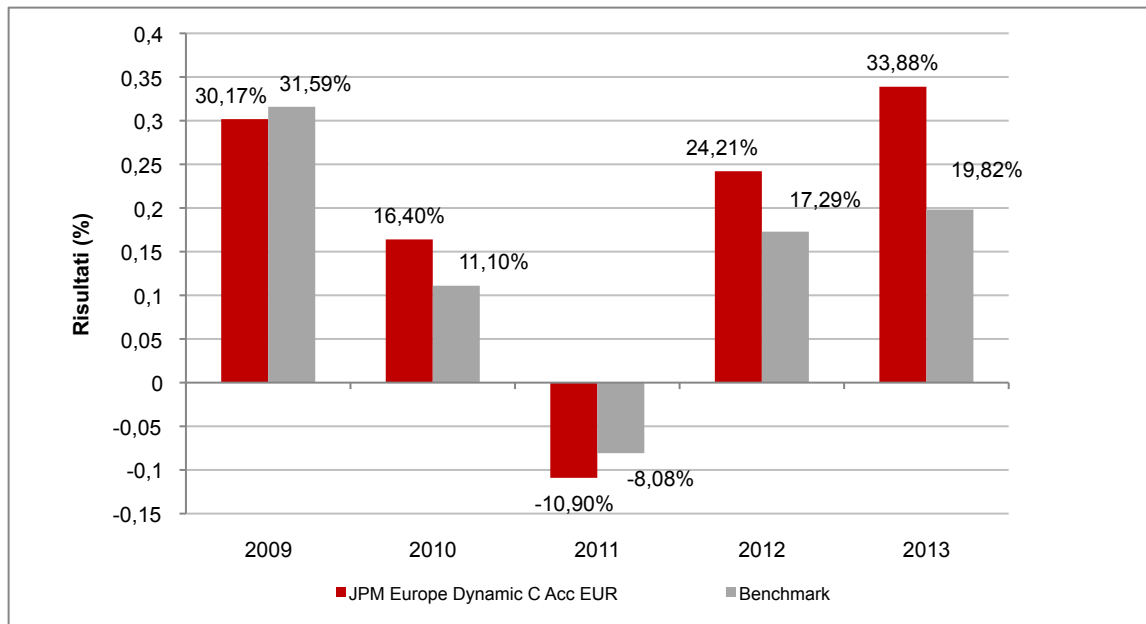
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



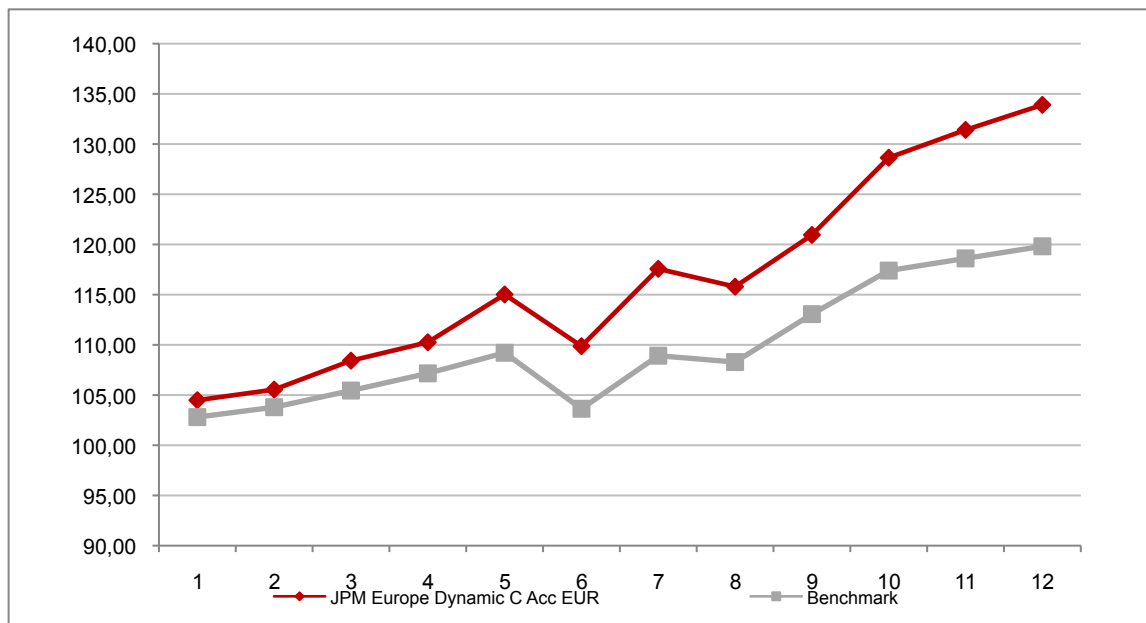
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE DYNAMIC C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



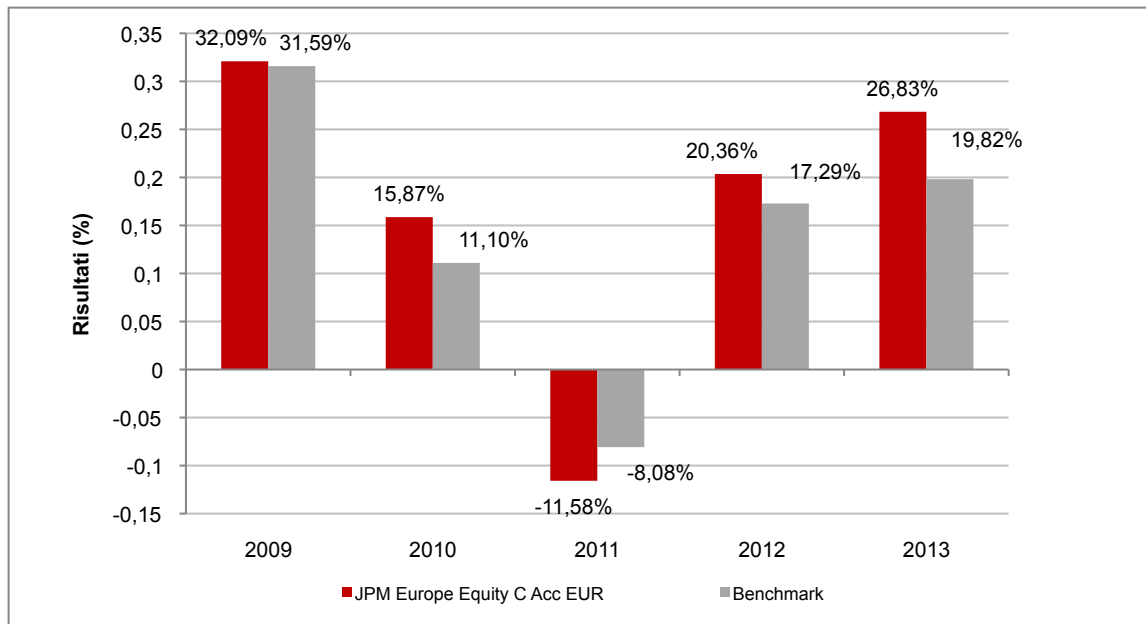
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



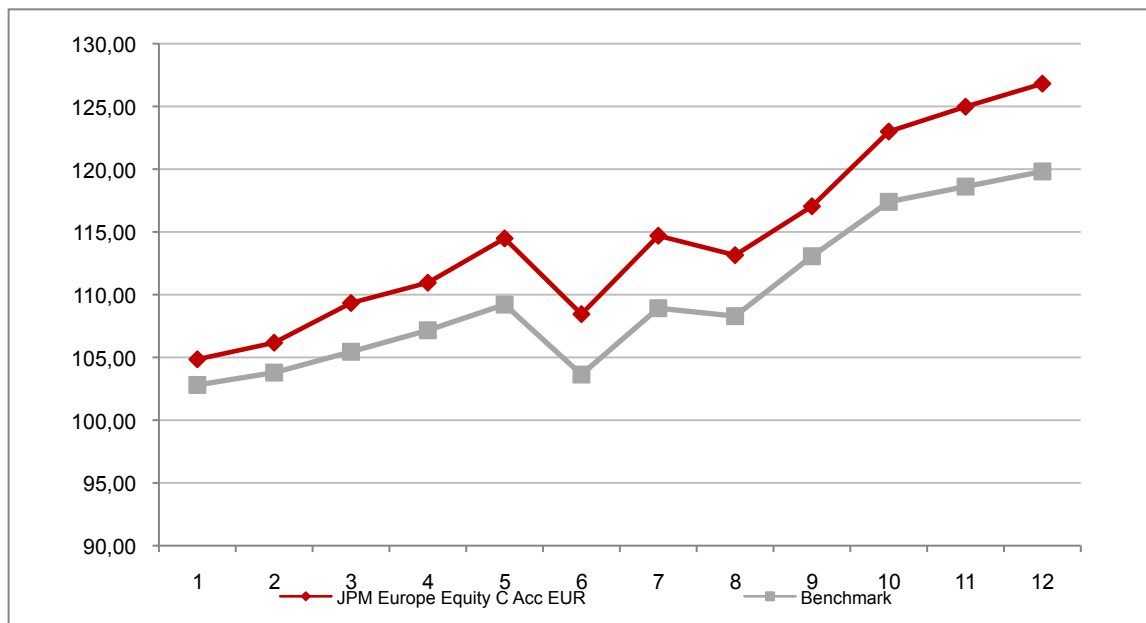
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE EQUITY C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



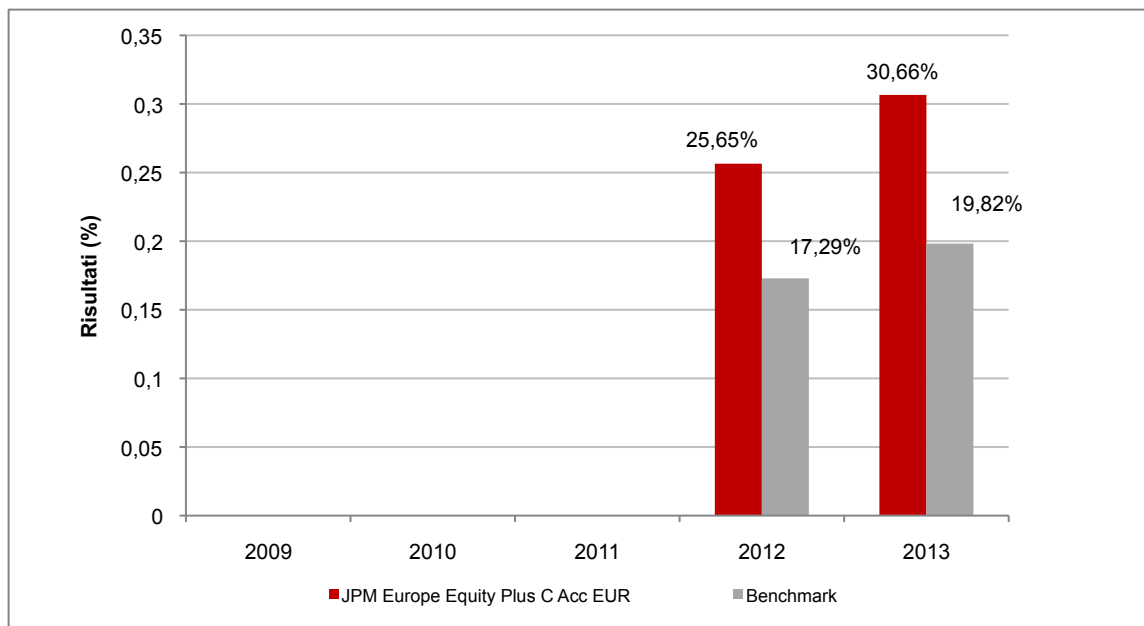
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



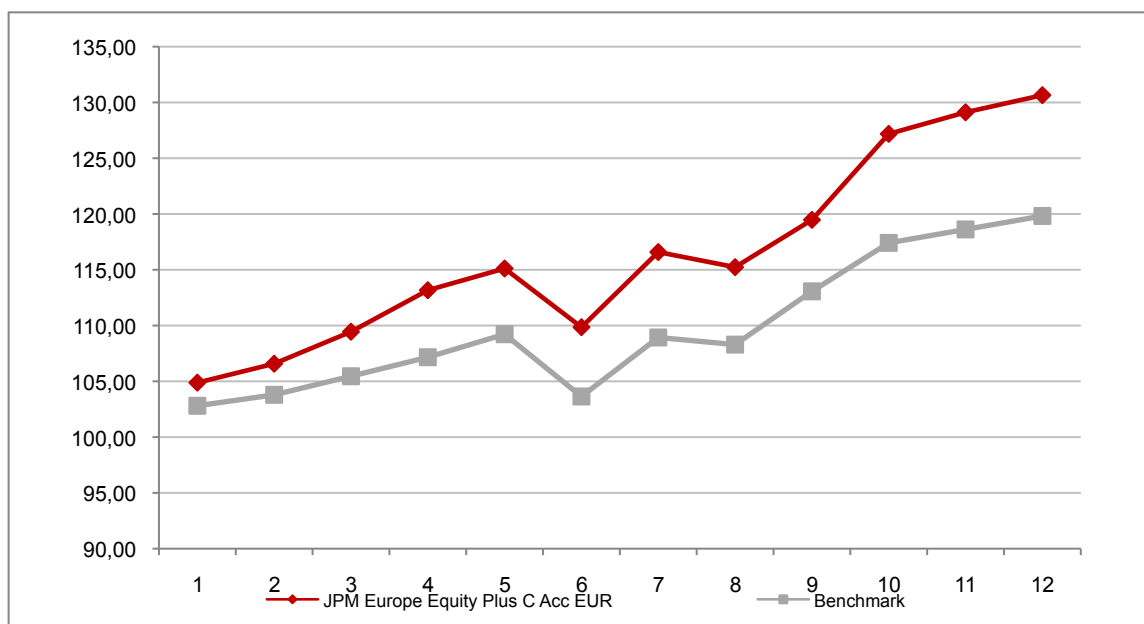
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE EQUITY PLUS C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



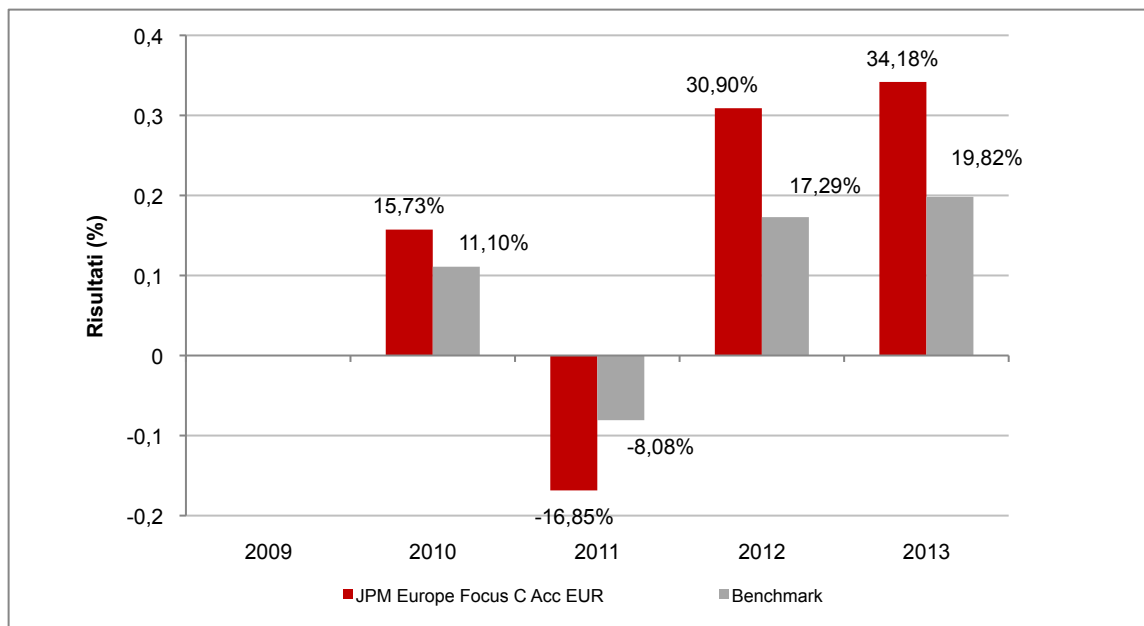
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



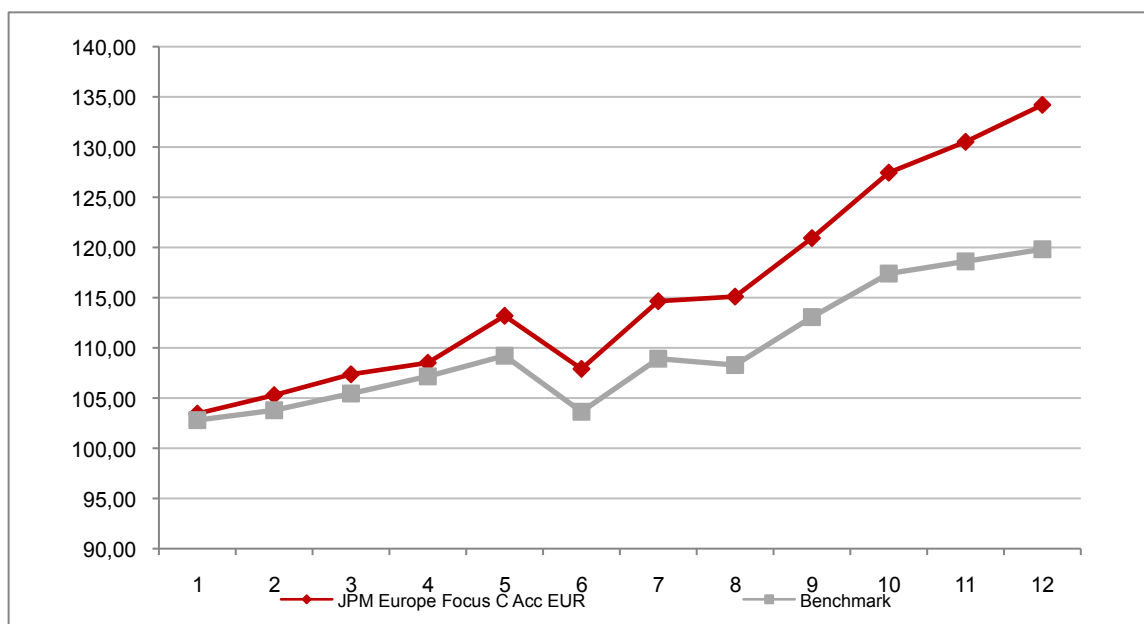
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 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:

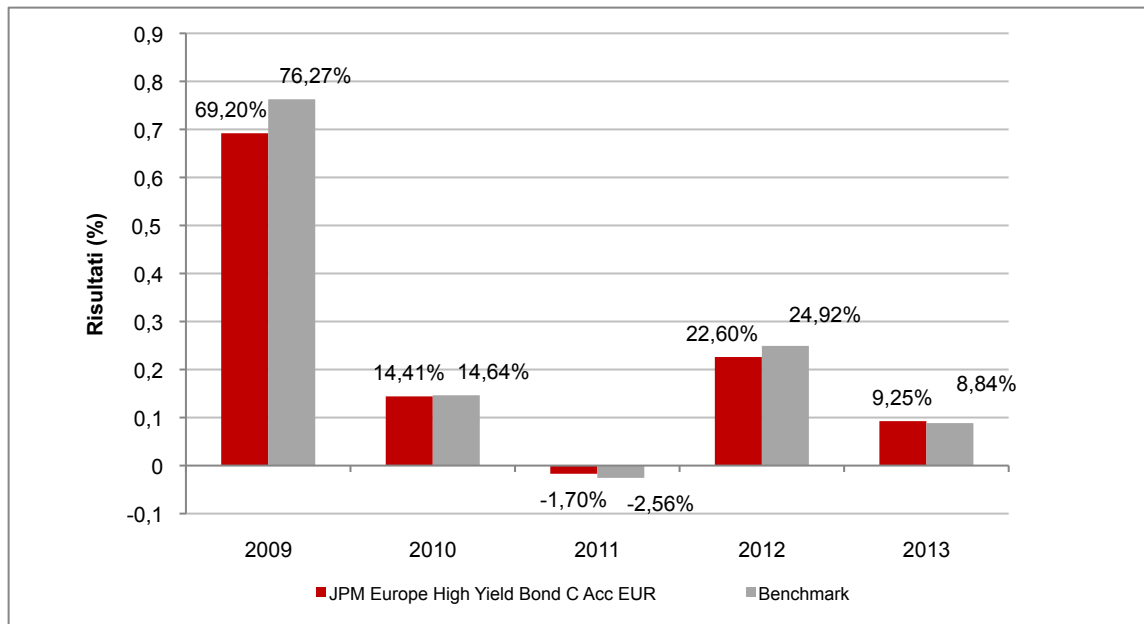


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

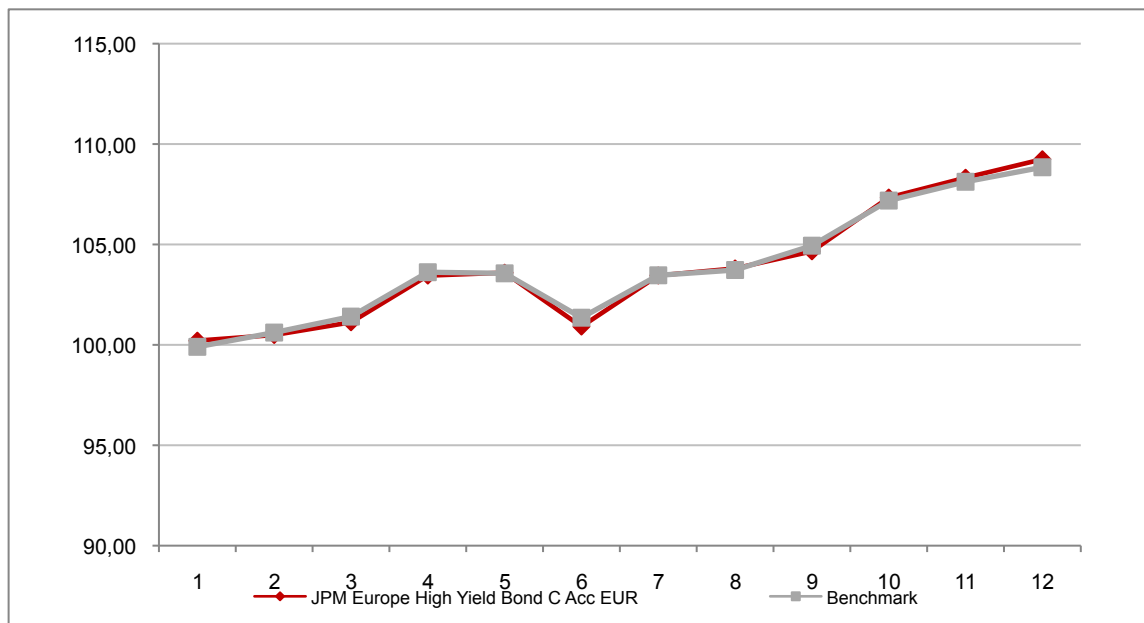


## JPM EUROPE HIGH YIELD BOND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



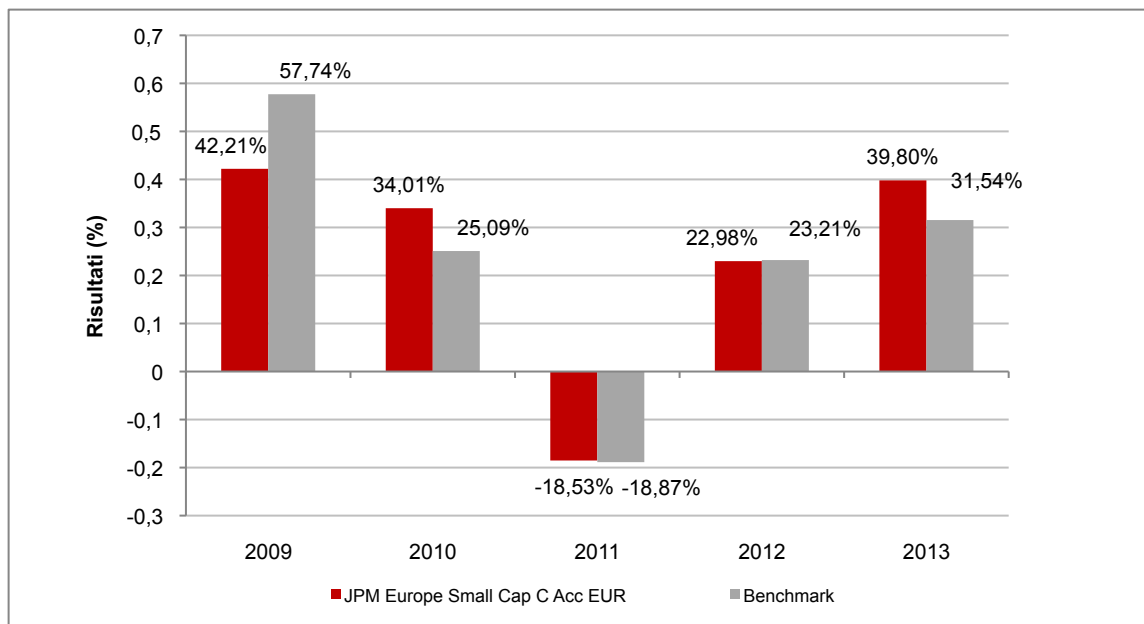
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



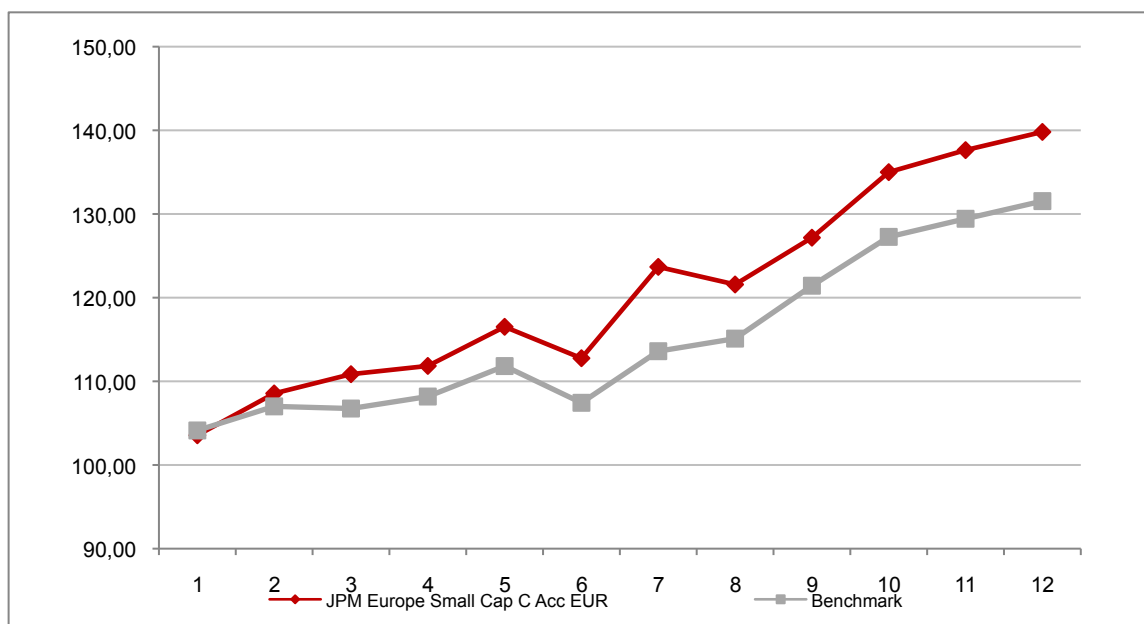
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE SMALL CAP C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



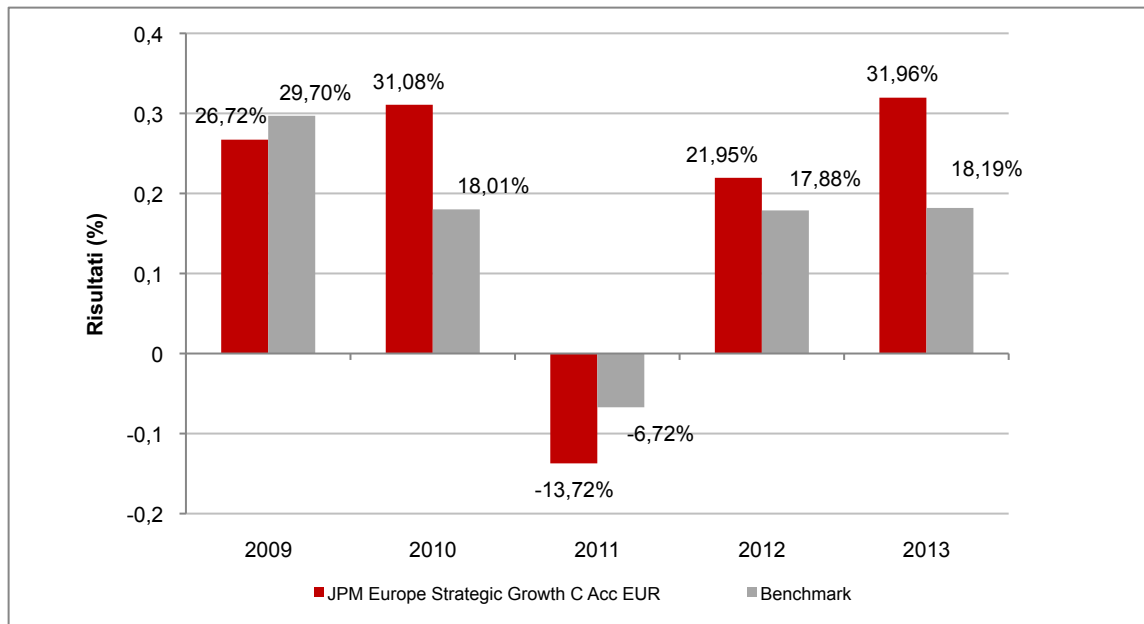
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



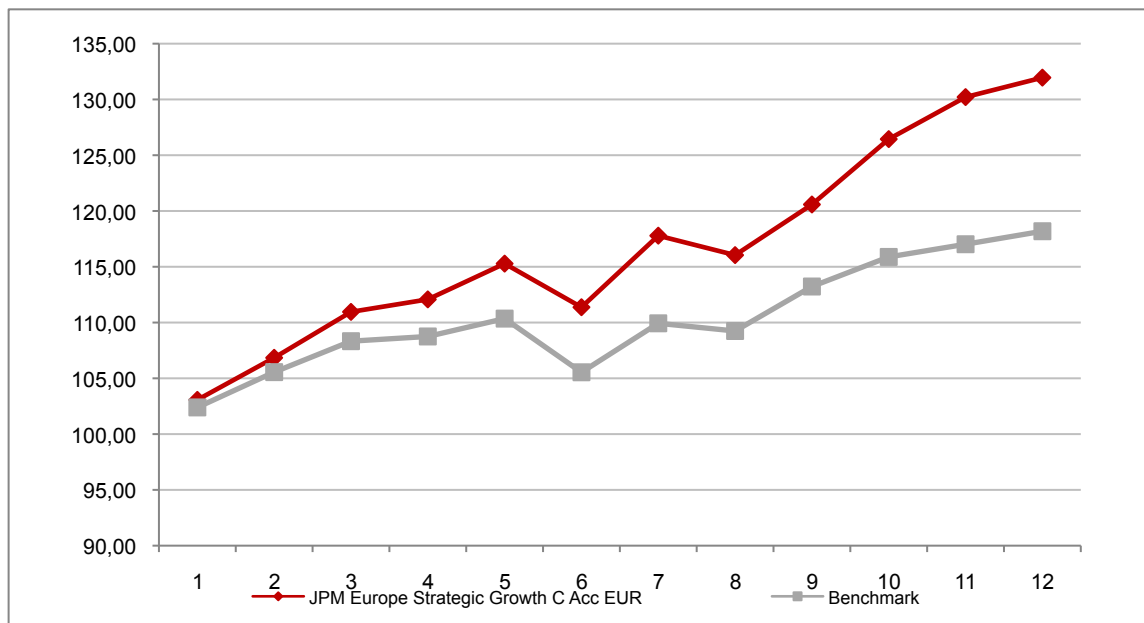
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



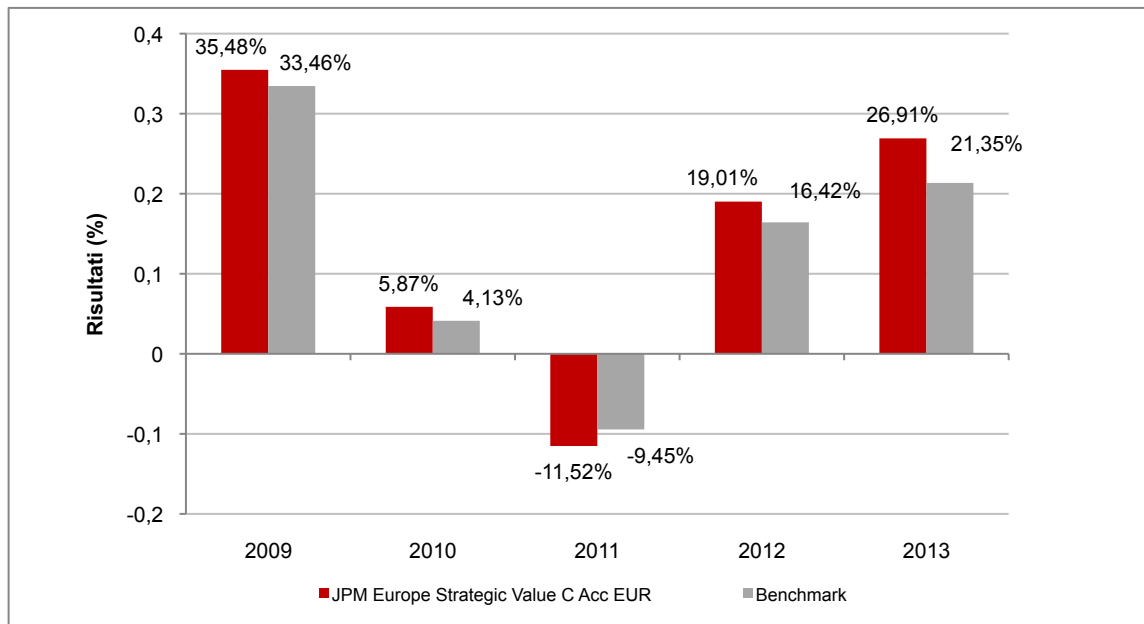
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



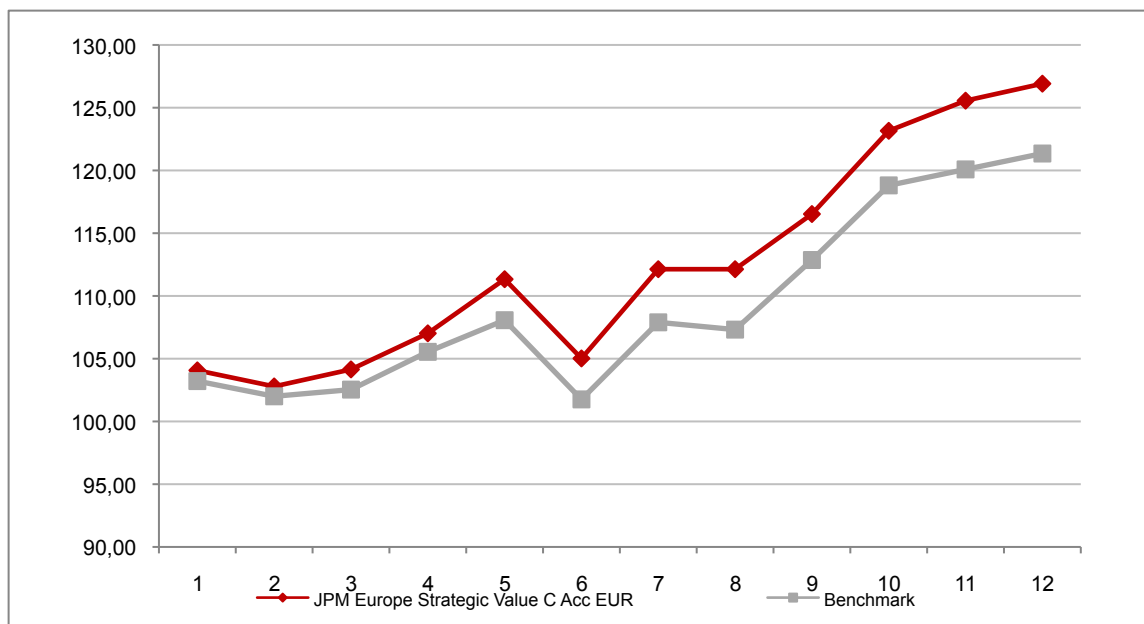
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE STRATEGIC VALUE C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



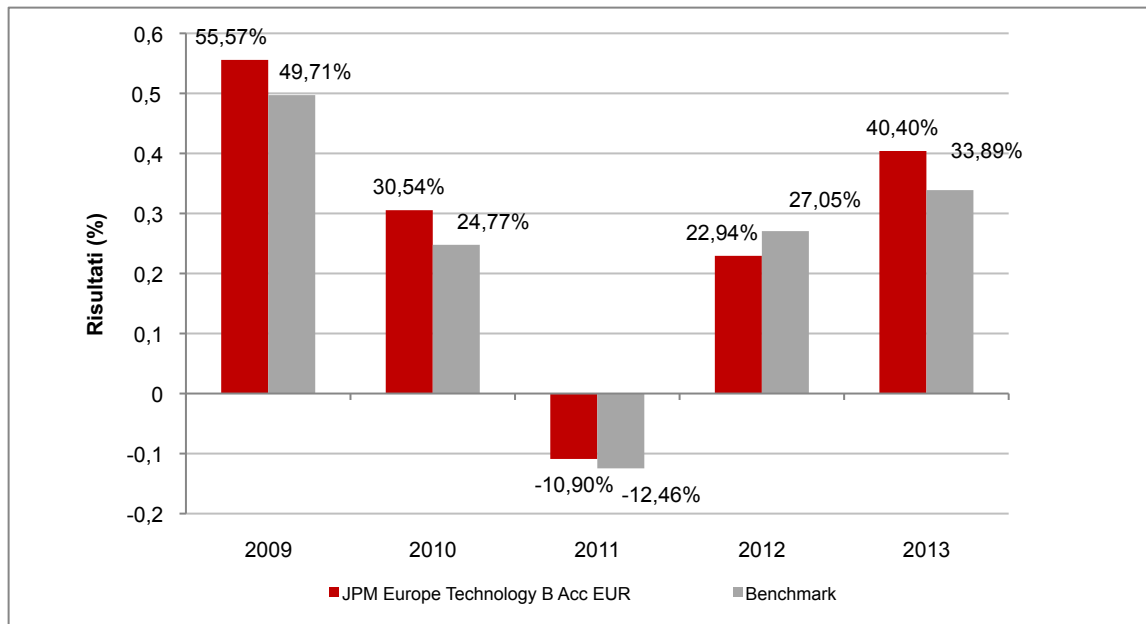
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



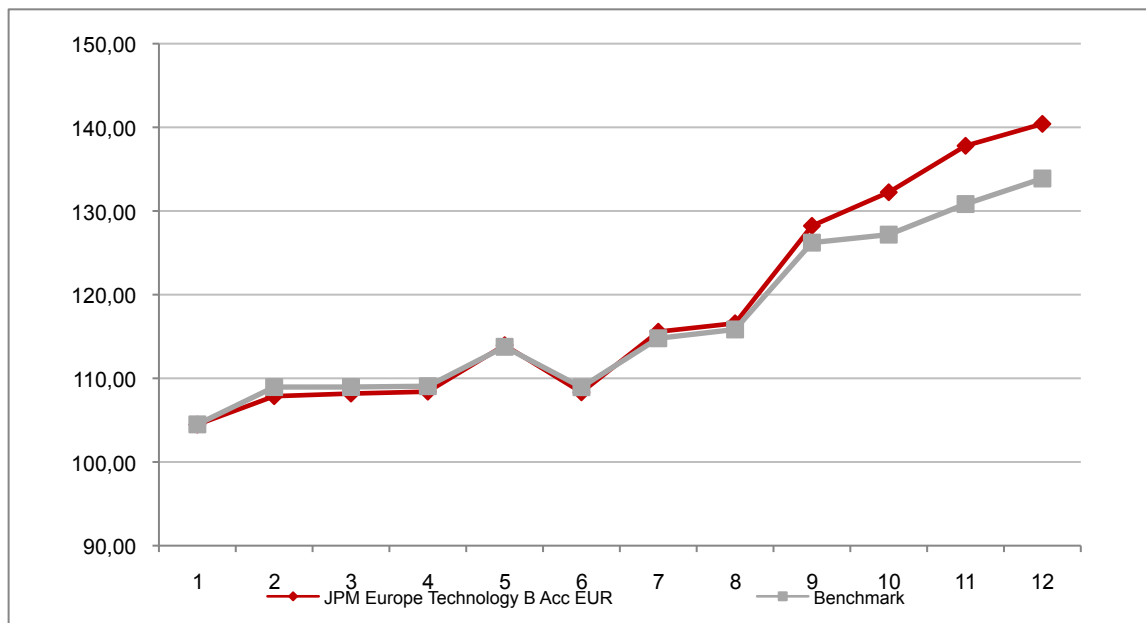
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM EUROPE TECHNOLOGY B ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



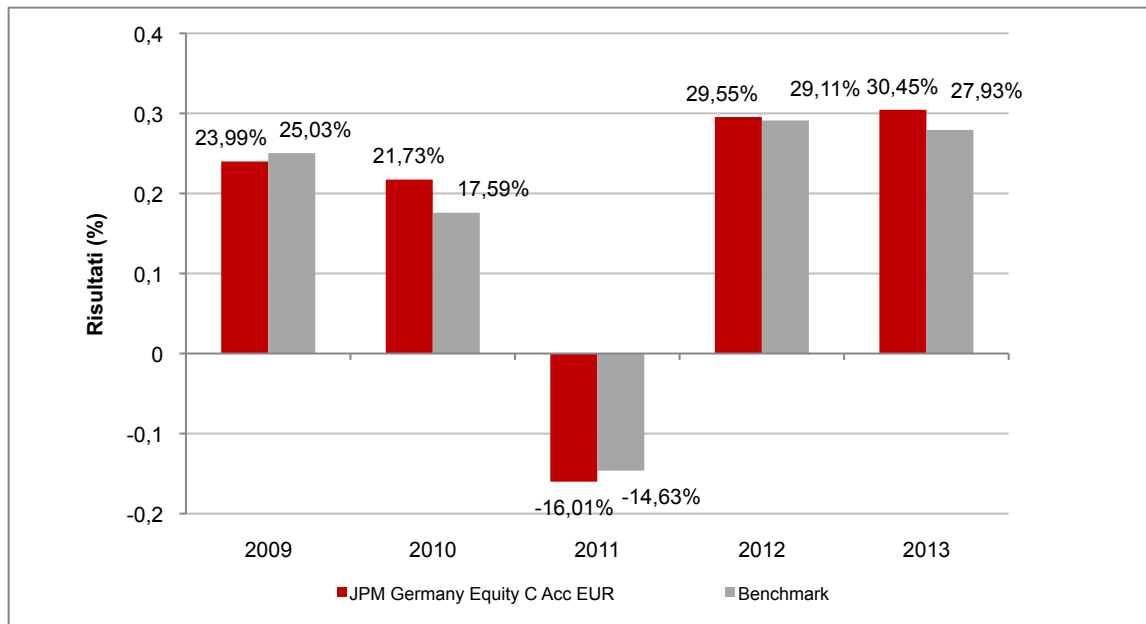
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



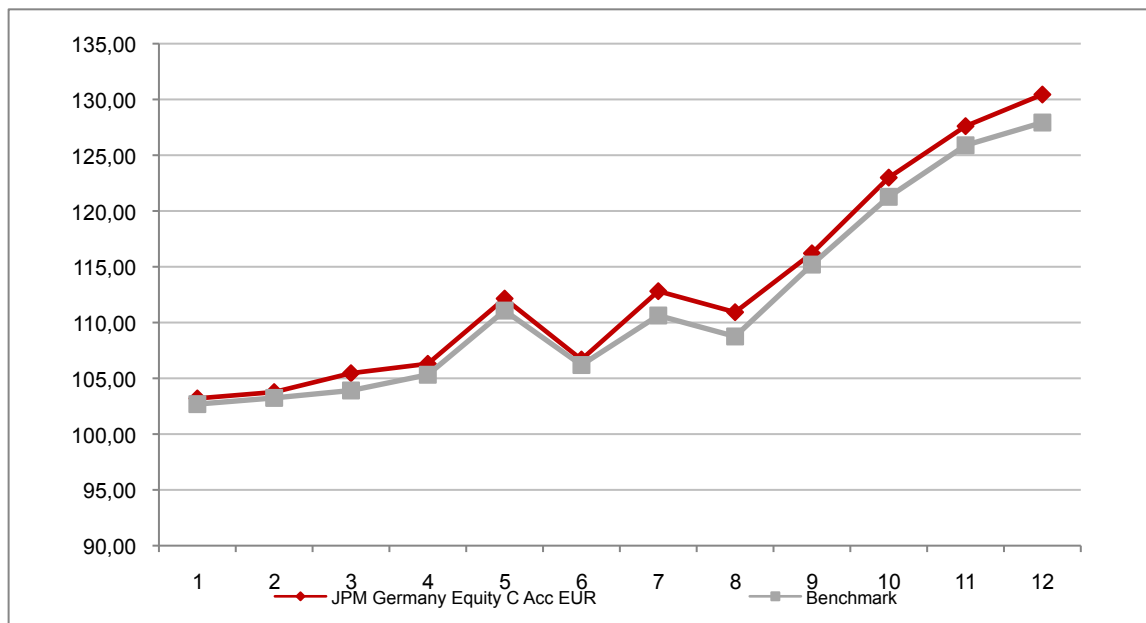
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GERMANY EQUITY C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



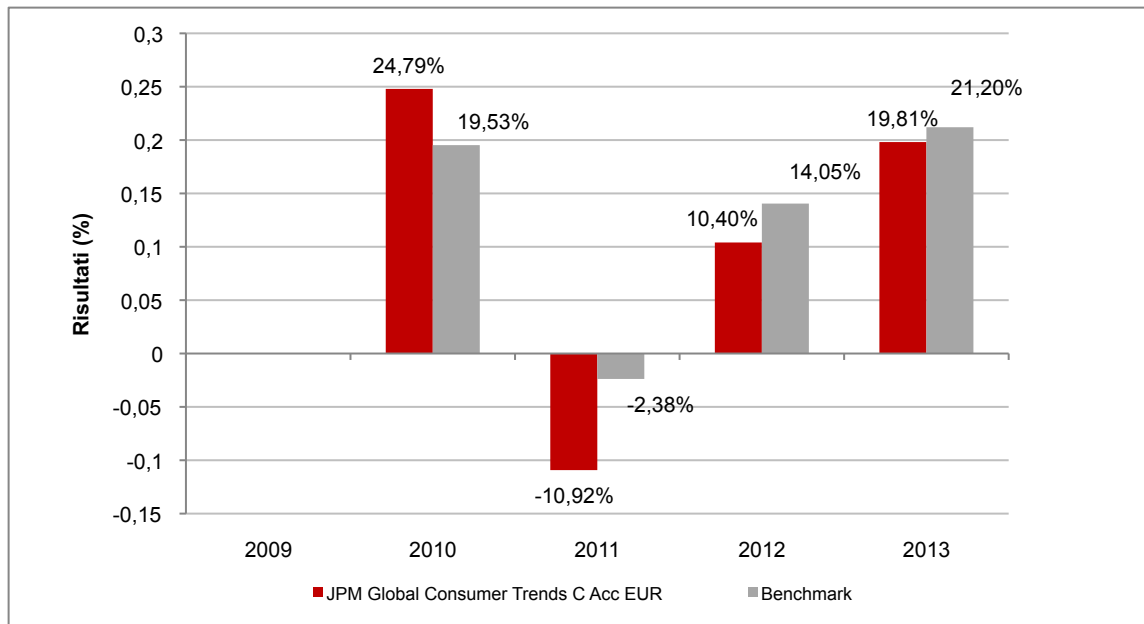
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



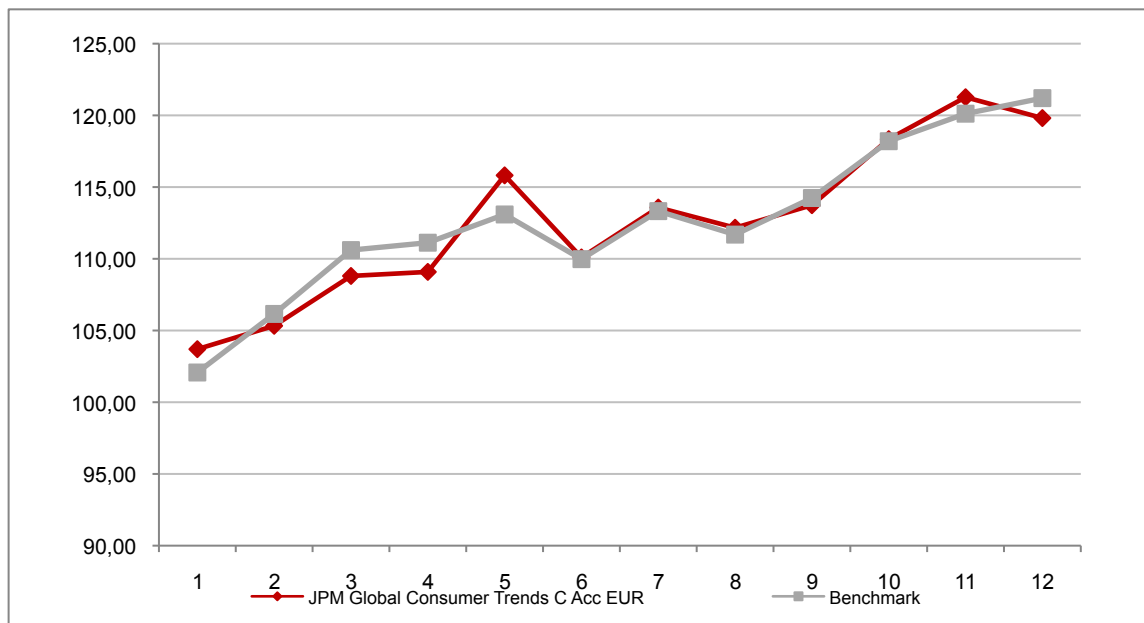
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL CONSUMER TRENDS C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



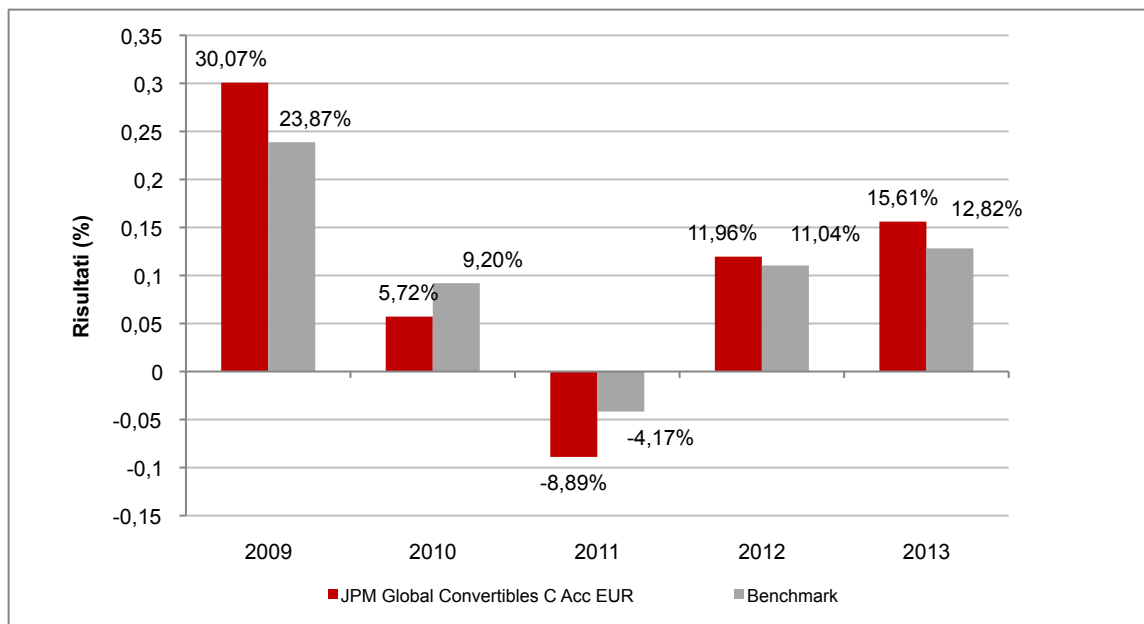
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



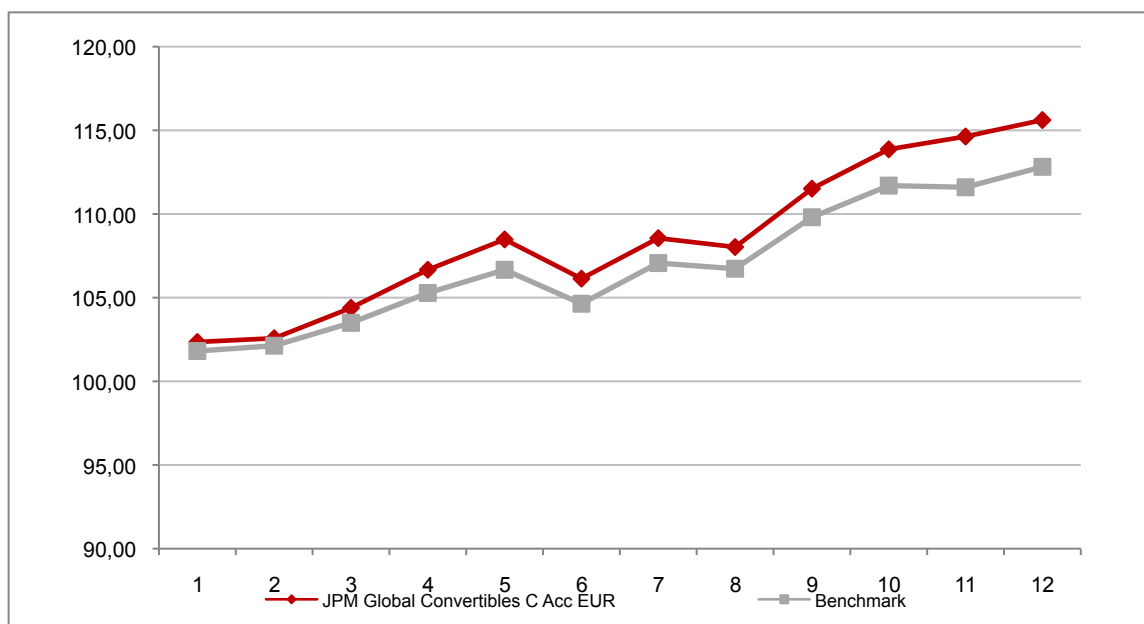
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL CONVERTIBLES 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:

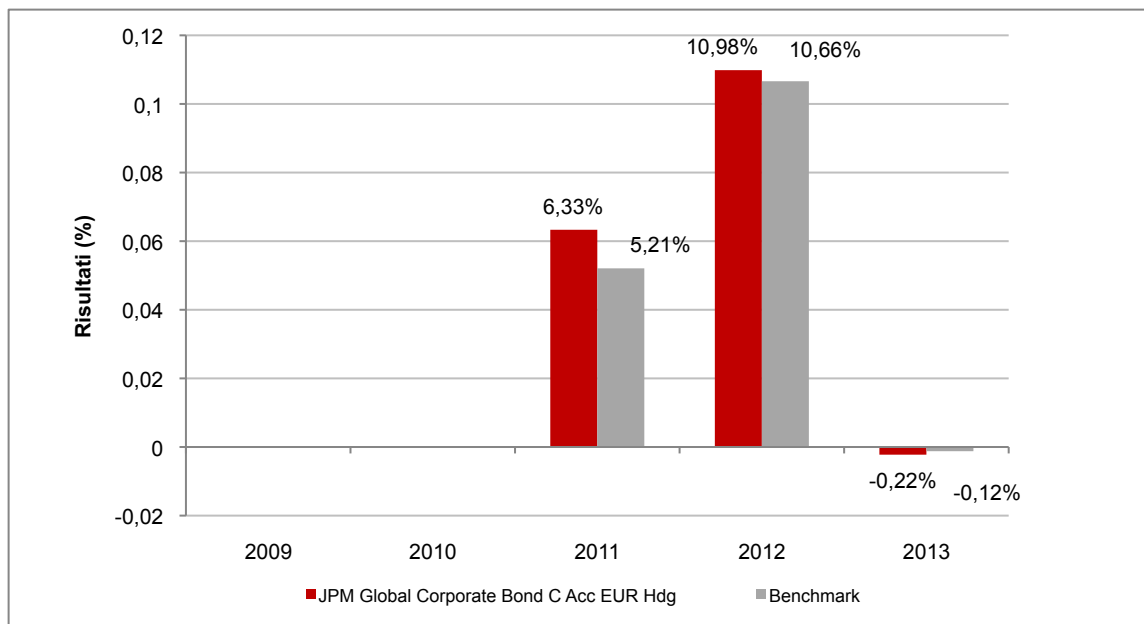


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

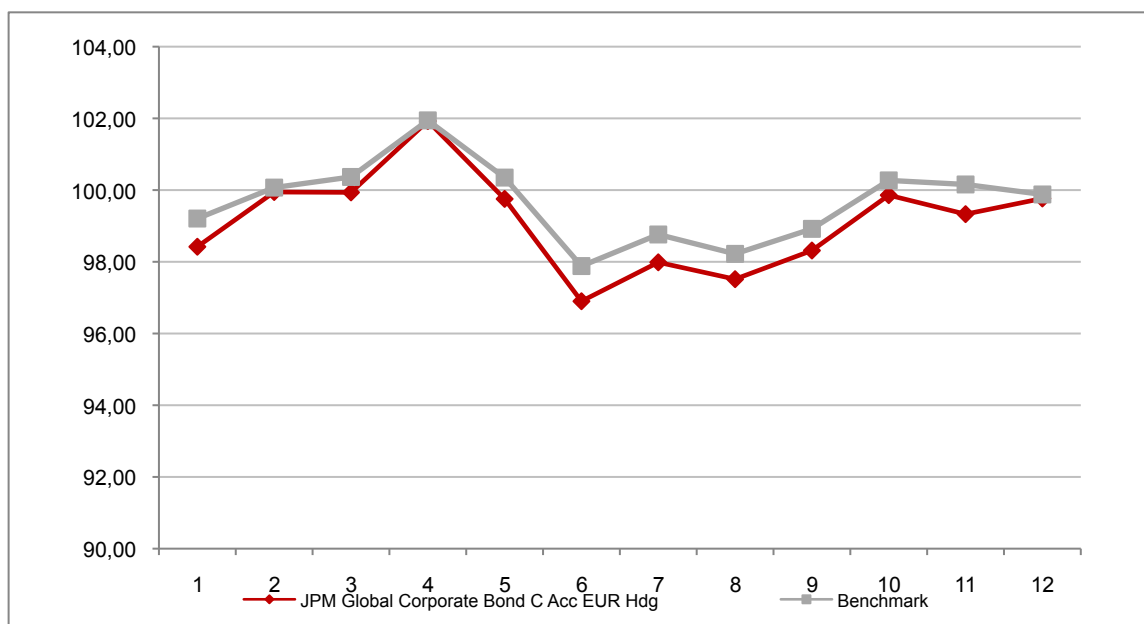


## JPM GLOBAL CORPORATE BOND C ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



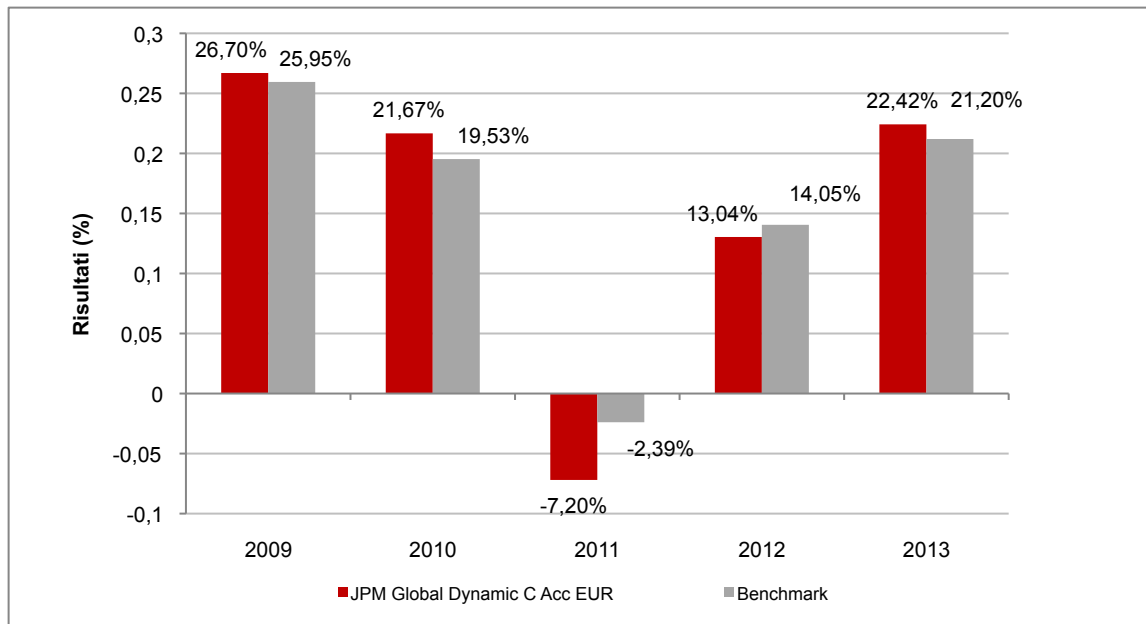
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



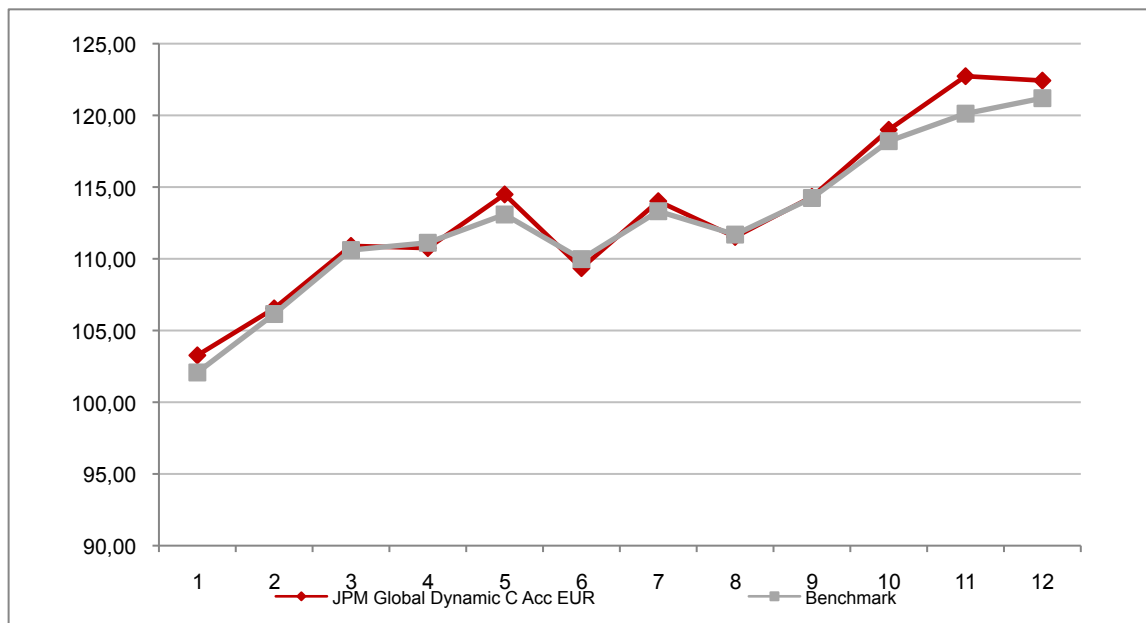
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL DYNAMIC C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



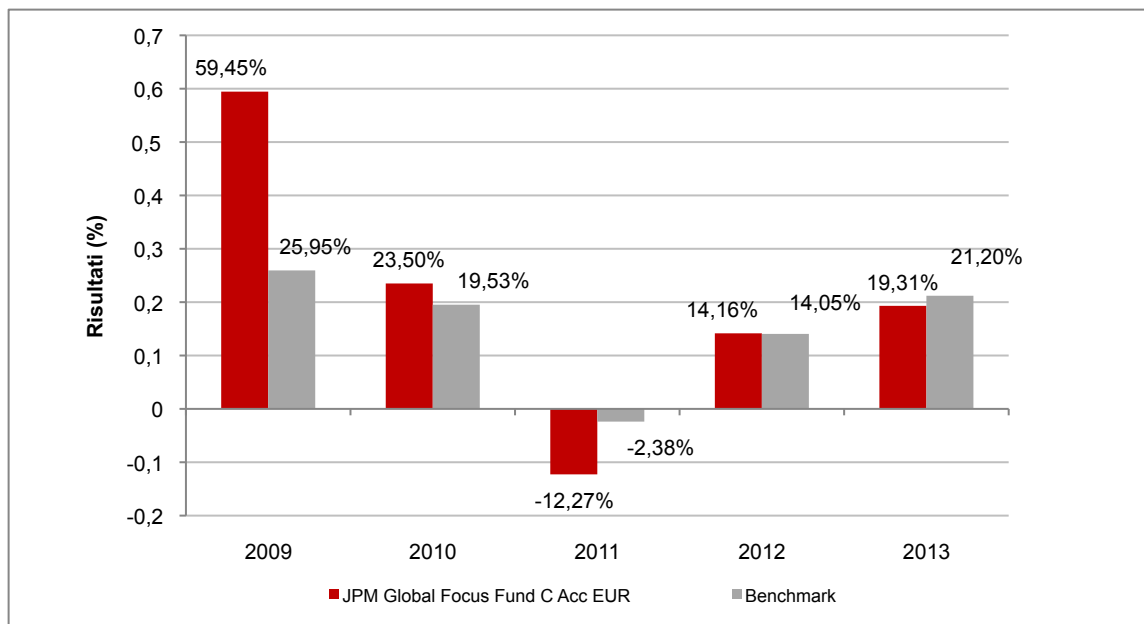
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



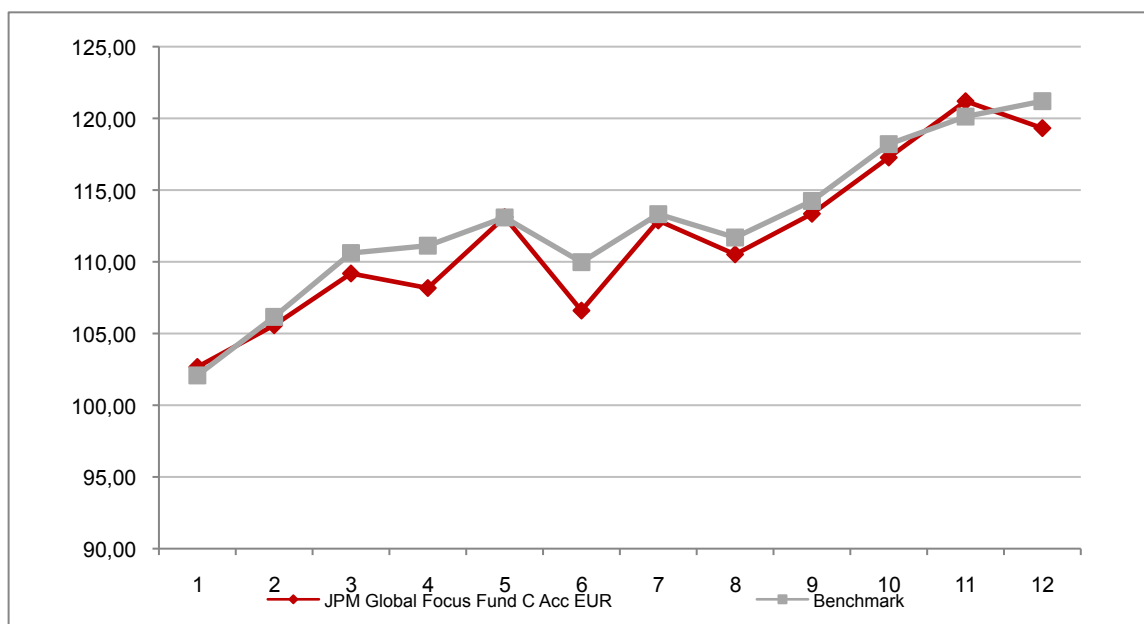
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL FOCUS FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



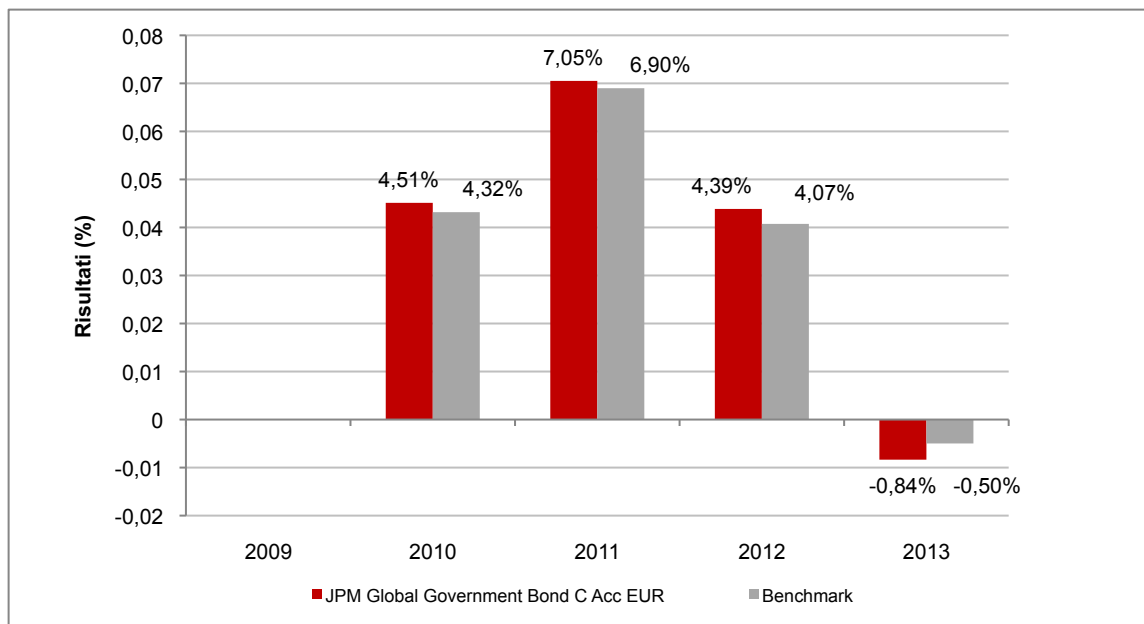
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



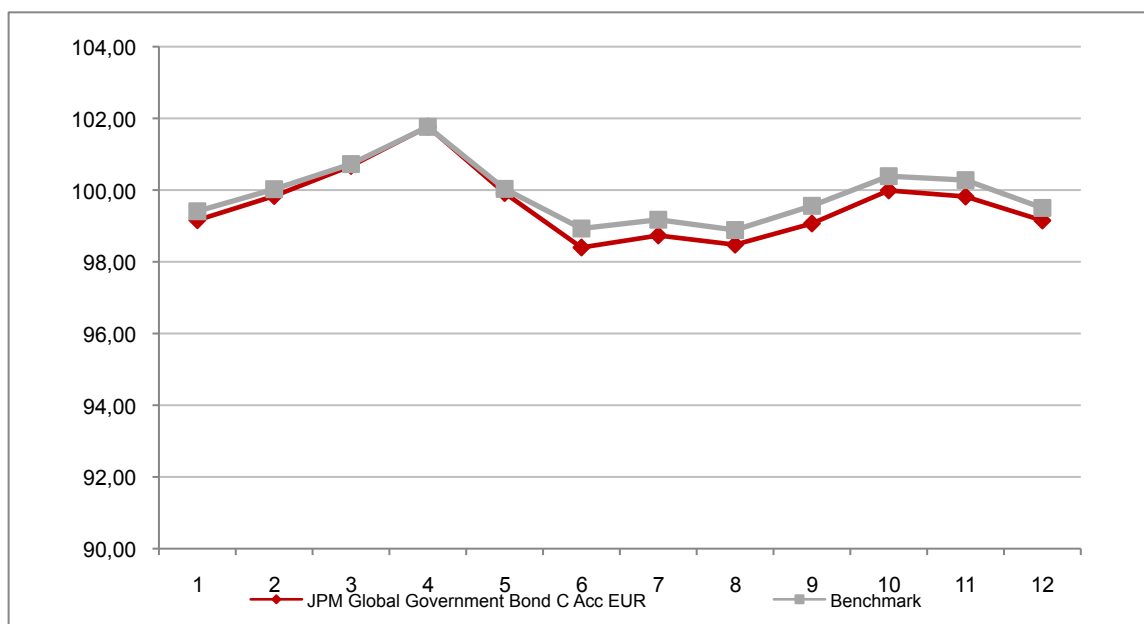
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



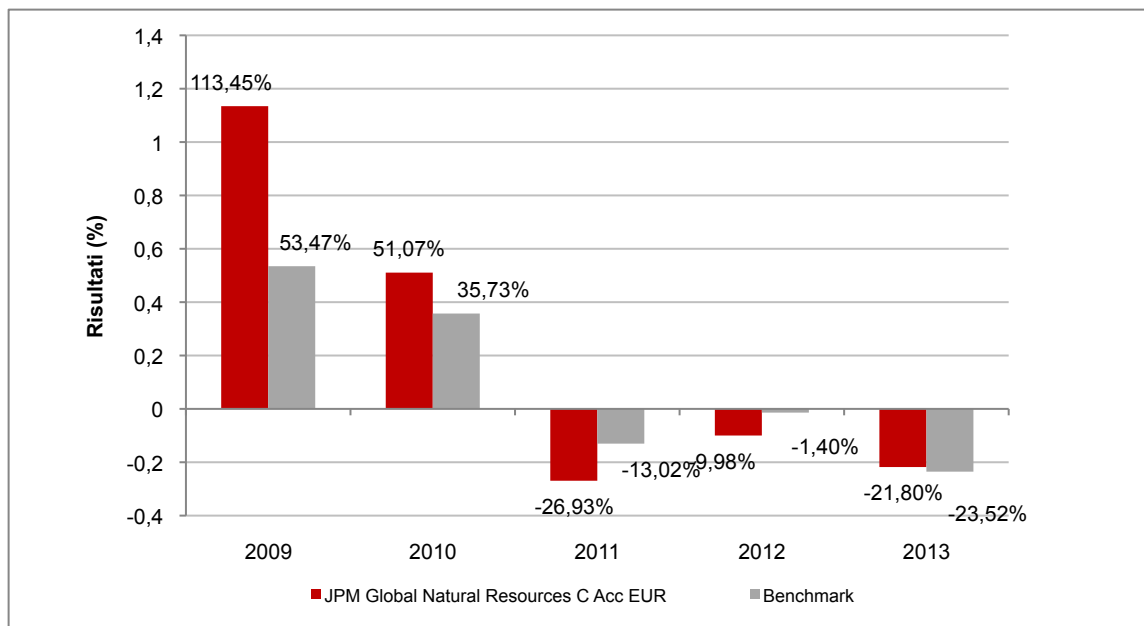
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



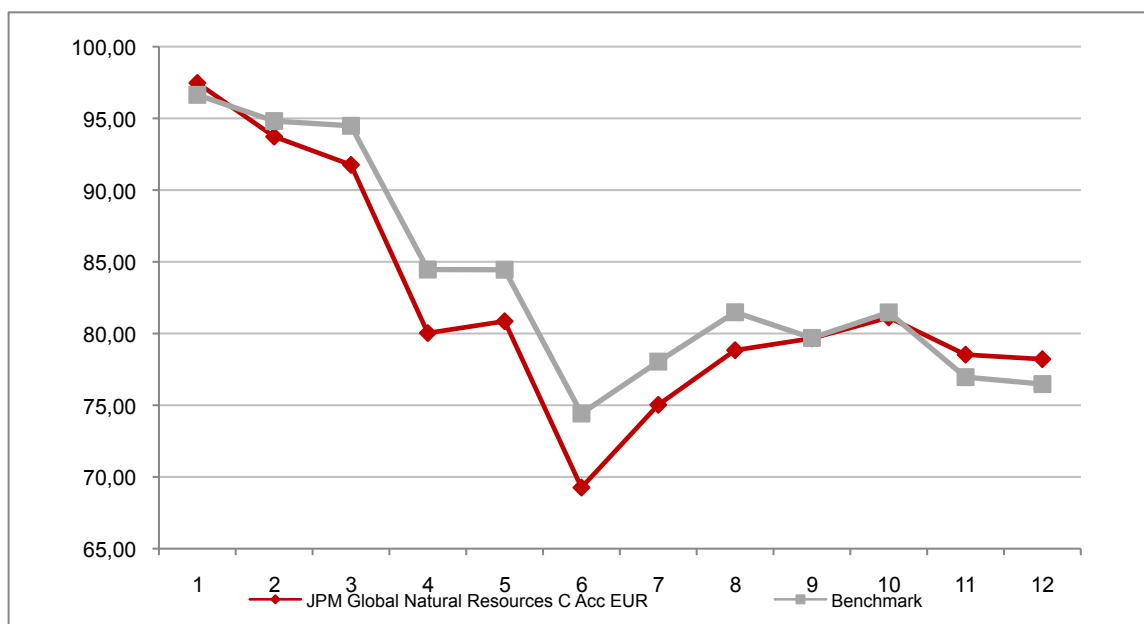
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



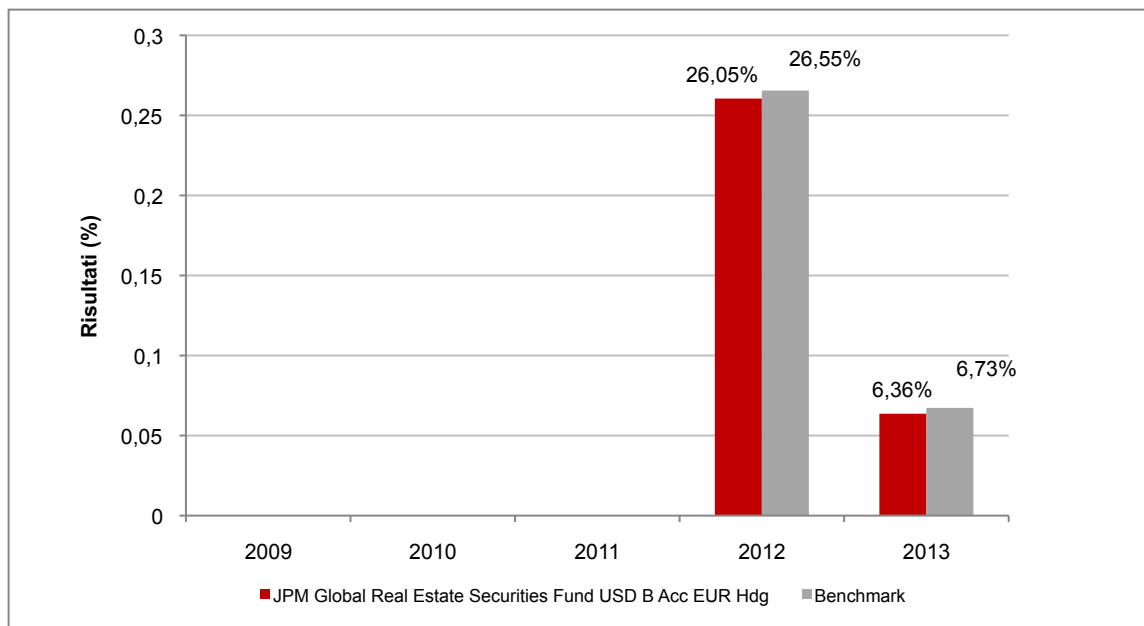
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



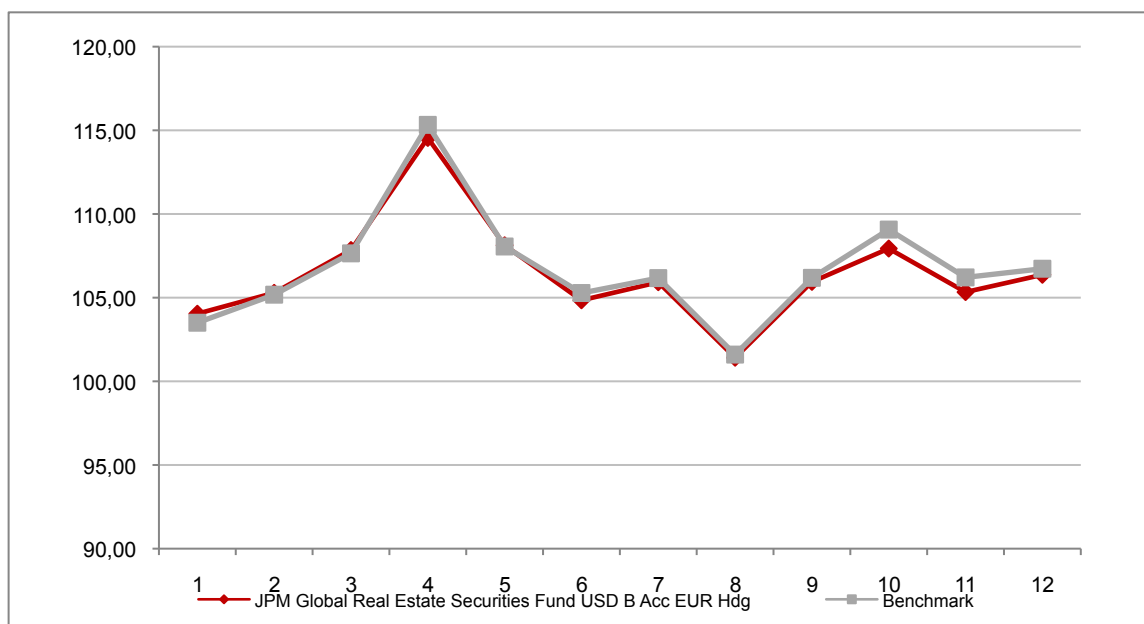
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND USD B ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



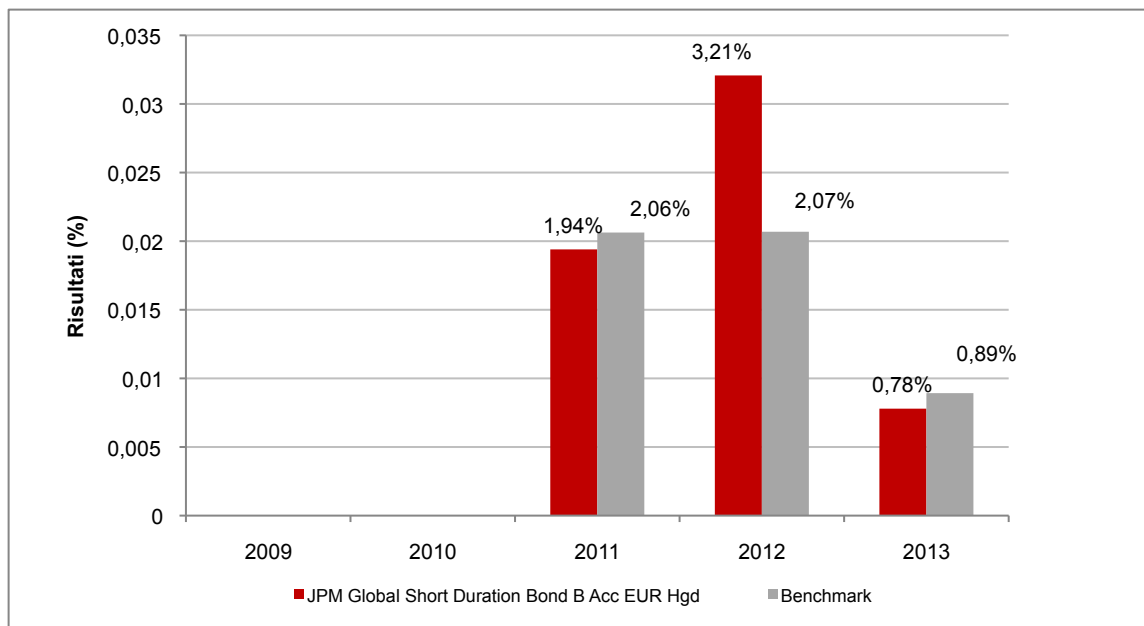
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



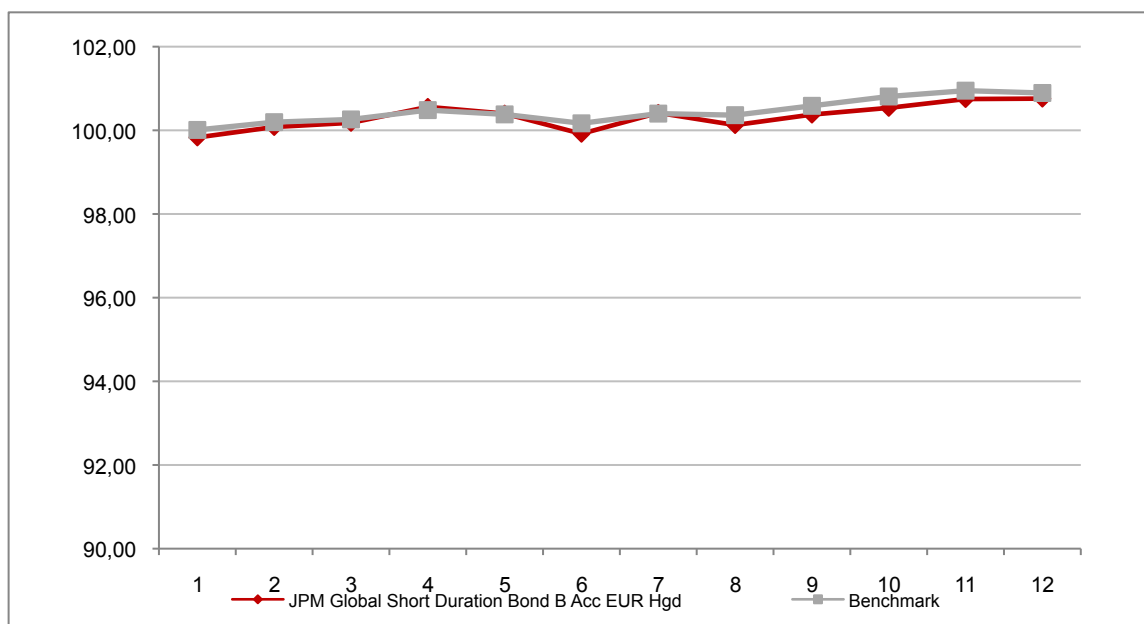
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL SHORT DURATION BOND B ACC EUR HGD

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



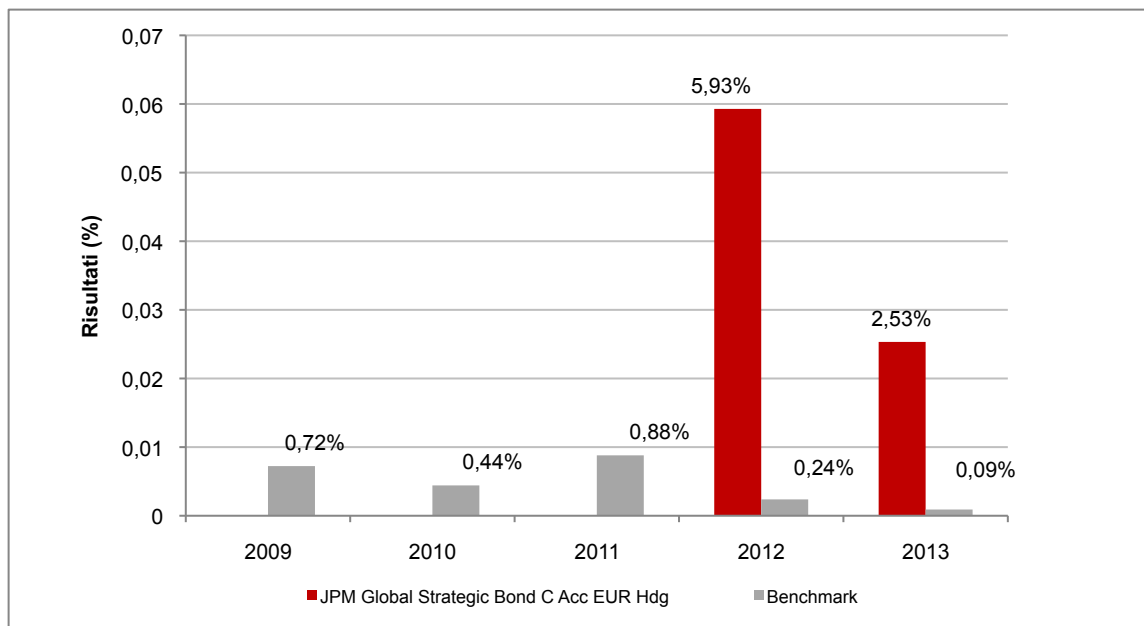
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



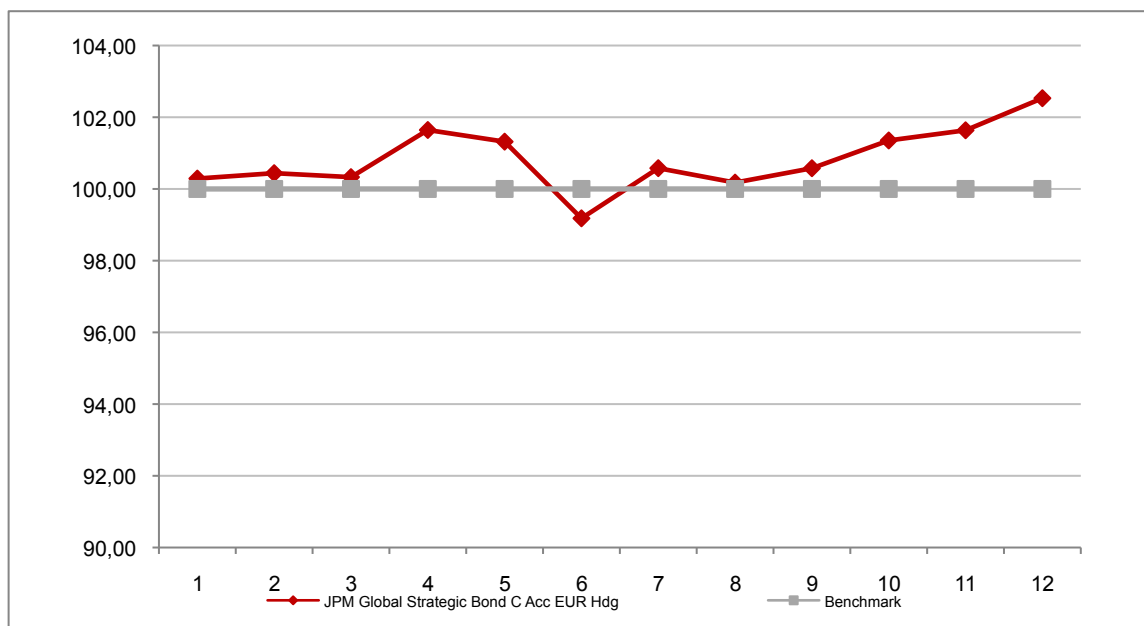
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL STRATEGIC BOND C ACC 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:

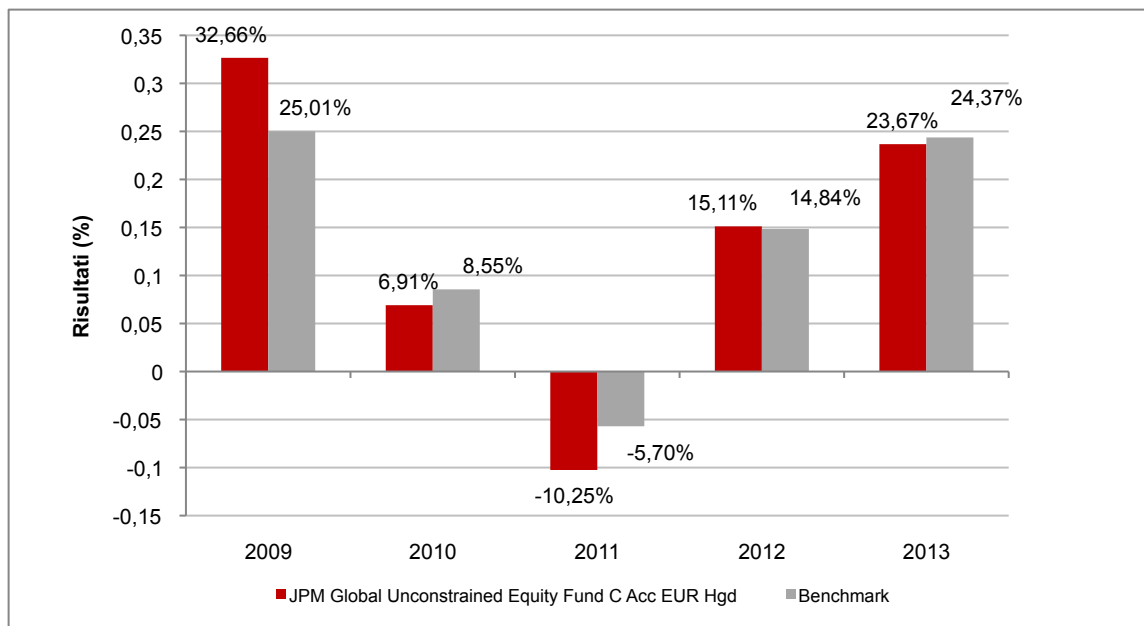


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

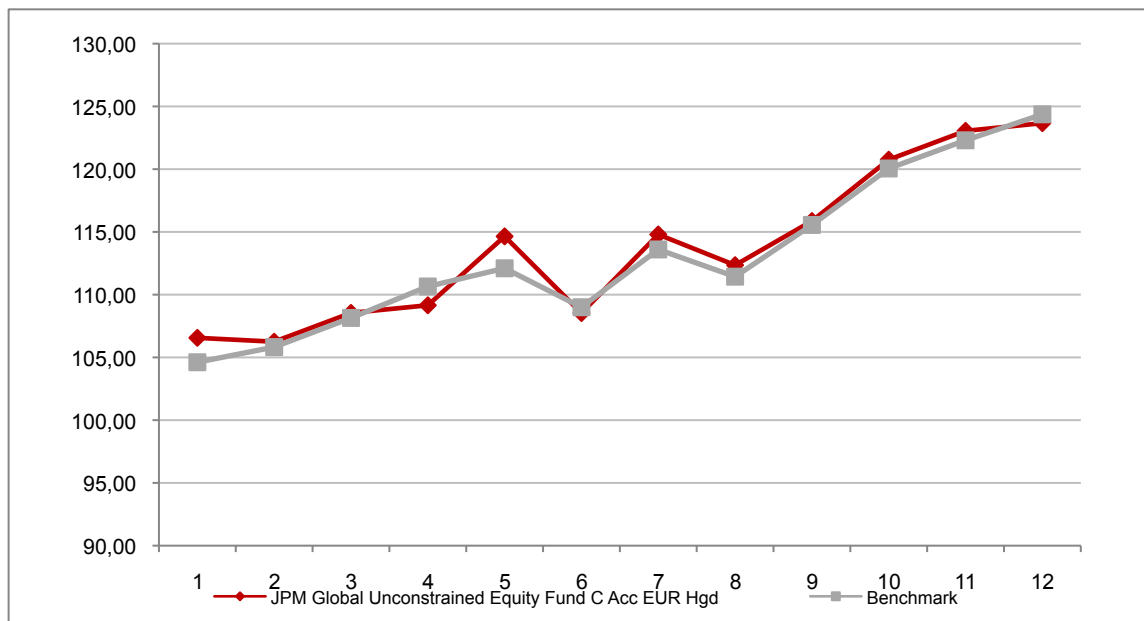


## JPM GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND C ACC EUR HGD

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



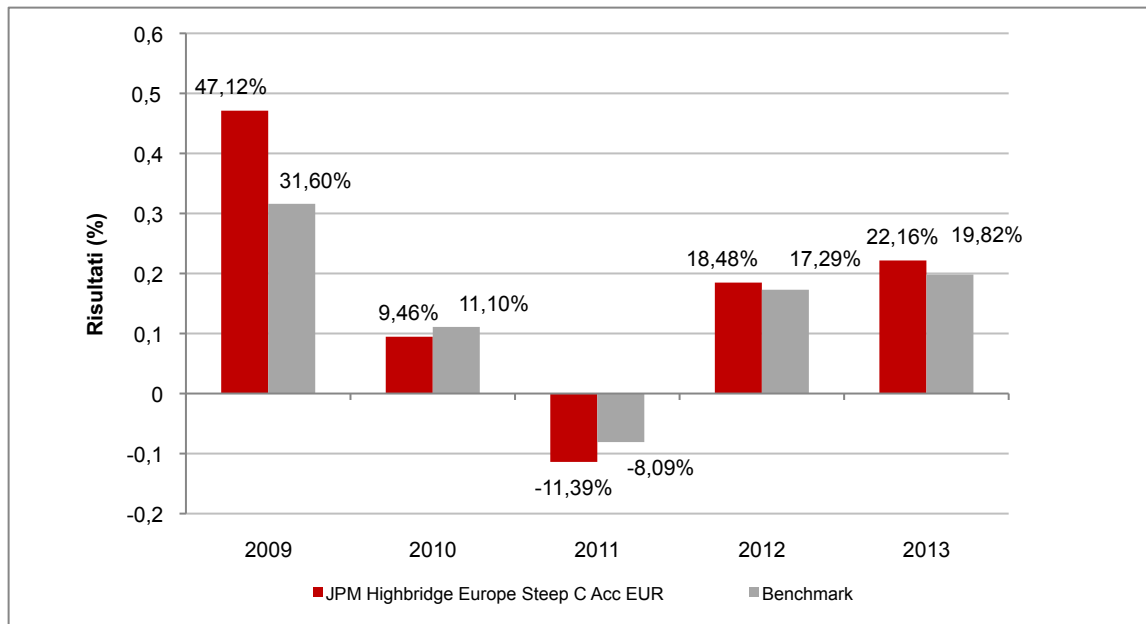
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



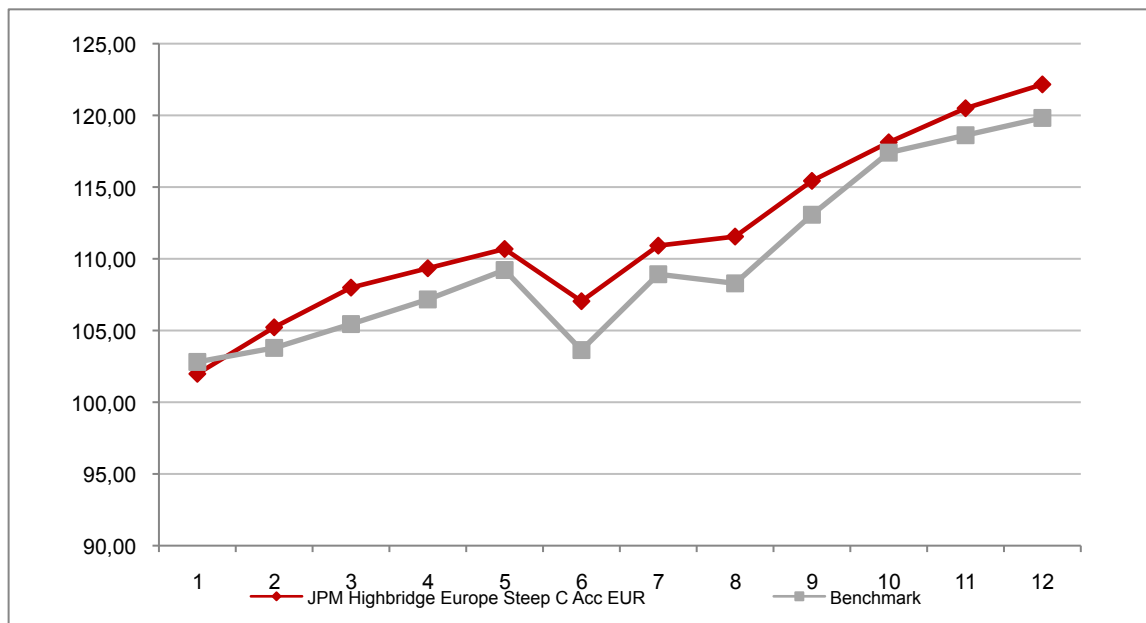
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM HIGHBRIDGE EUROPE STEEP C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



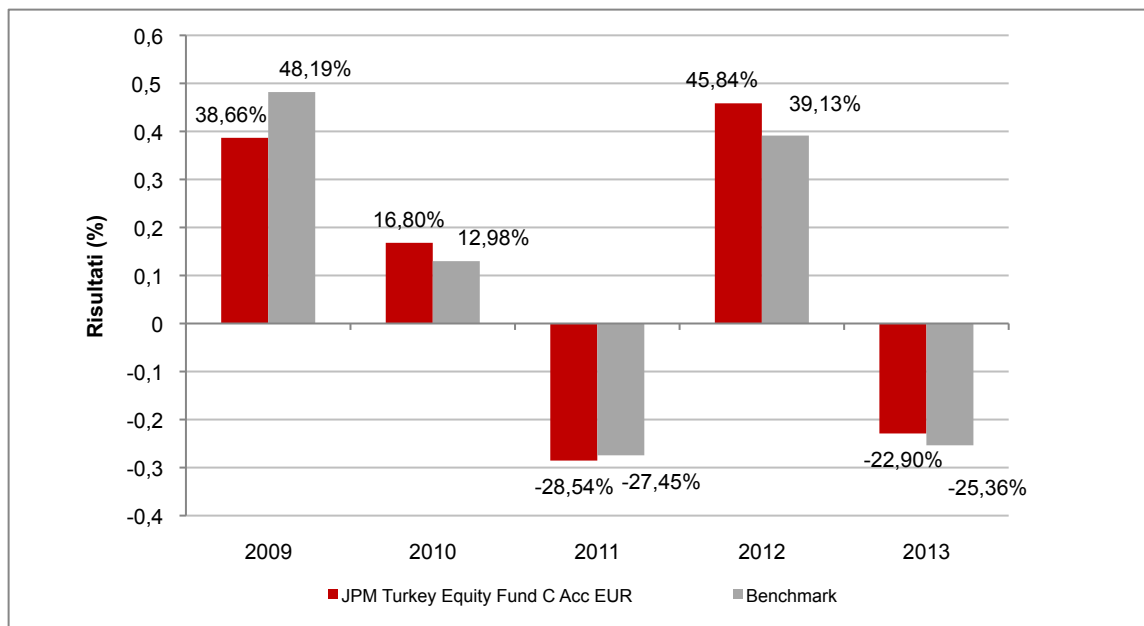
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



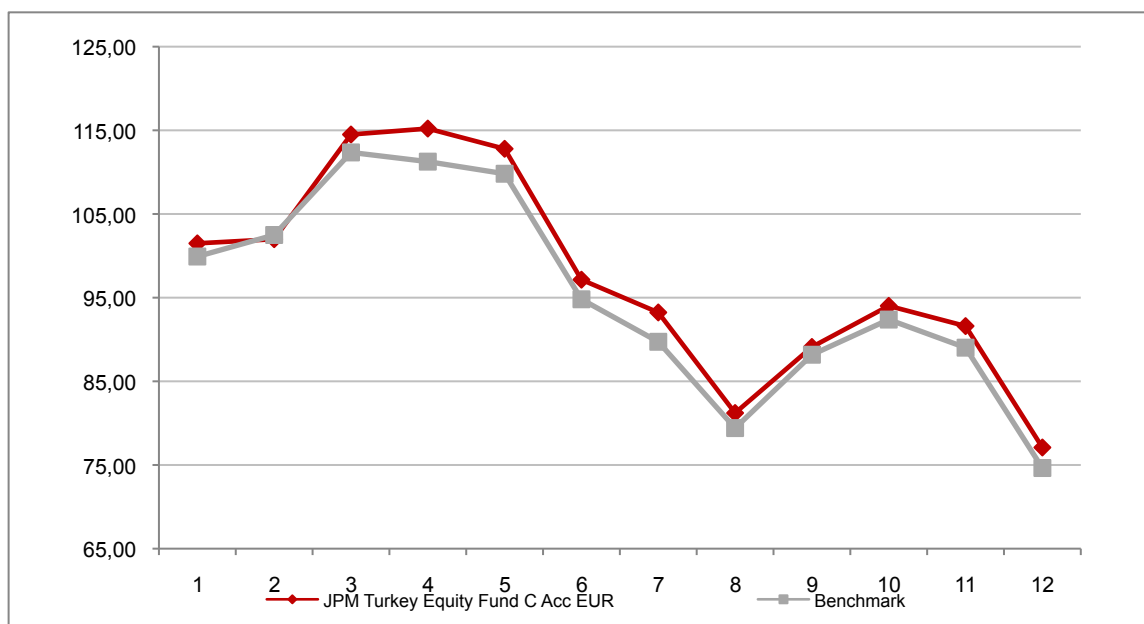
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM TURKEY EQUITY FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



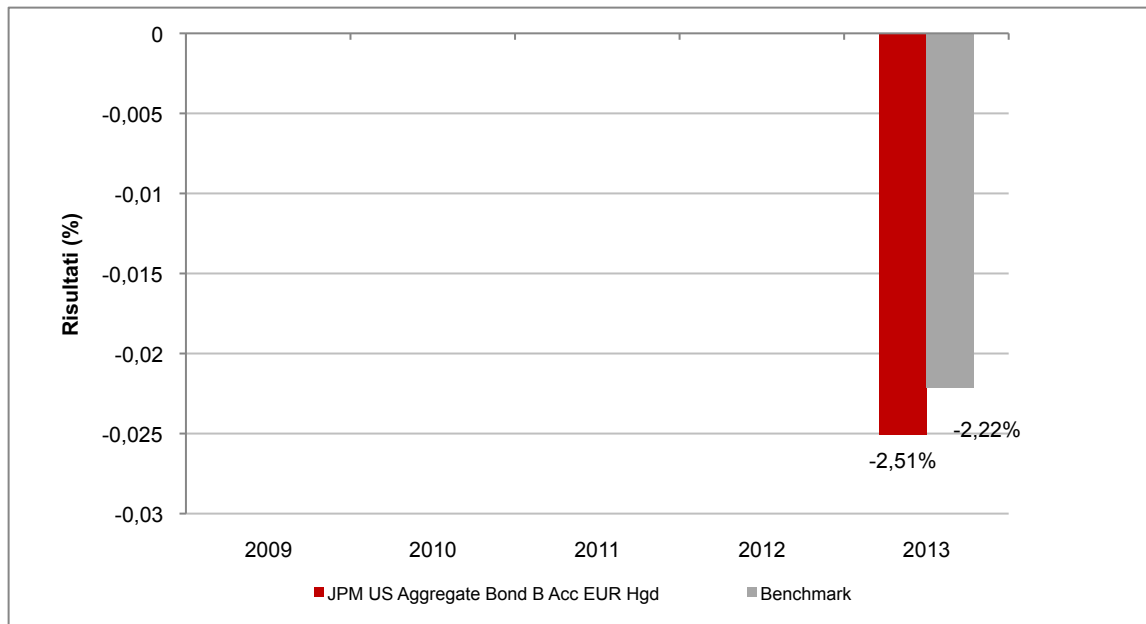
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



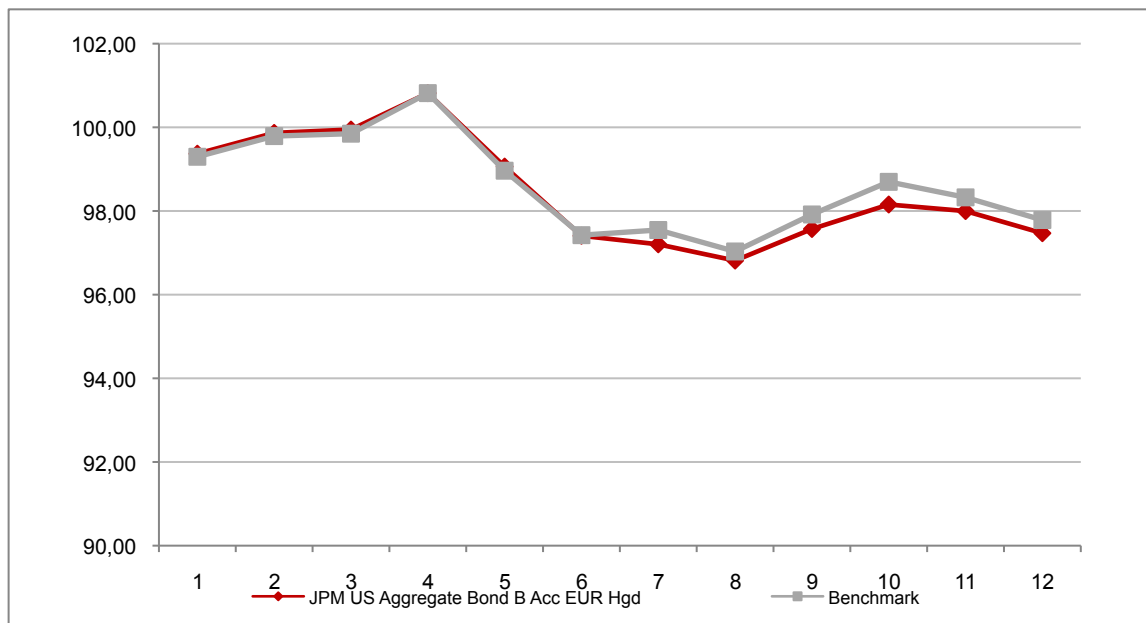
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM US AGGREGATE BOND B ACC EUR HGD

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



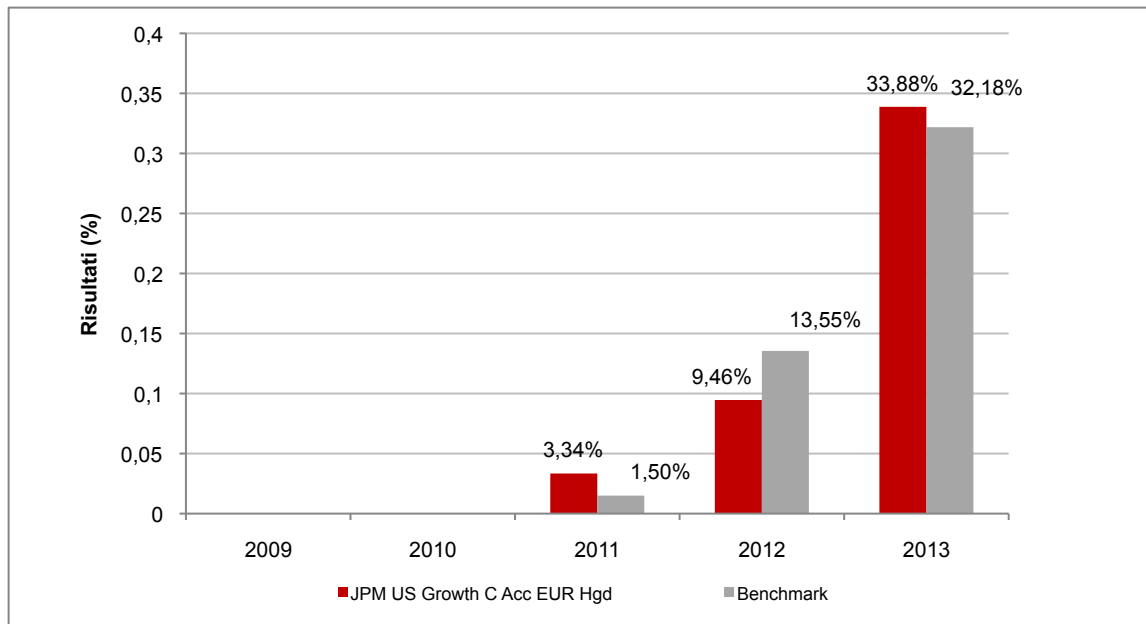
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



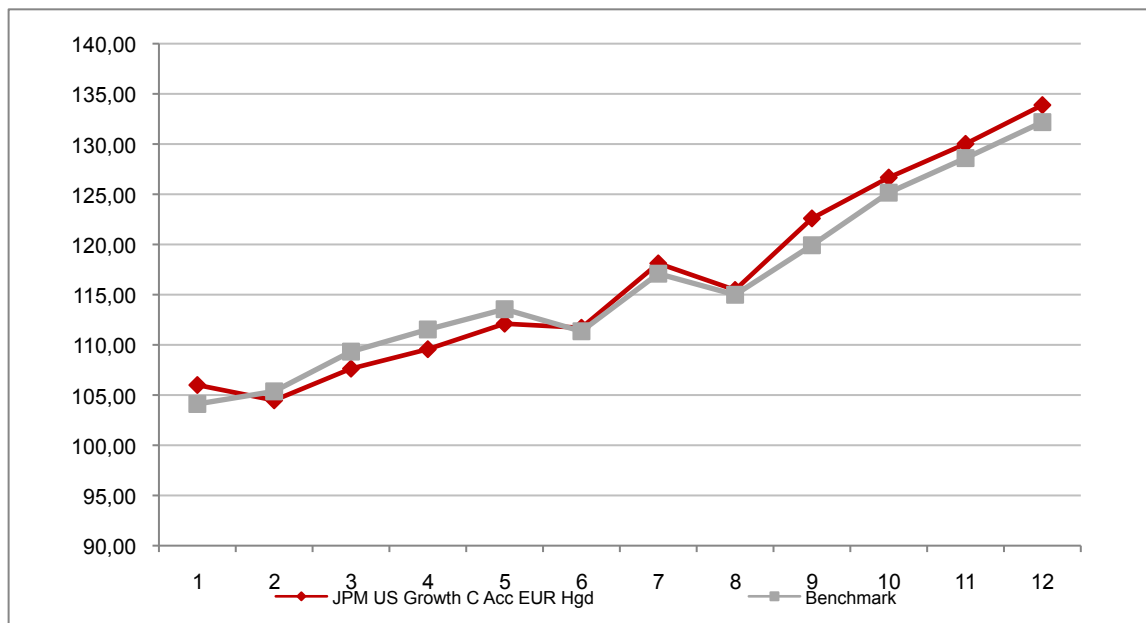
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM US GROWTH C ACC EUR HGD

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



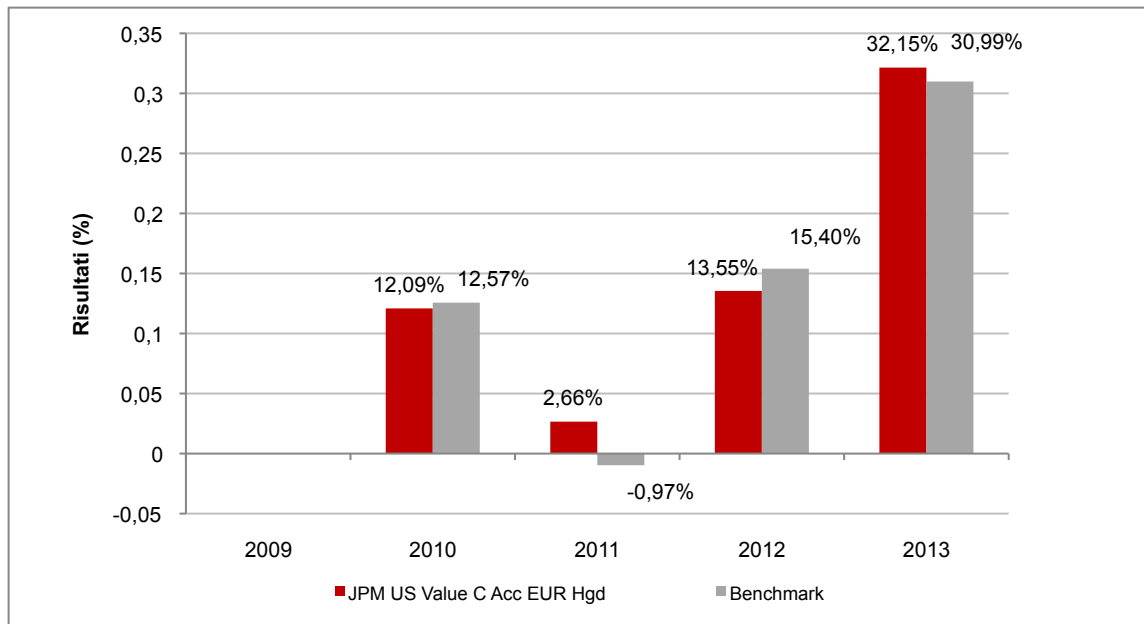
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



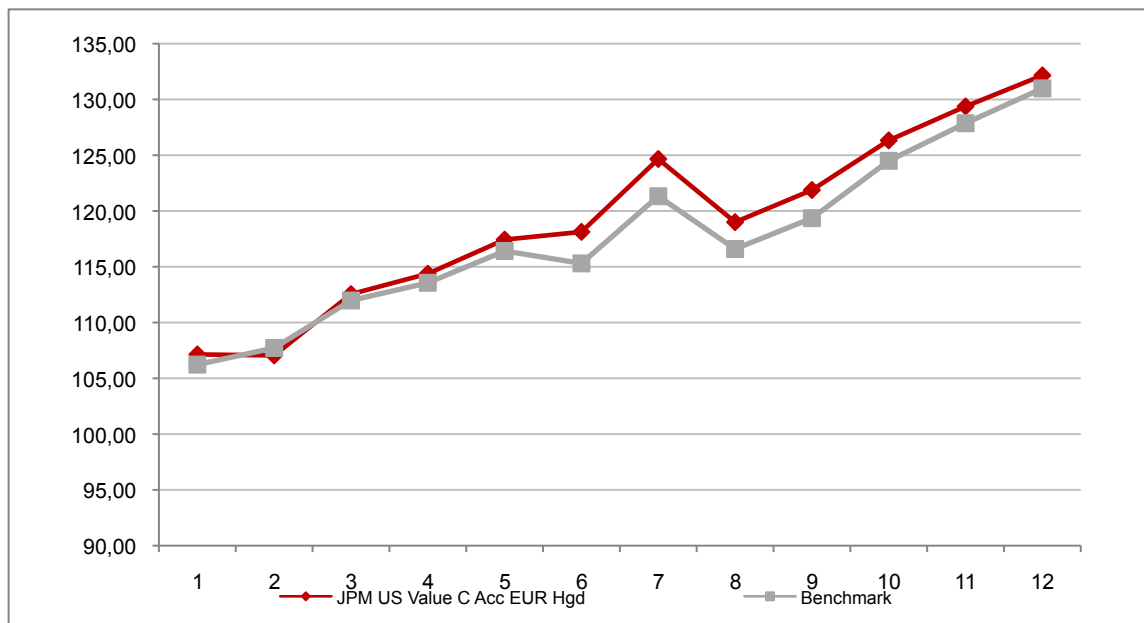
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM US VALUE C ACC EUR HGD

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:

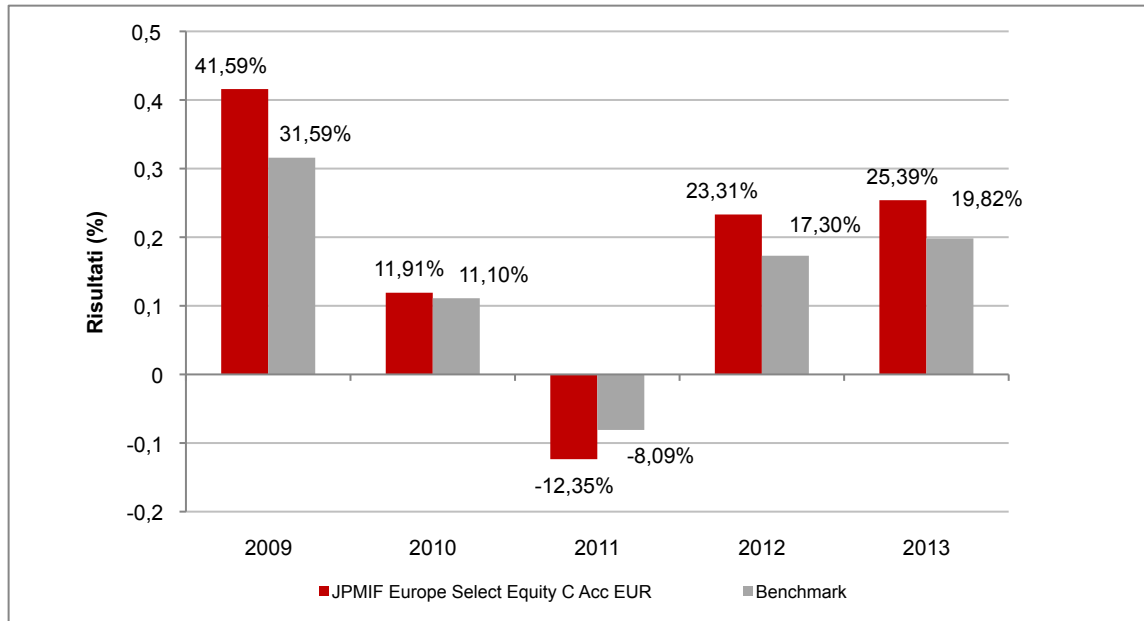


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

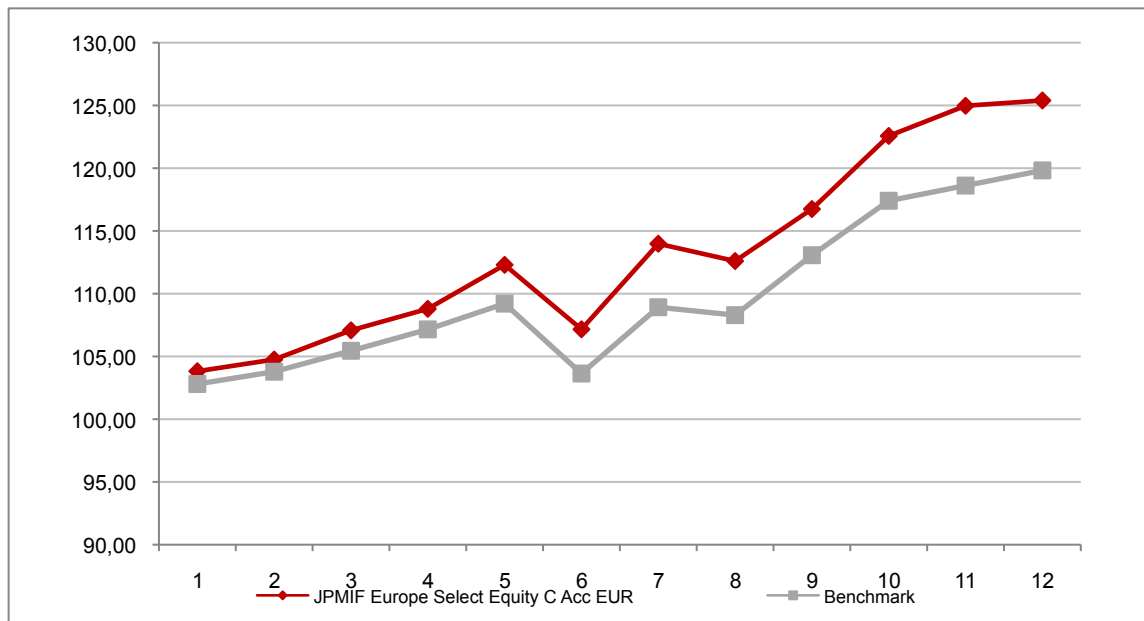
## JP MORGAN INVESTMENT FUNDS

### JPMIF EUROPE SELECT EQUITY C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



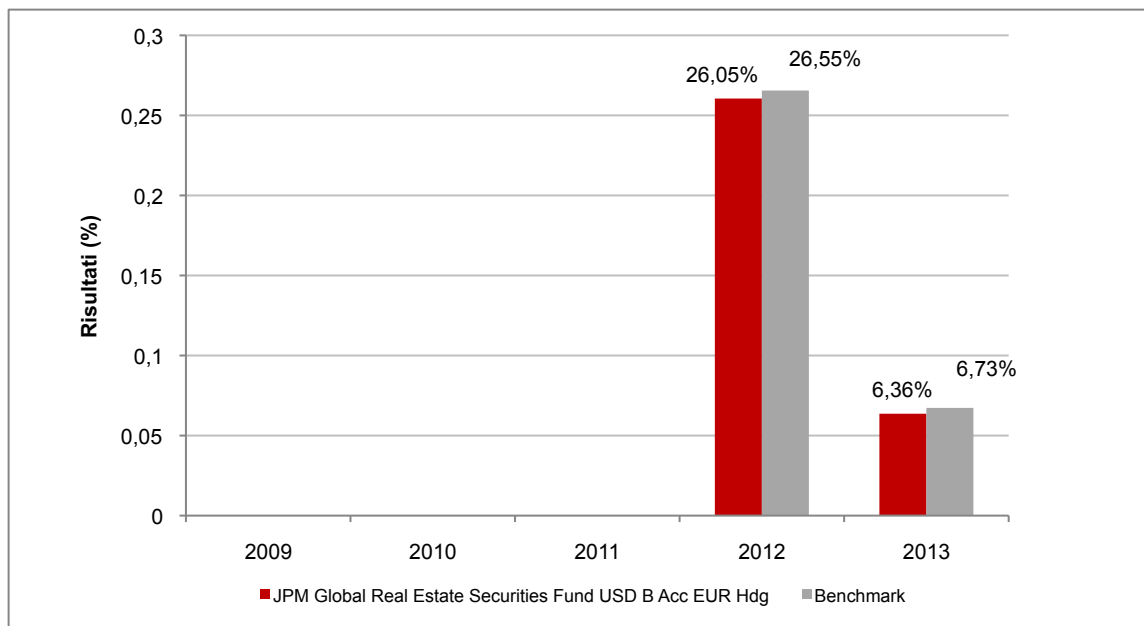
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



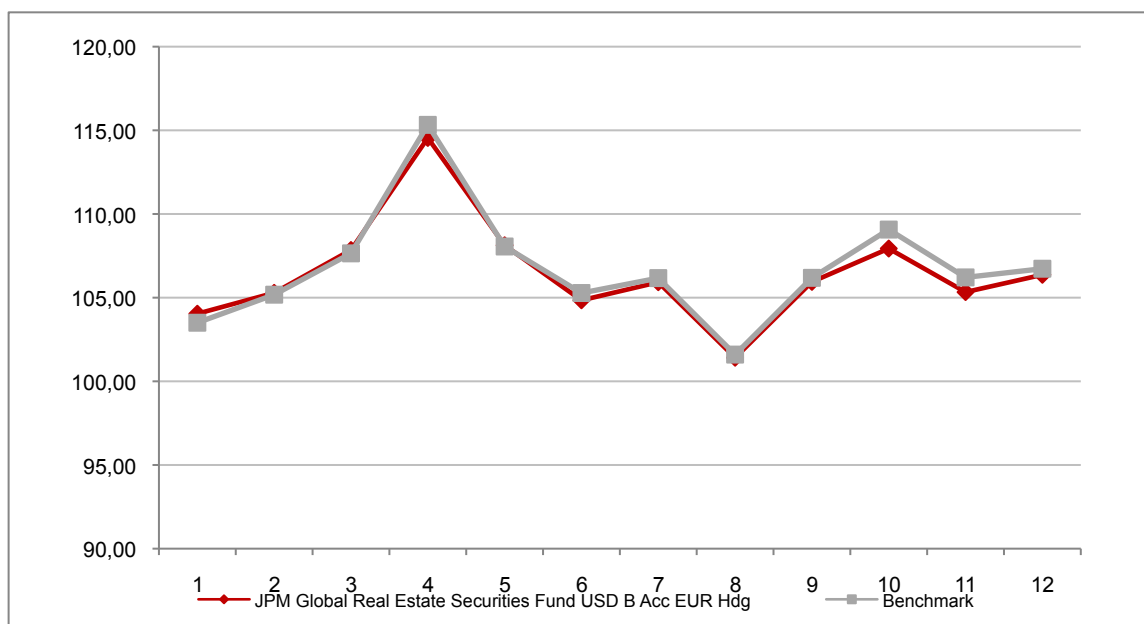
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPM GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND USD B ACC 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:

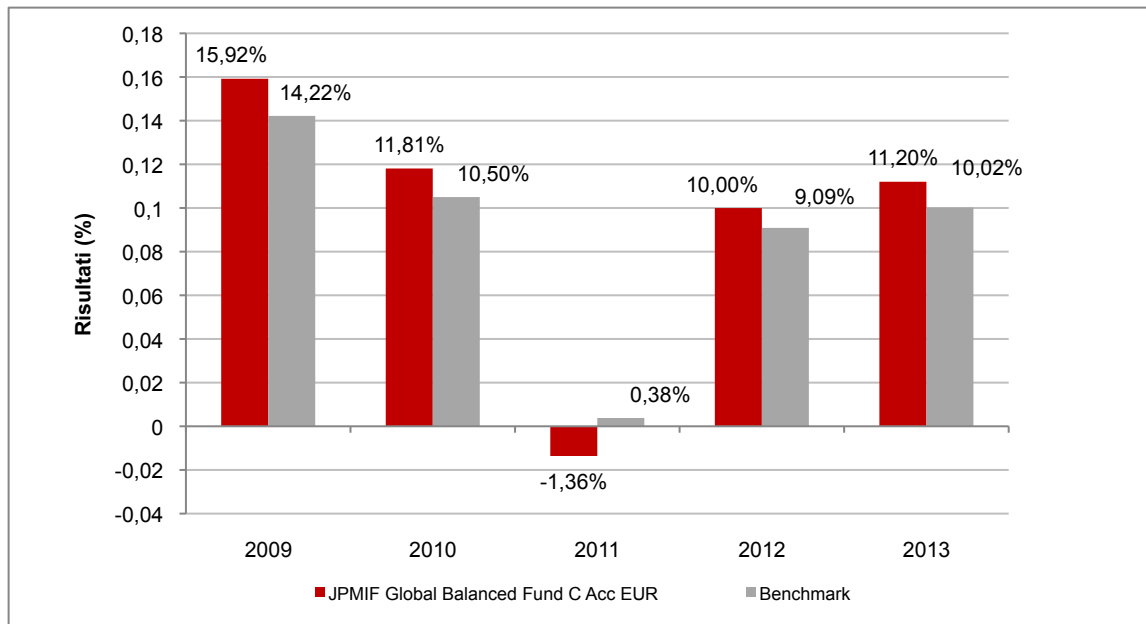


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

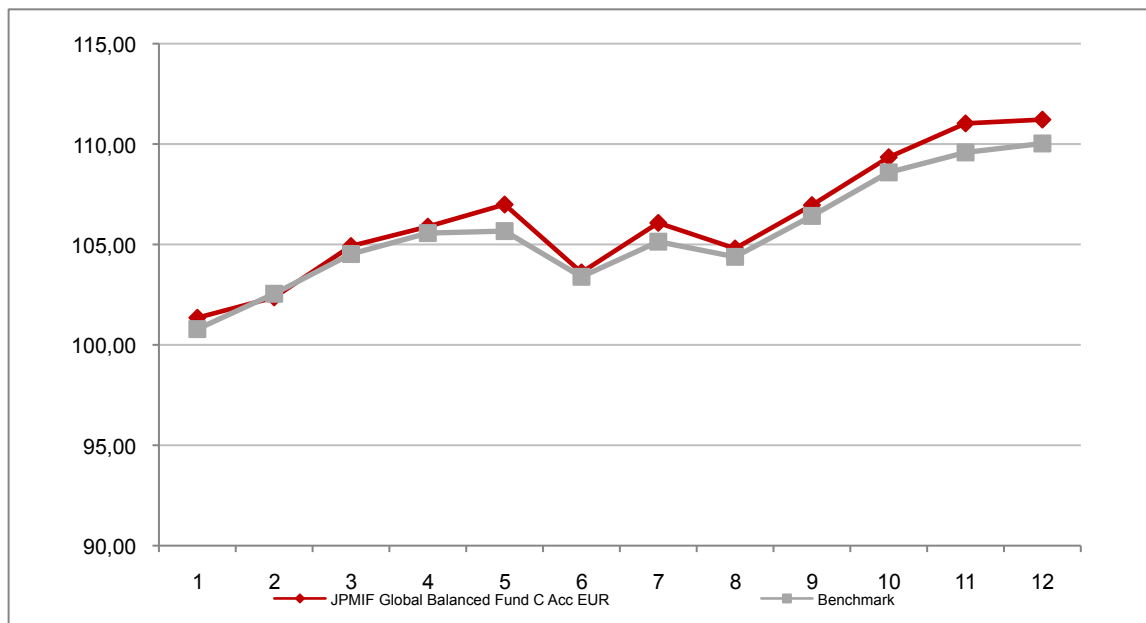


## JPMIF GLOBAL BALANCED FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



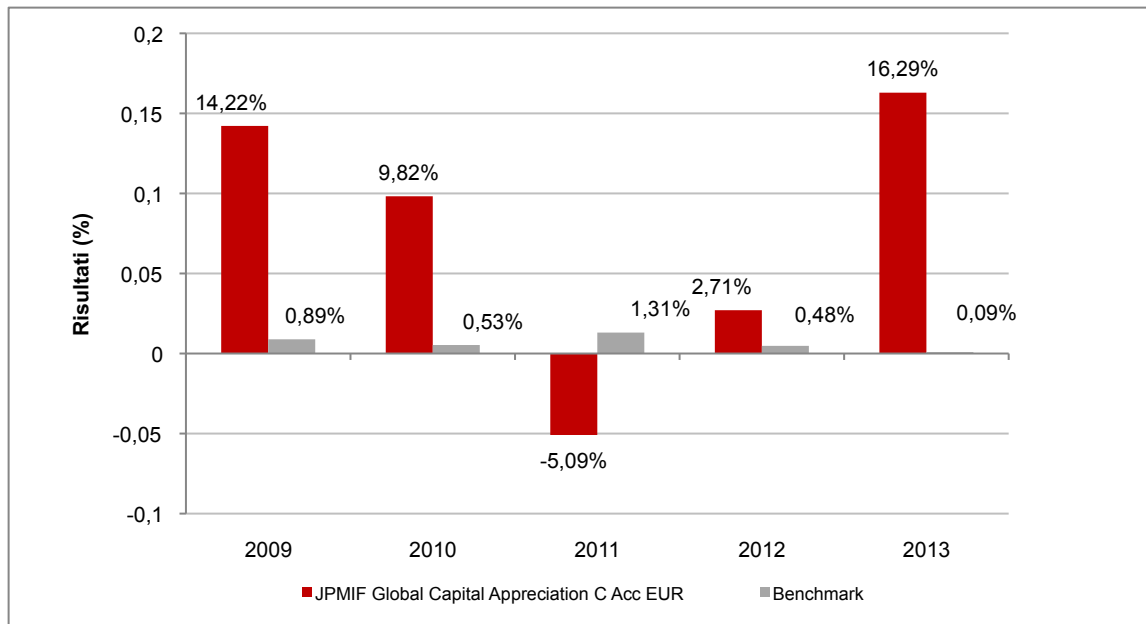
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



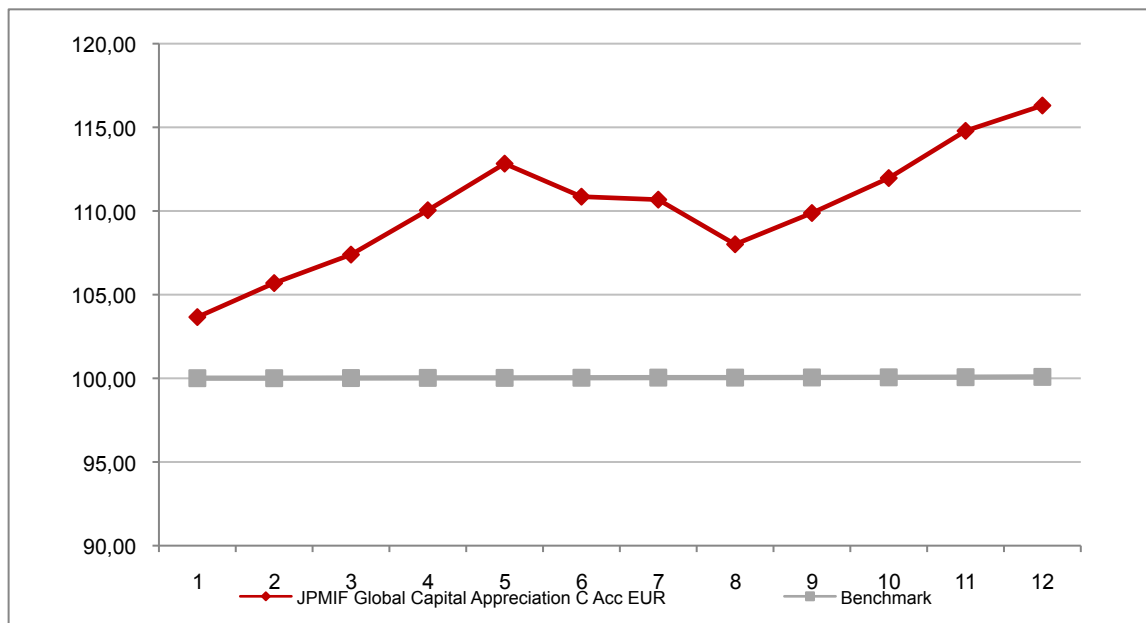
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL CAPITAL APPRECIATION C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



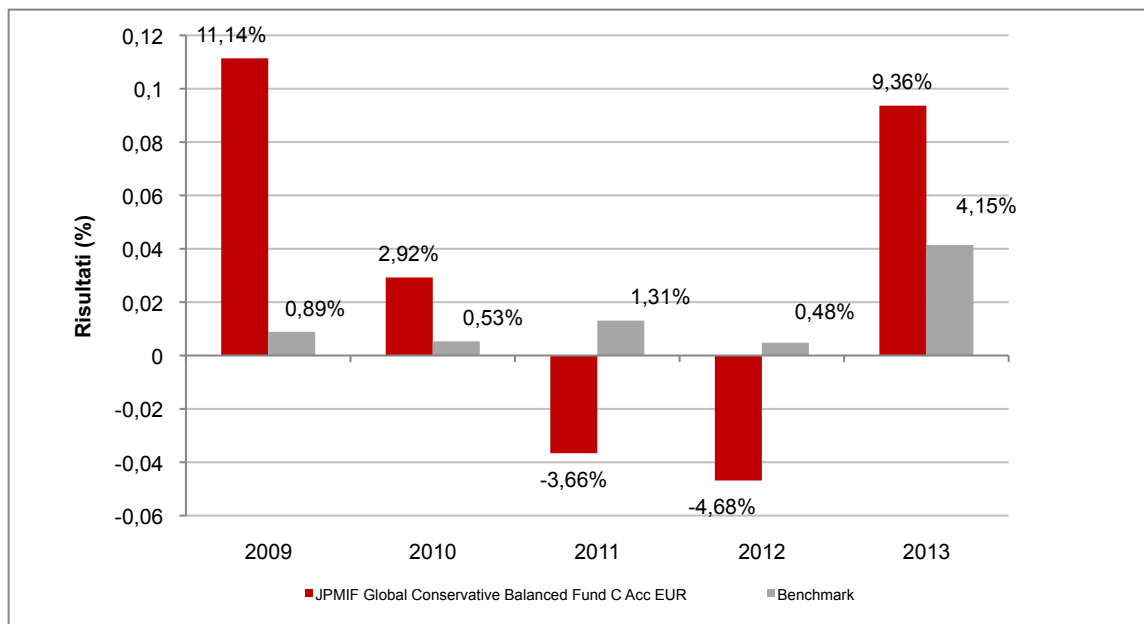
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



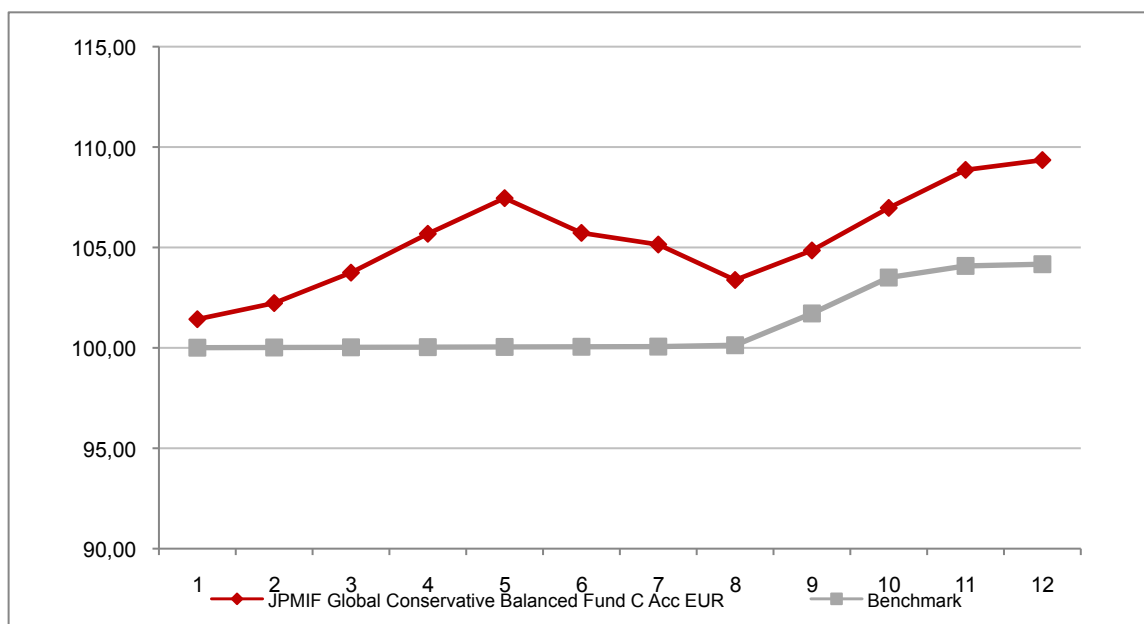
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL CONSERVATIVE BALANCED FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



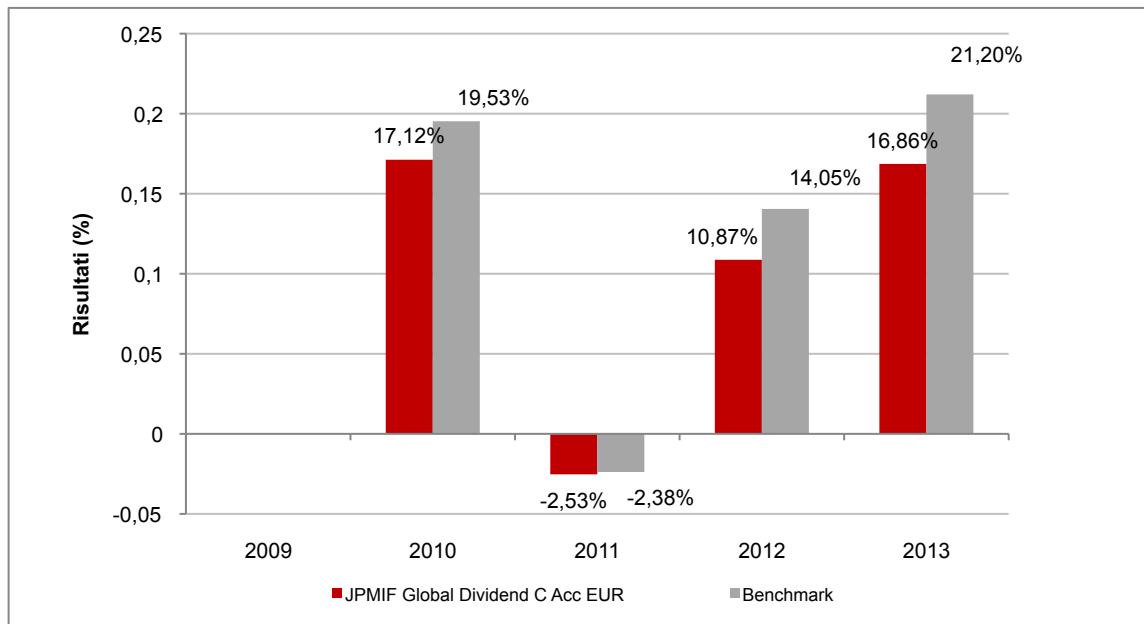
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



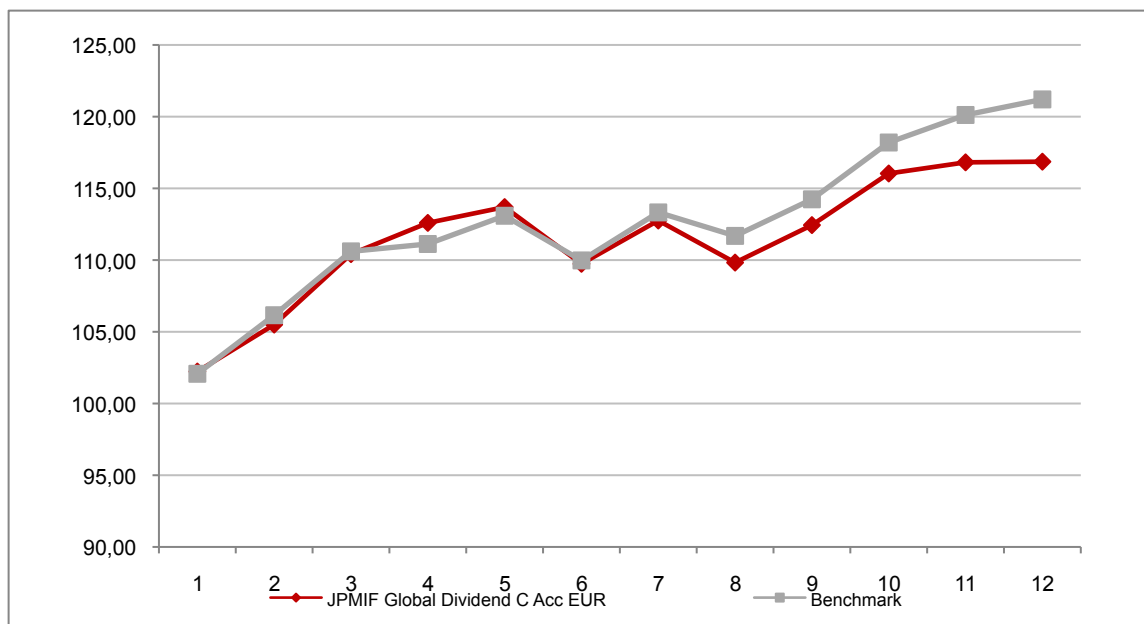
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL DIVIDEND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



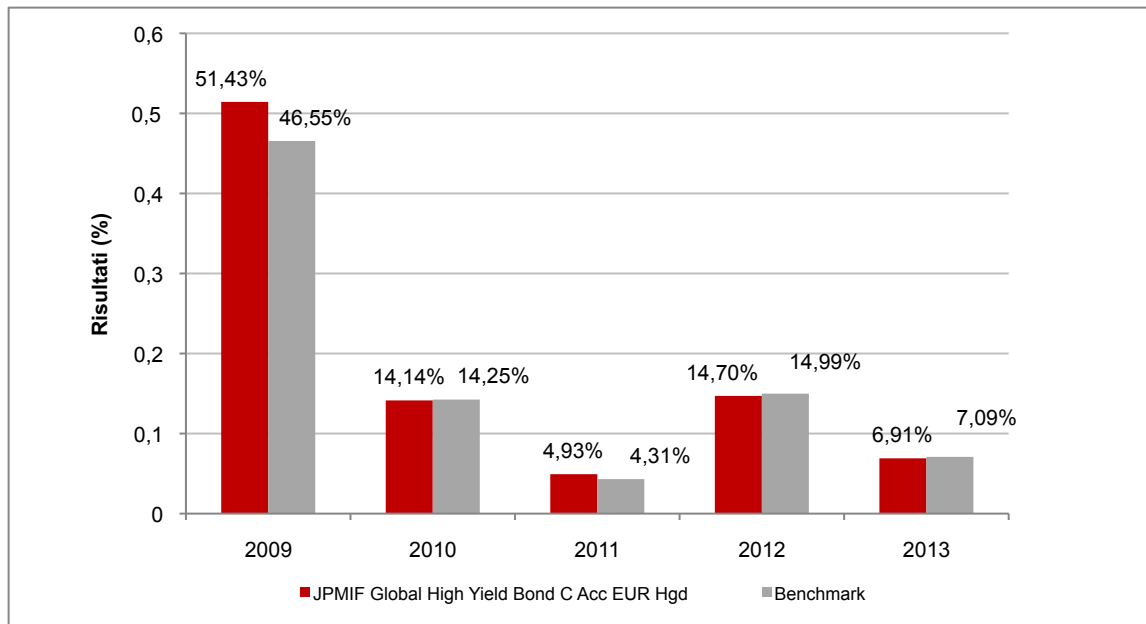
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



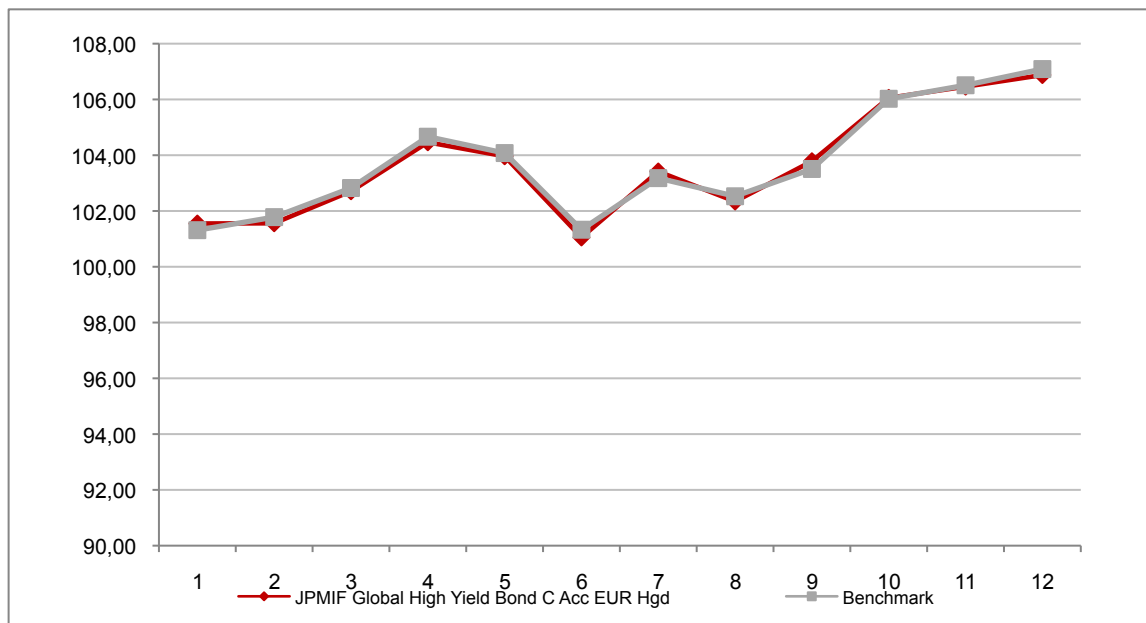
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL HIGH YIELD BOND C ACC EUR HGD

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



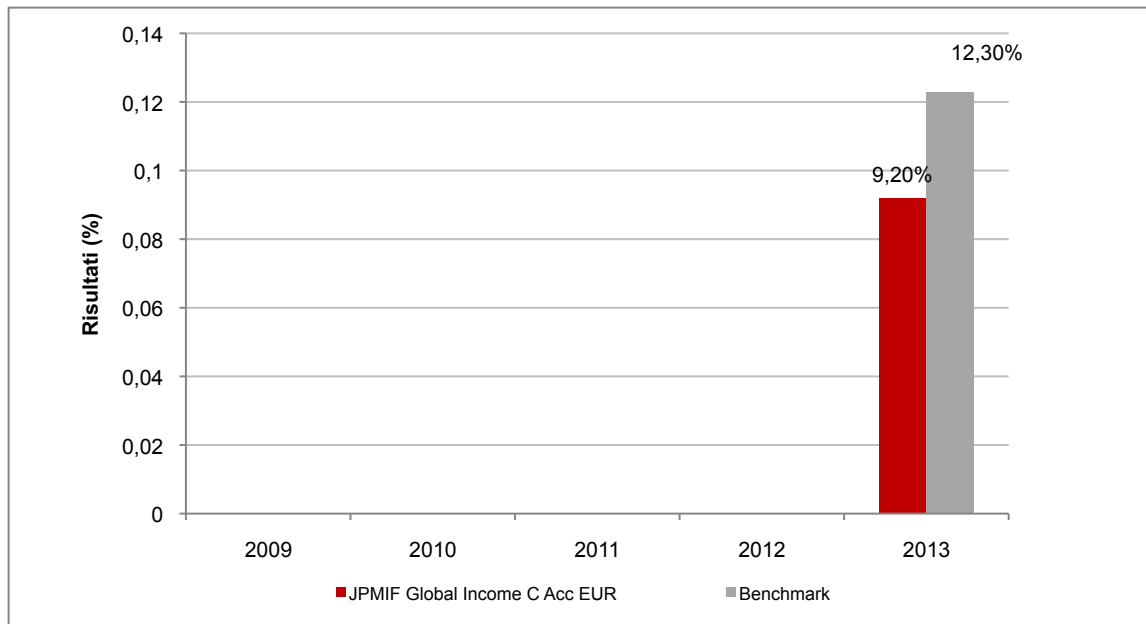
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



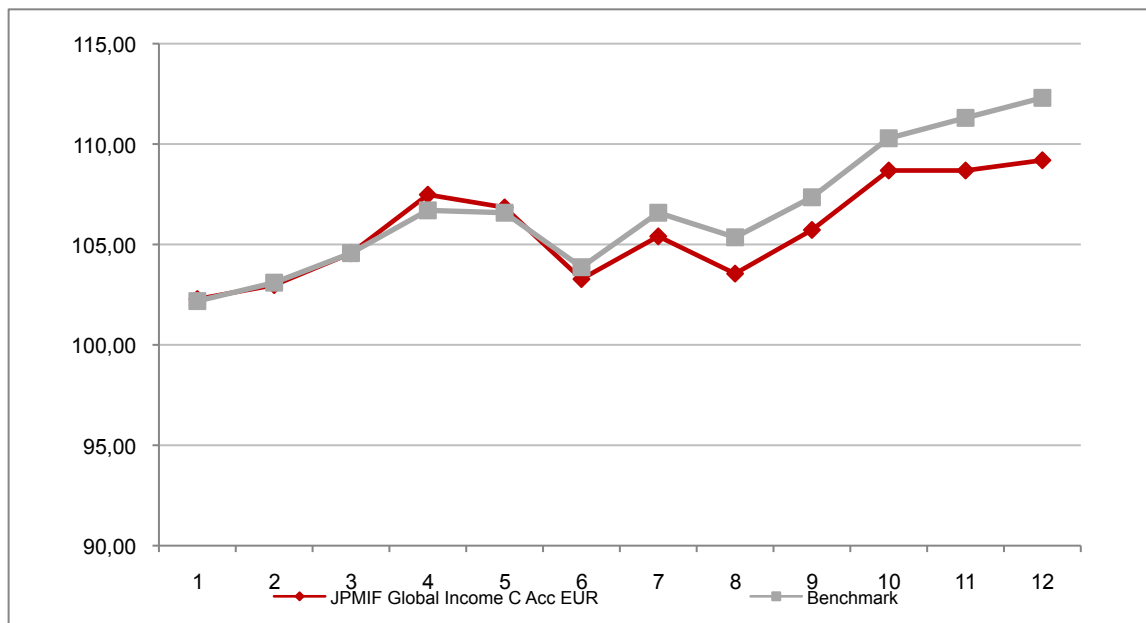
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF GLOBAL INCOME C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



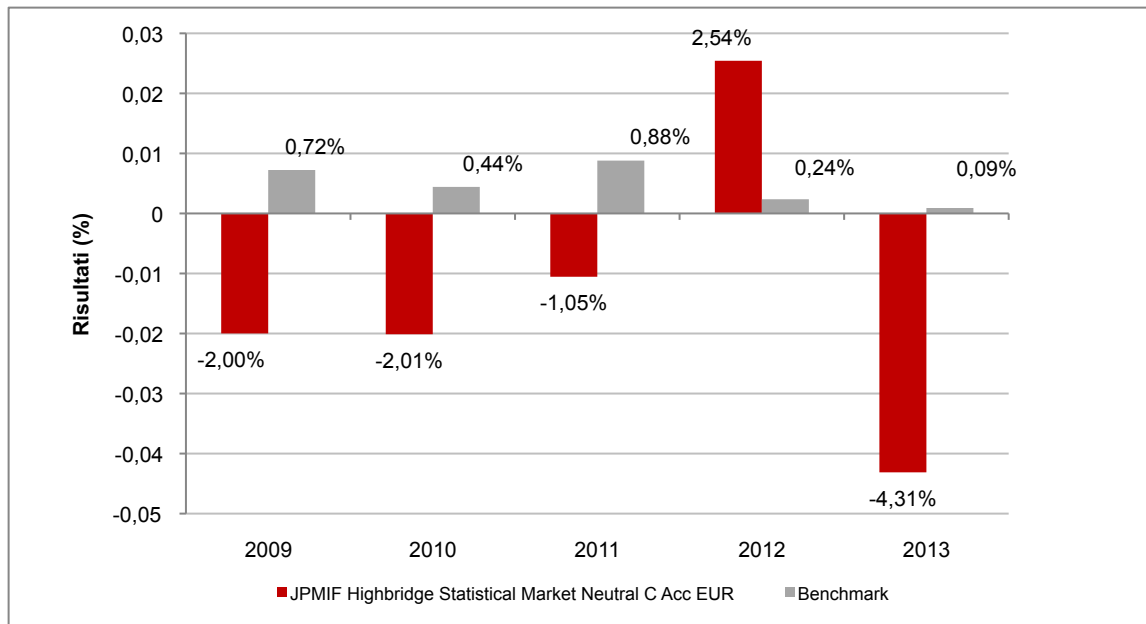
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



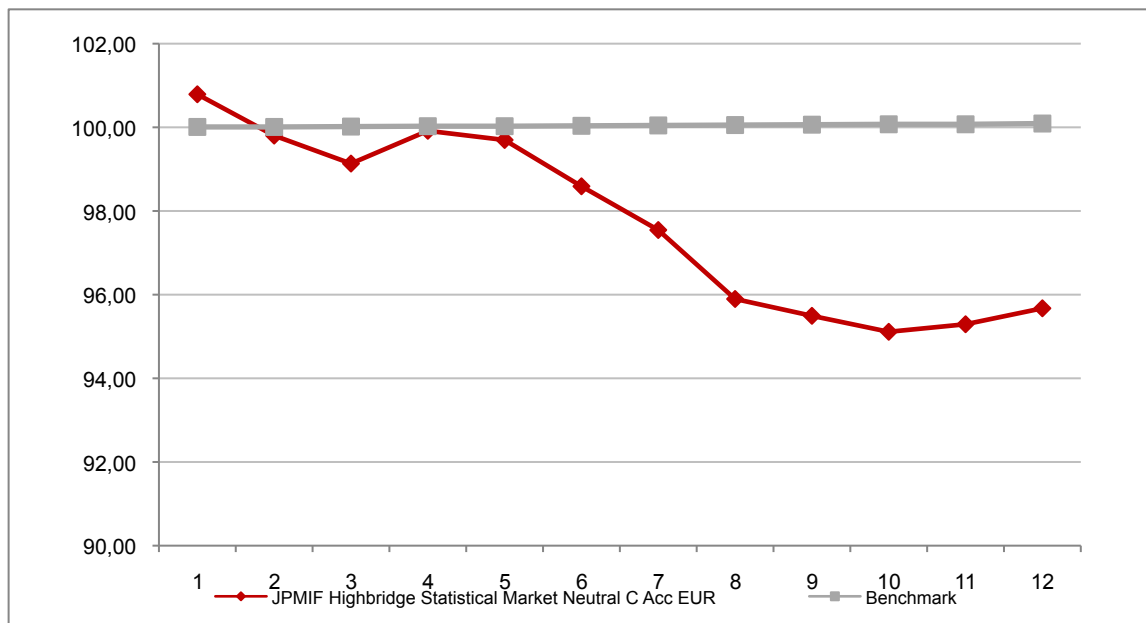
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF HIGHBRIDGE STATISTICAL MARKET NEUTRAL C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



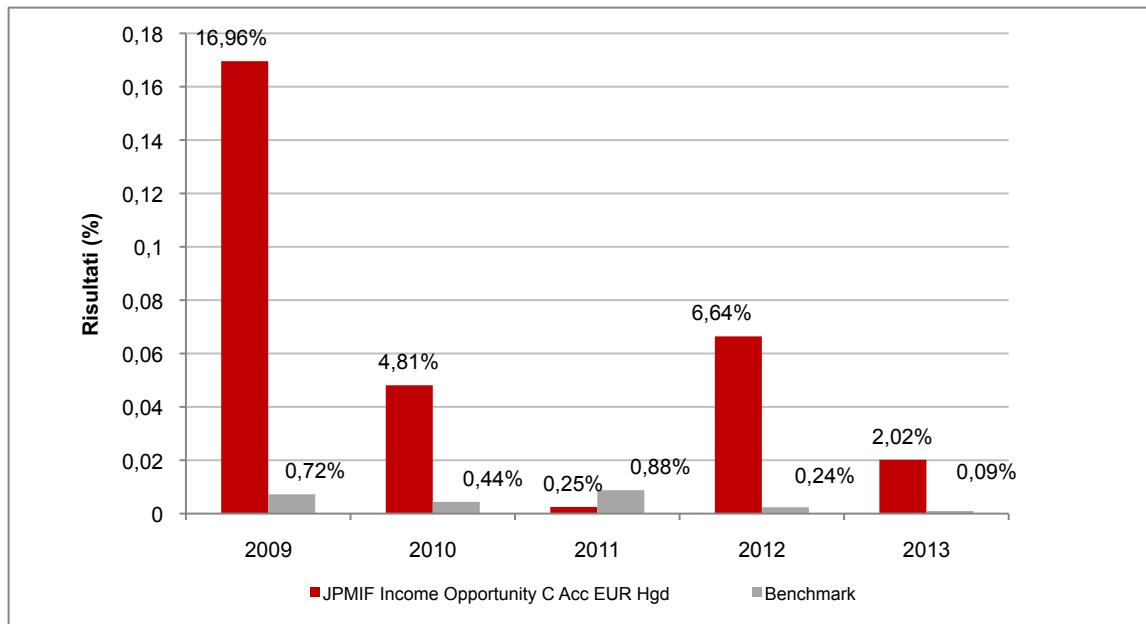
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



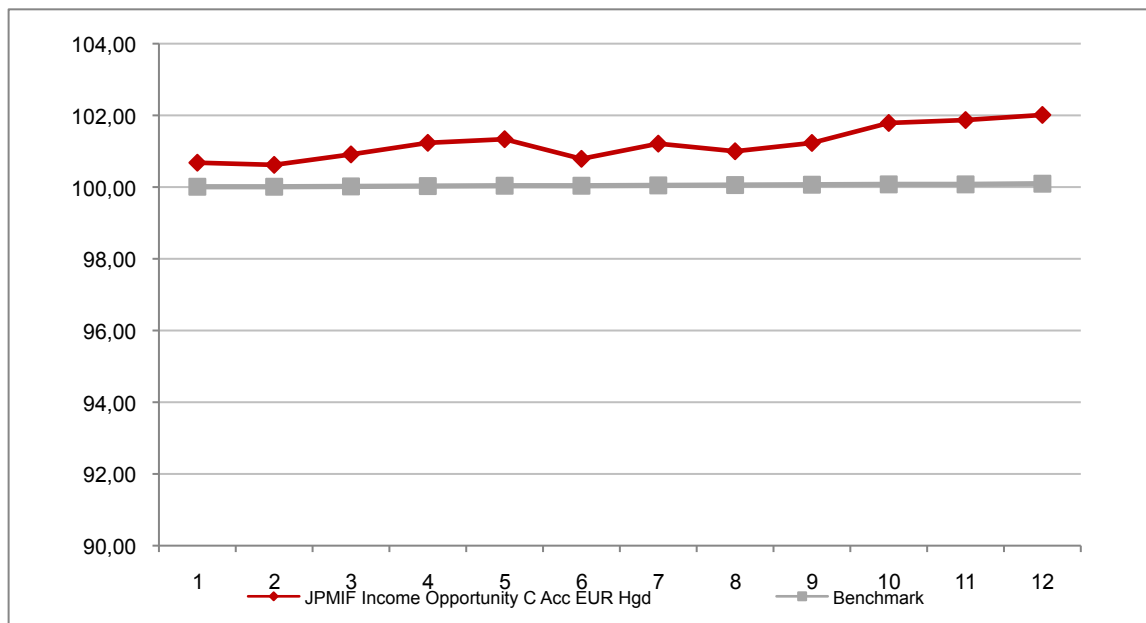
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF INCOME OPPORTUNITY C ACC EUR HGD

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:

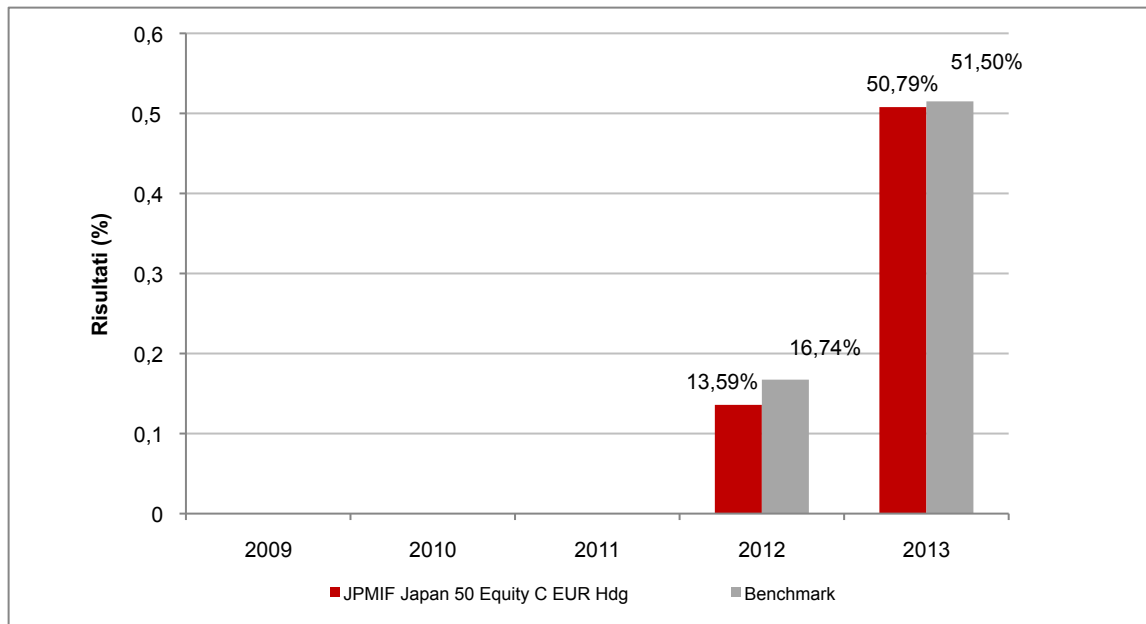


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

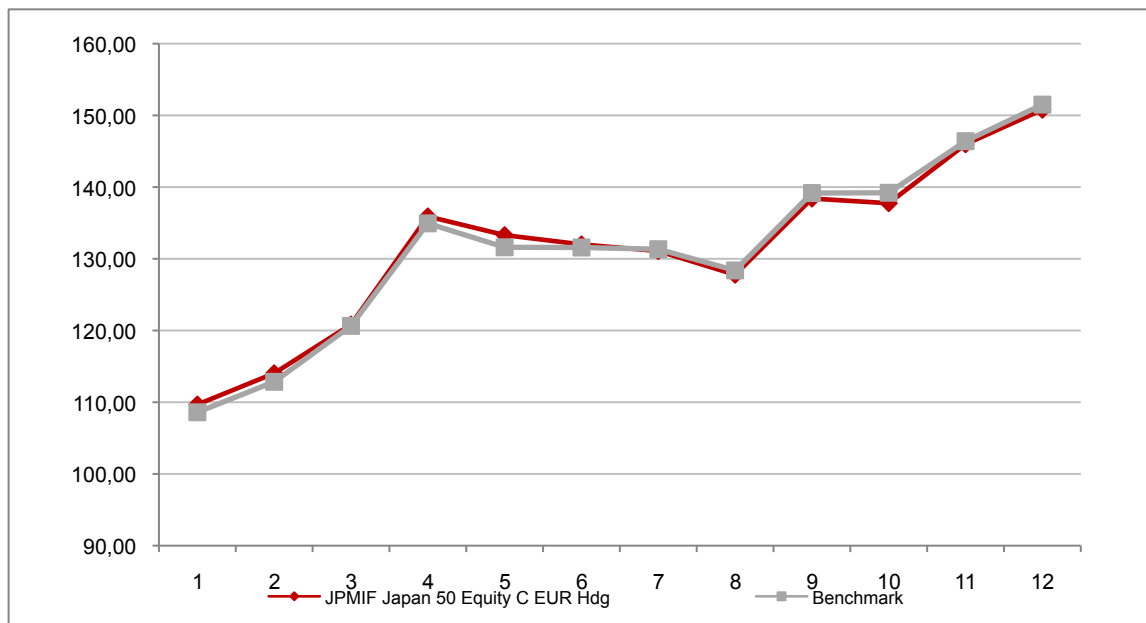


## JPMIF JAPAN 50 EQUITY C EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



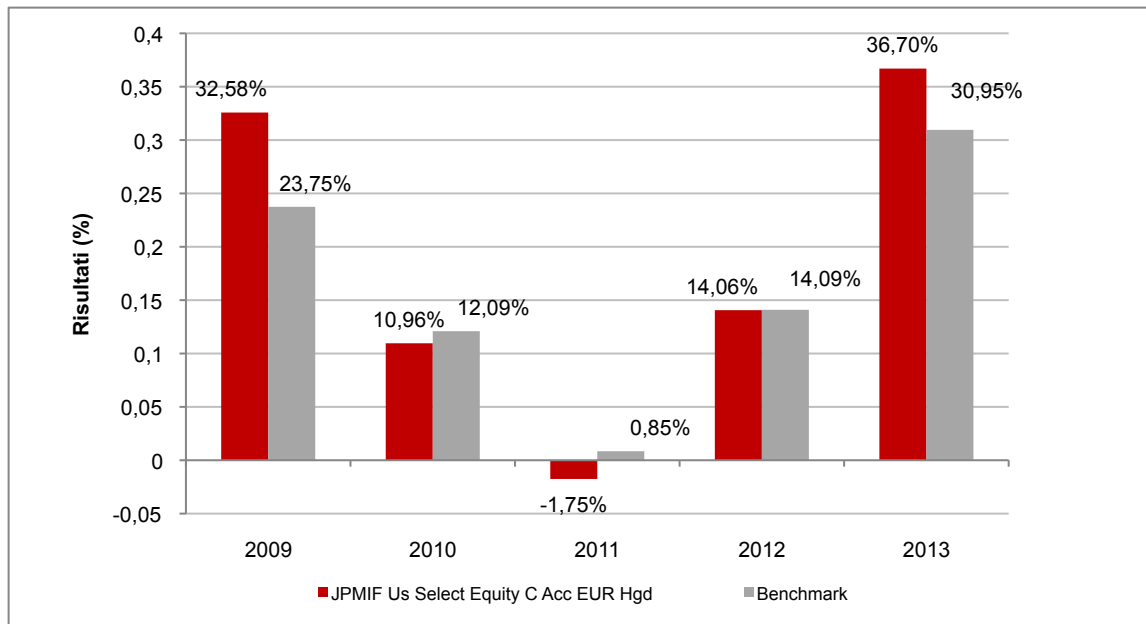
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



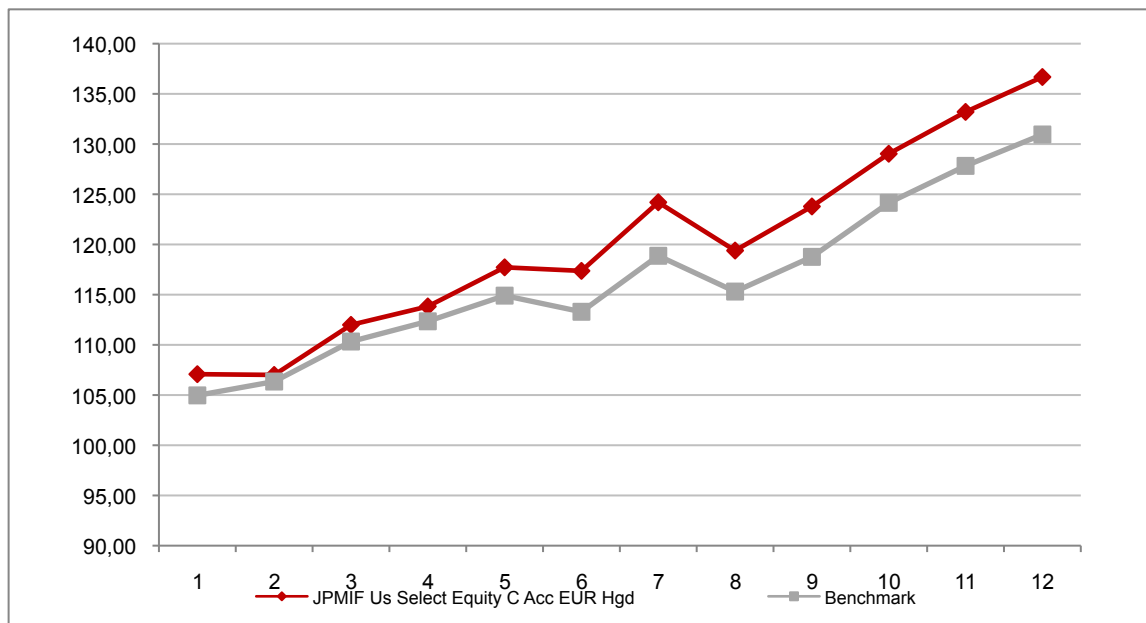
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JPMIF US SELECT EQUITY C ACC EUR HGD

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:

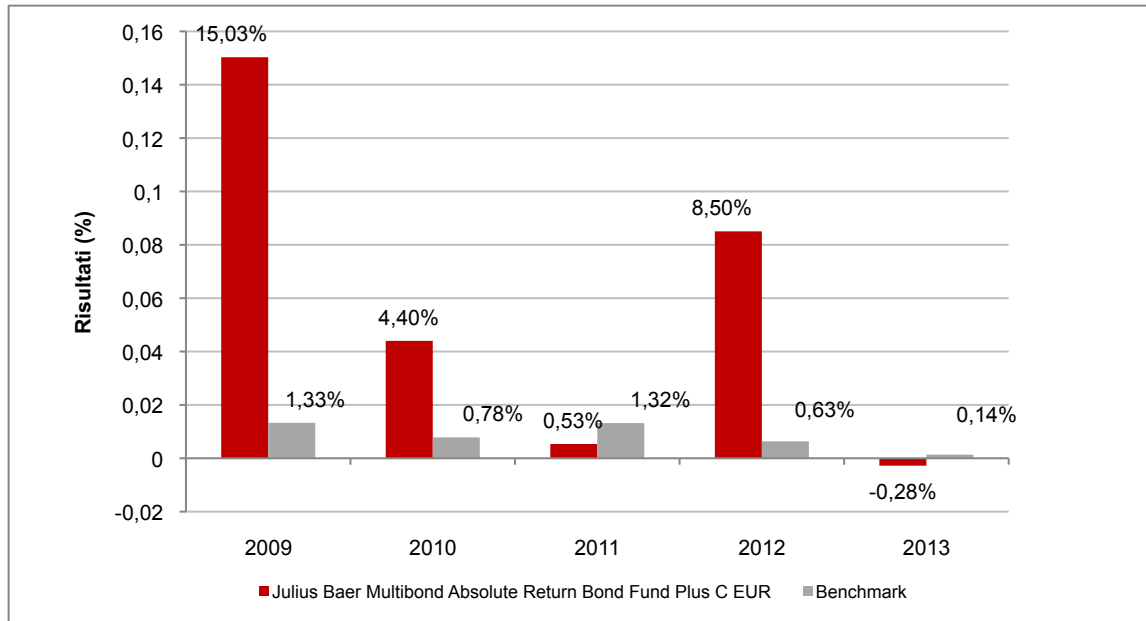


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

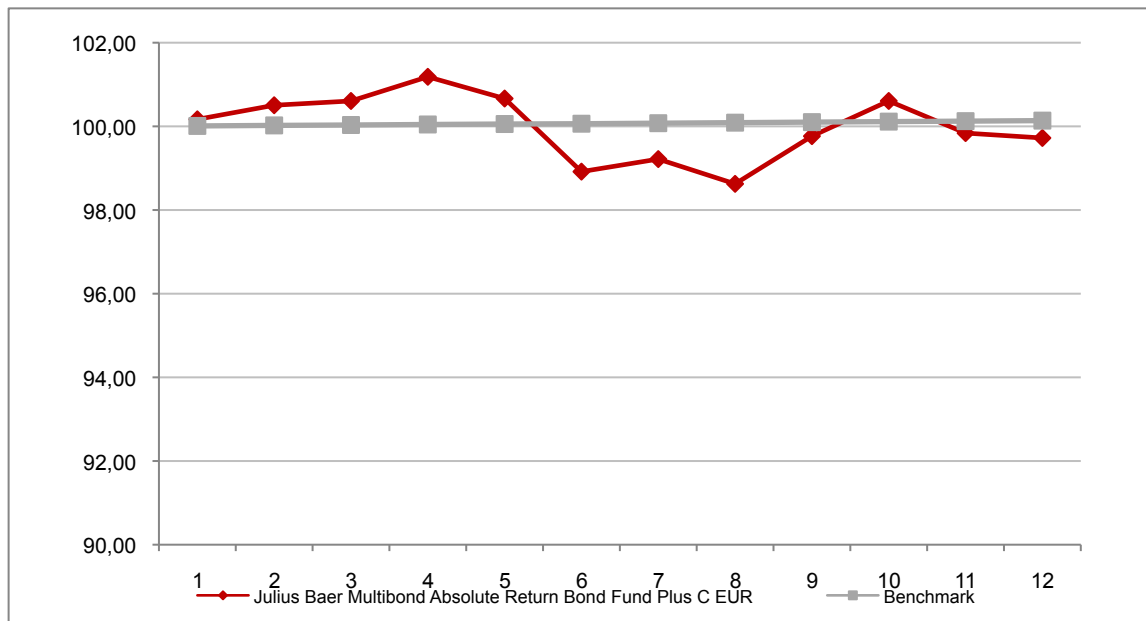
## JULIUS BAER MULTIBOND

### JULIUS BAER MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



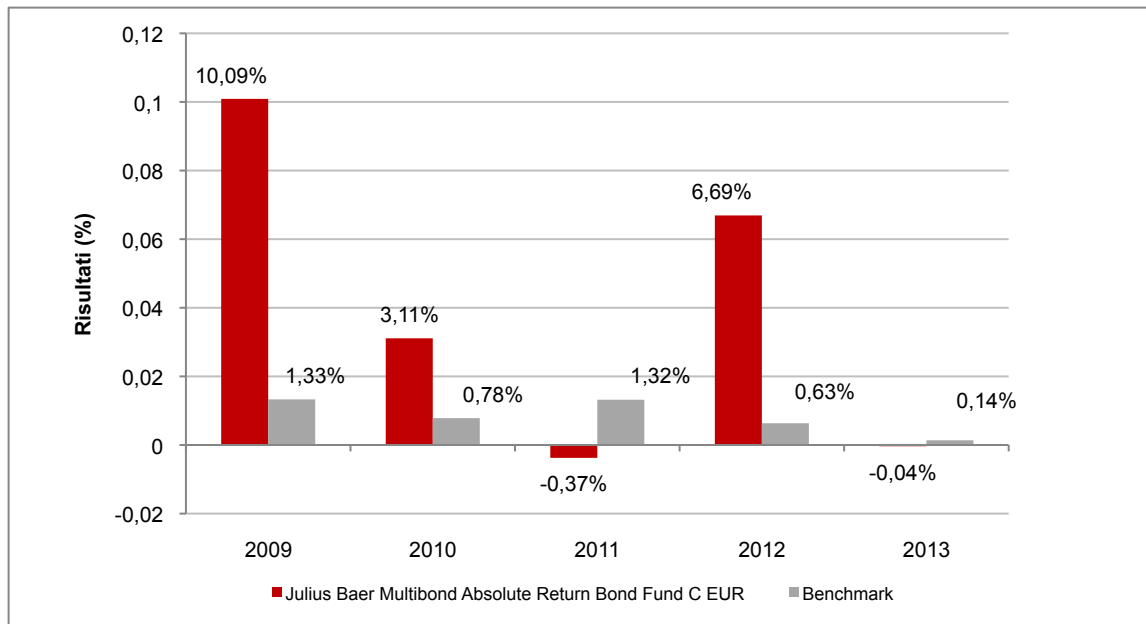
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



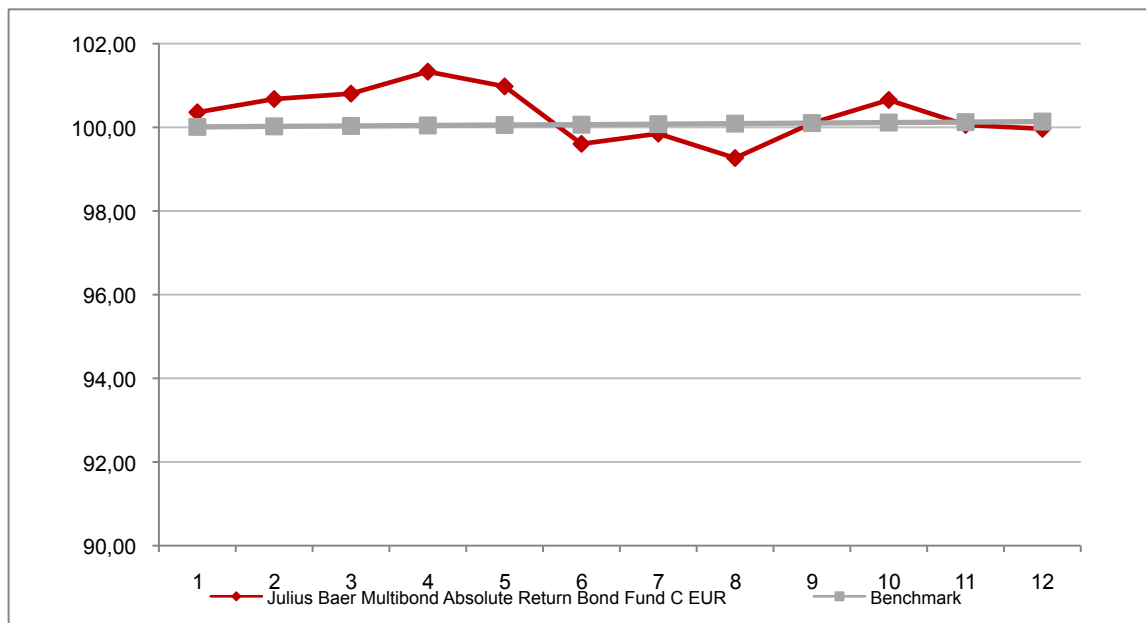
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



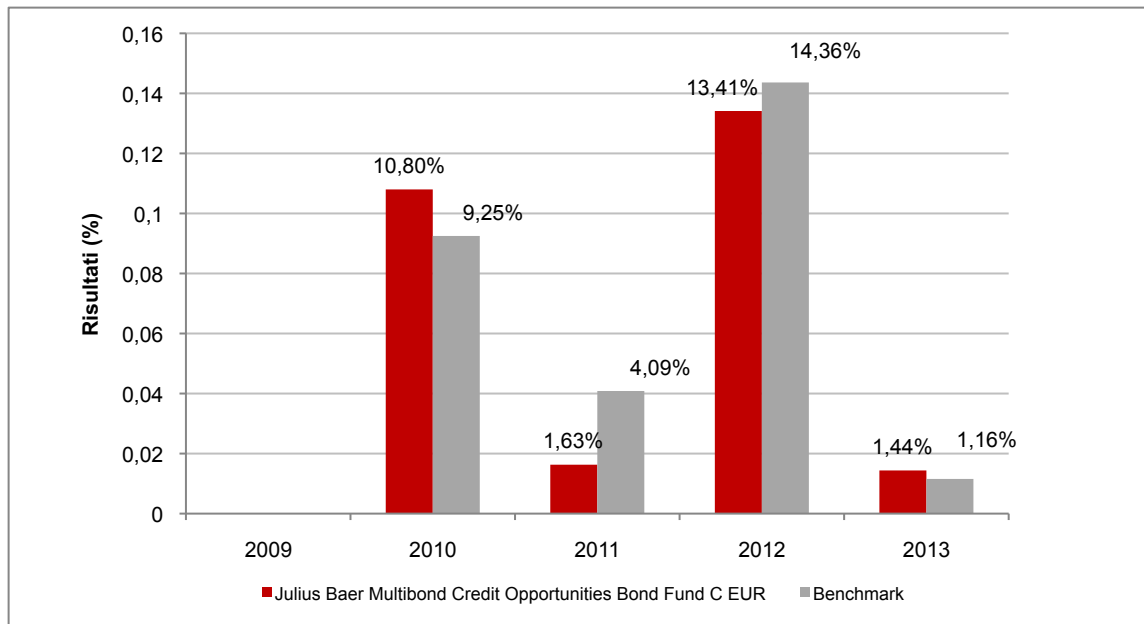
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



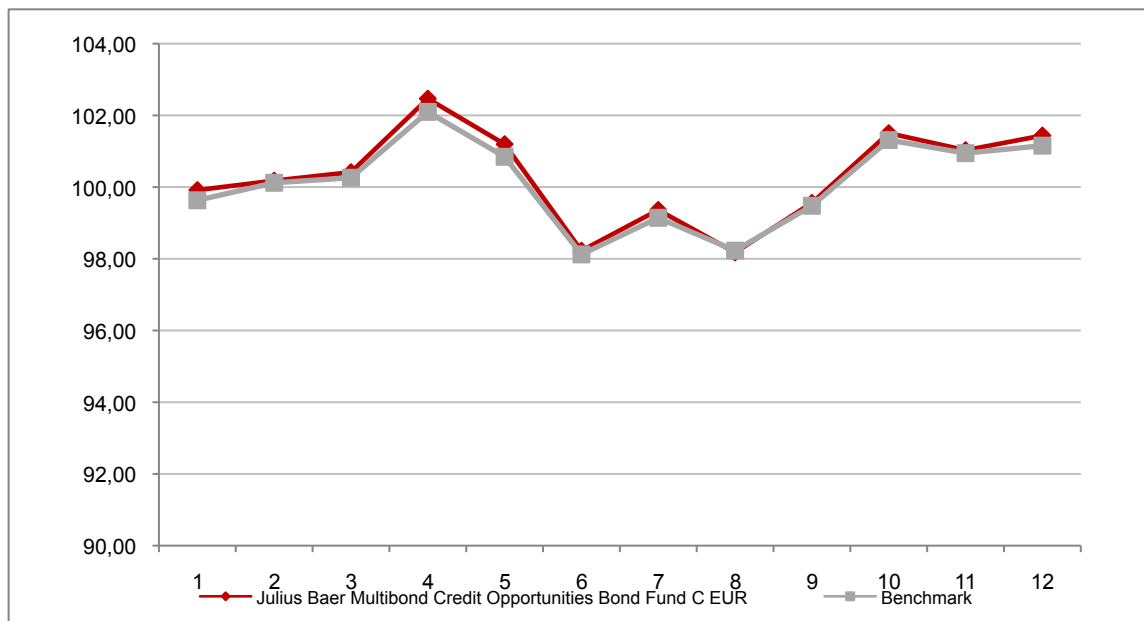
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTIBOND CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



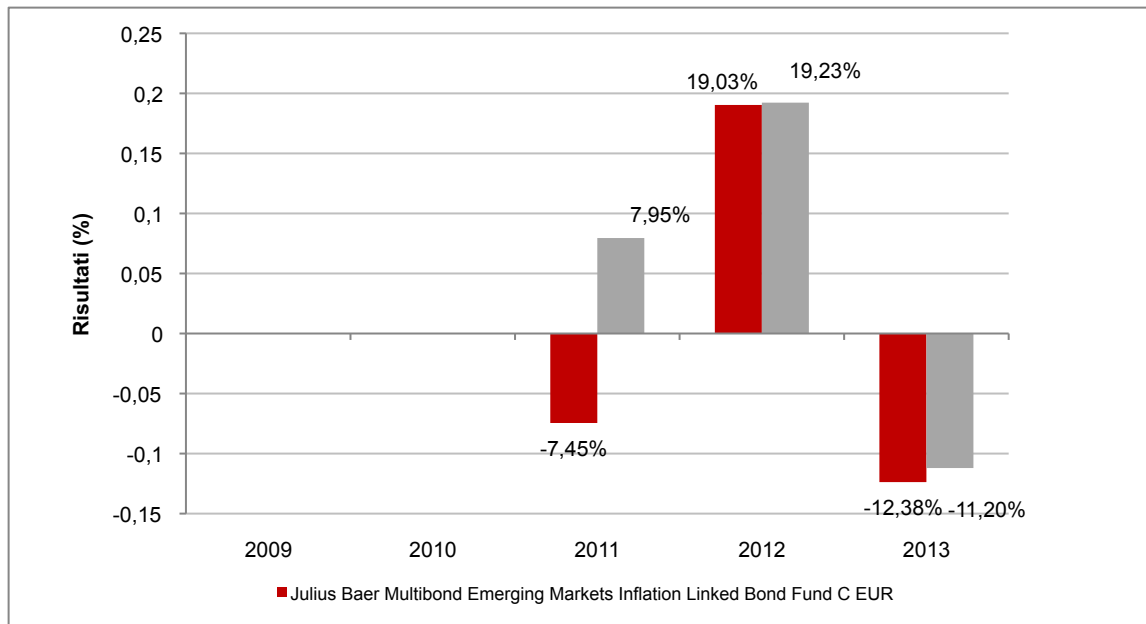
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



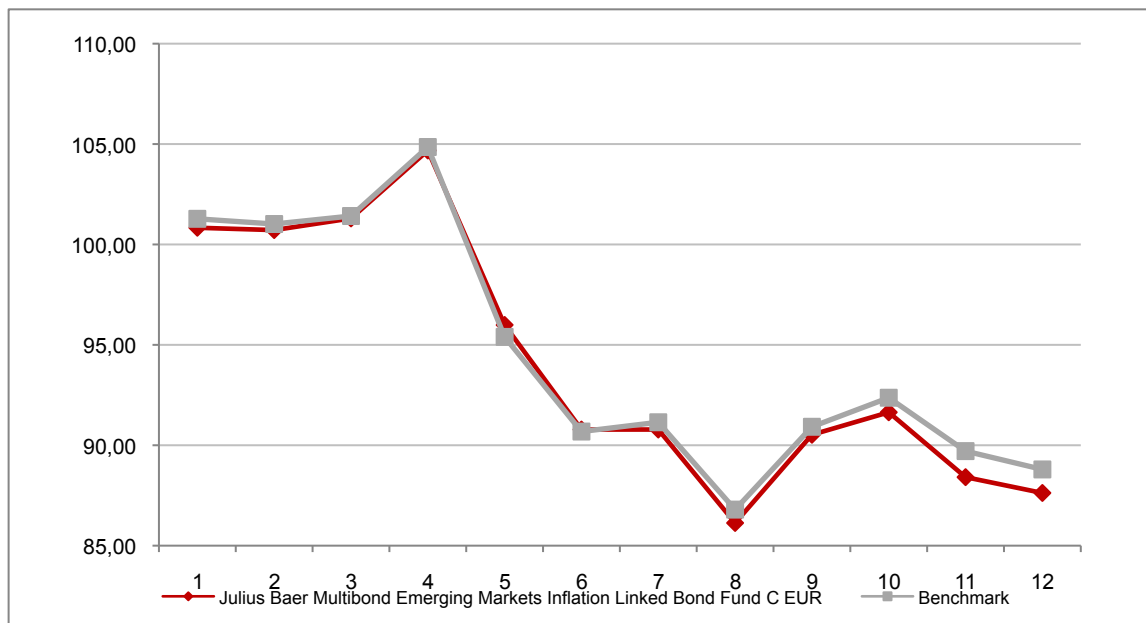
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



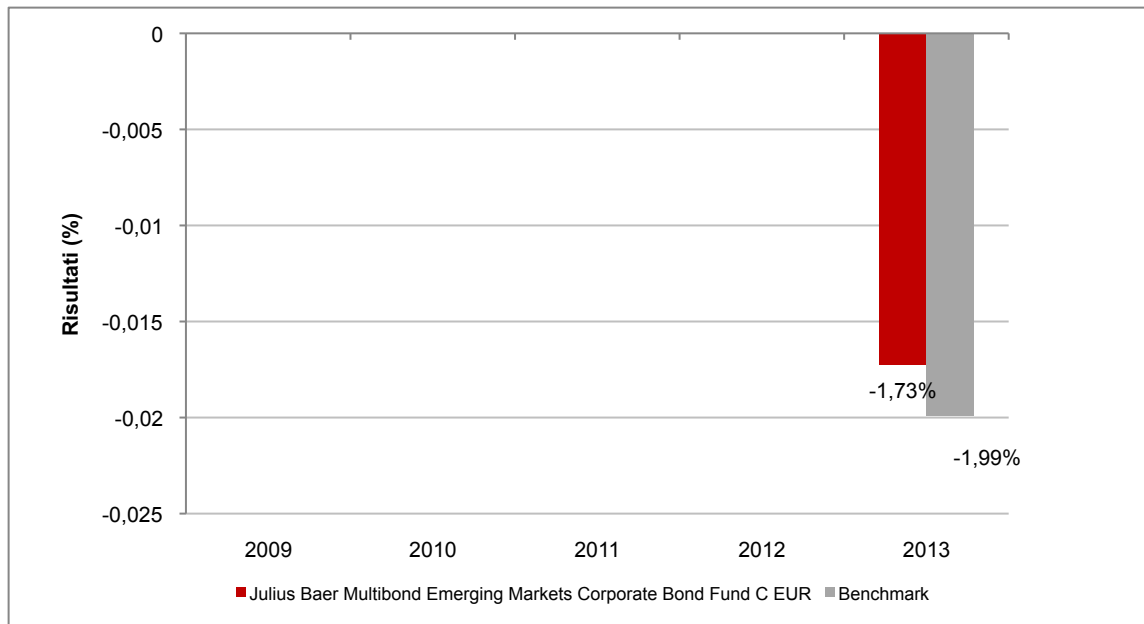
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



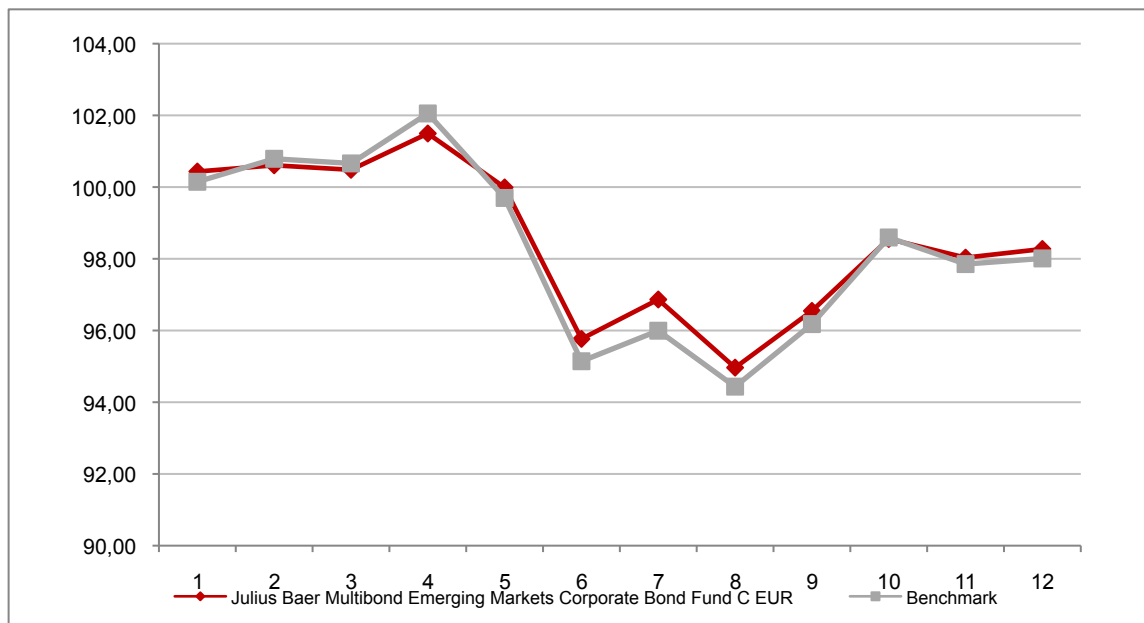
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



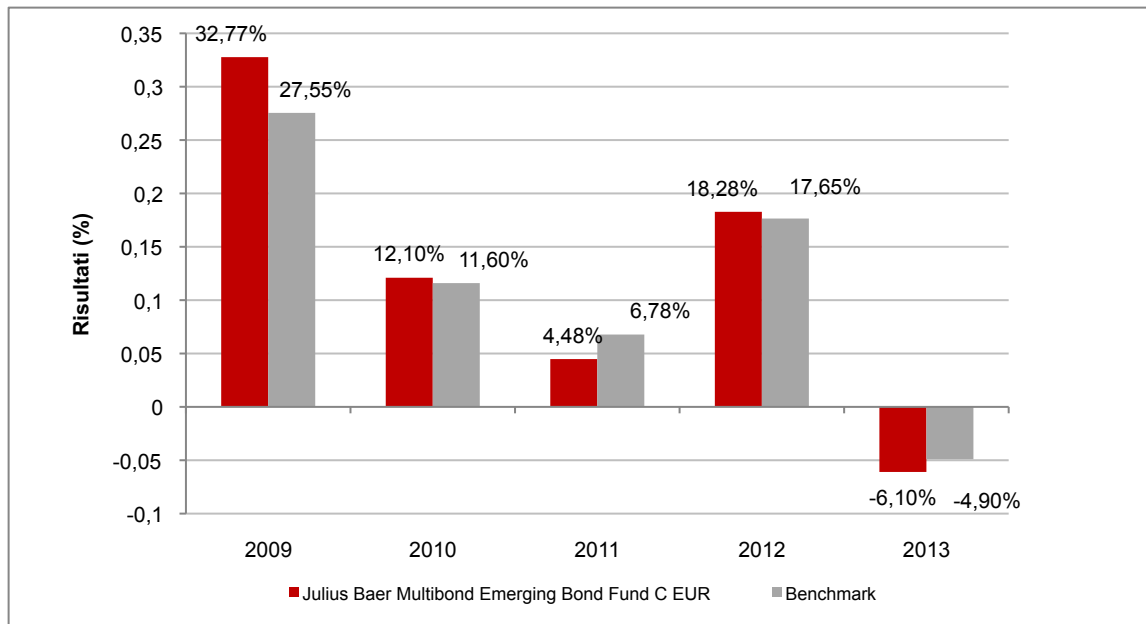
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



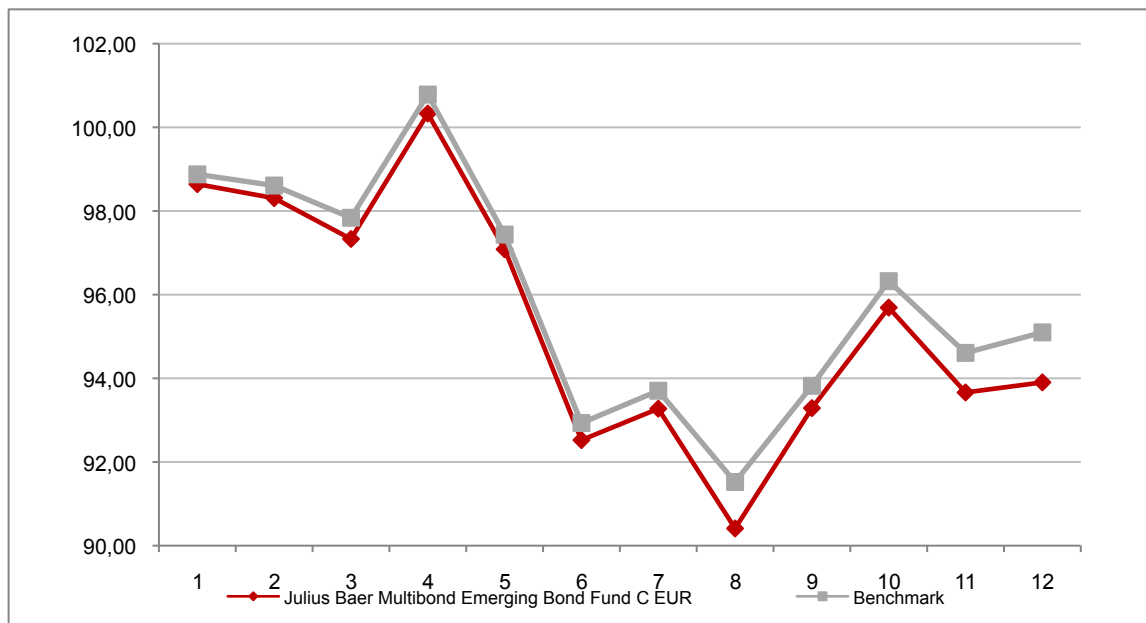
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING BOND FUND 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:

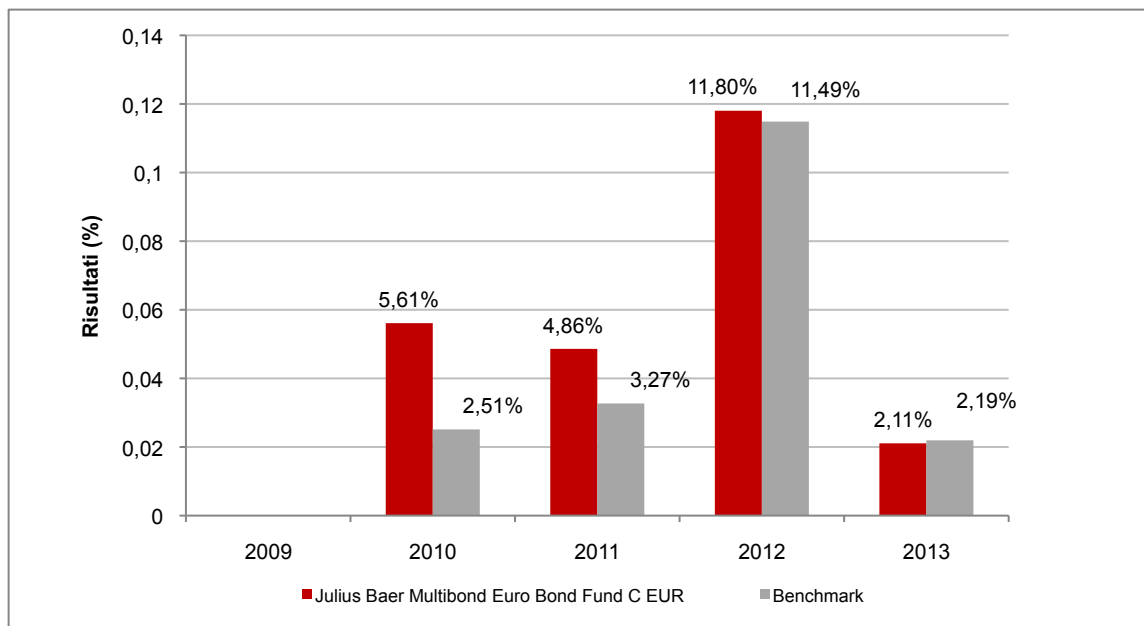


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

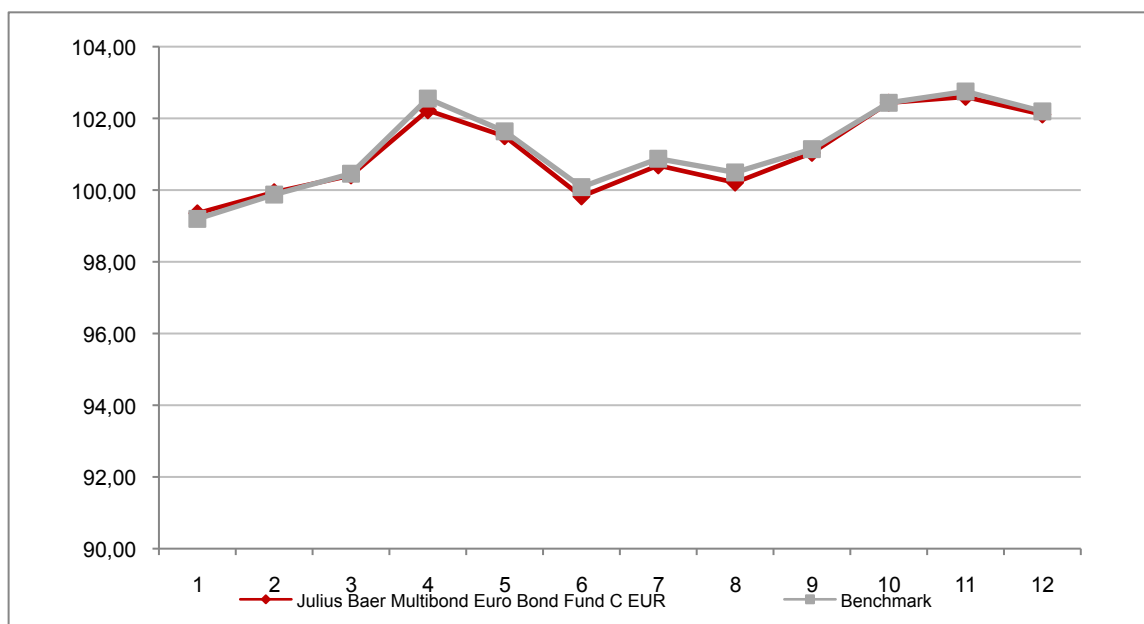


## JULIUS BAER MULTIBOND EURO BOND FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



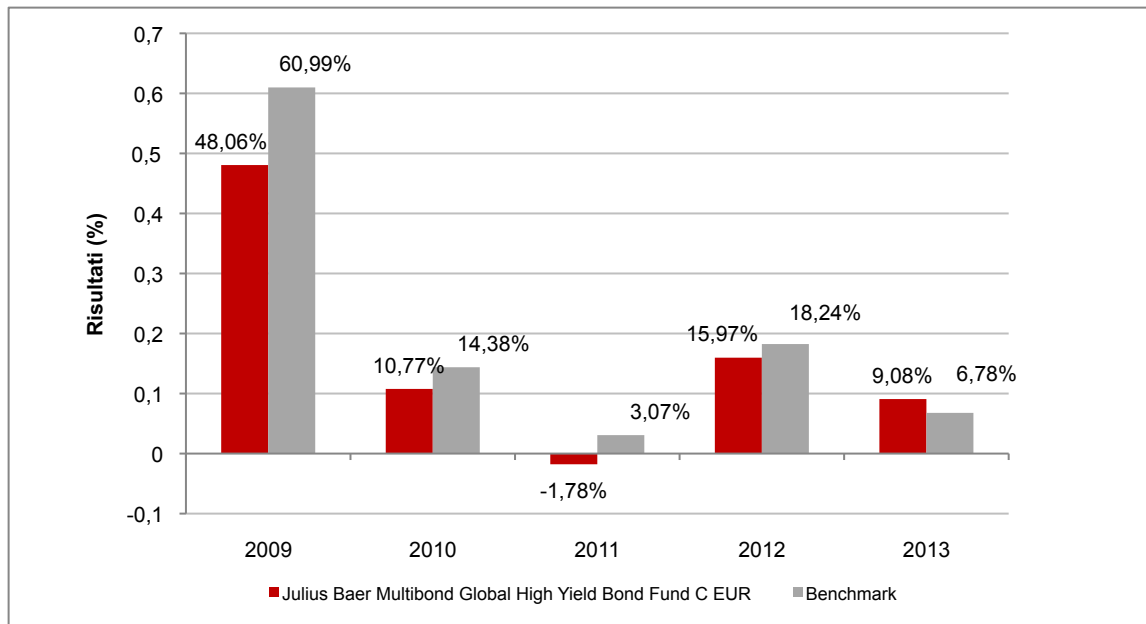
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



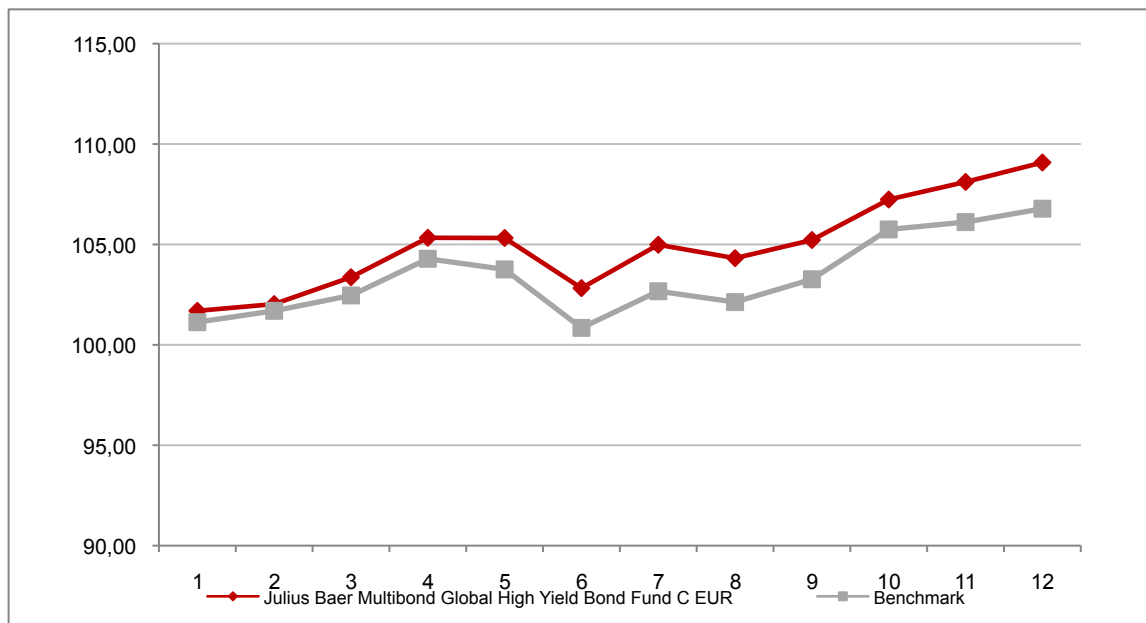
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTIBOND GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



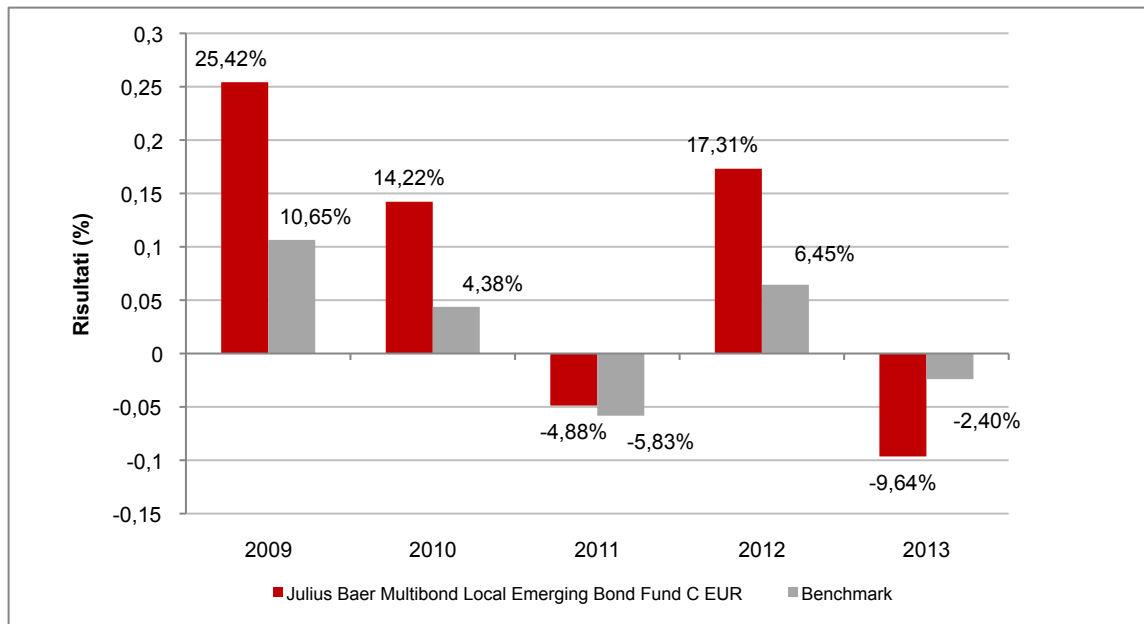
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



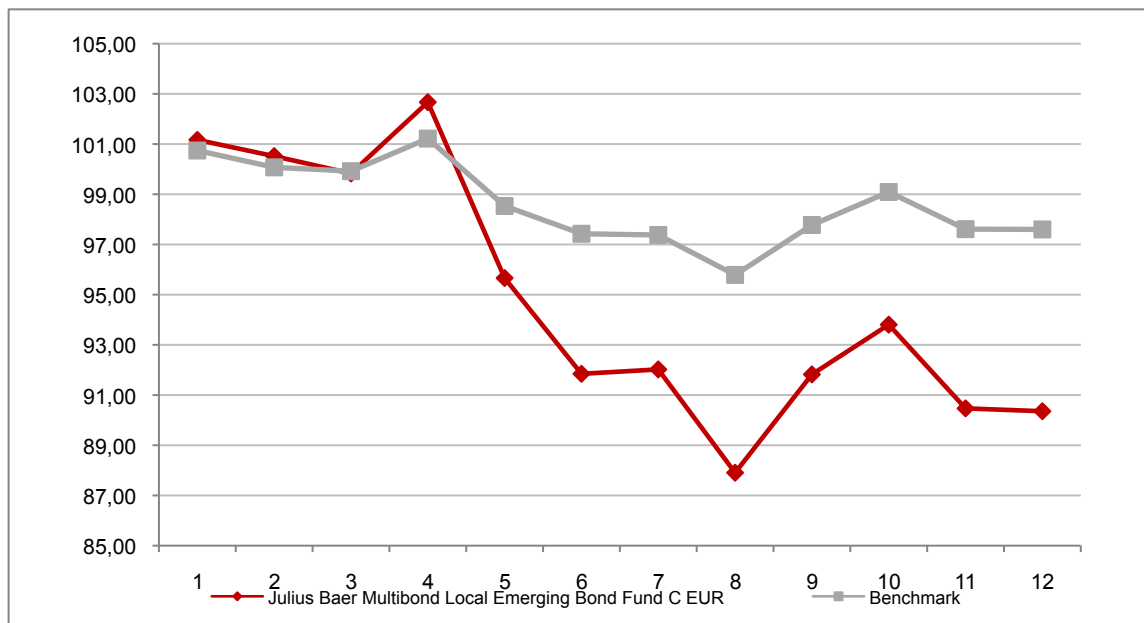
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTIBOND LOCAL EMERGING BOND FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



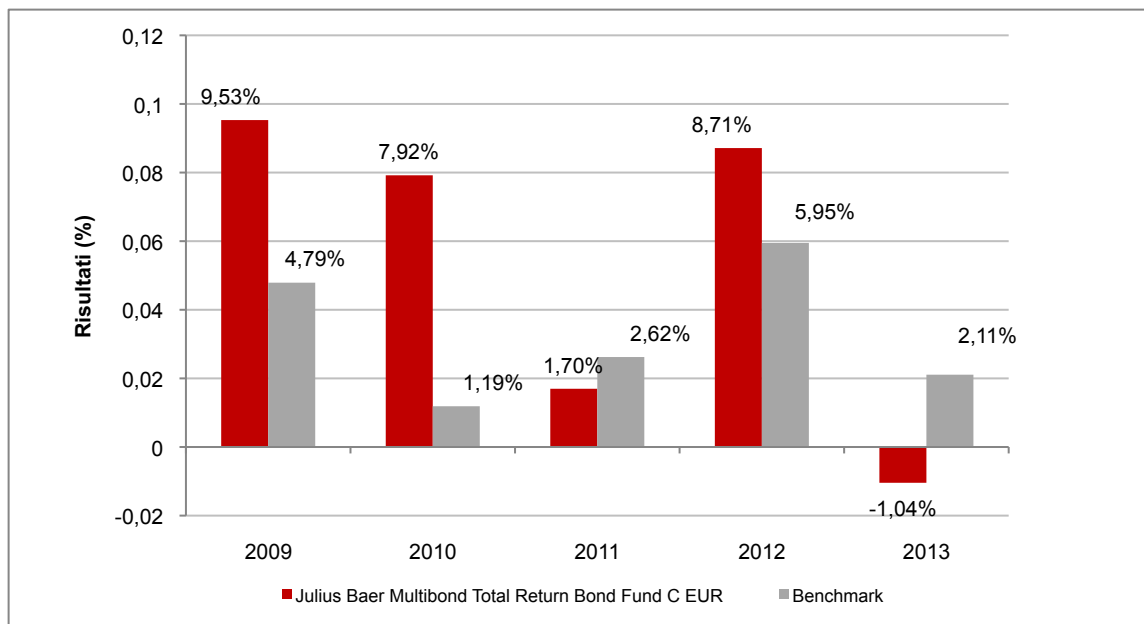
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



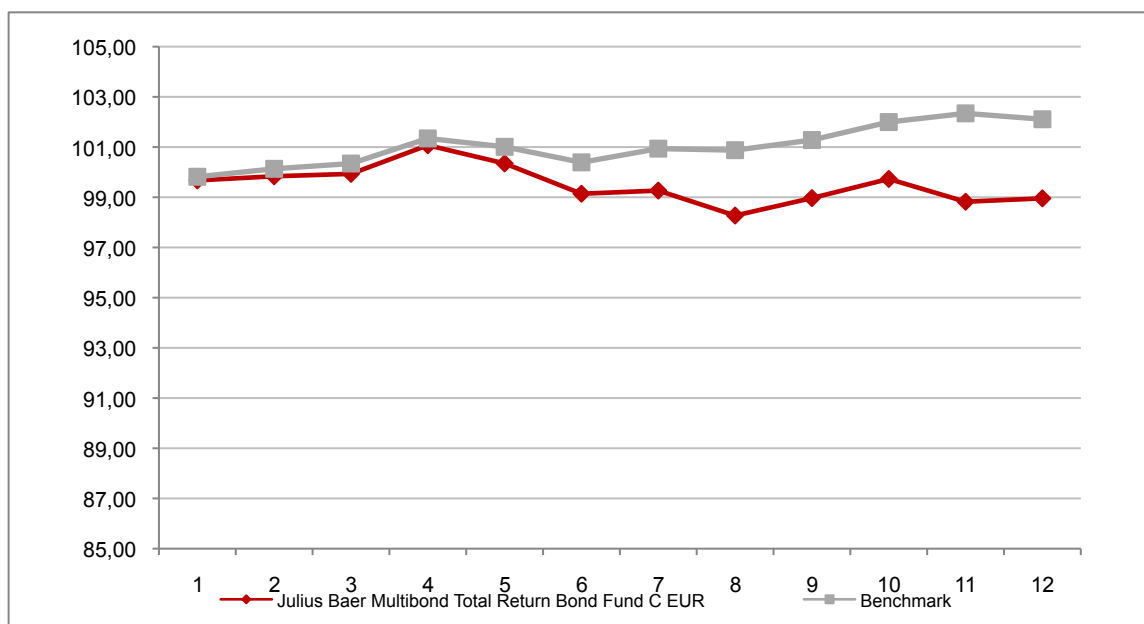
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTIBOND TOTAL RETURN BOND FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



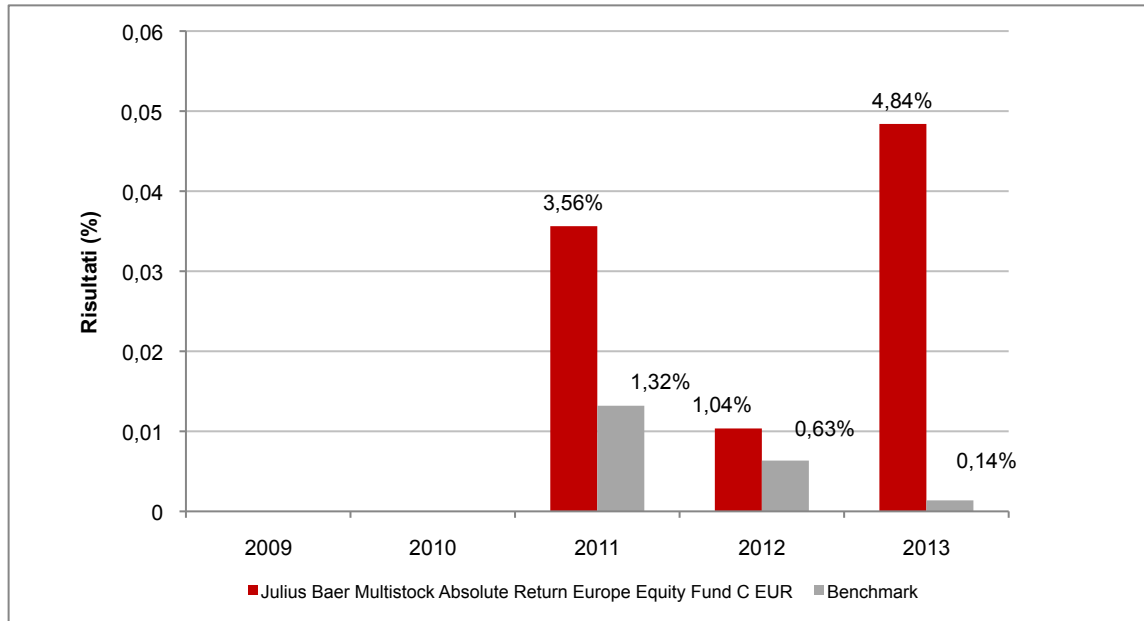
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



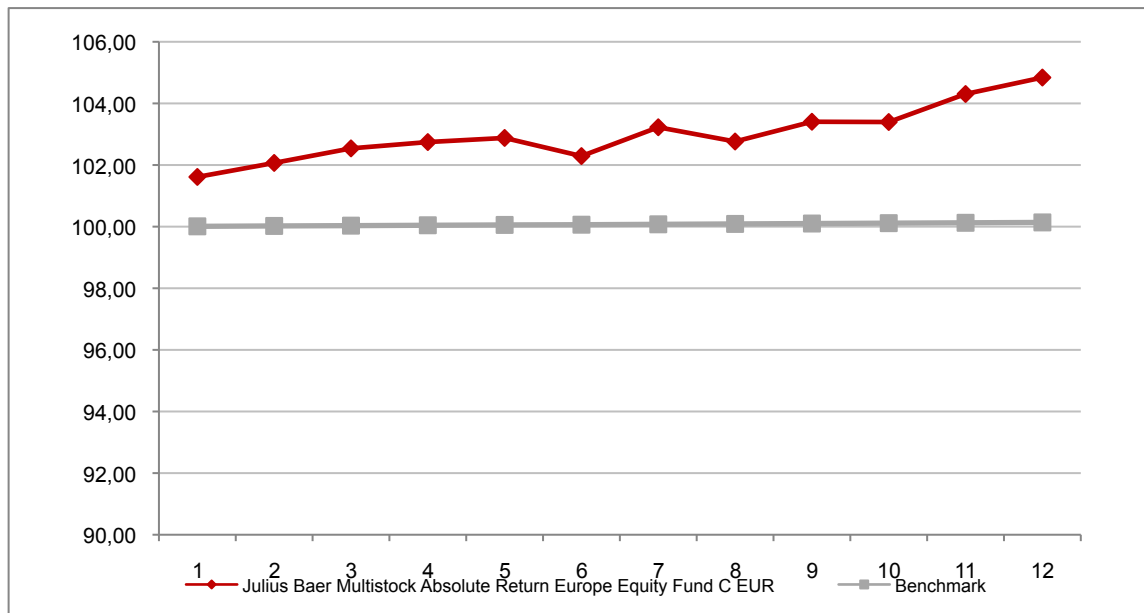
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

**JULIUS BAER MULTISTOCK ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND C EUR**

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



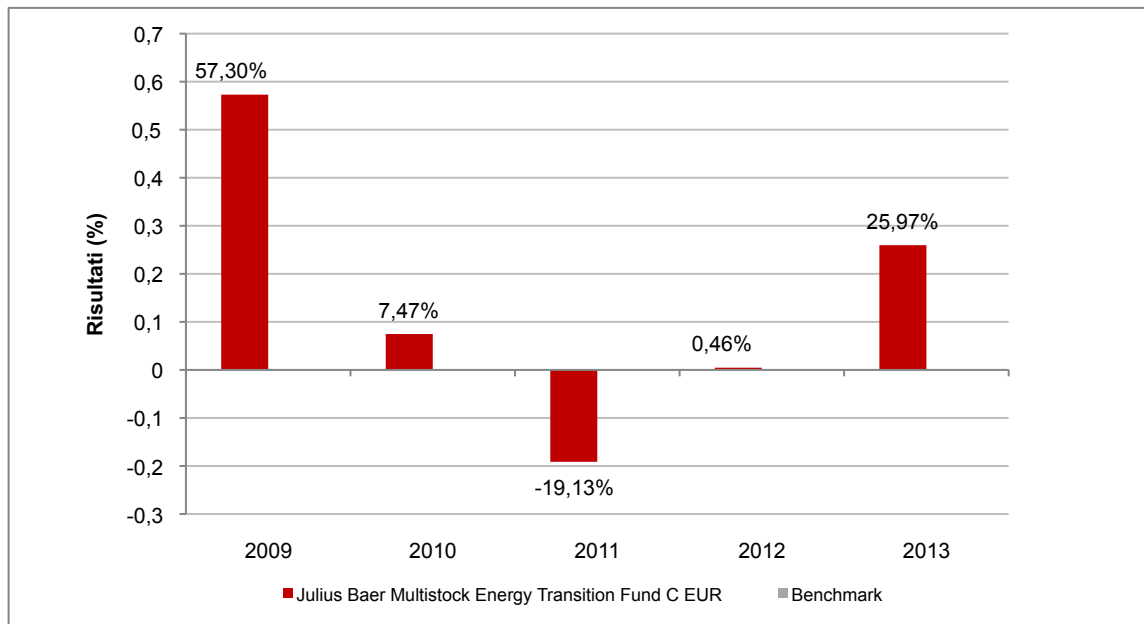
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



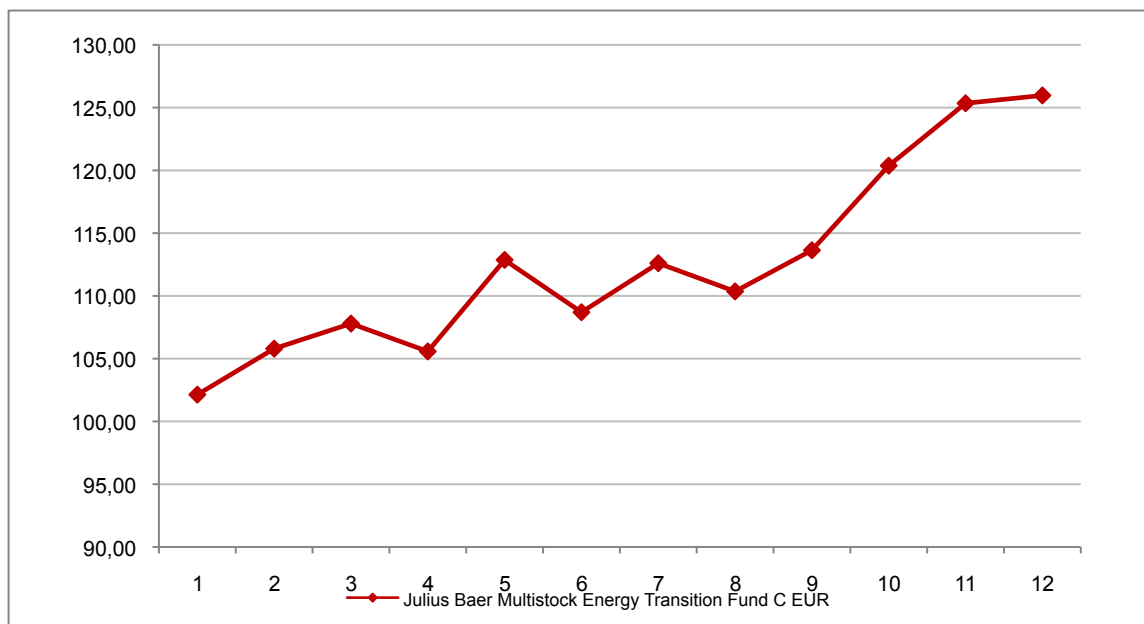
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTISTOCK ENERGY TRANSITION FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



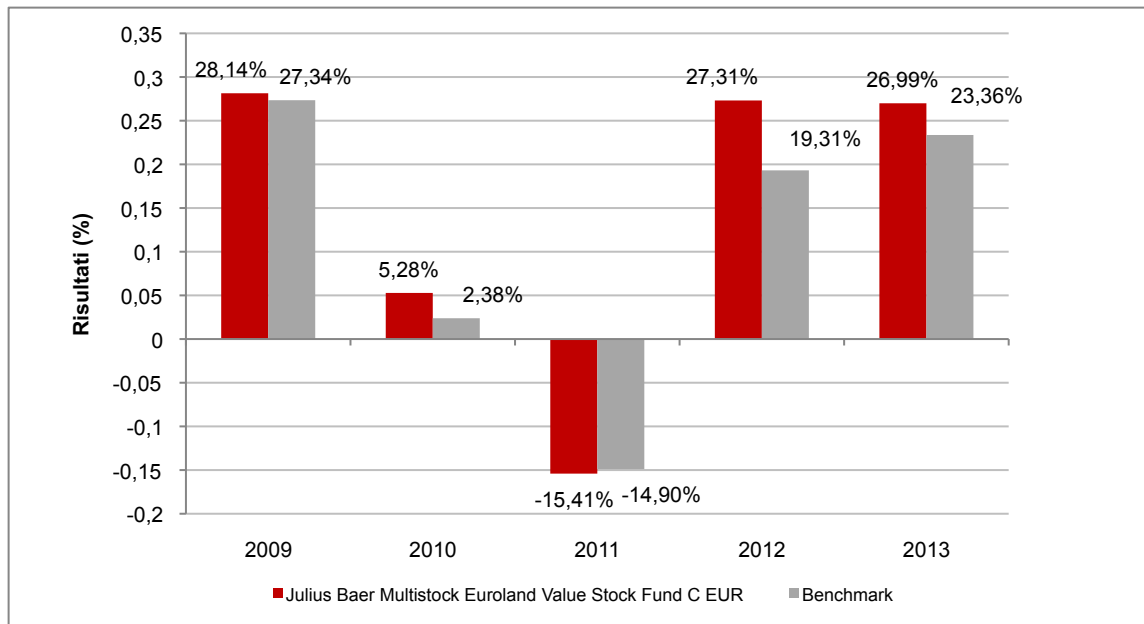
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



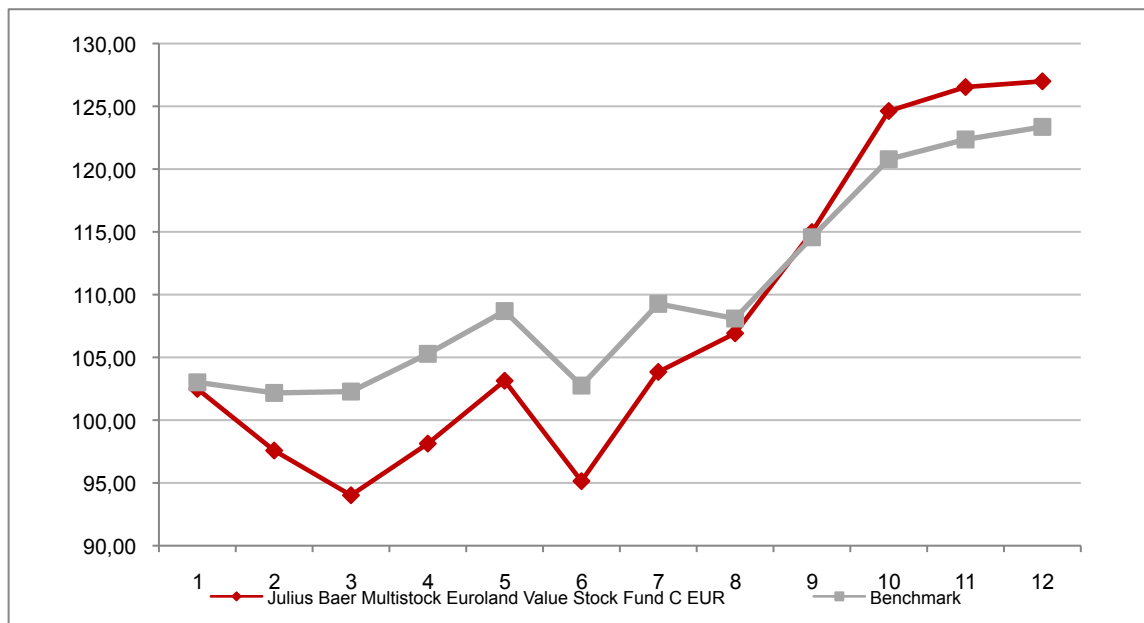
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTISTOCK EUROLAND VALUE STOCK FUND C EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



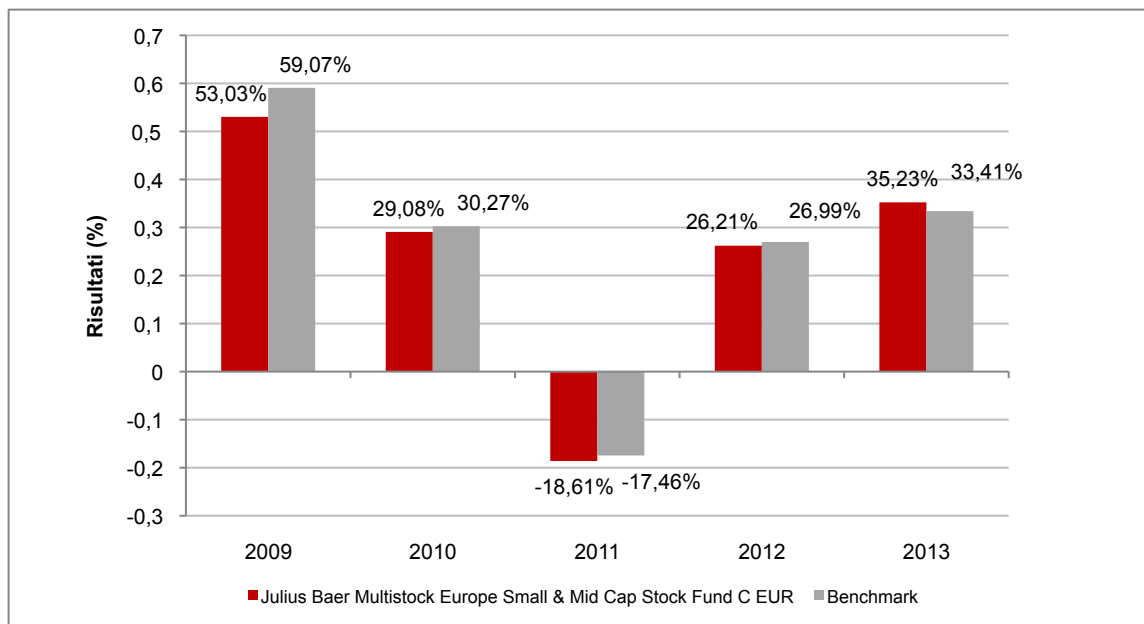
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



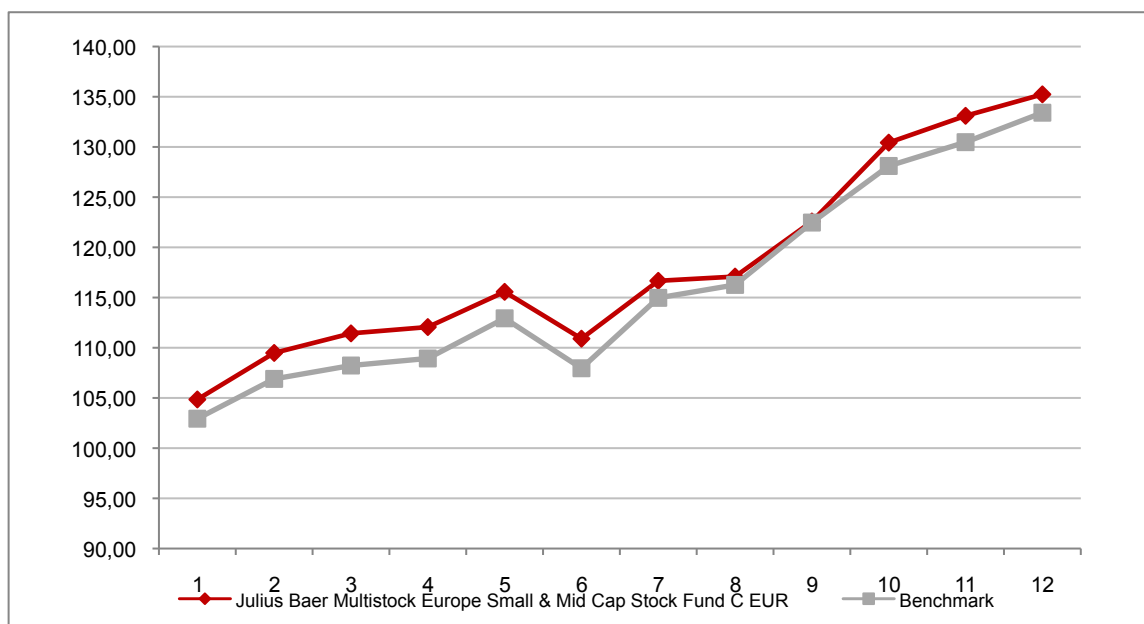
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## JULIUS BAER MULTISTOCK EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND 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:

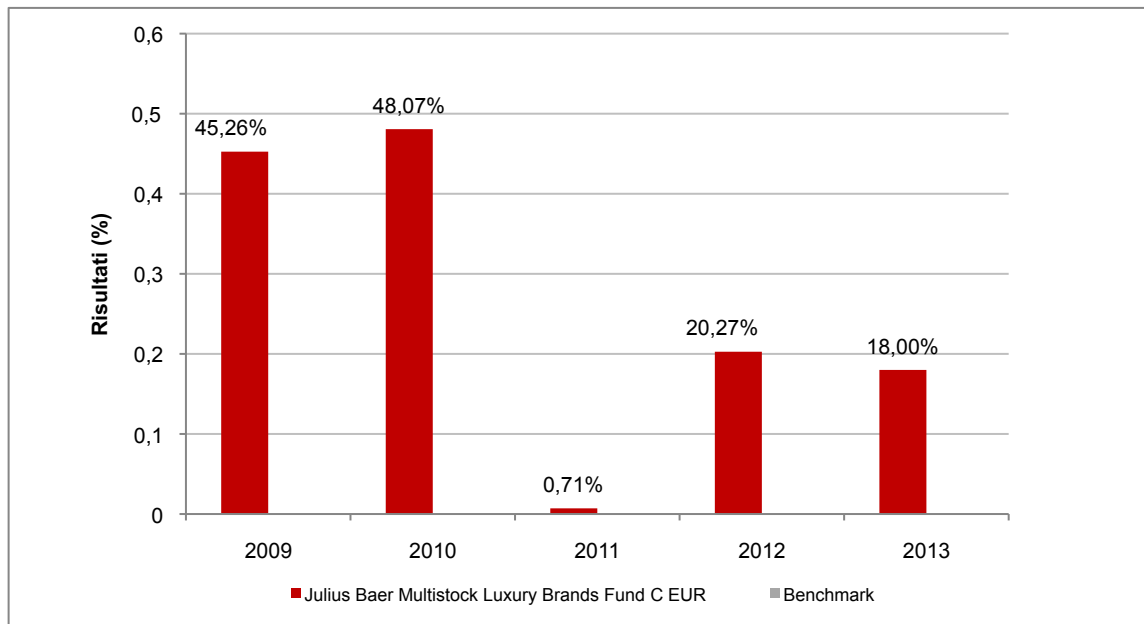


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

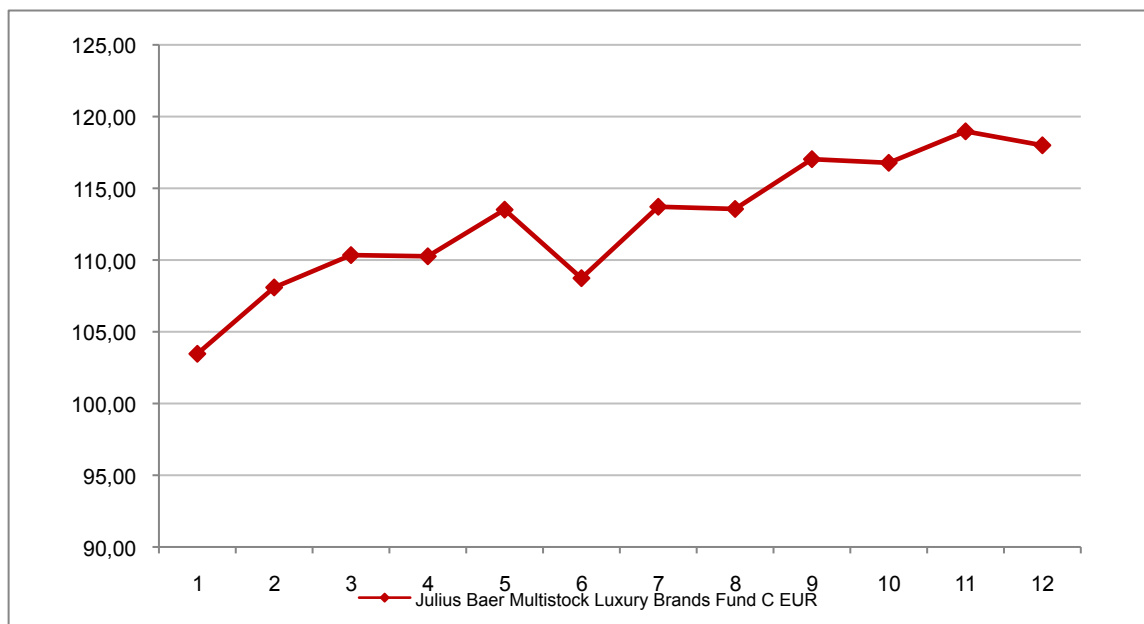


## JULIUS BAER MULTISTOCK LUXURY BRANDS FUND C EUR

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:

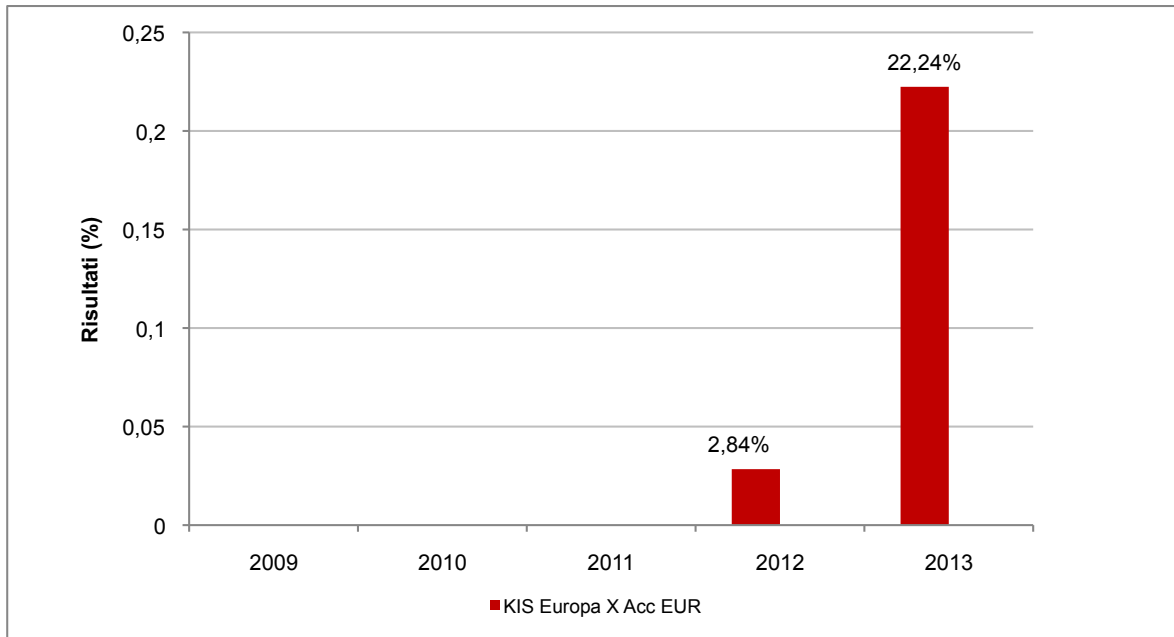


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

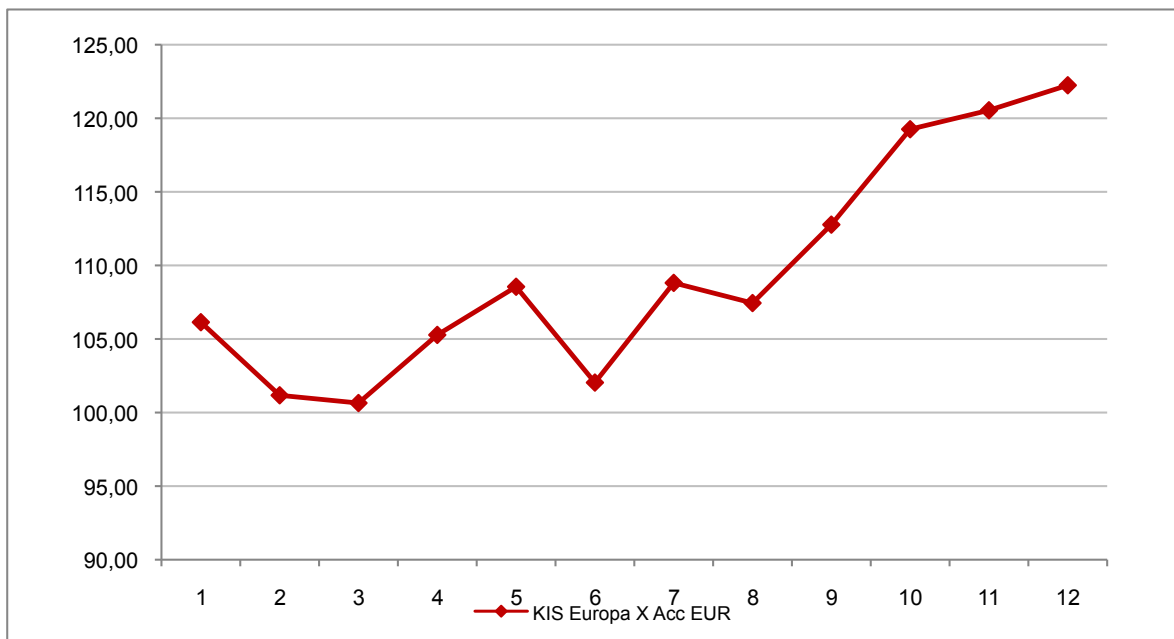
## KAIROS INTERNATIONAL SICAV

### KIS EUROPA X ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



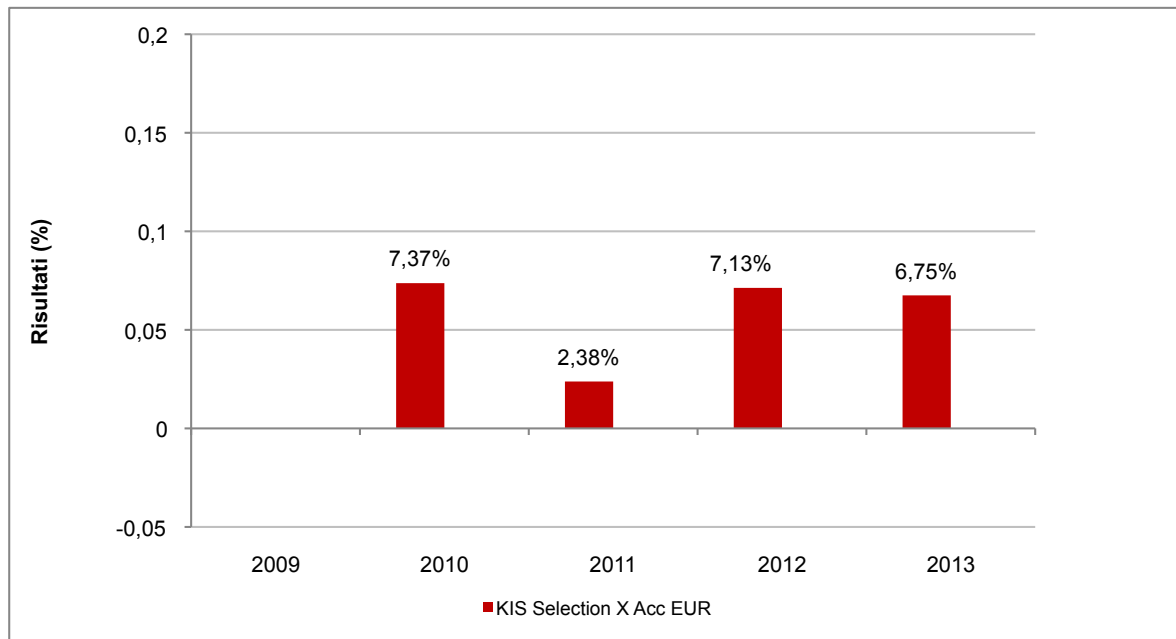
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



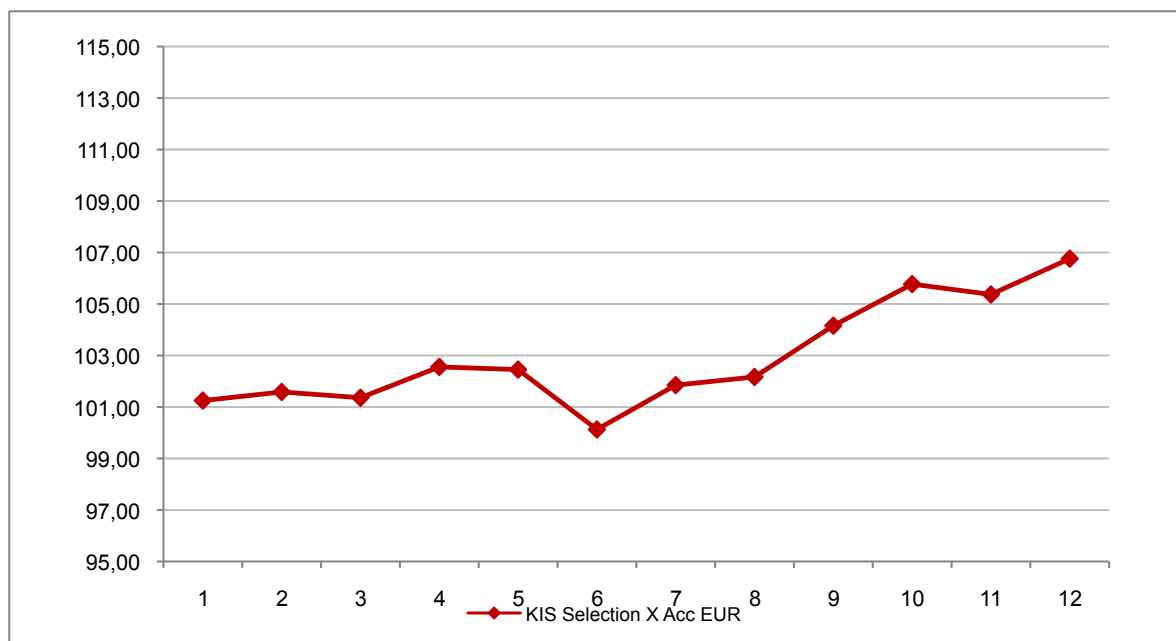
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## KIS SELECTION X ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



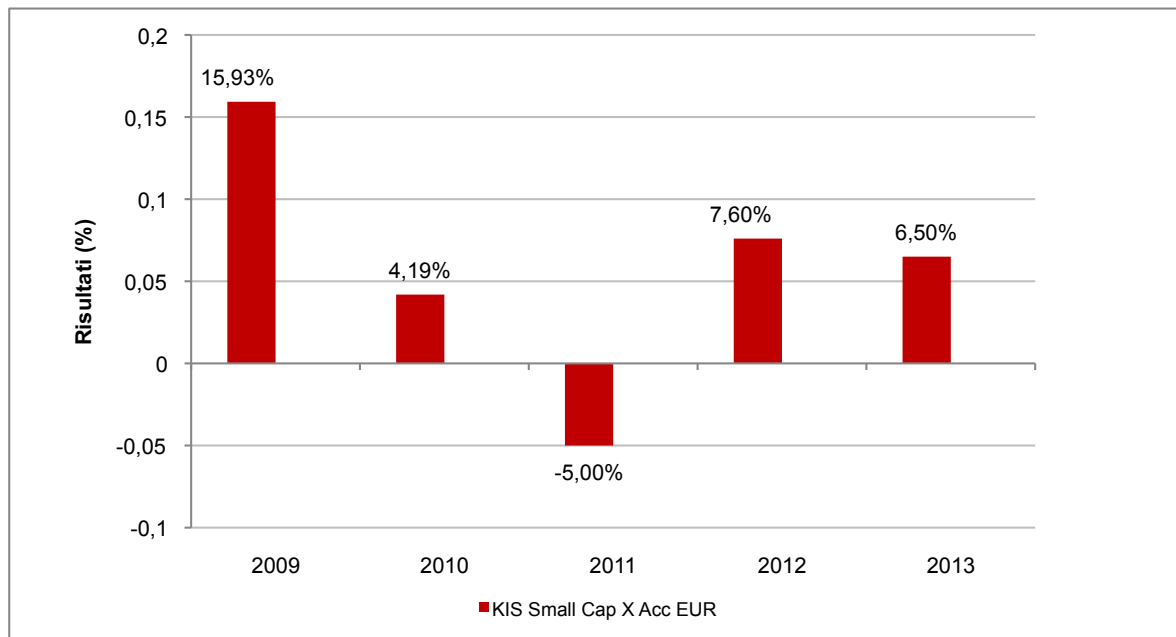
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



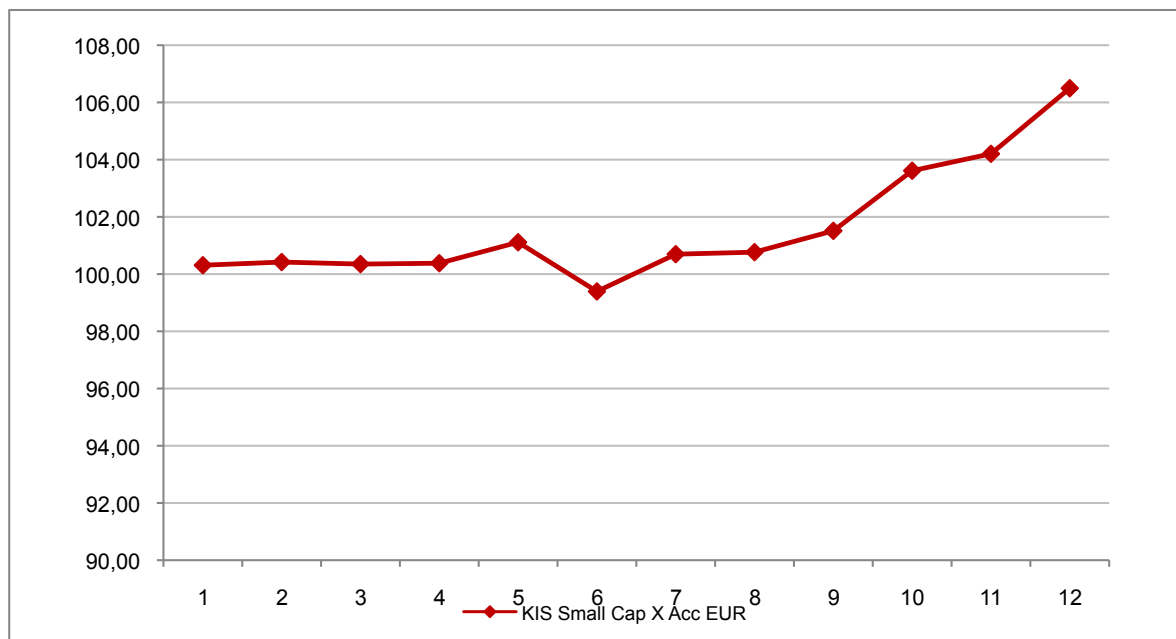
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## KIS SMALL CAP X ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



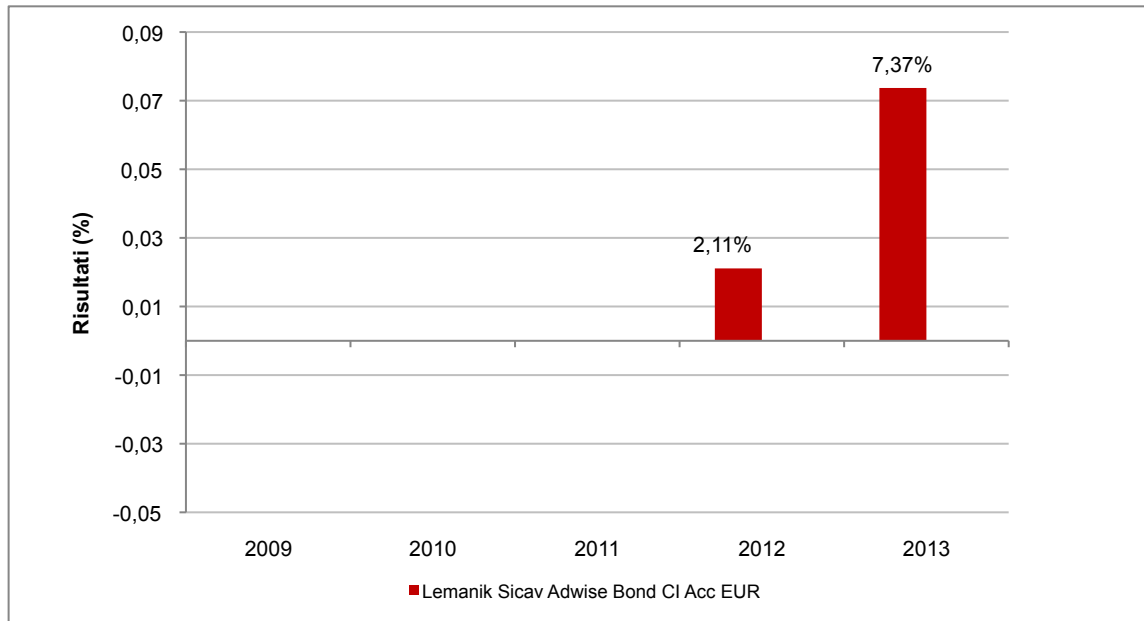
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



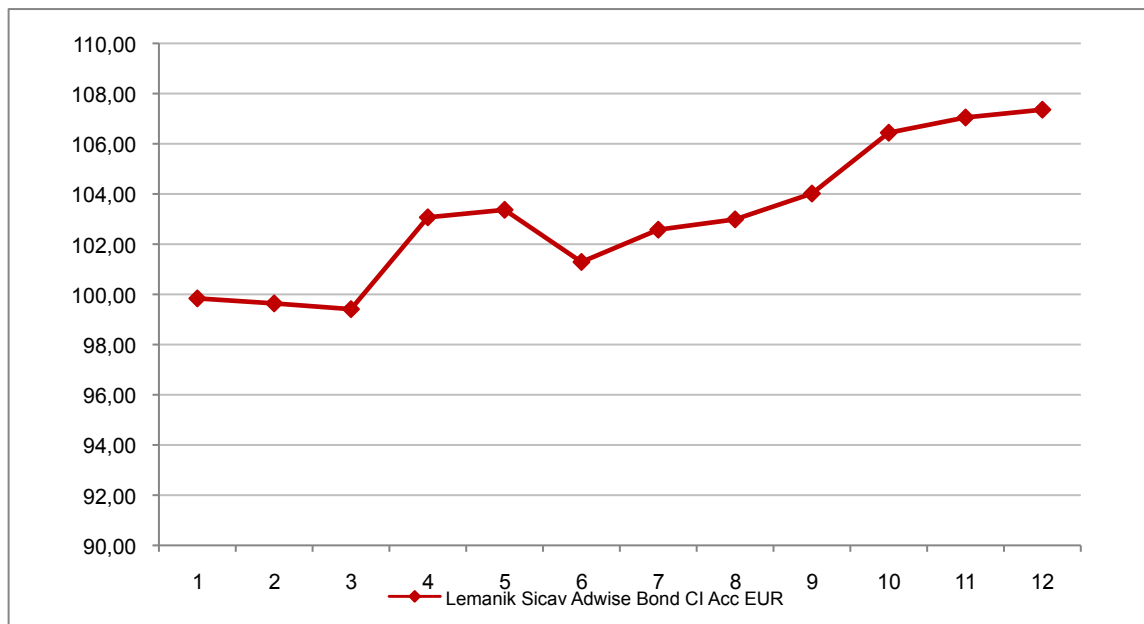
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

**LEMANIK SICAV ADWISE BOND CI ACC EUR**

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



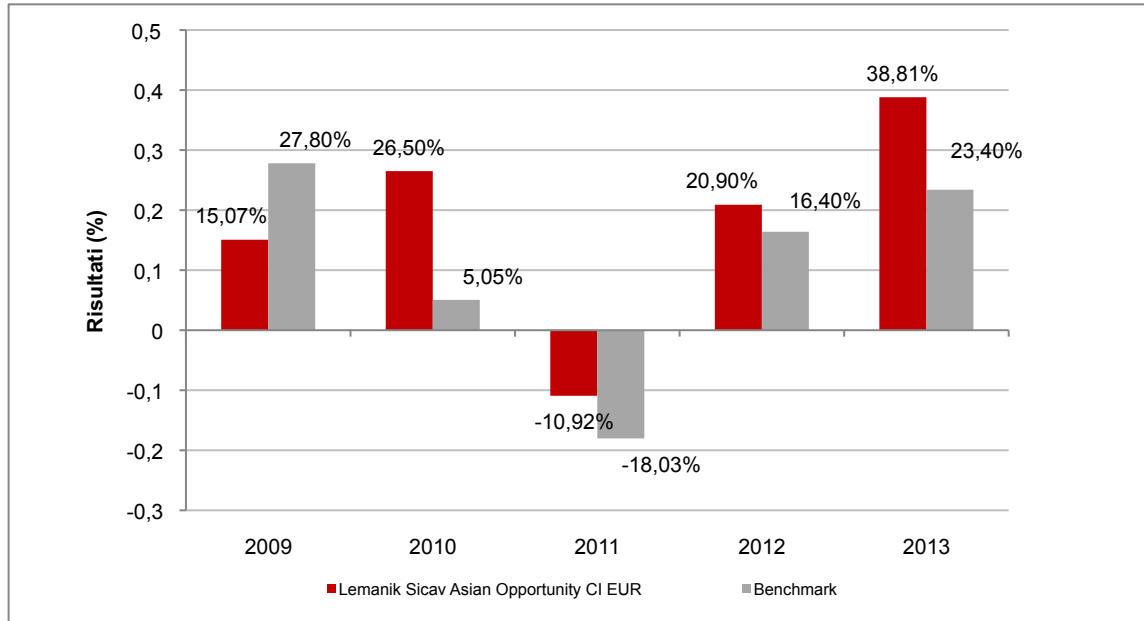
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



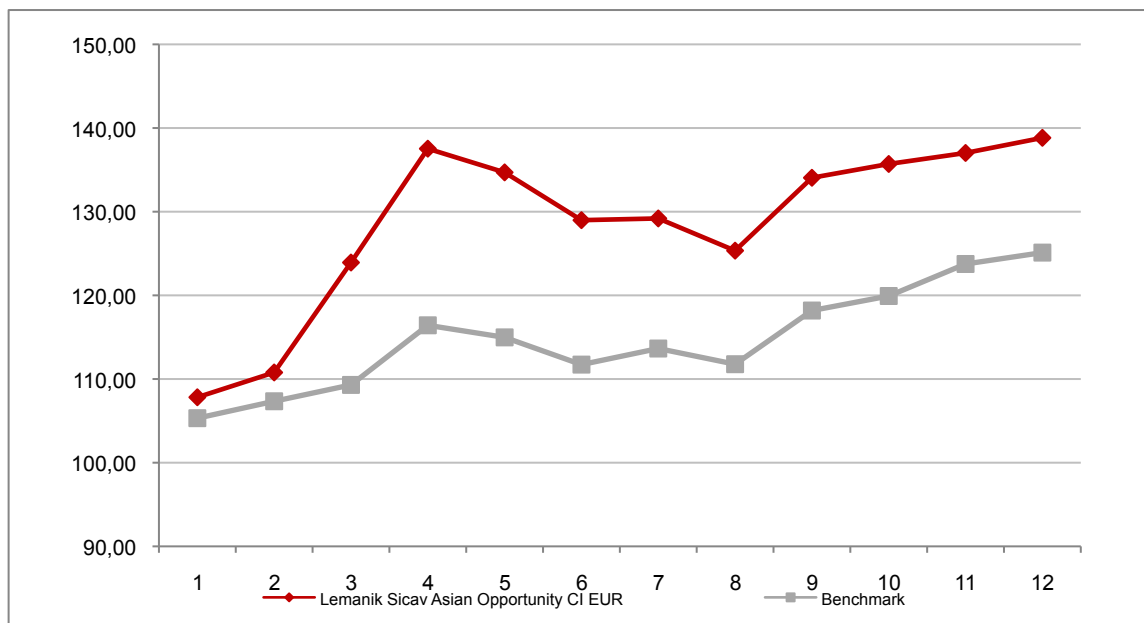
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## LEMANIK SICAV ASIAN OPPORTUNITY CI ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



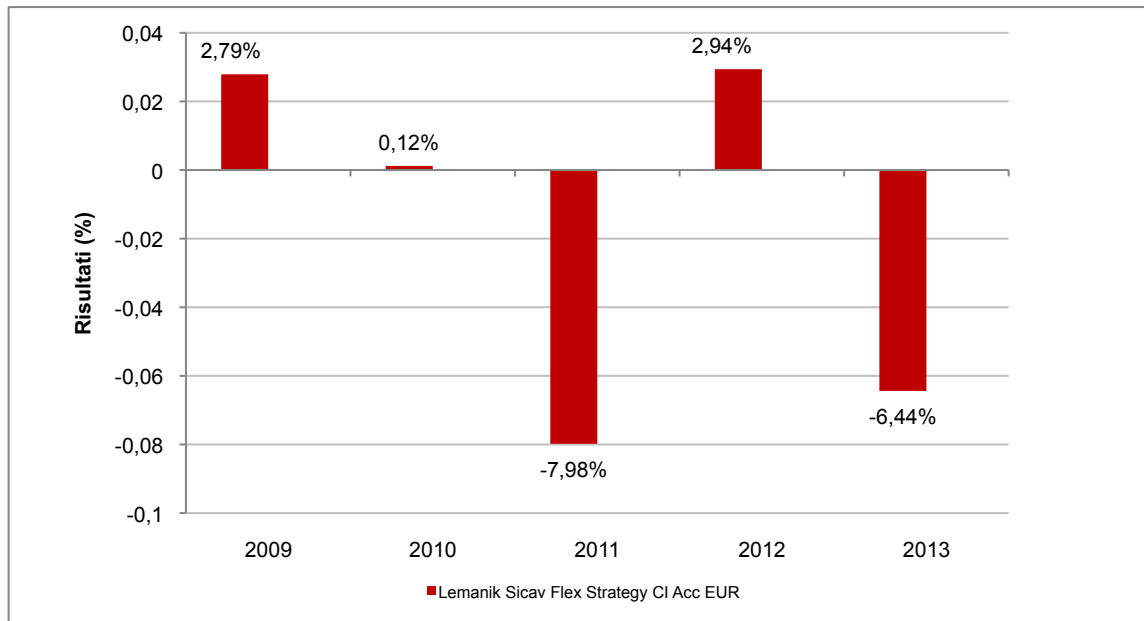
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



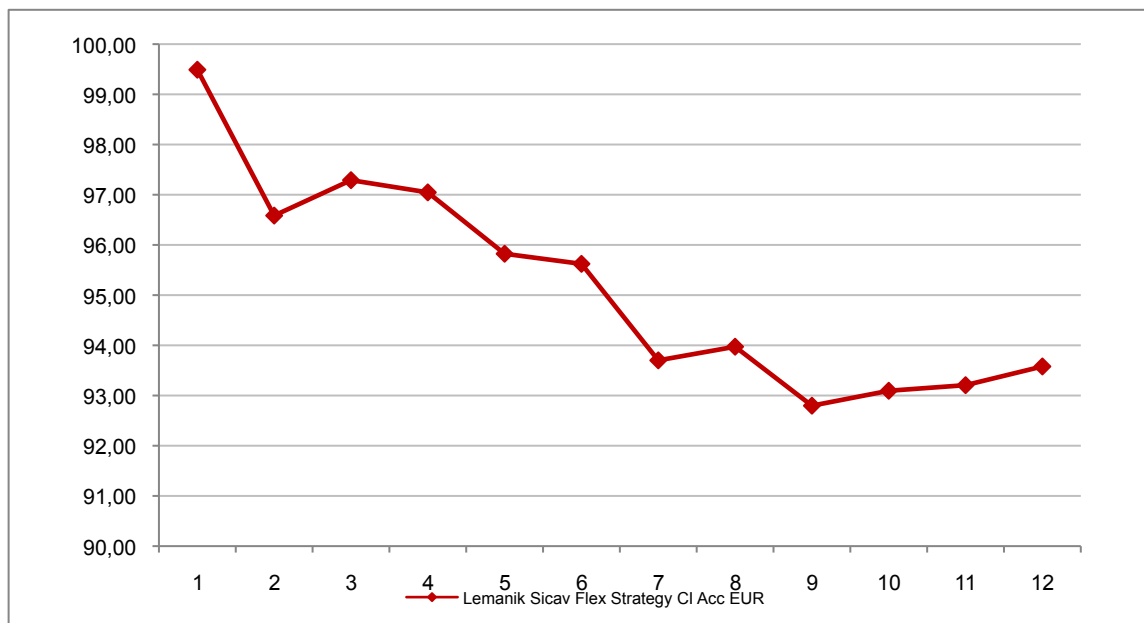
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## LEMANIK SICAV FLEX STRATEGY CI ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



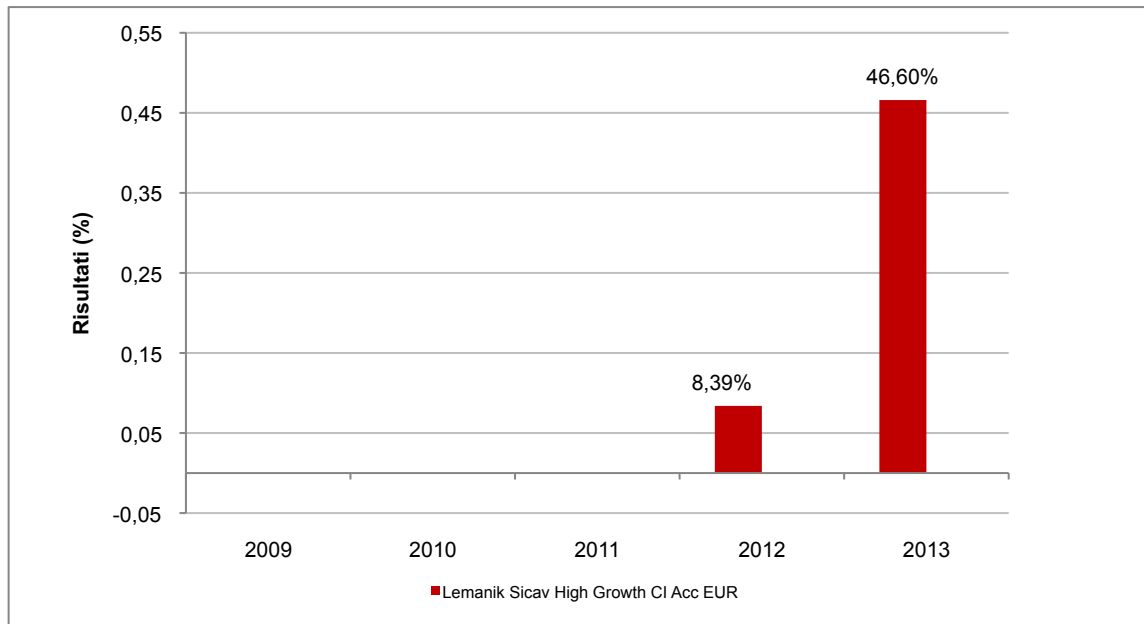
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



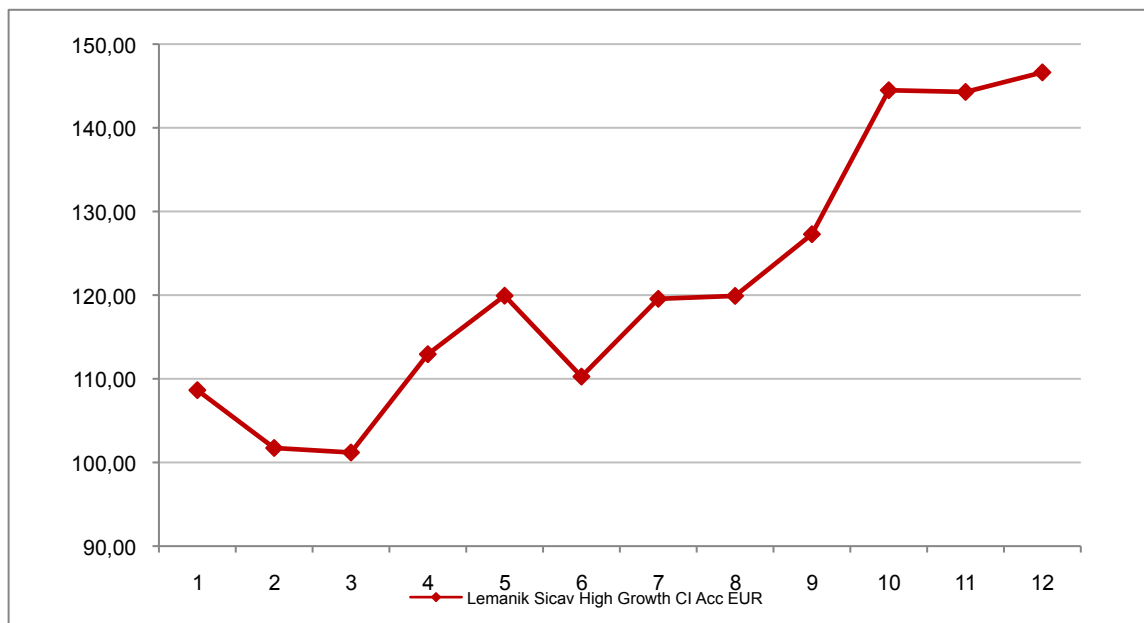
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## LEMANIK SICAV HIGH GROWTH CI ACC EUR

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:

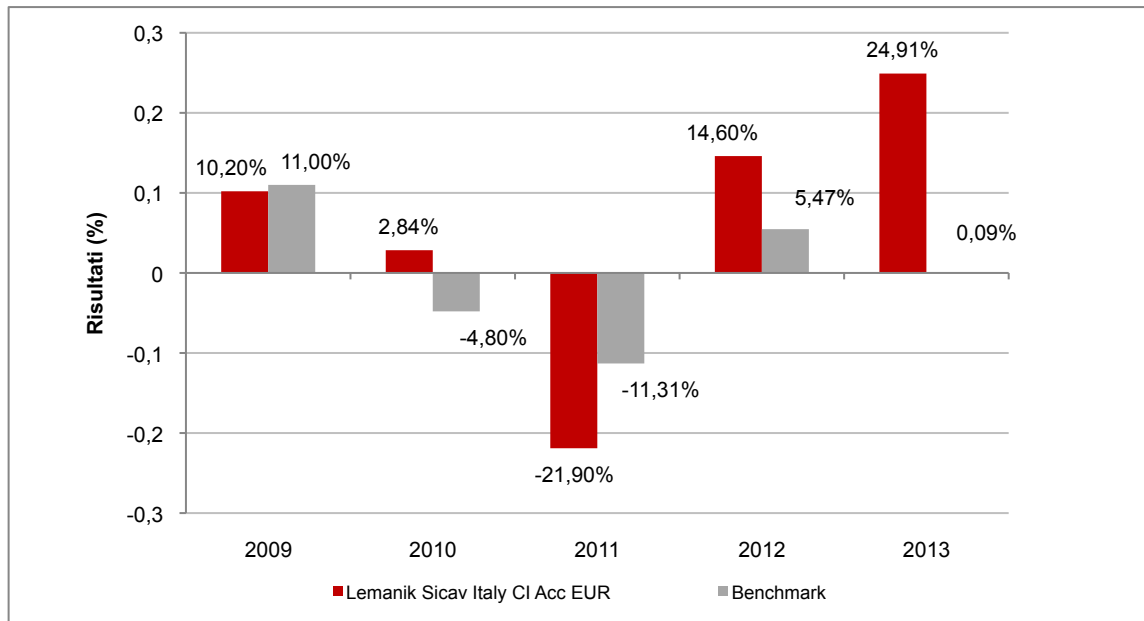


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

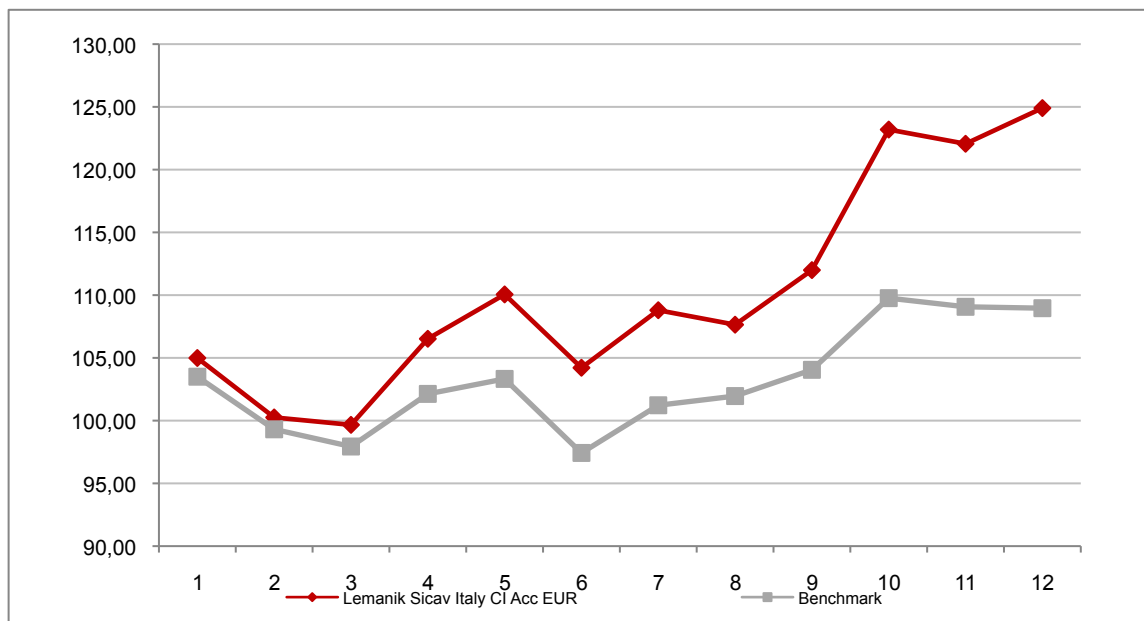


## LEMANIK SICAV ITALY CI ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



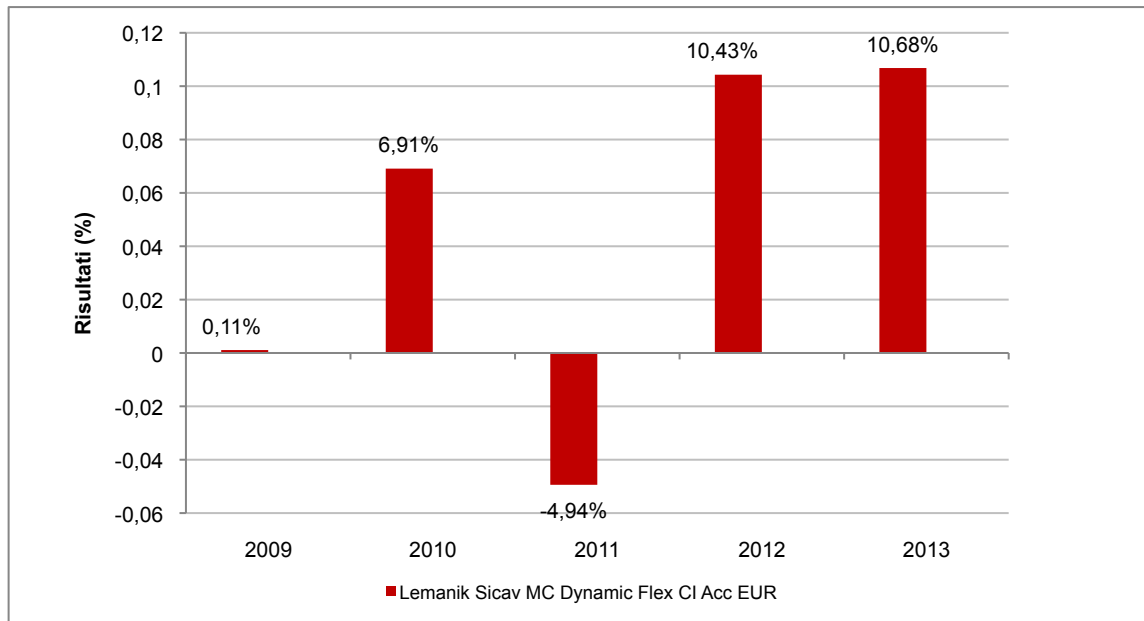
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



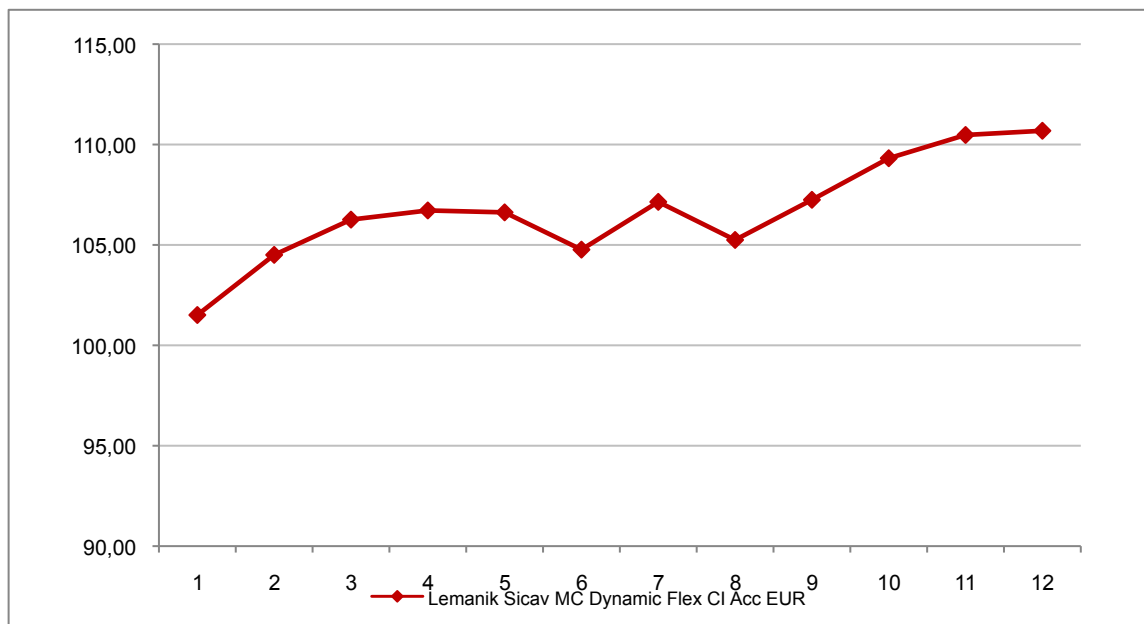
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## LEMANIK SICAV MC DYNAMIC FLEX CI ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



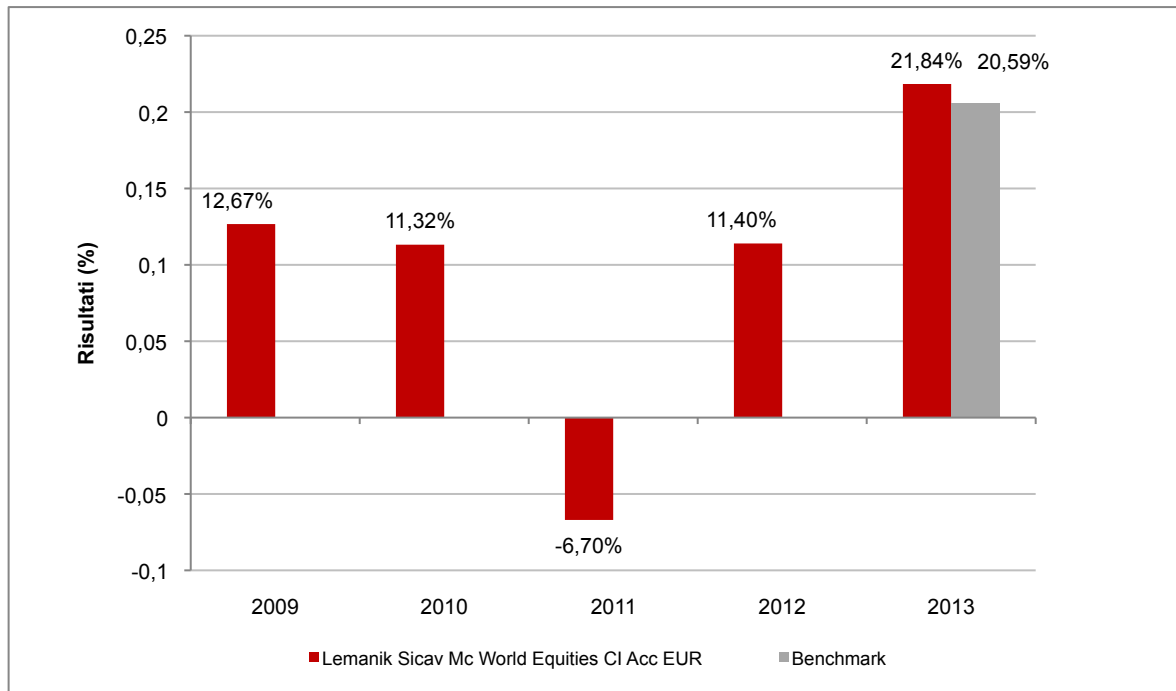
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



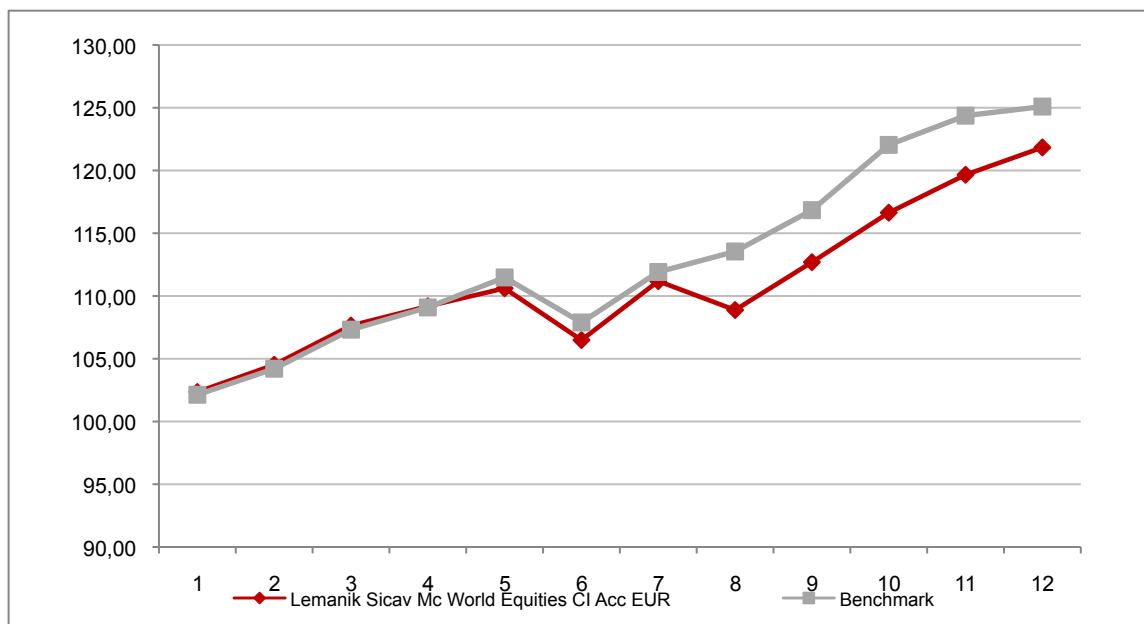
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## LEMANIK SICAV MC WORLD EQUITIES CI ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



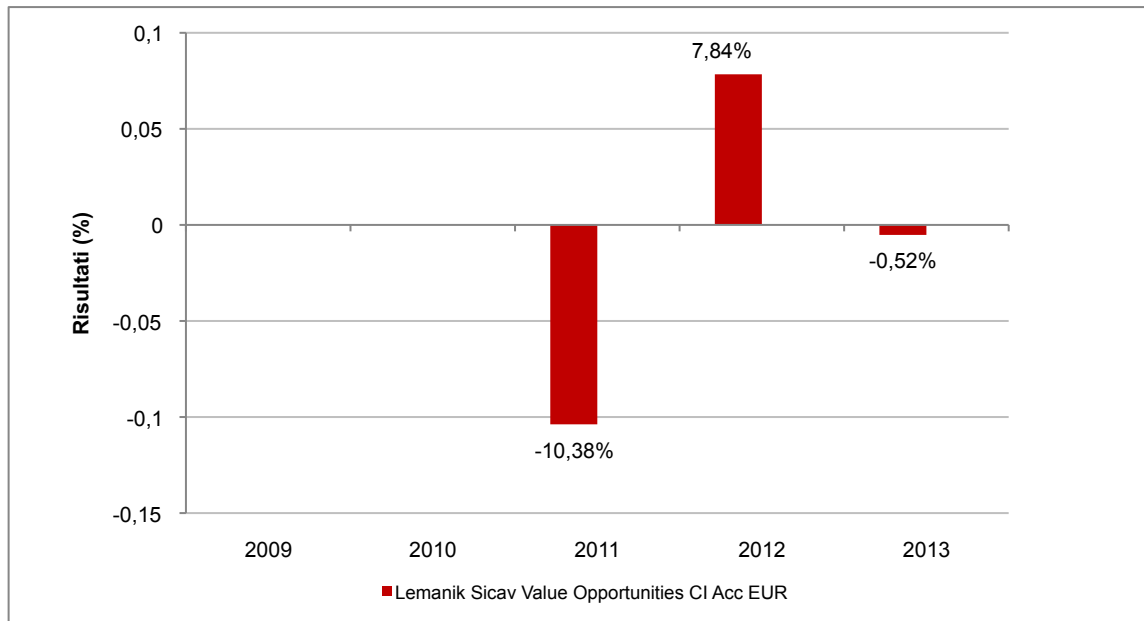
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



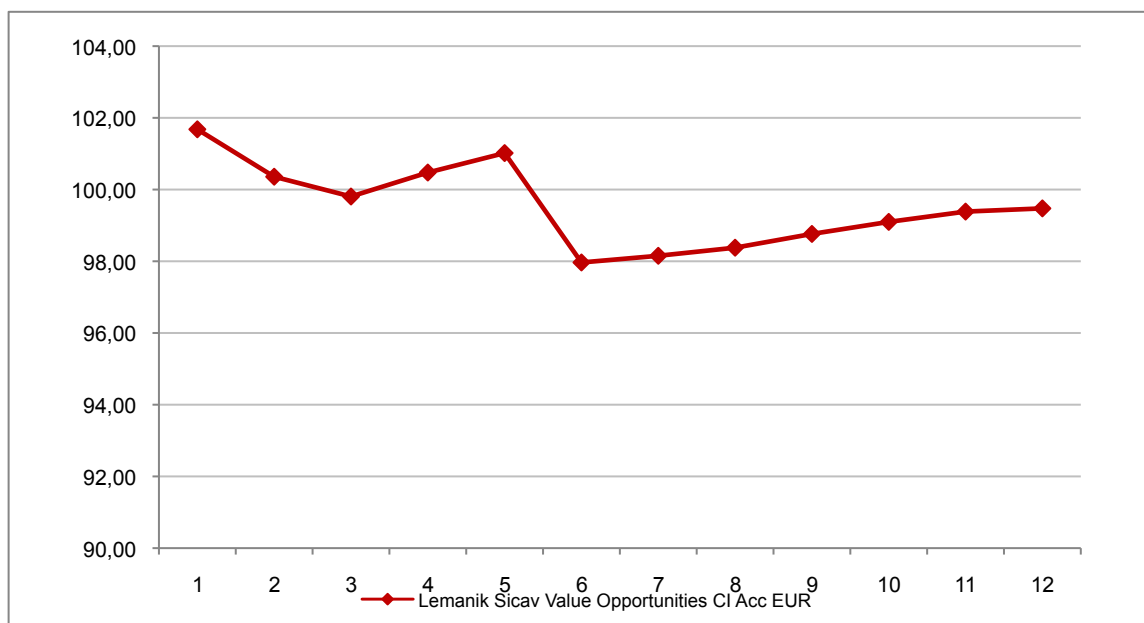
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## LEMANIK SICAV VALUE OPPORTUNITIES CI ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



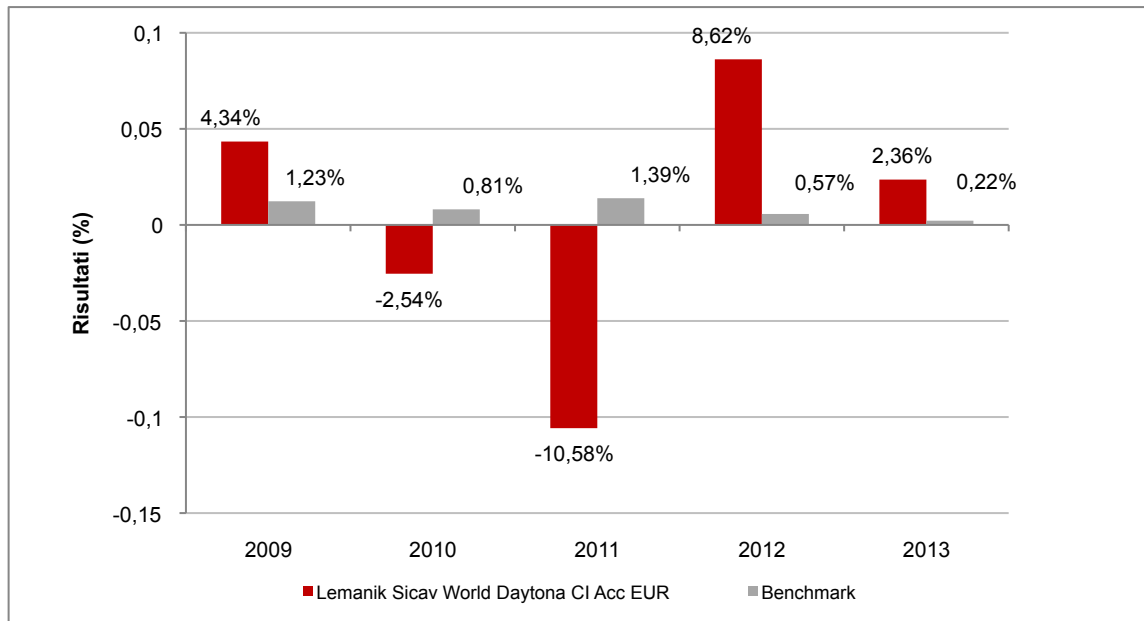
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



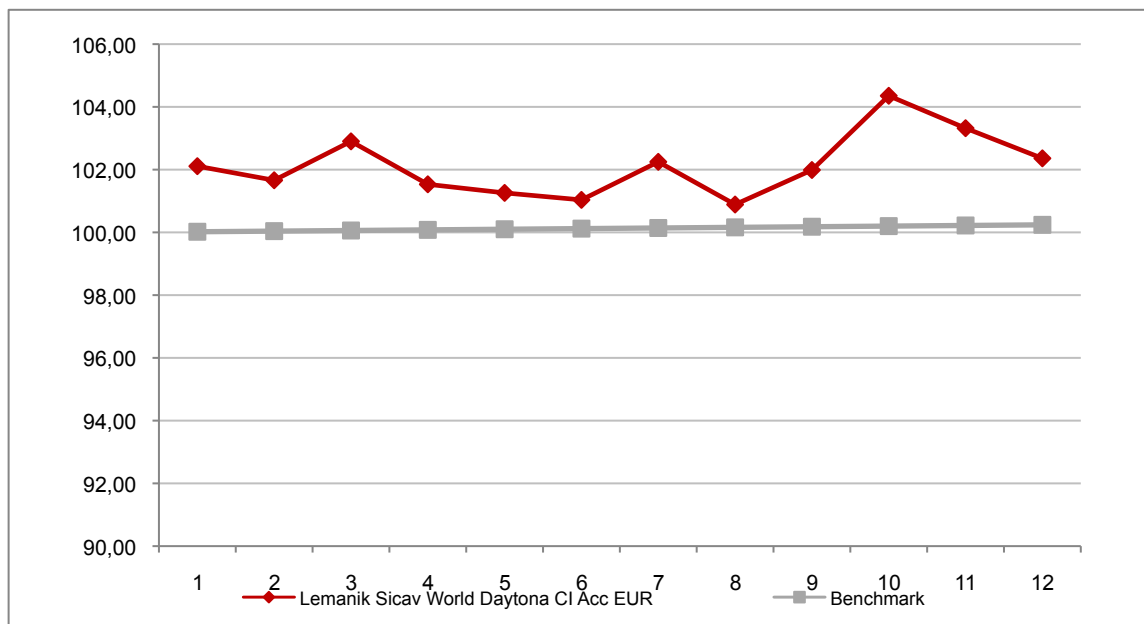
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## LEMANIK SICAV WORLD DAYTONA CI 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:

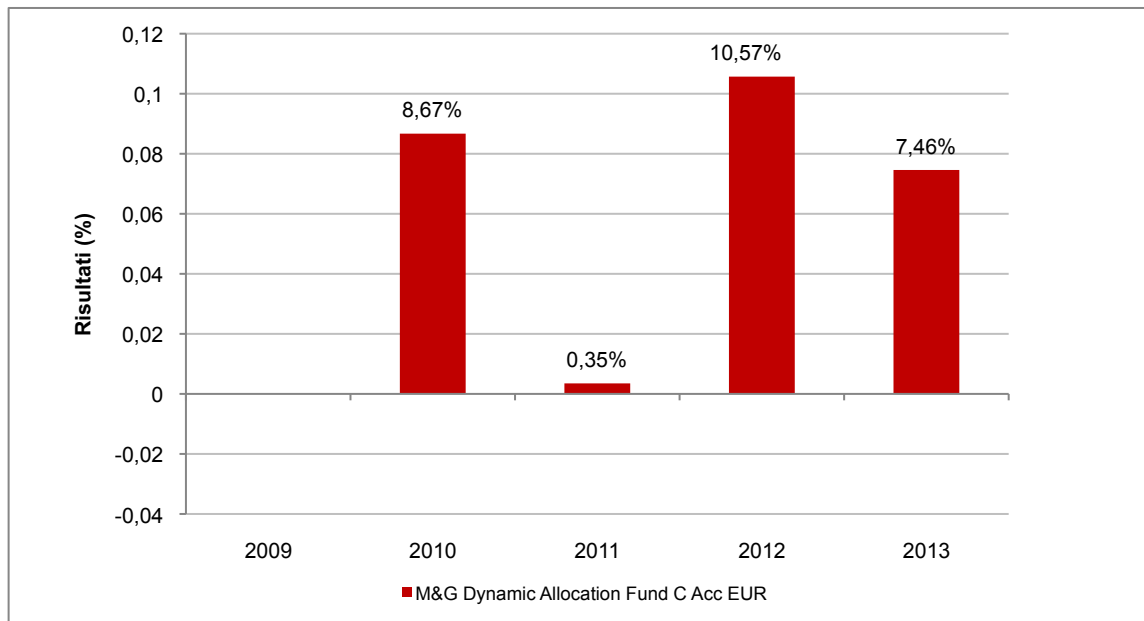


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

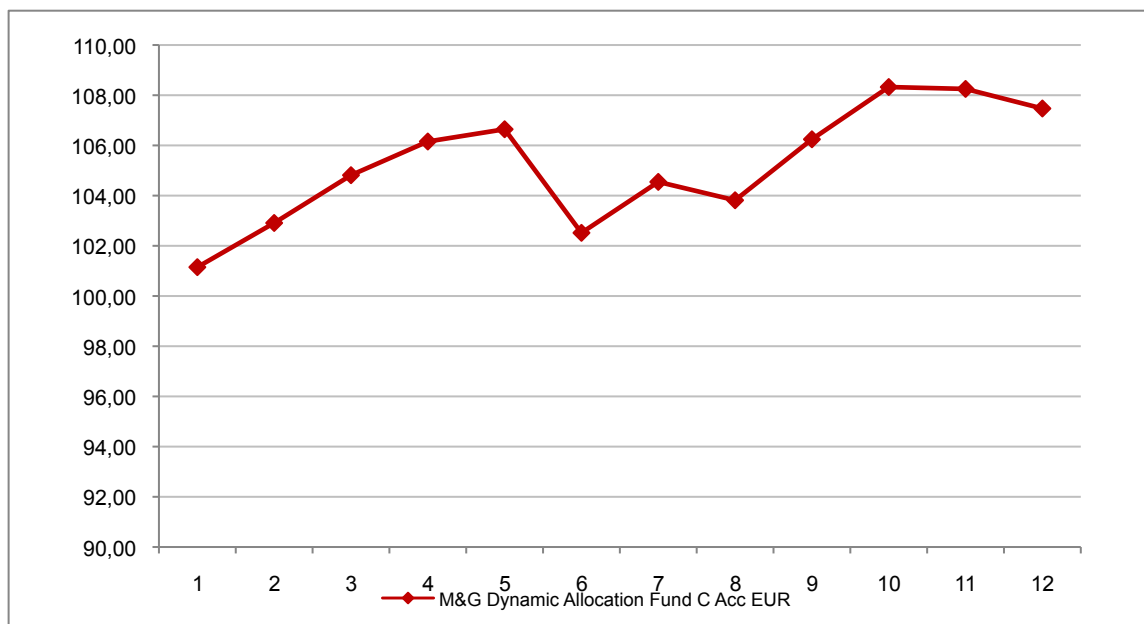
## M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND

### M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND C ACC EUR

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:

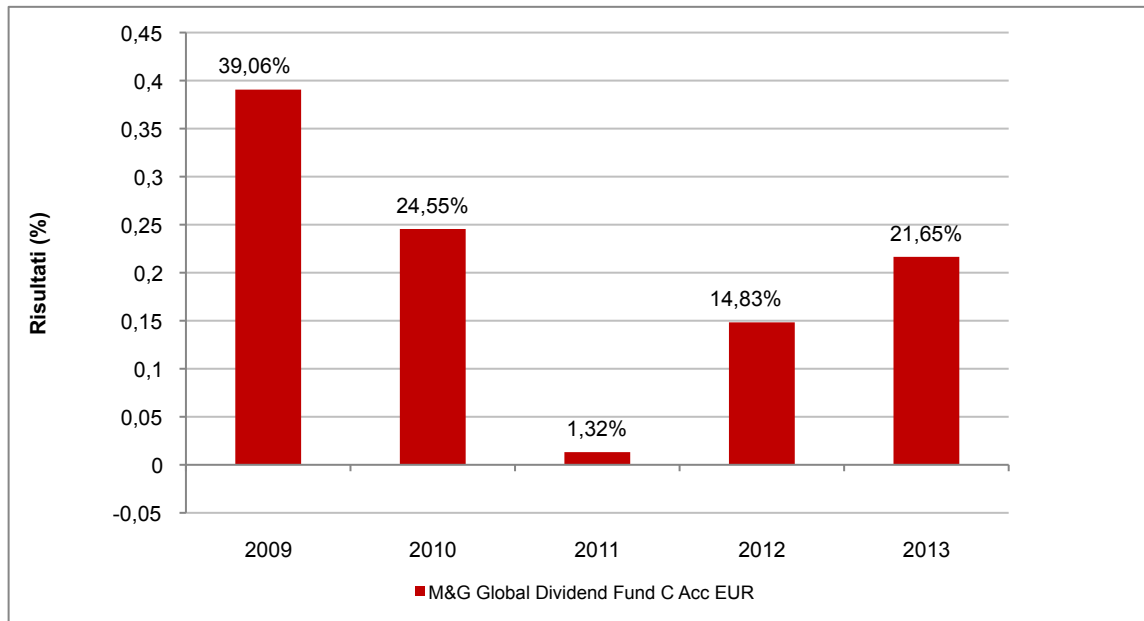


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## M&G GLOBAL DIVIDEND FUND

### M&G GLOBAL DIVIDEND FUND C ACC EUR

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:

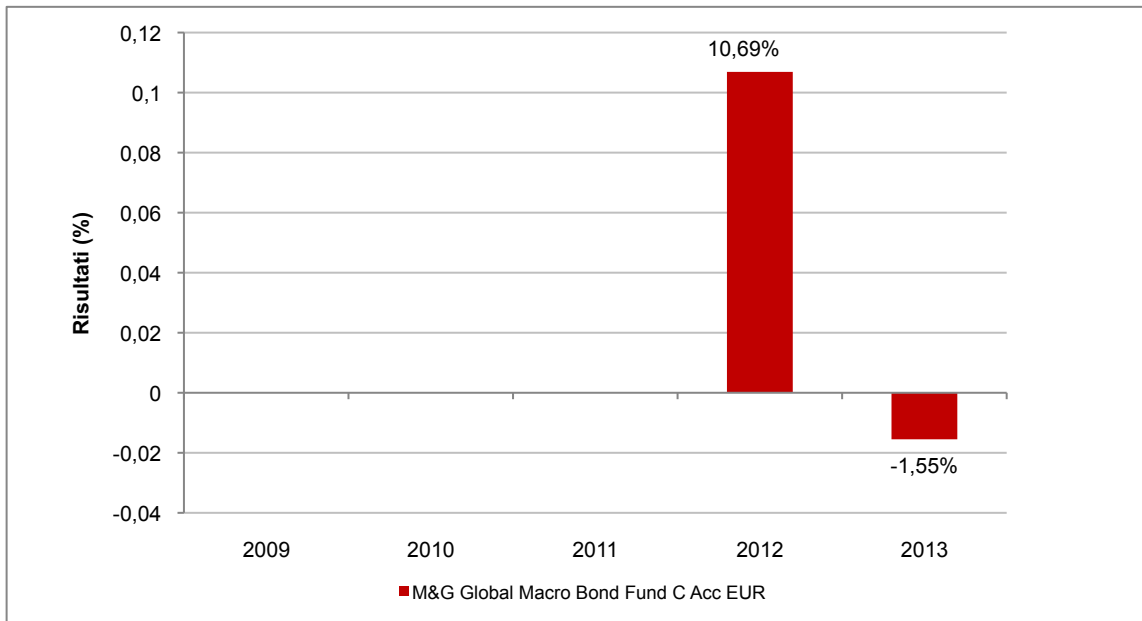


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

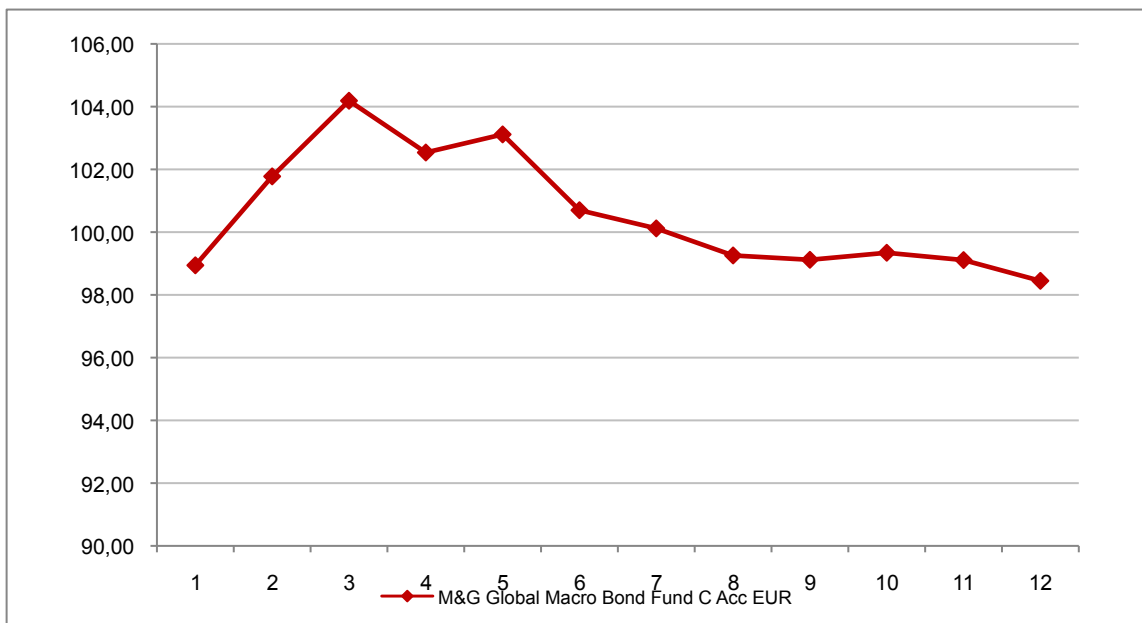
## M&G GLOBAL MACRO BOND FUND

### M&G GLOBAL MACRO BOND FUND C ACC EUR

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:



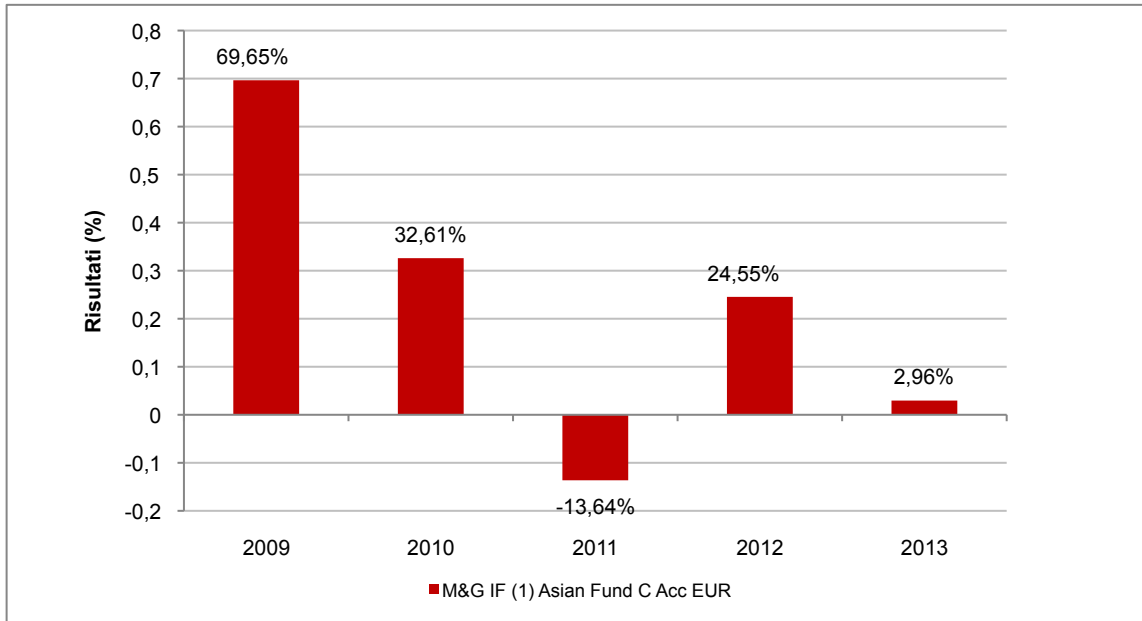
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



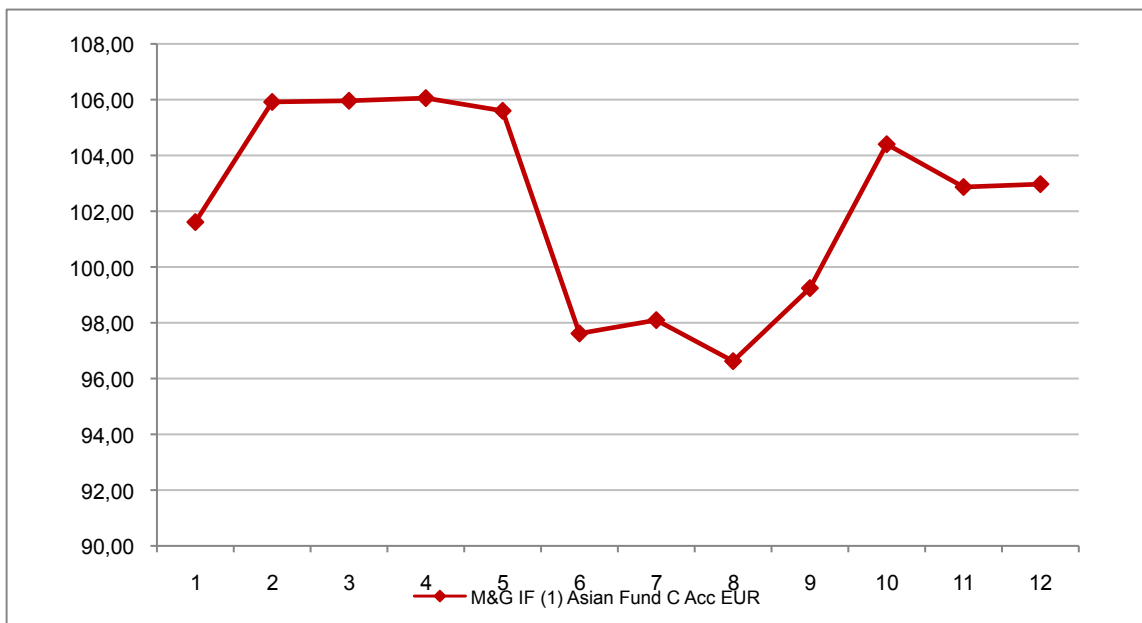
## M&G INVESTMENT FUNDS (1)

### M&G IF (1) ASIAN FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



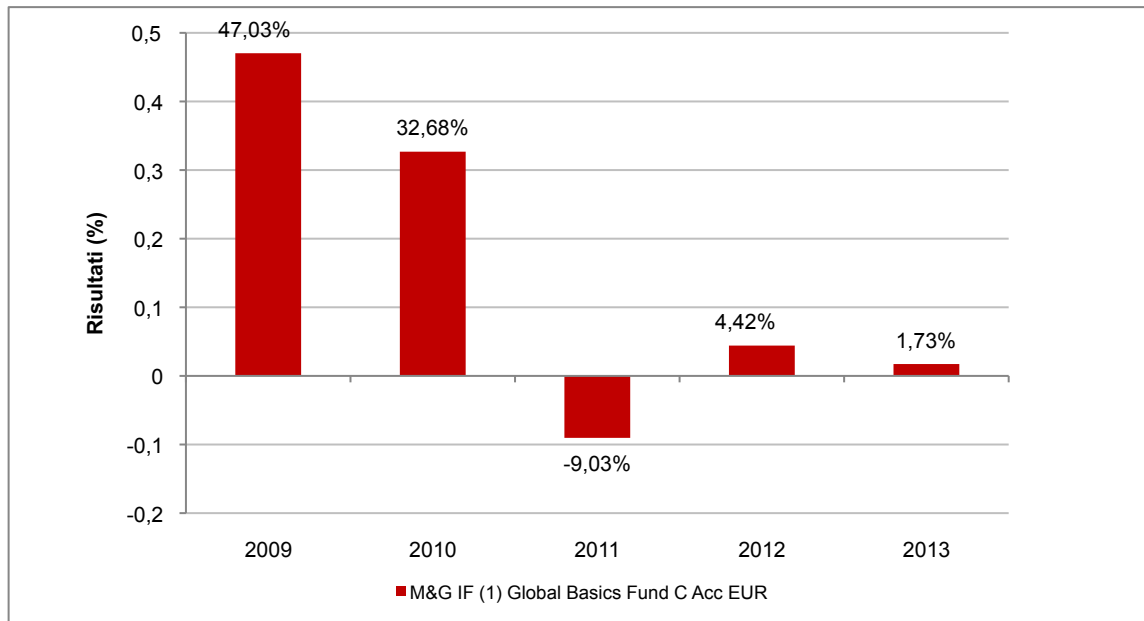
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



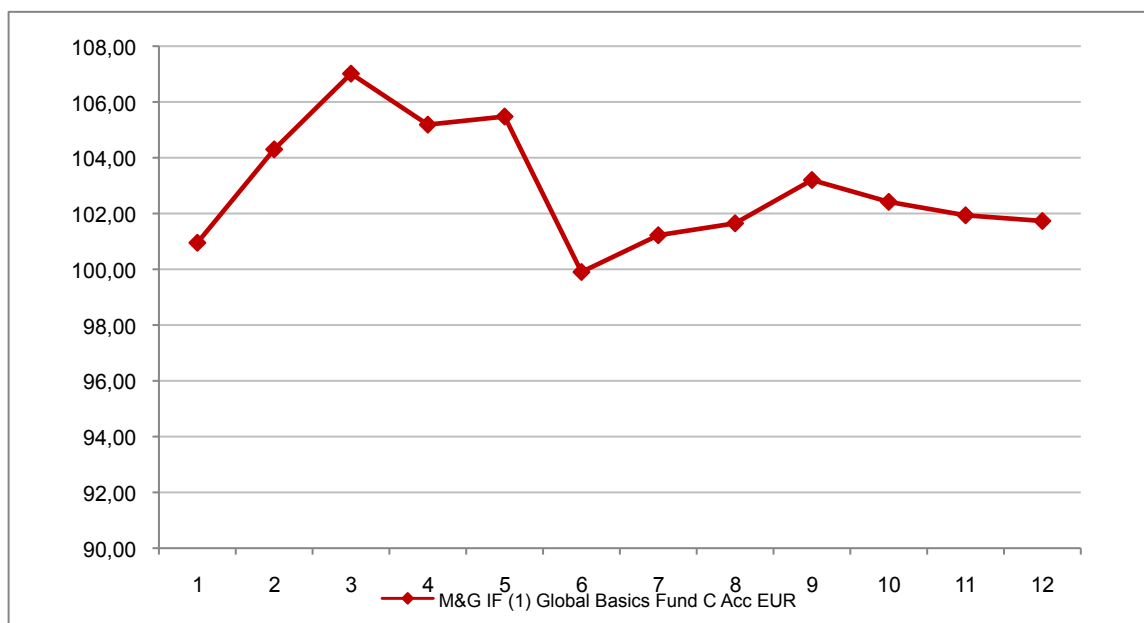
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## M&G IF (1) GLOBAL BASICS FUND C ACC EUR

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:

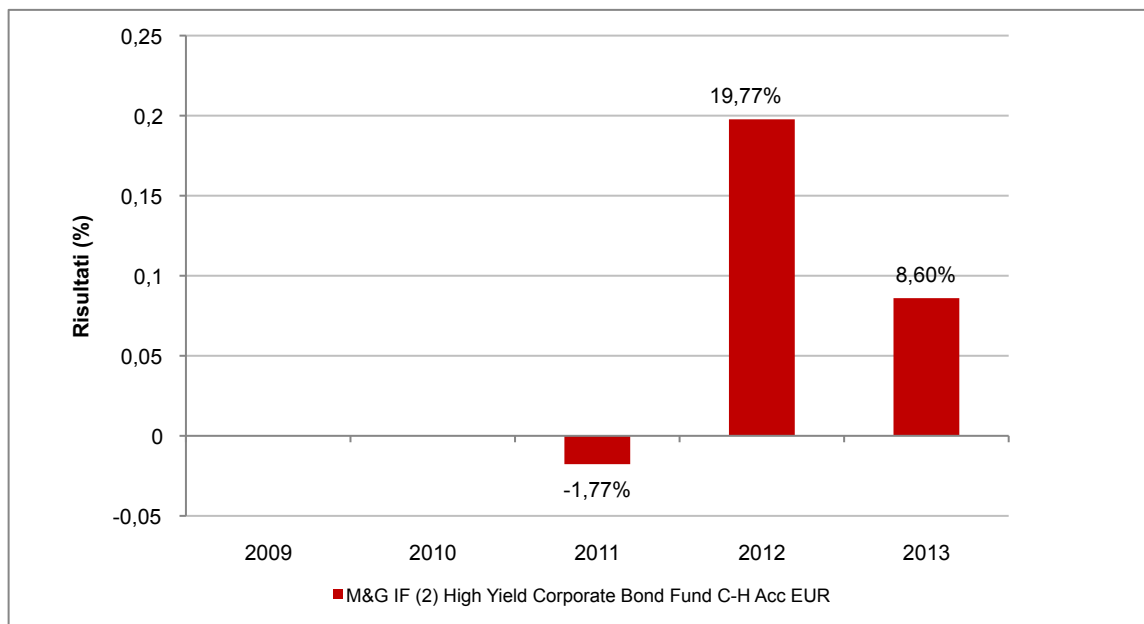


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

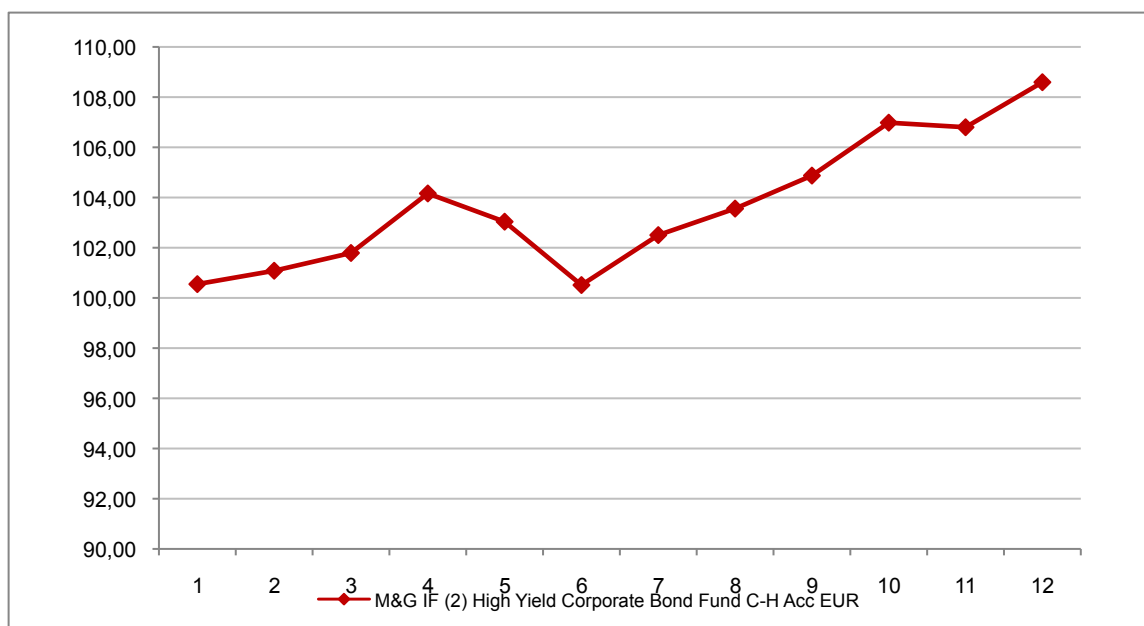
## M&G INVESTMENT FUNDS (2)

### M&G IF (2) HIGH YIELD CORPORATE BOND FUND C-H ACC EUR

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:

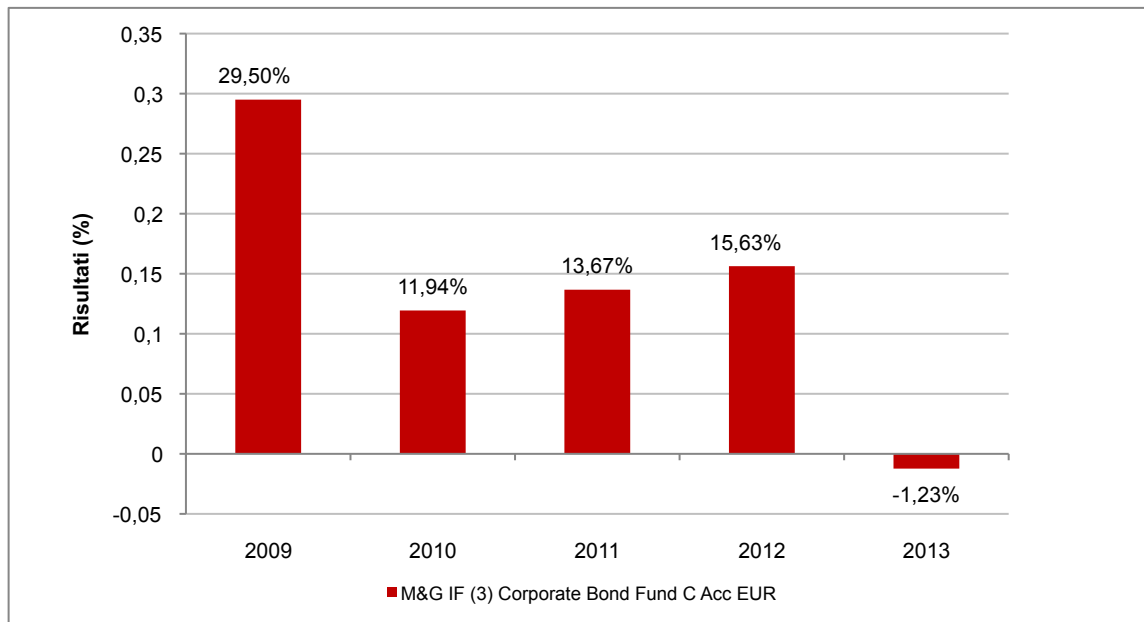


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

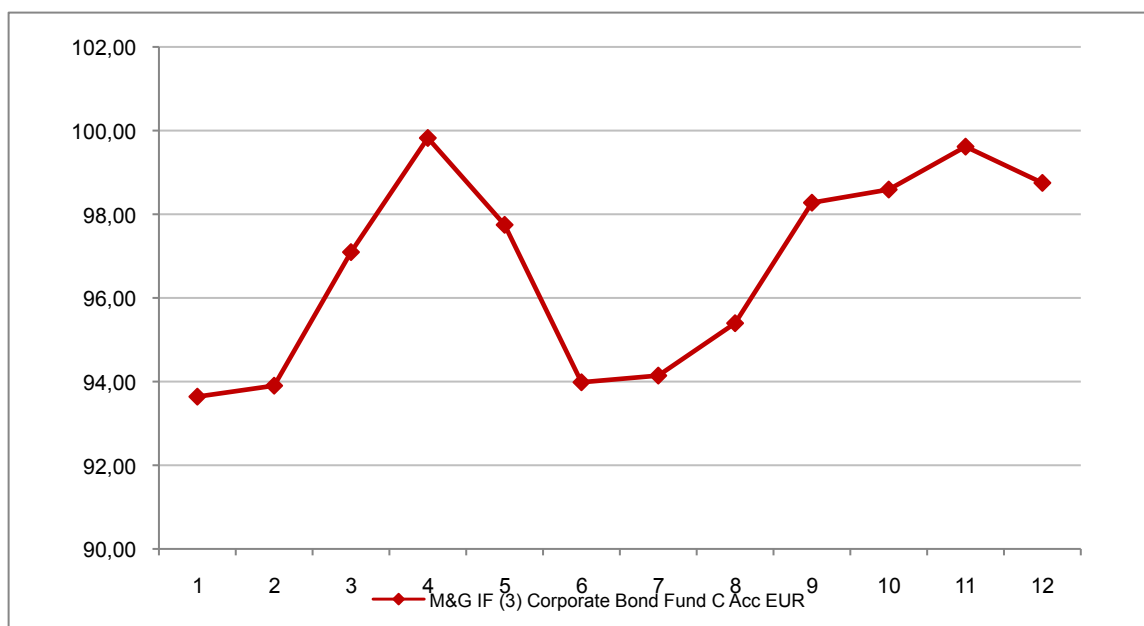
## M&G INVESTMENT FUNDS (3)

### M&G IF (3) CORPORATE BOND FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



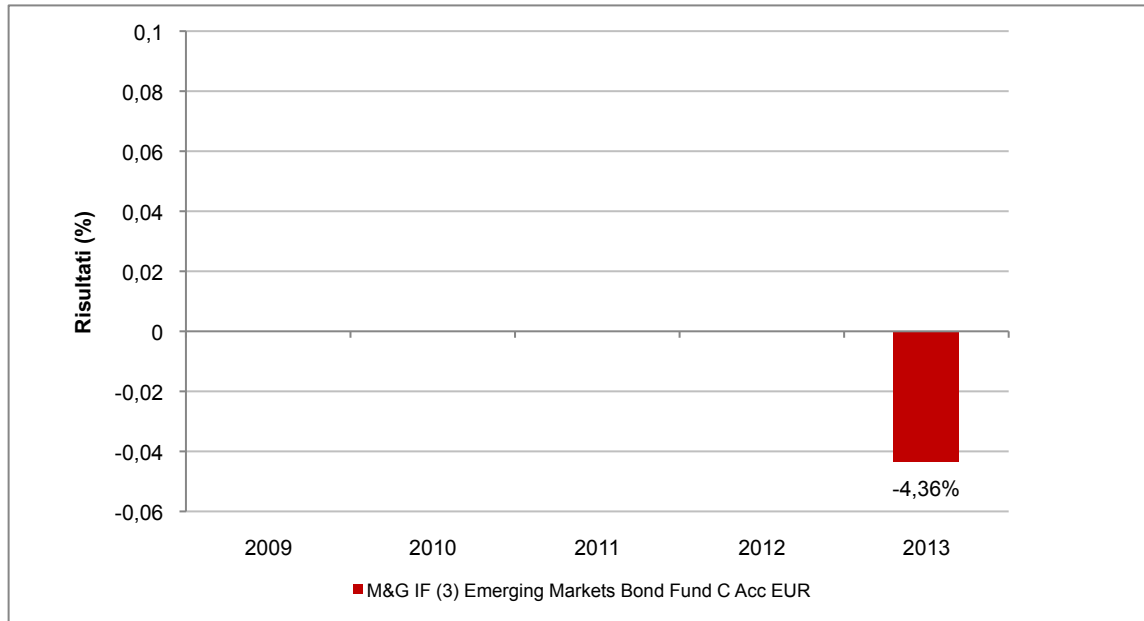
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



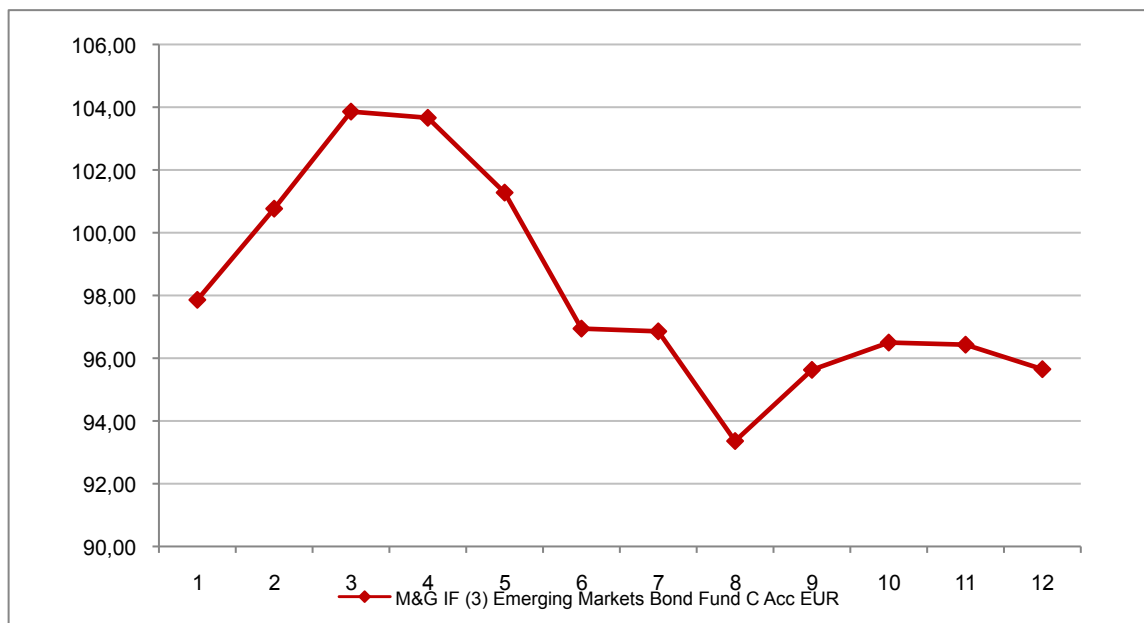
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

### M&G IF (3) EMERGING MARKETS BOND FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



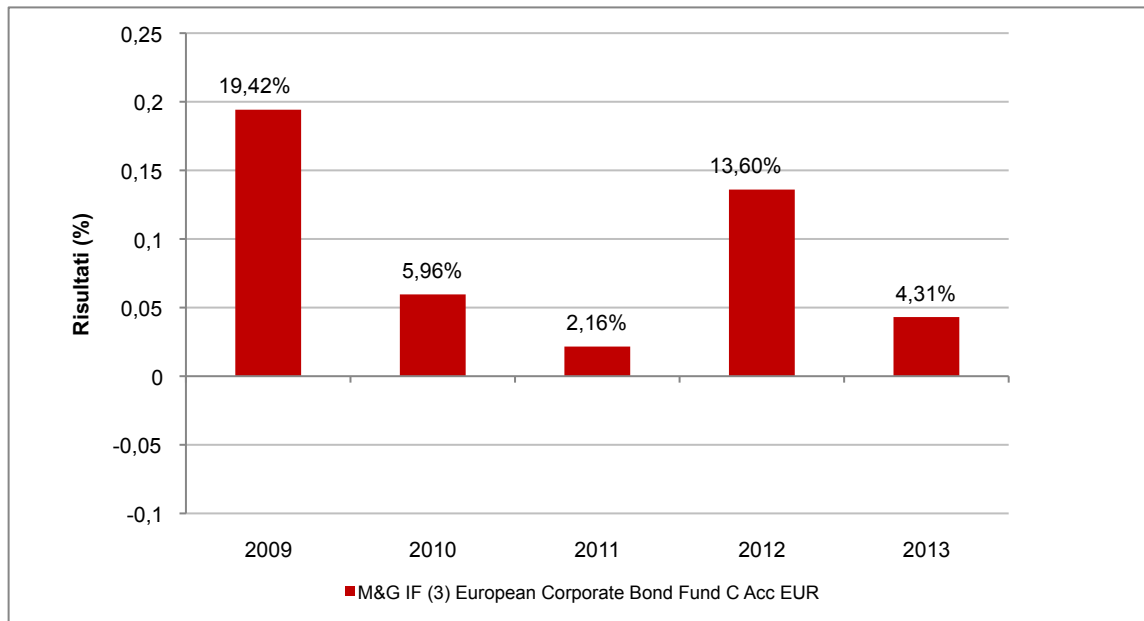
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



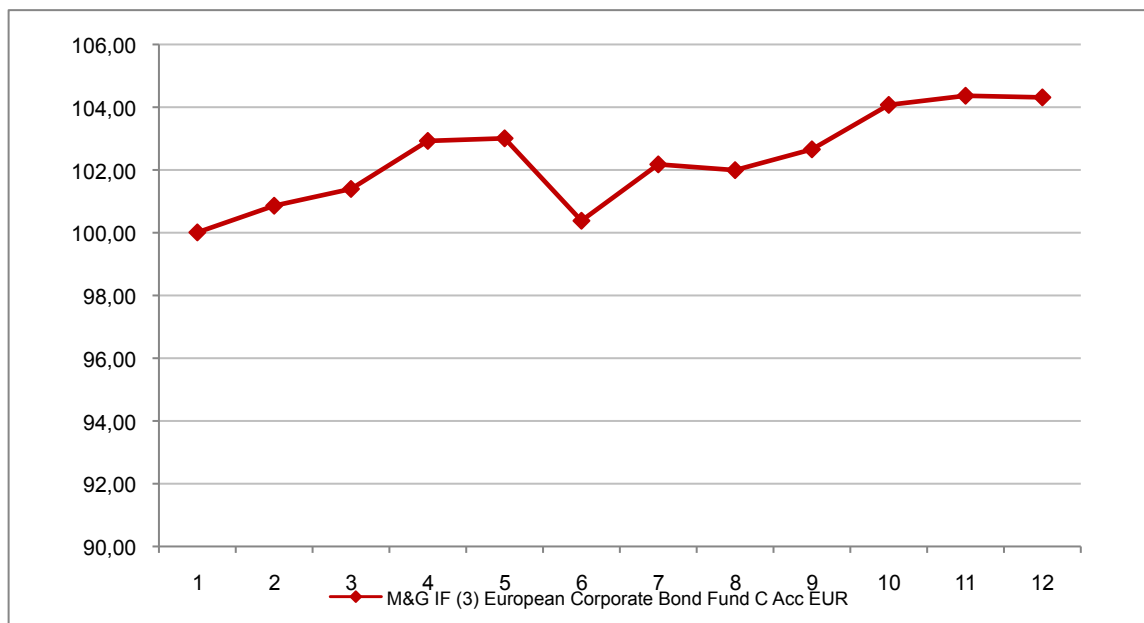
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

### M&G IF (3) EUROPEAN CORPORATE BOND FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



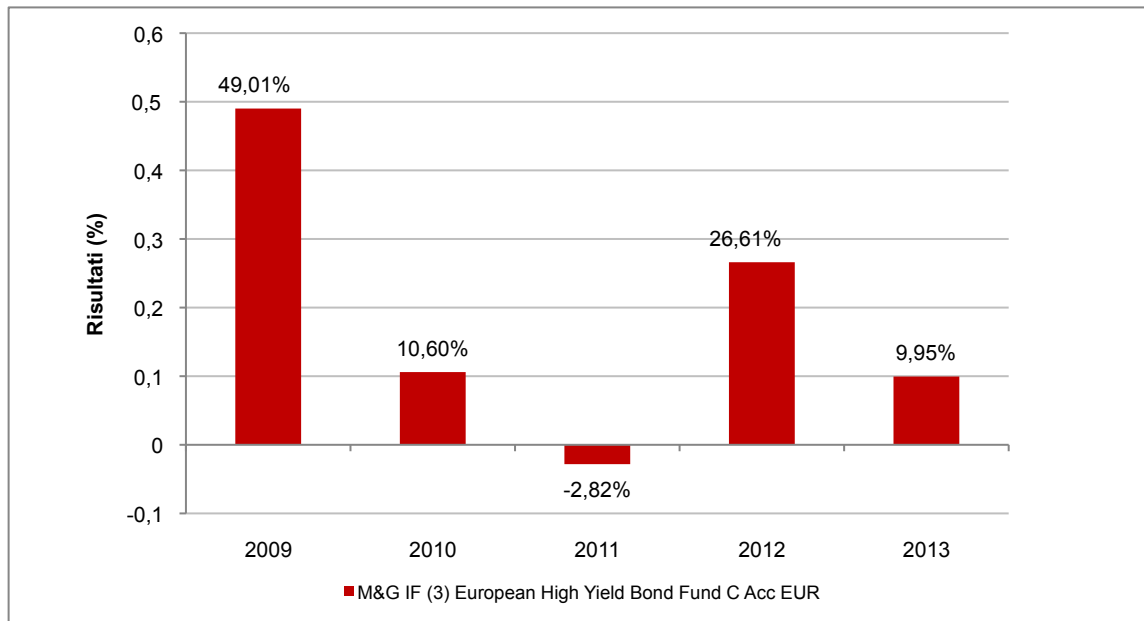
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



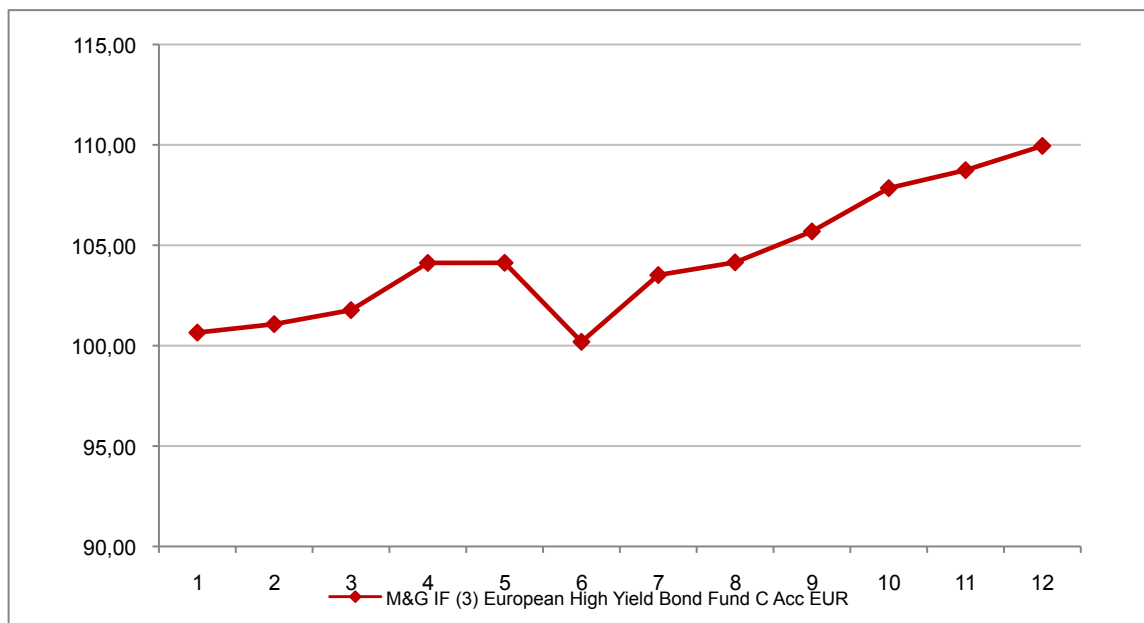
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

### M&G IF (3) EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



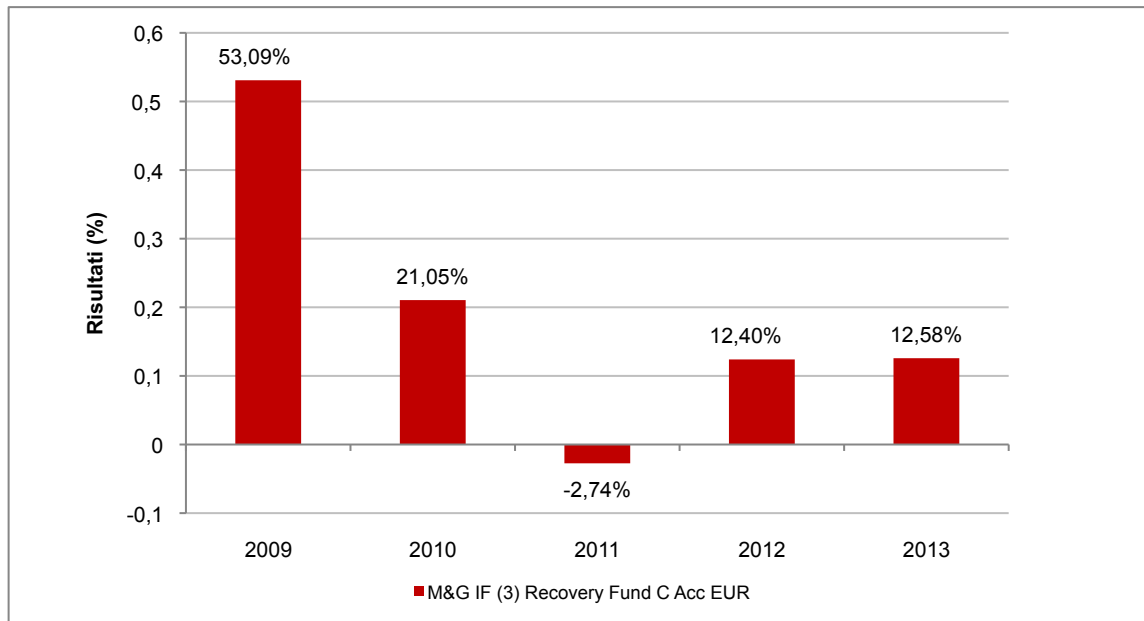
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



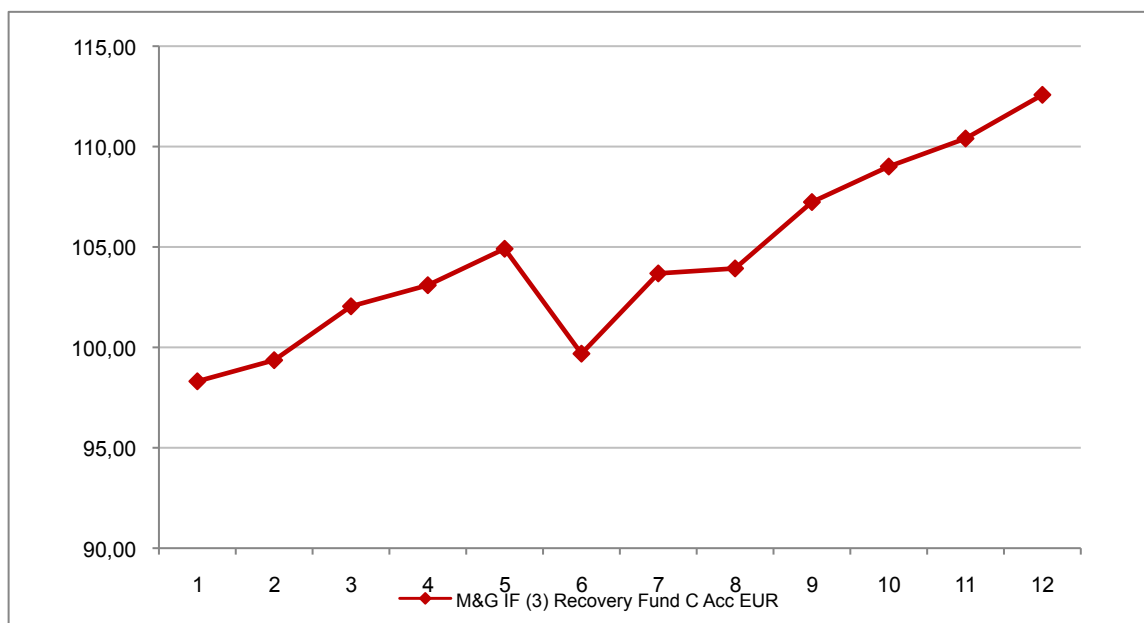
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

### M&G IF (3) RECOVERY FUND C ACC EUR

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:



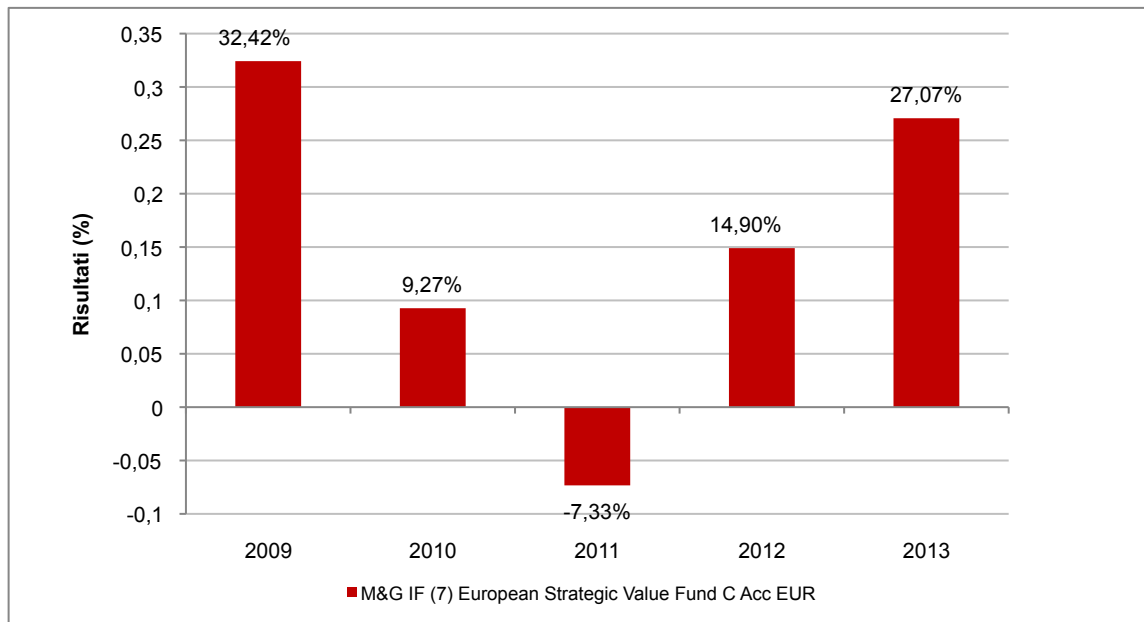
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



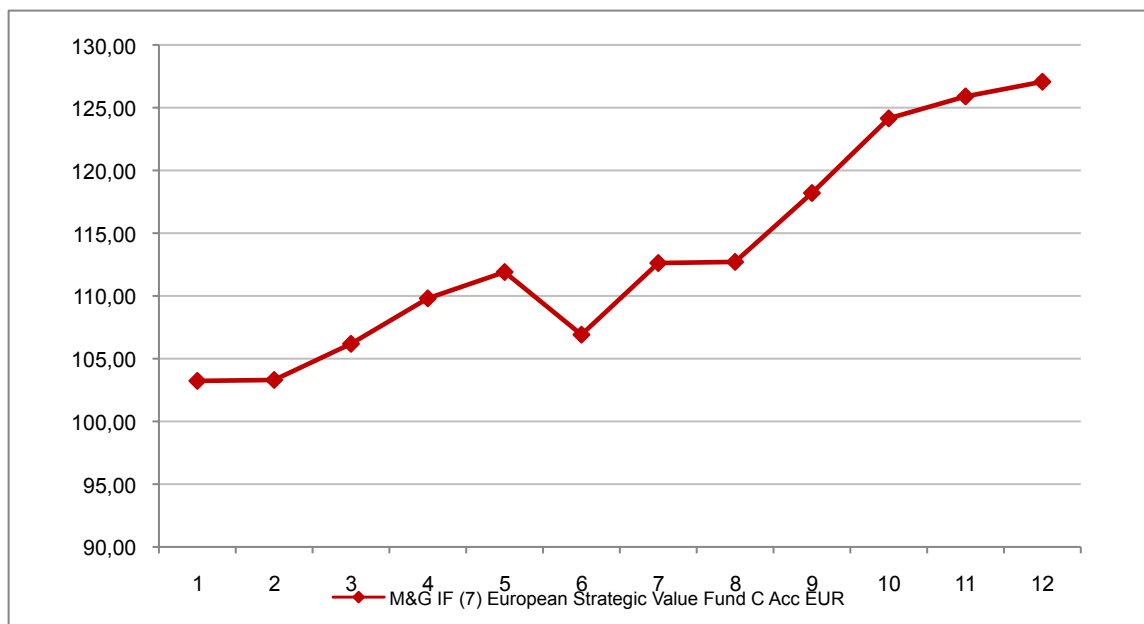
## M&G INVESTMENT FUNDS (7)

### M&G IF (7) EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



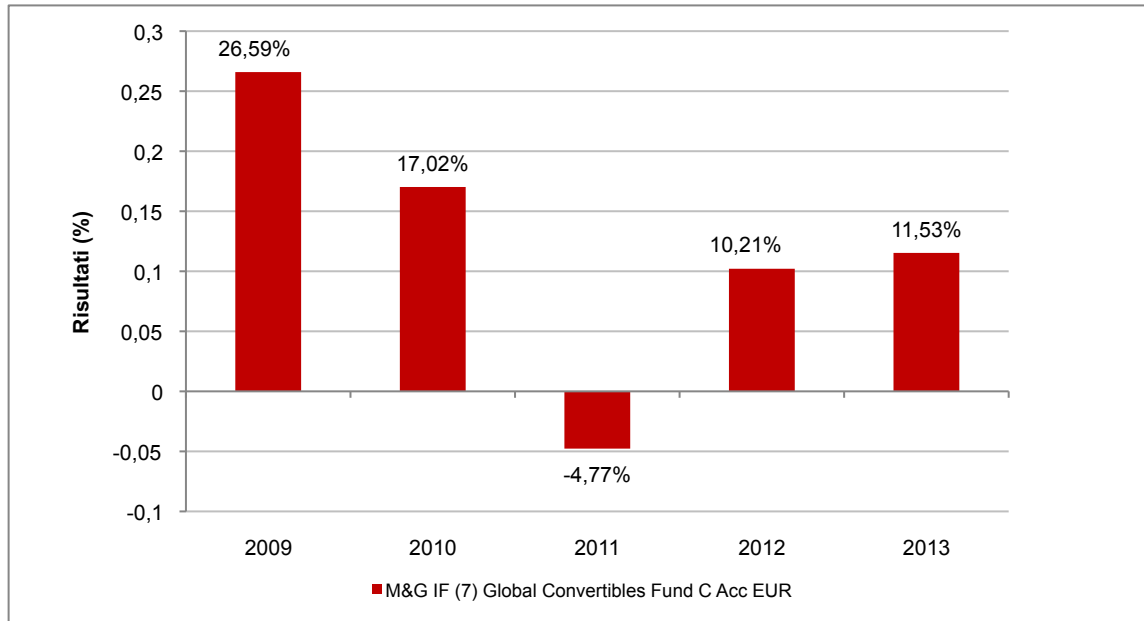
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



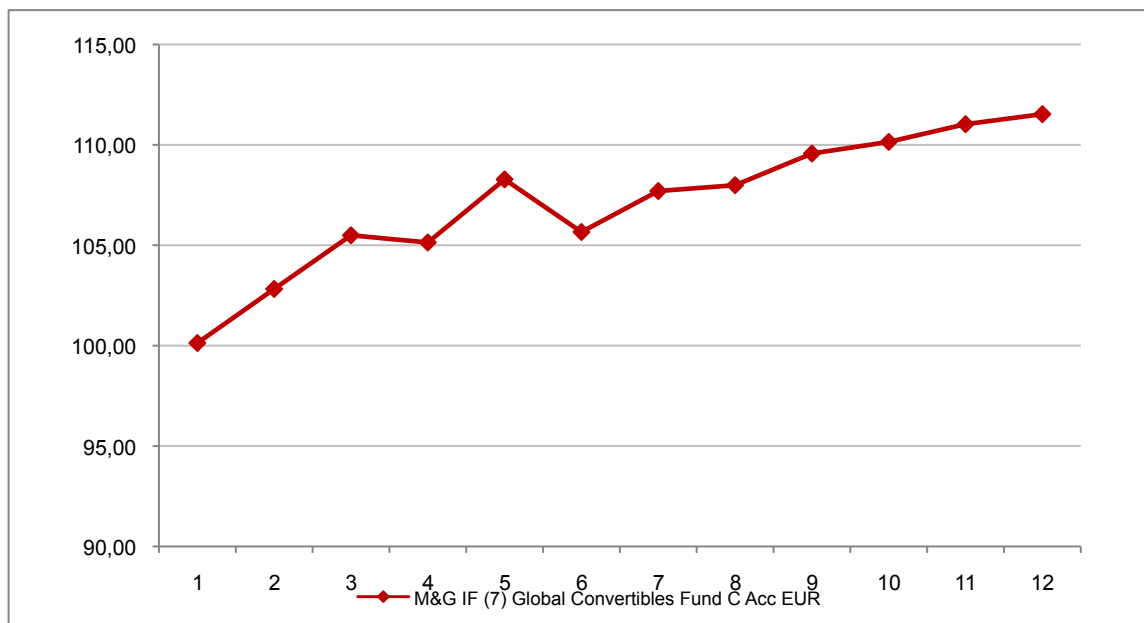
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## M&G IF (7) GLOBAL CONVERTIBLES FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



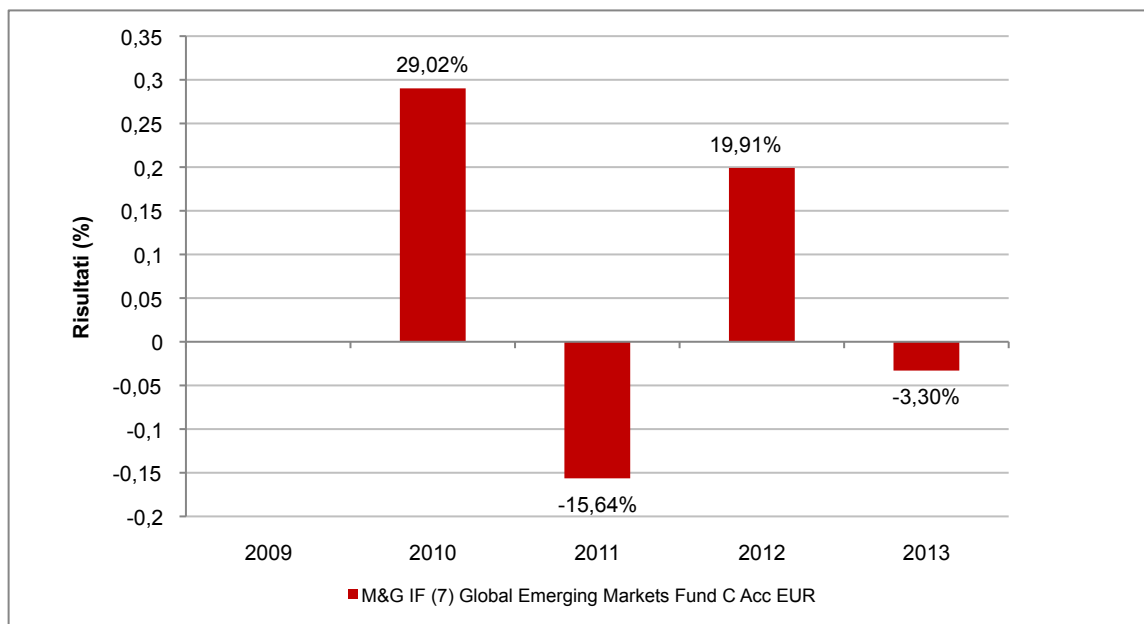
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## M&G IF (7) GLOBAL EMERGING MARKETS FUND C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



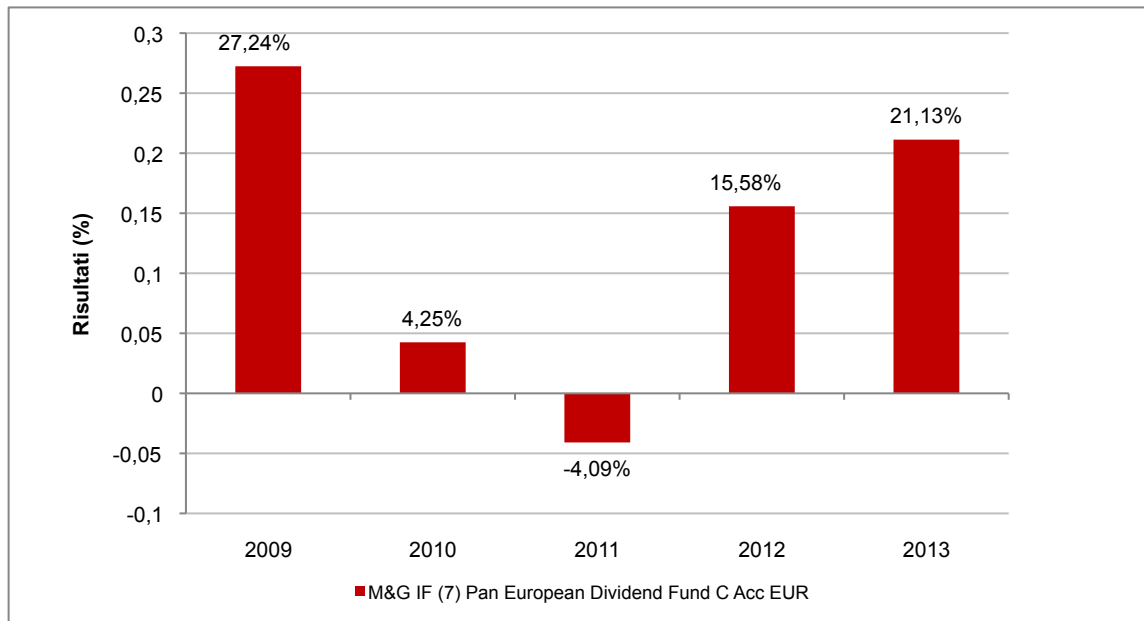
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## M&G IF (7) PAN EUROPEAN DIVIDEND FUND C ACC EUR

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:

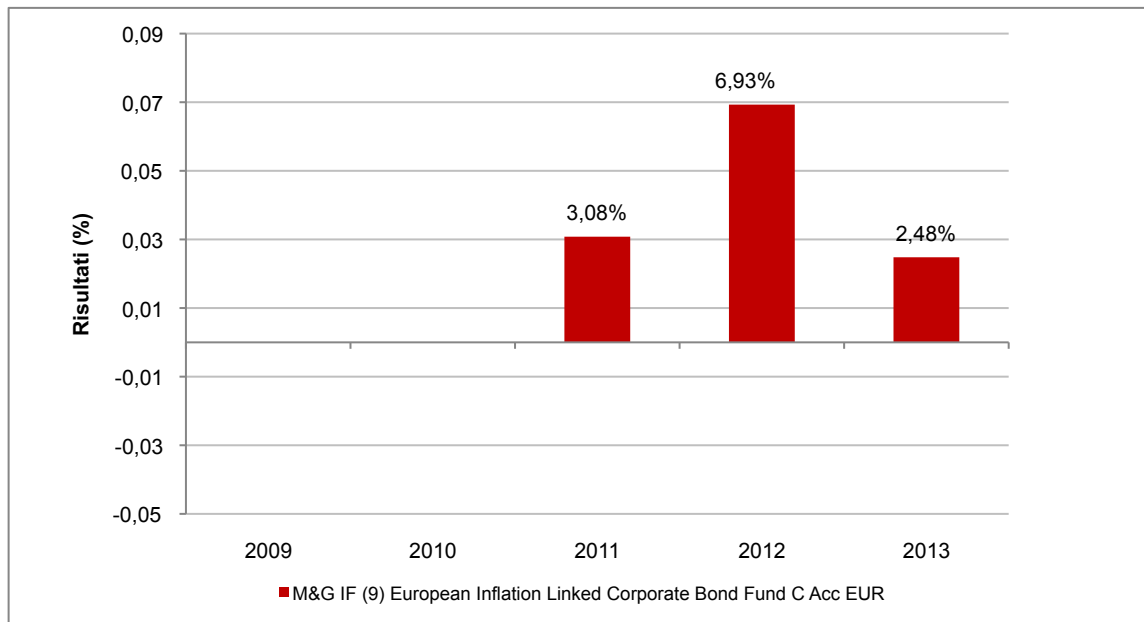


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

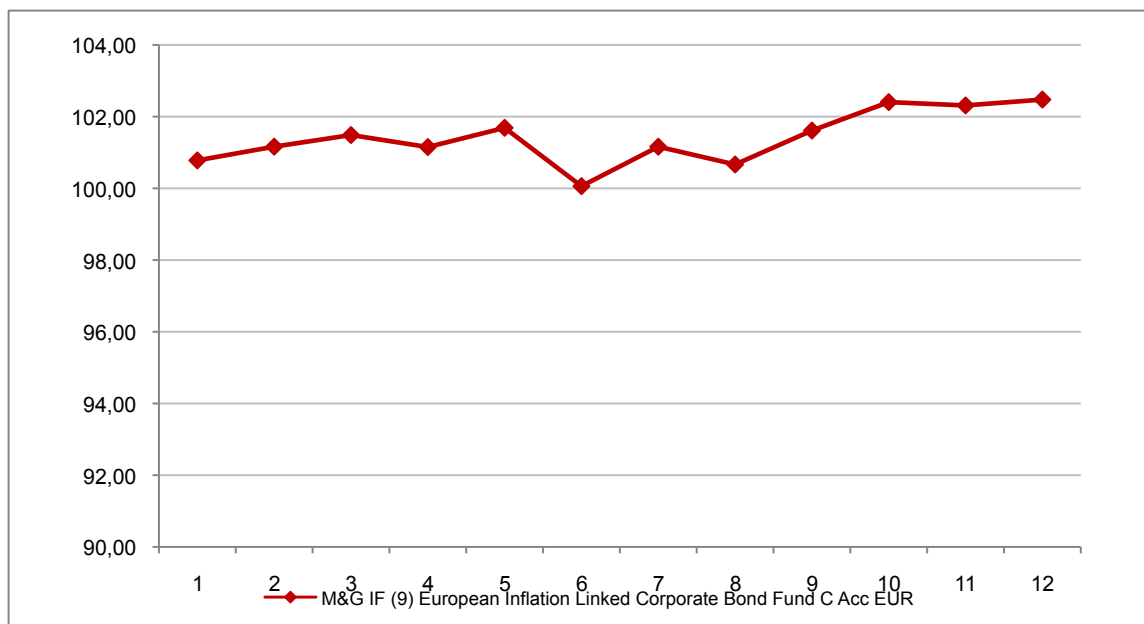
## M&G INVESTMENT FUNDS (9)

### M&G IF (9) EUROPEAN INFLATION LINKED CORPORATE BOND FUND C ACC EUR

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:

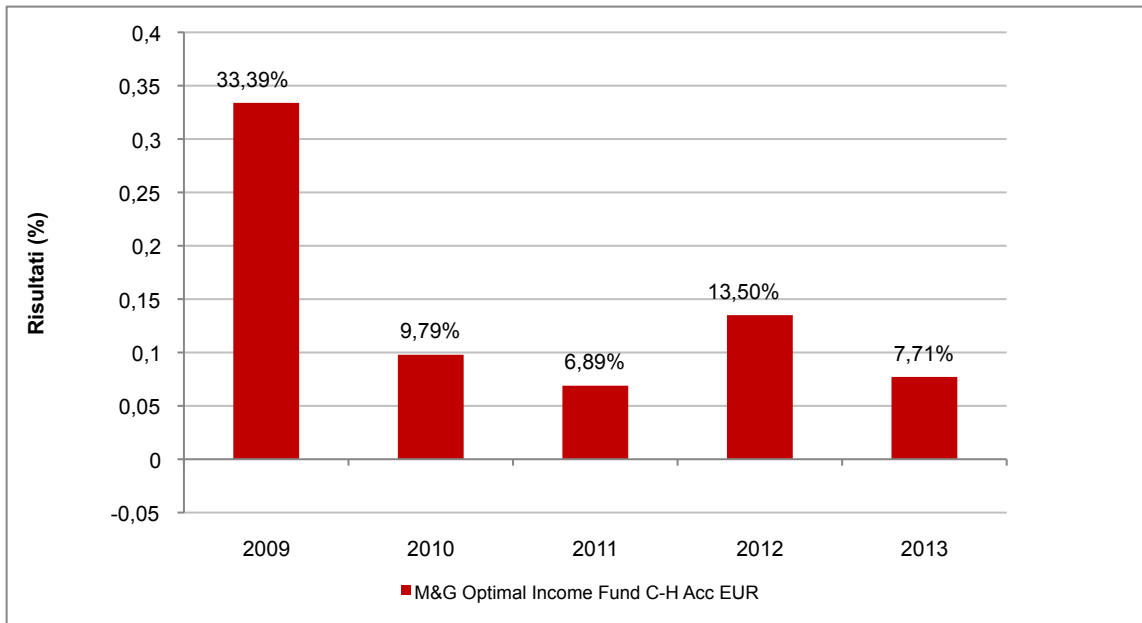


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

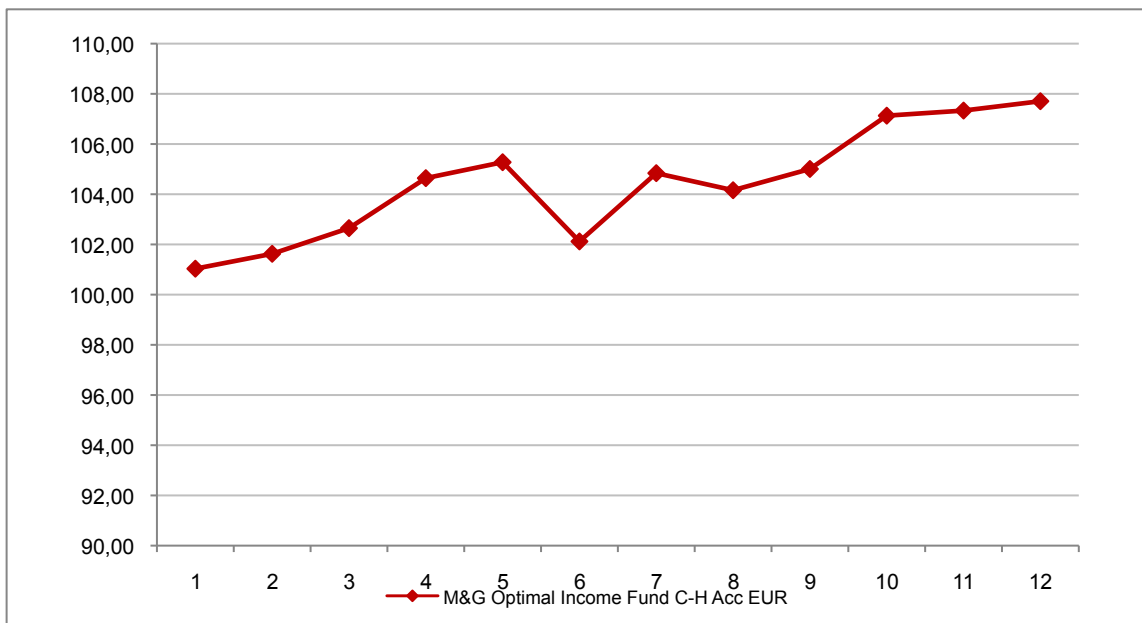
## M&G OPTIMAL INCOME FUND

### M&G OPTIMAL INCOME FUND C-H ACC EUR

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:

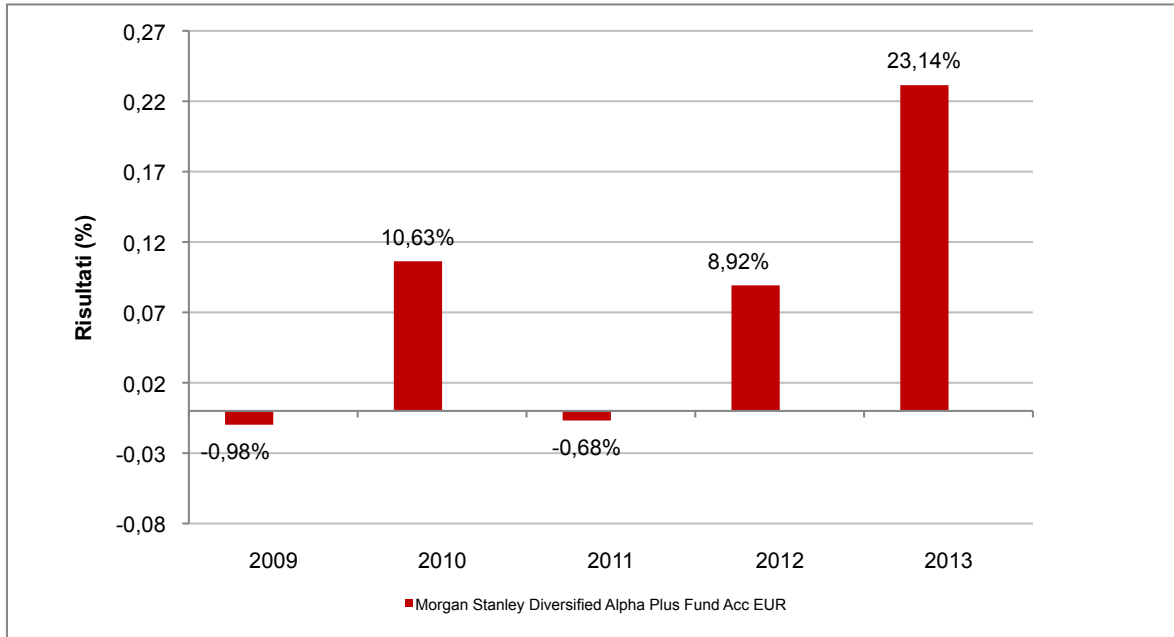


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

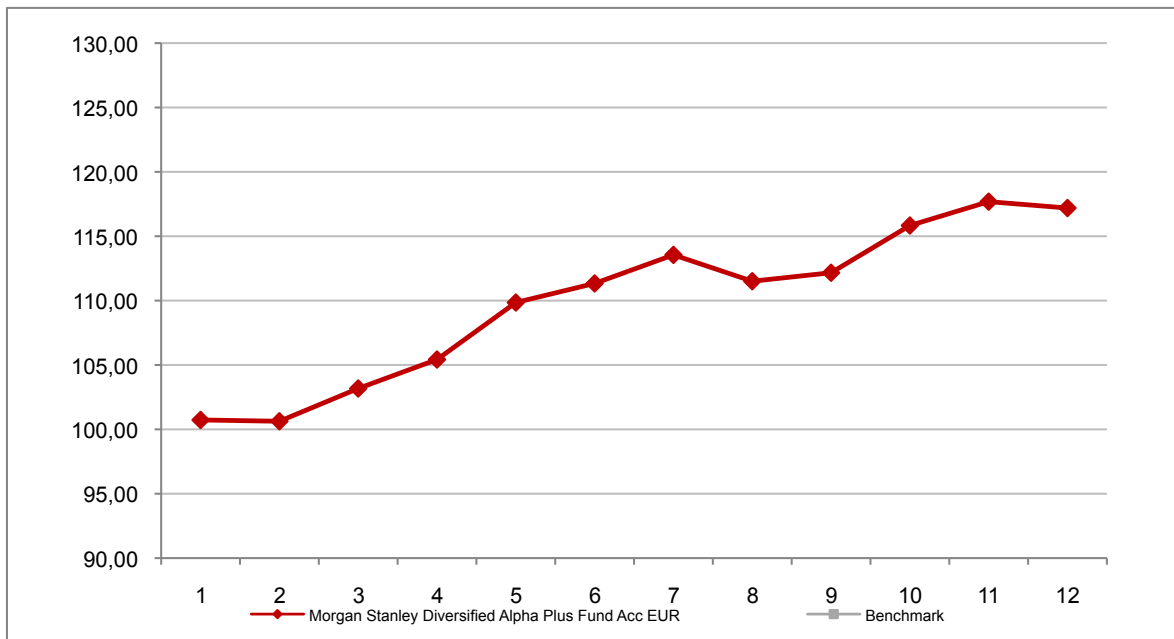
## MORGAN STANLEY INVESTMENT

### MORGAN STANLEY DIVERSIFIED ALPHA PLUS FUND ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



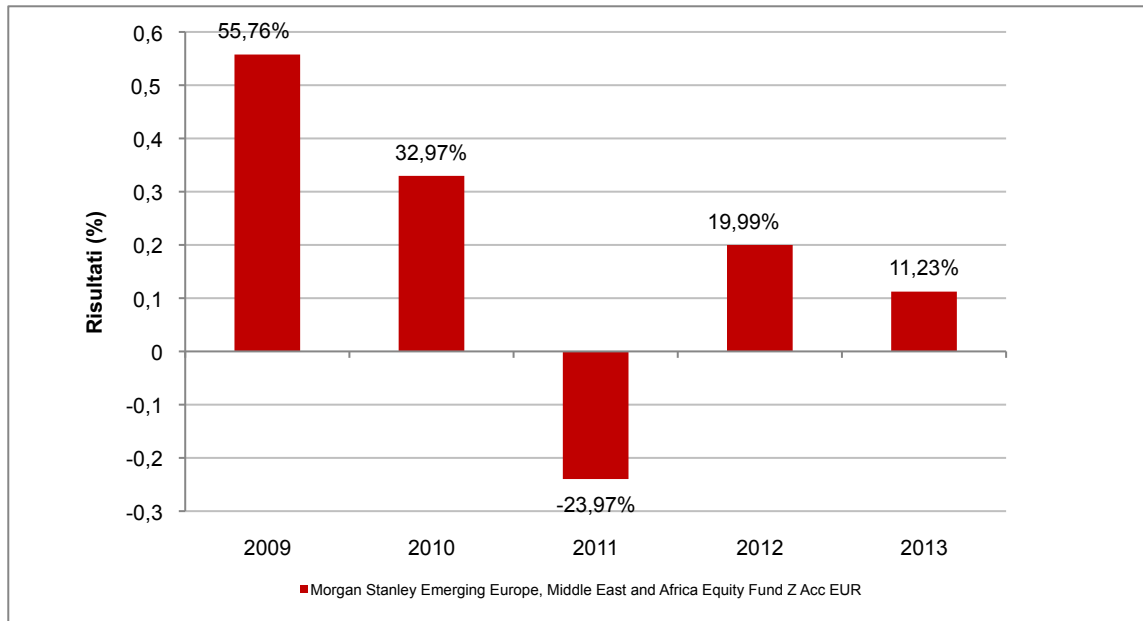
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



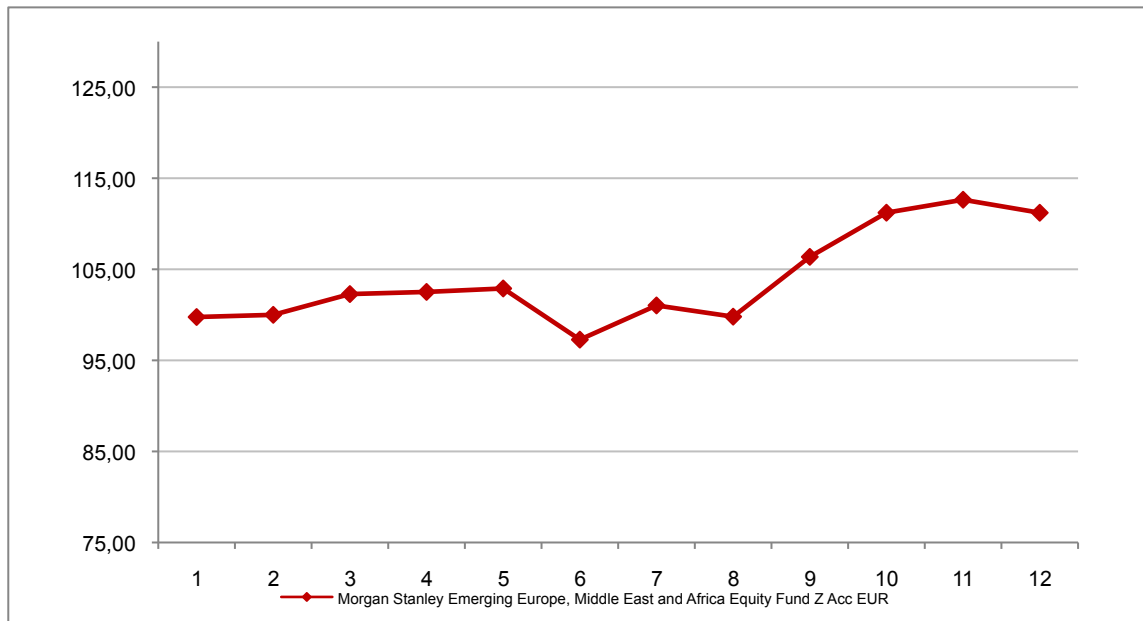
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY EMERGING EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA EQUITY FUND Z ACC EUR

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:

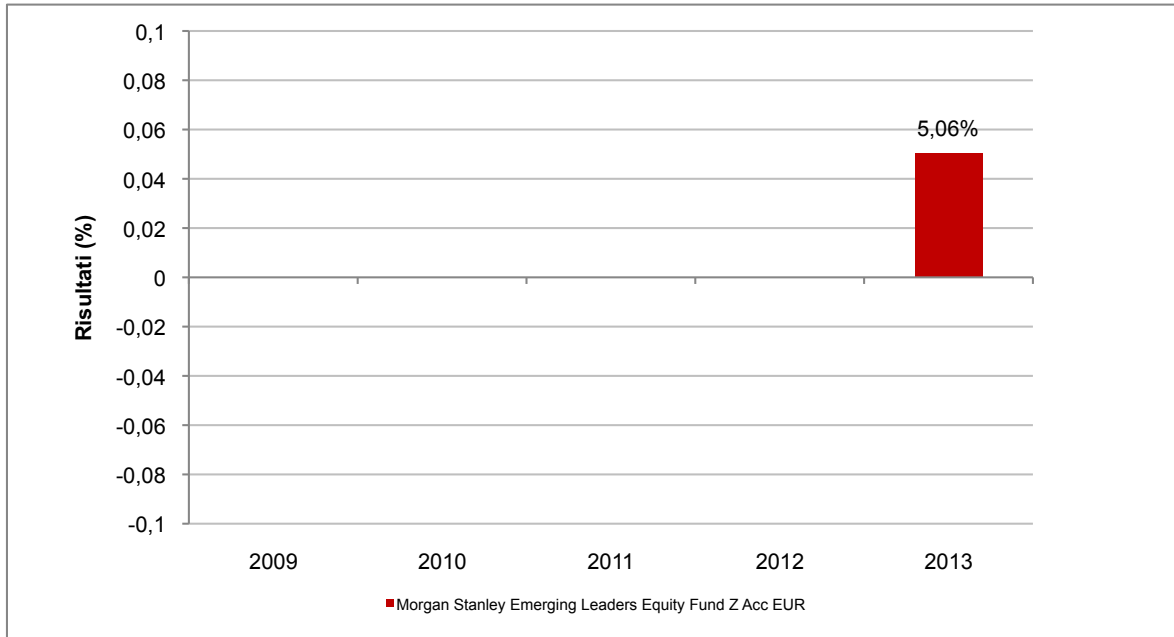


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

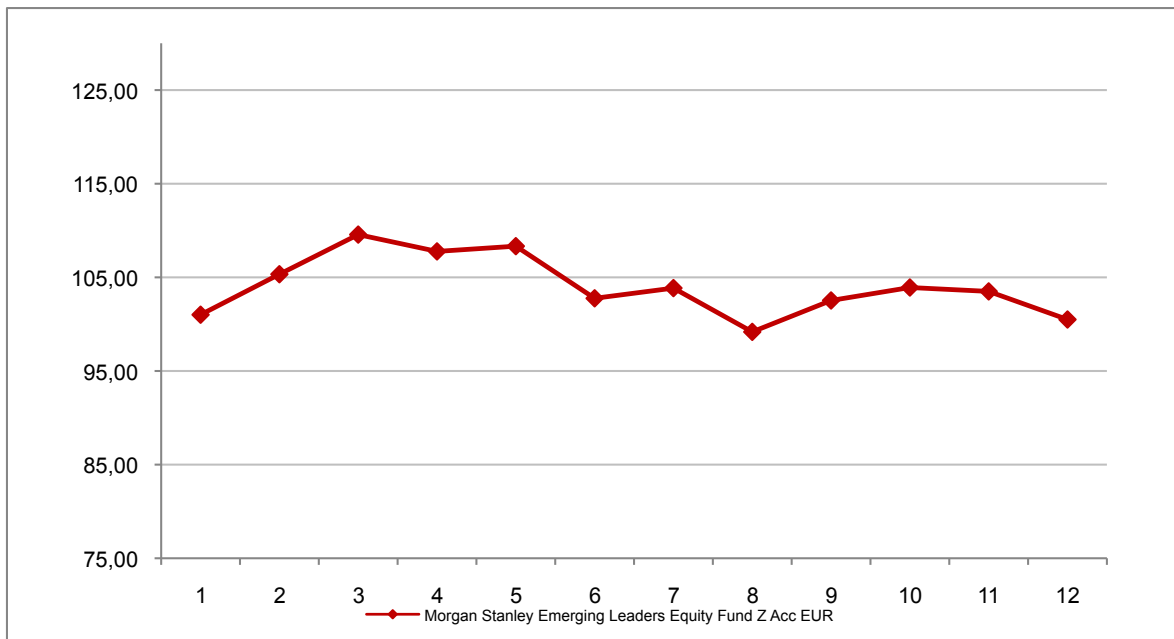


## MORGAN STANLEY EMERGING LEADERS EQUITY FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



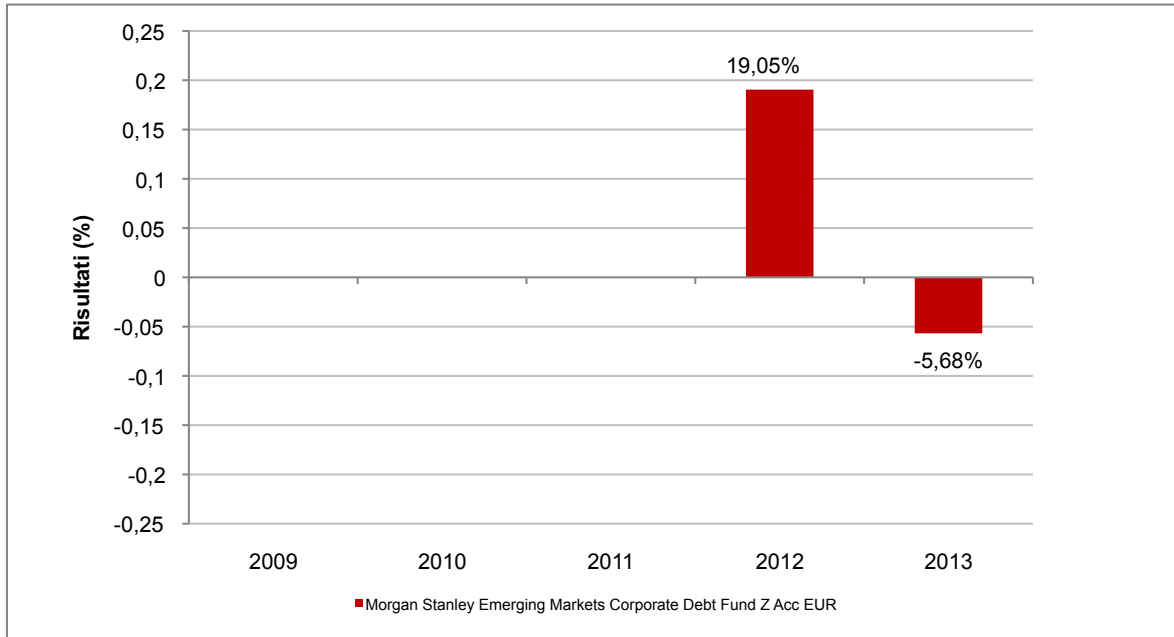
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



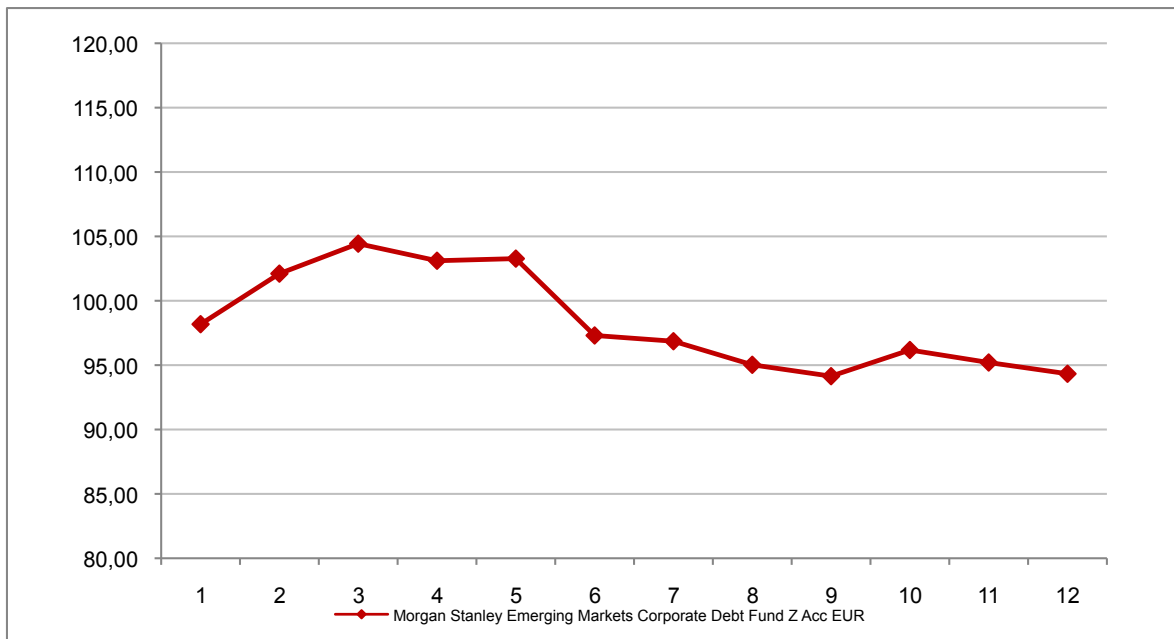
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



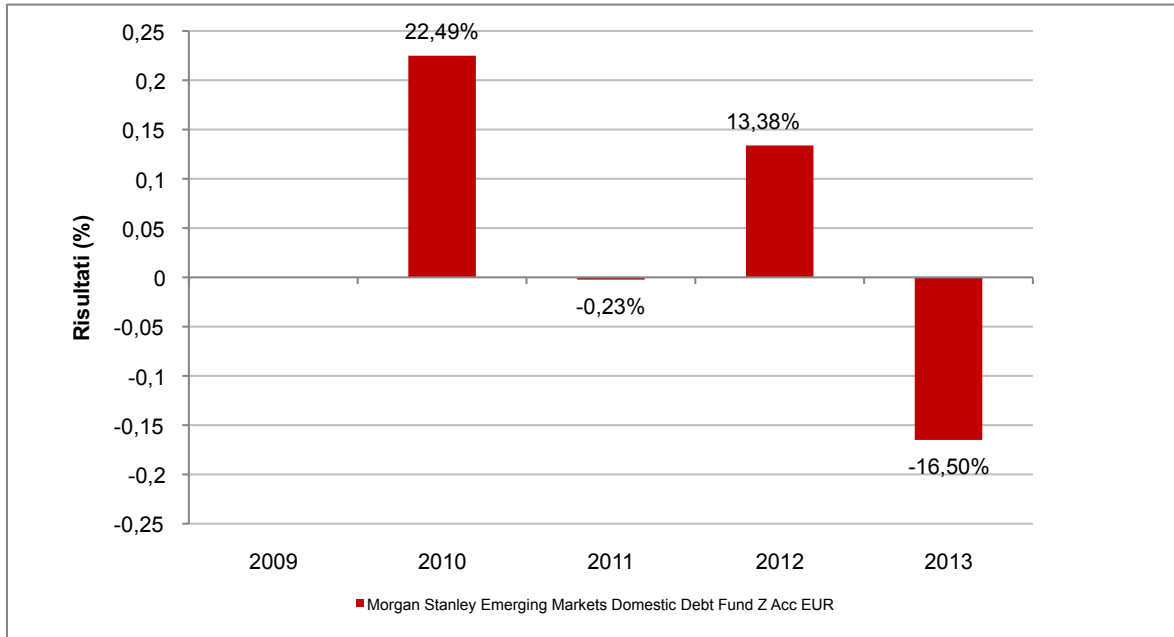
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



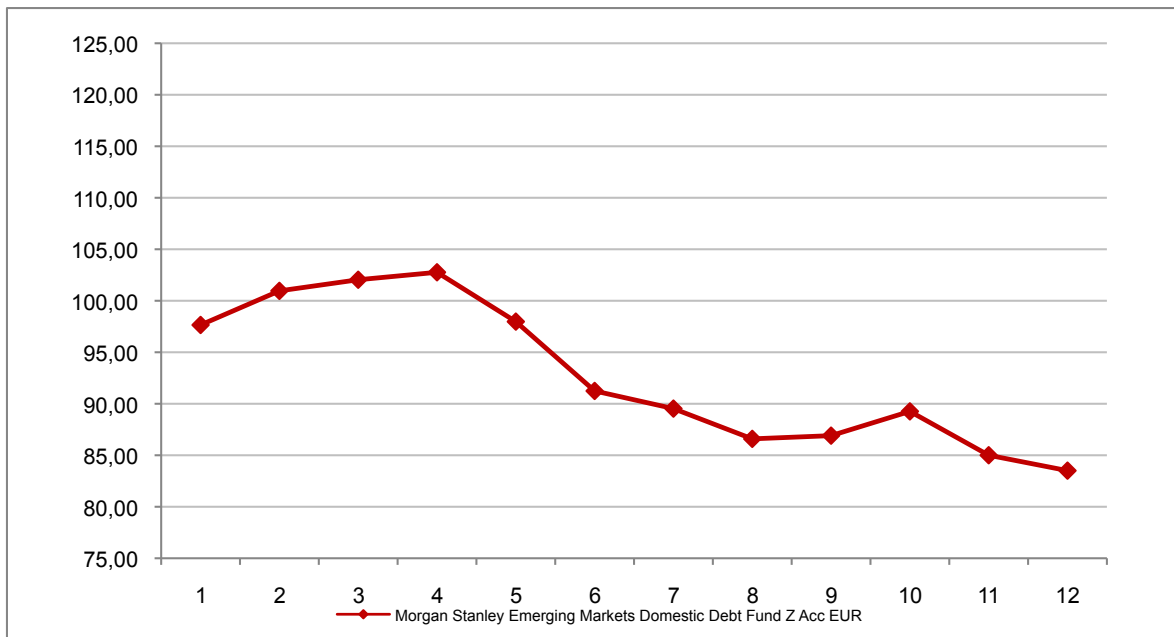
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DOMESTIC DEBT FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



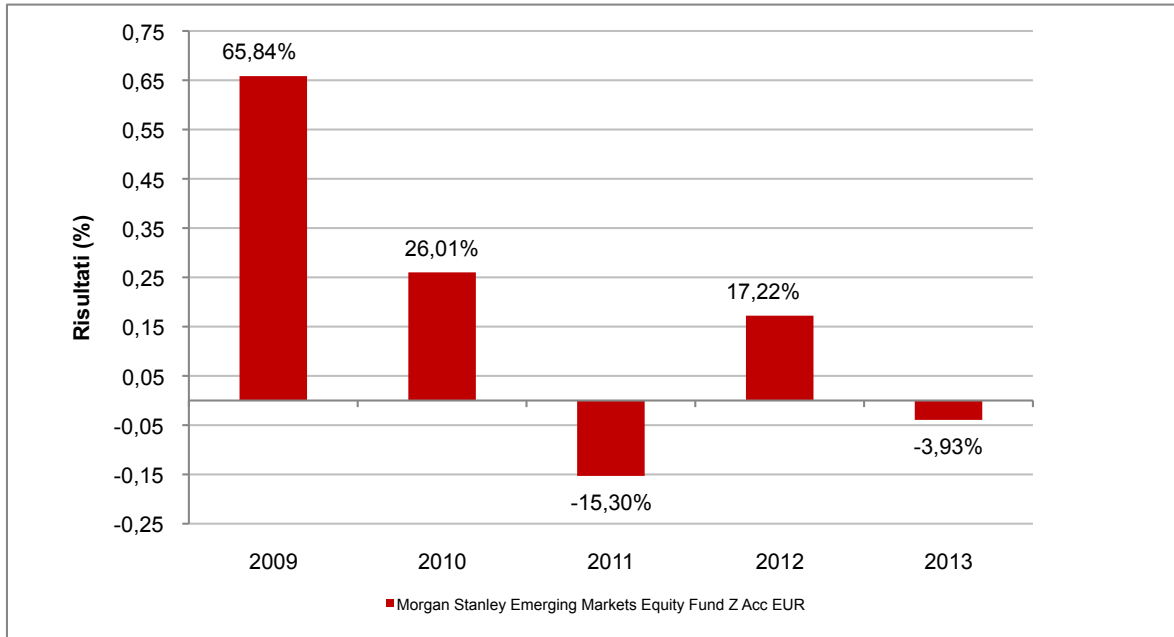
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



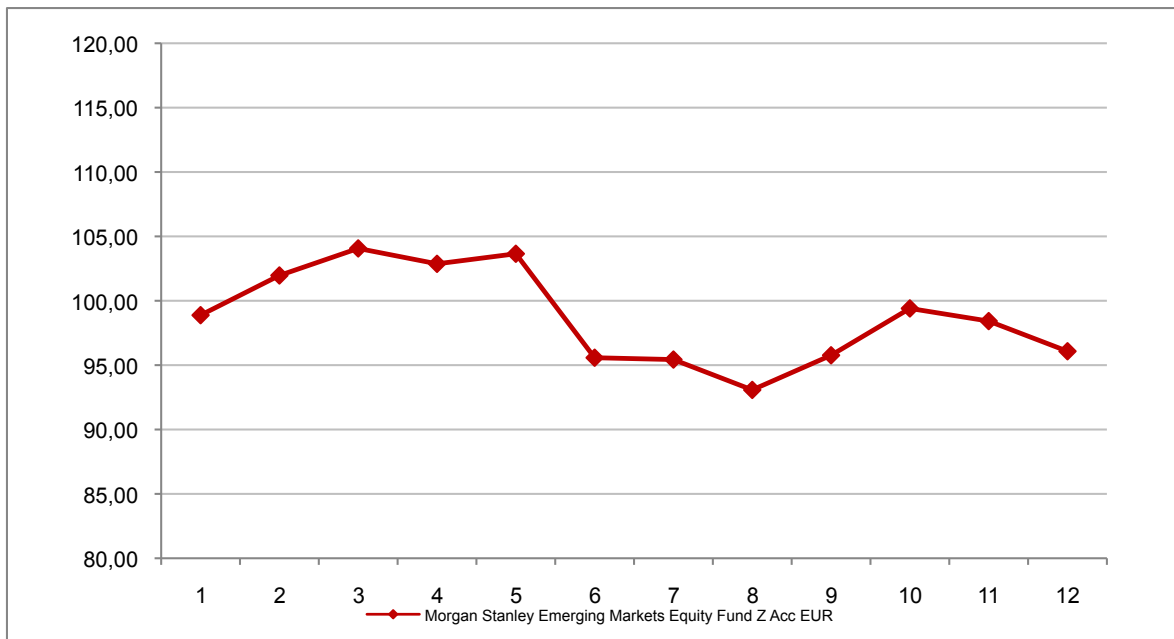
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS EQUITY FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



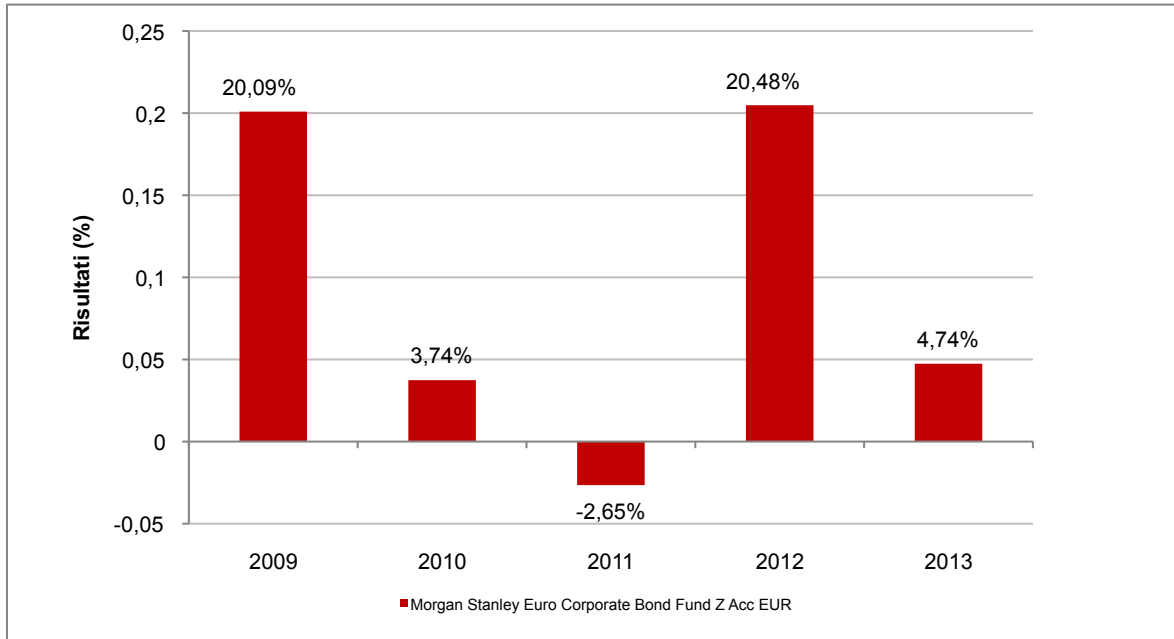
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



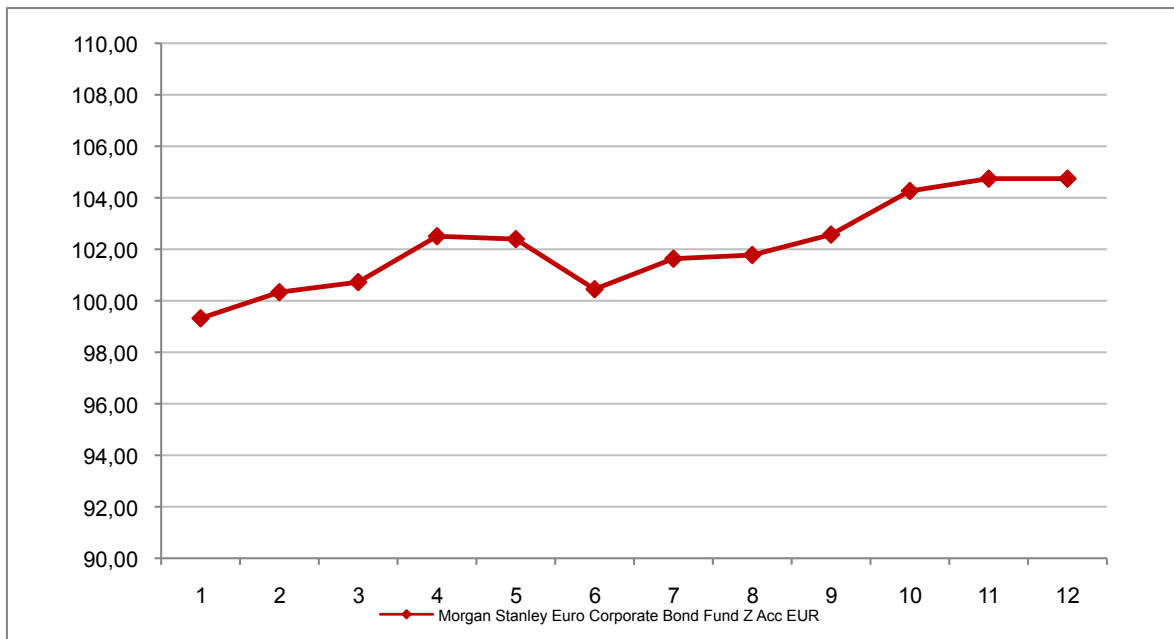
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



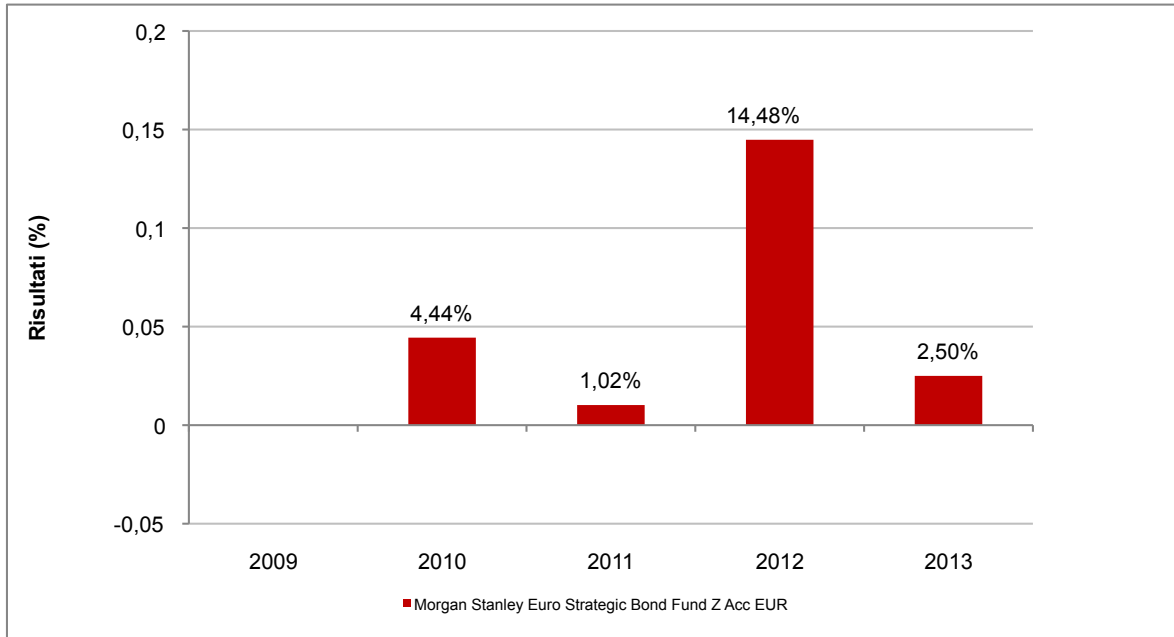
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



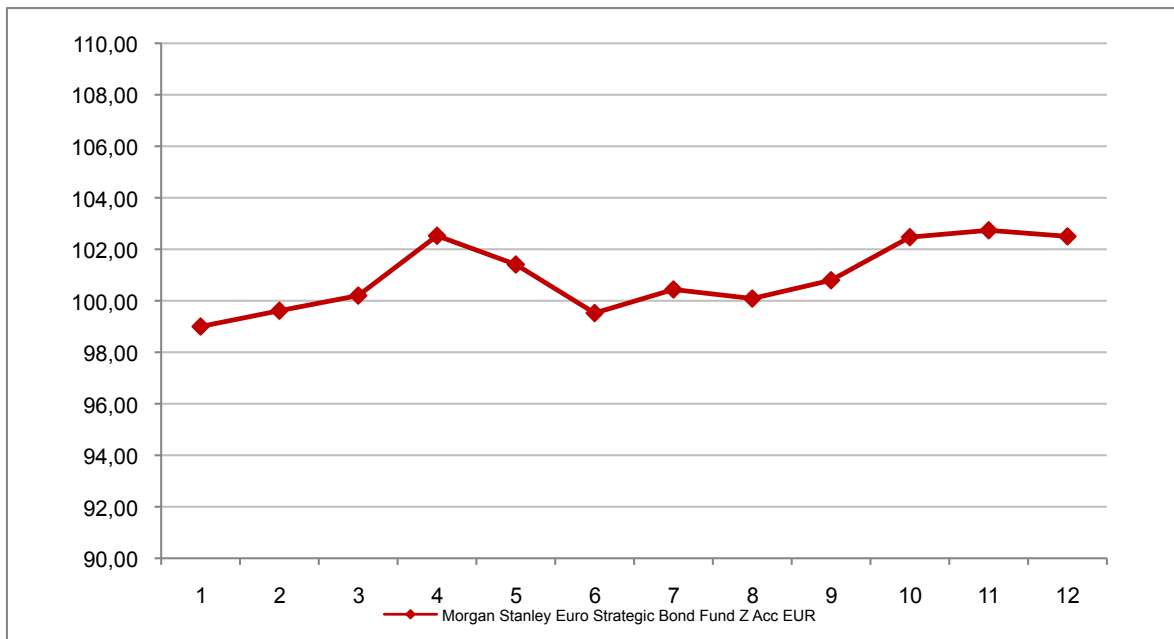
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY EURO STRATEGIC BOND FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



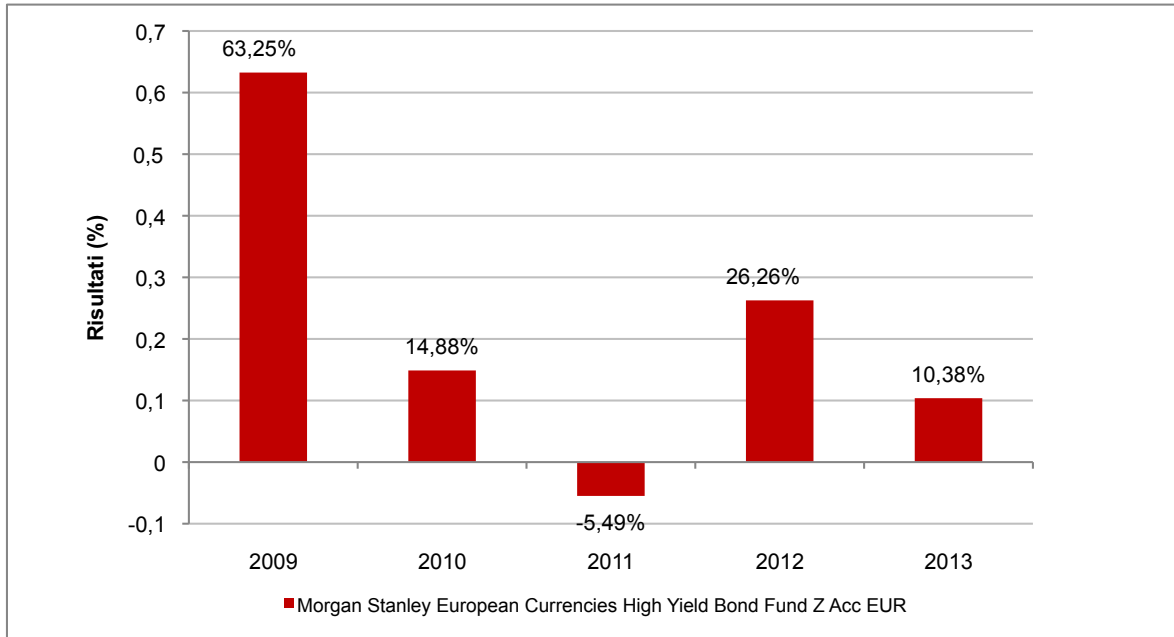
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



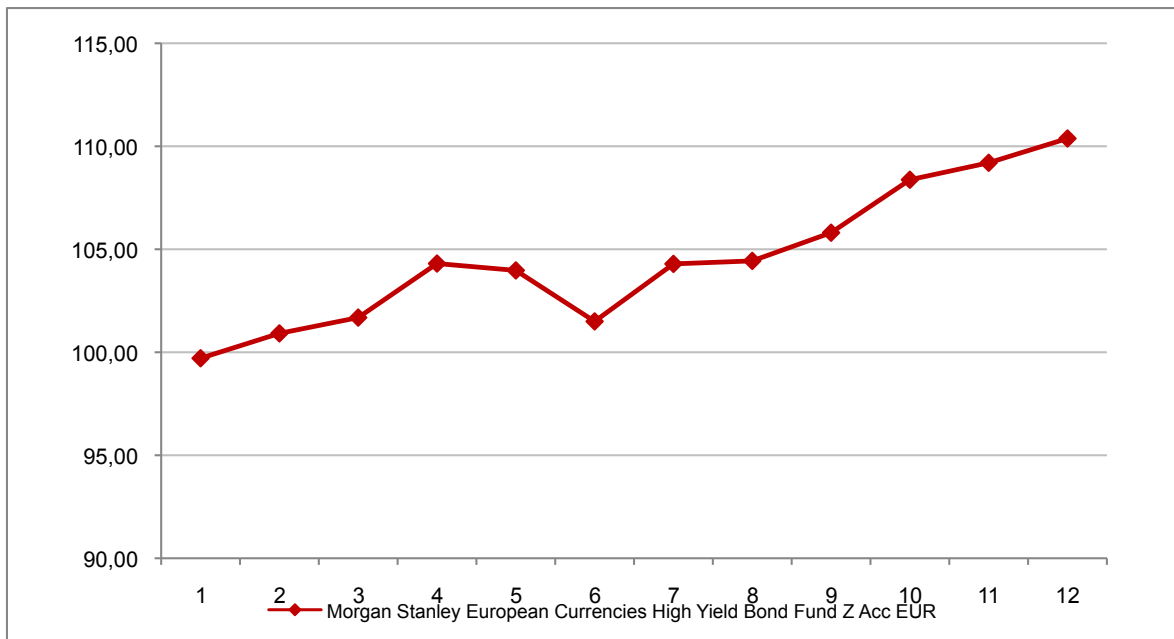
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY EUROPEAN CURRENCIES HIGH YIELD BOND FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



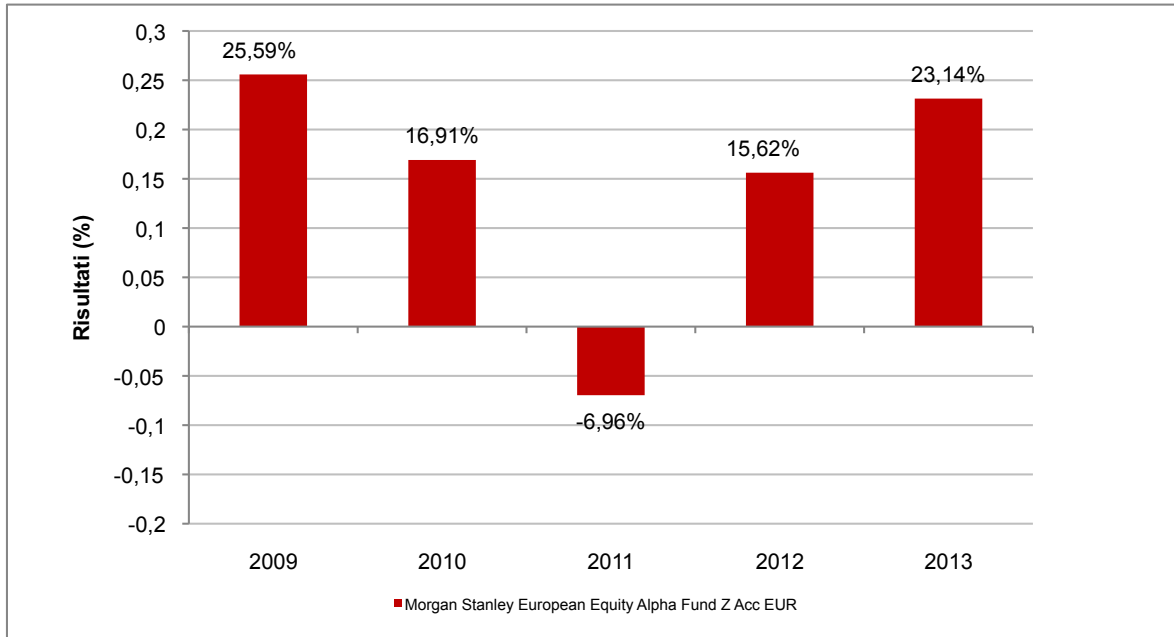
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



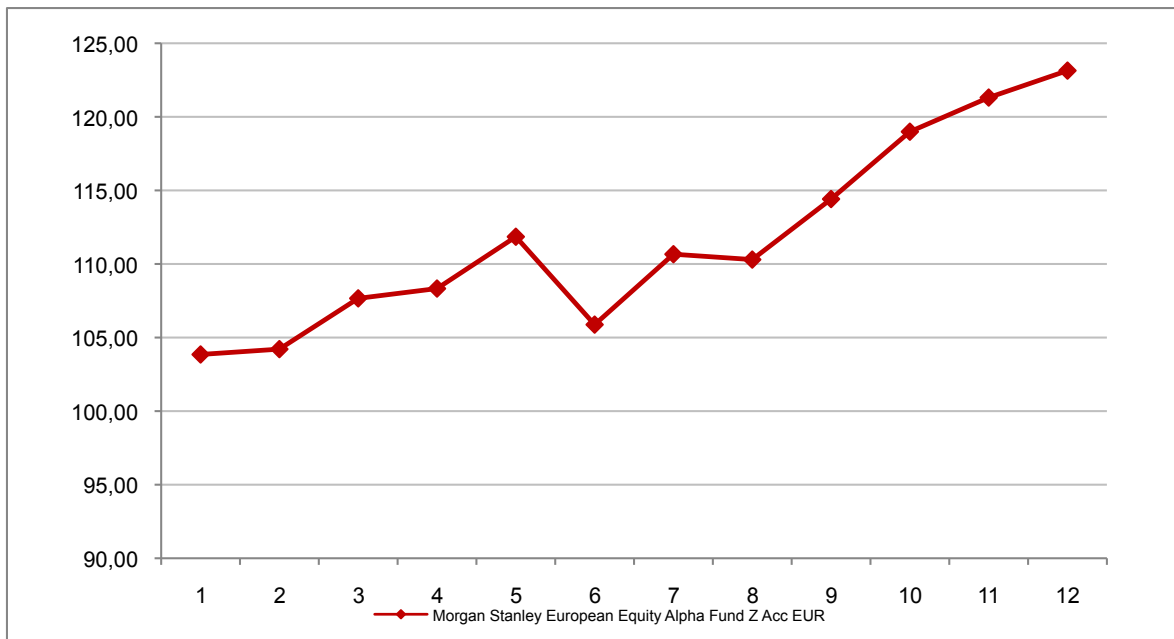
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND Z ACC EUR

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:

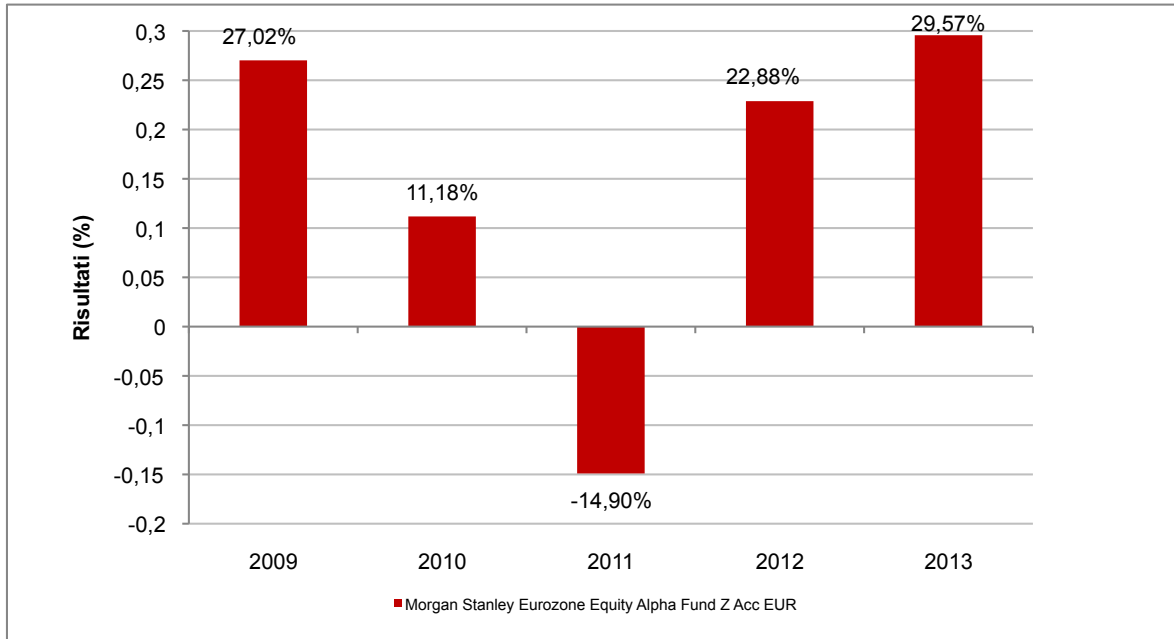


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

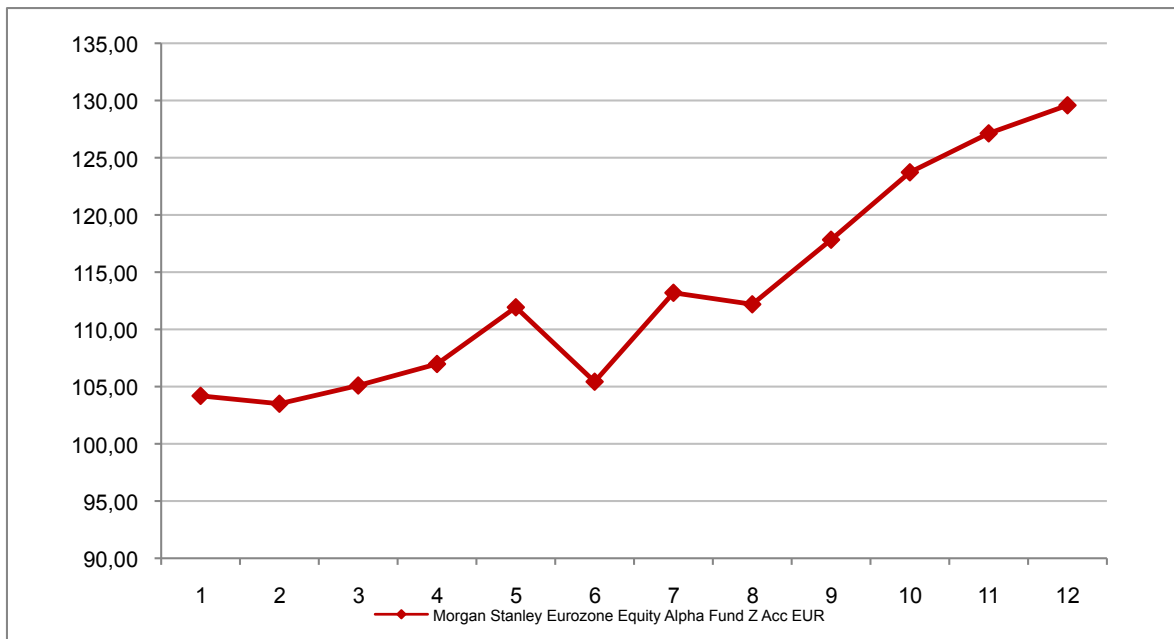


## MORGAN STANLEY EUROZONE EQUITY ALPHA FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



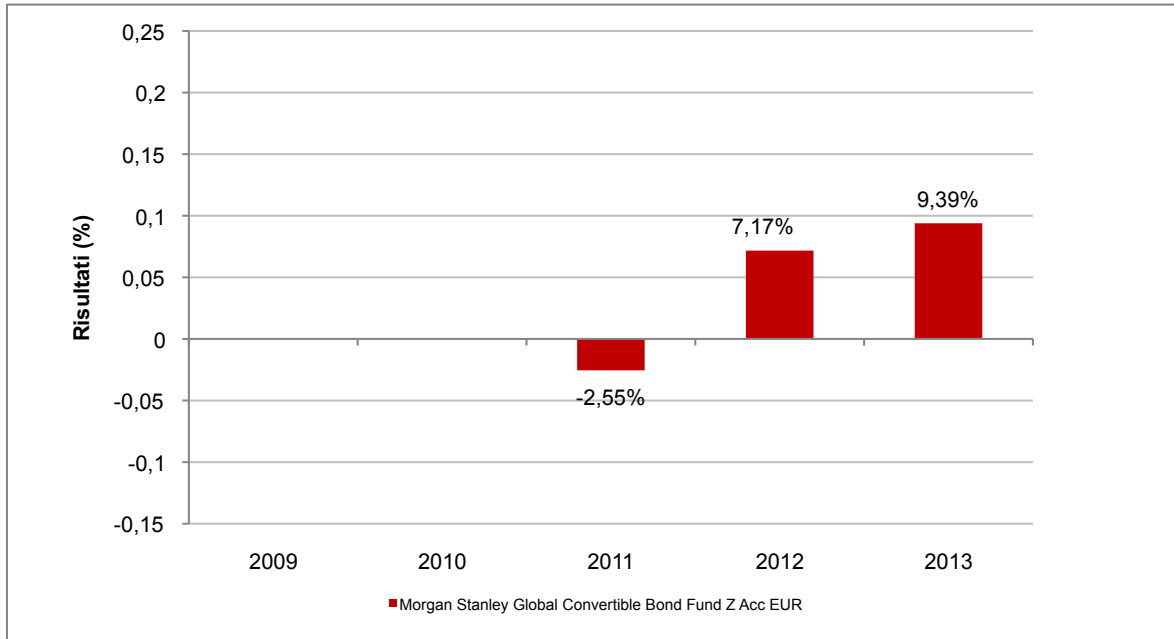
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



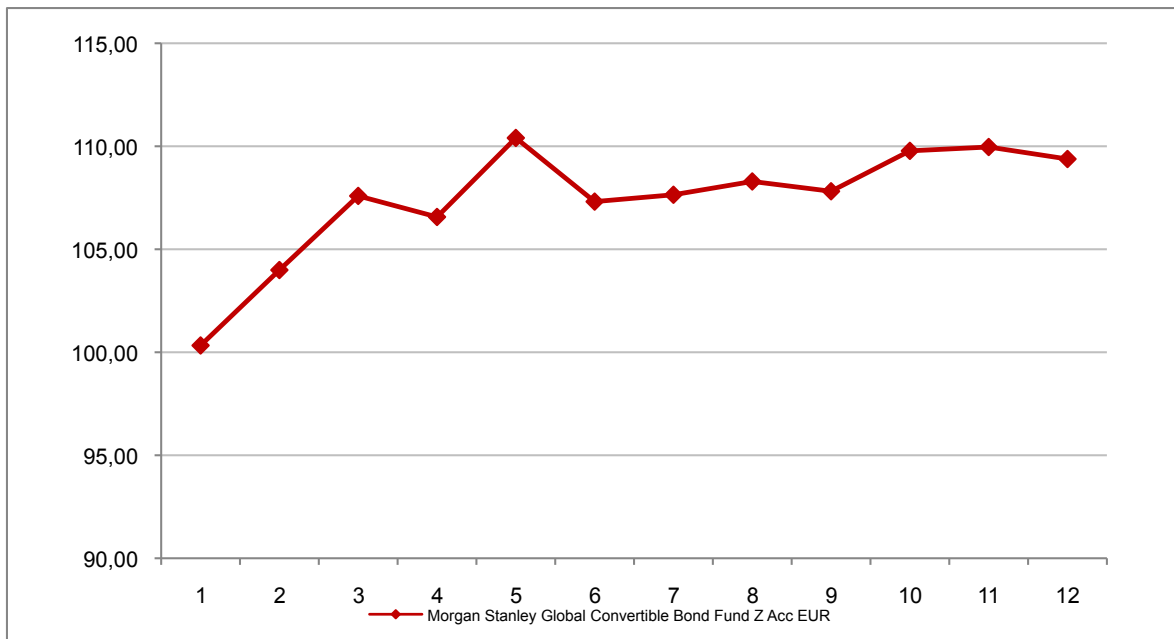
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



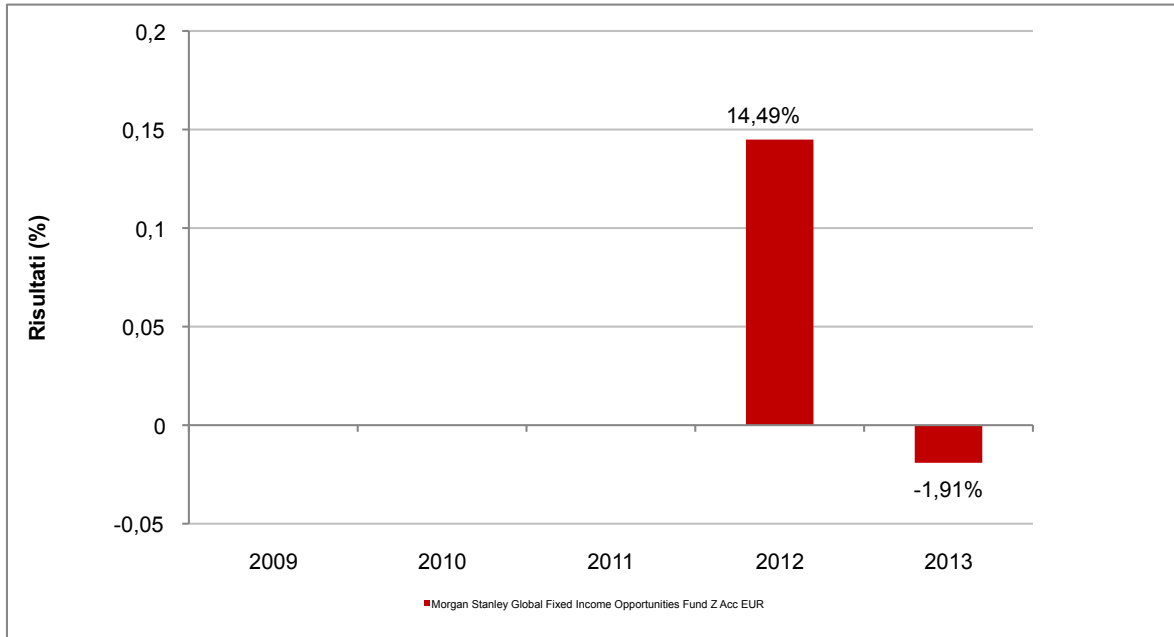
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



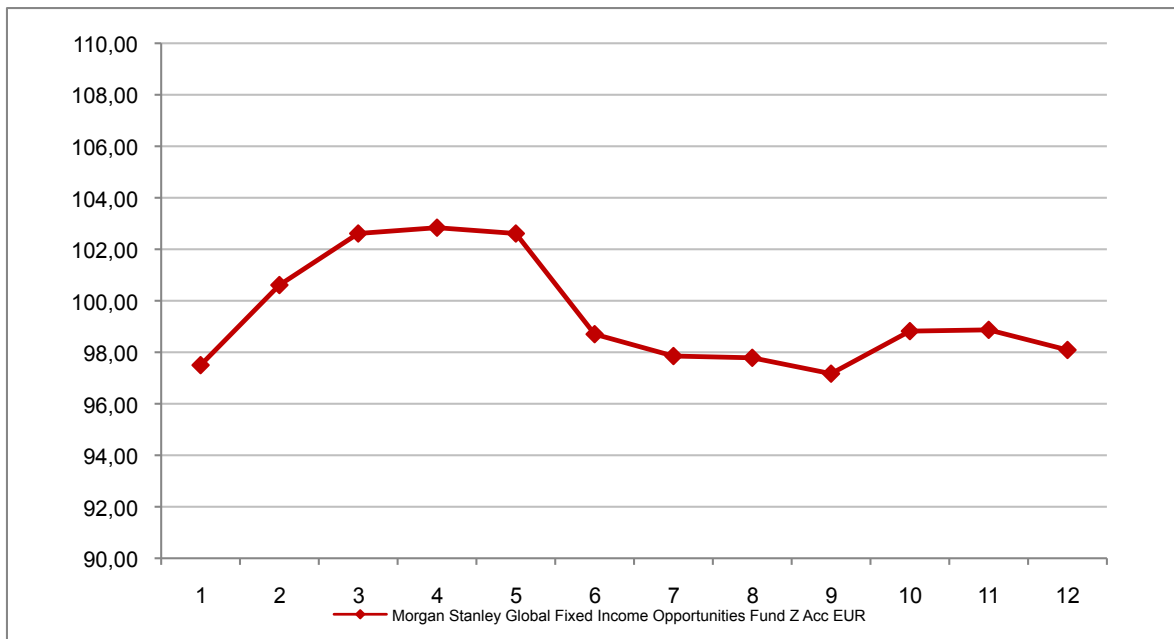
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



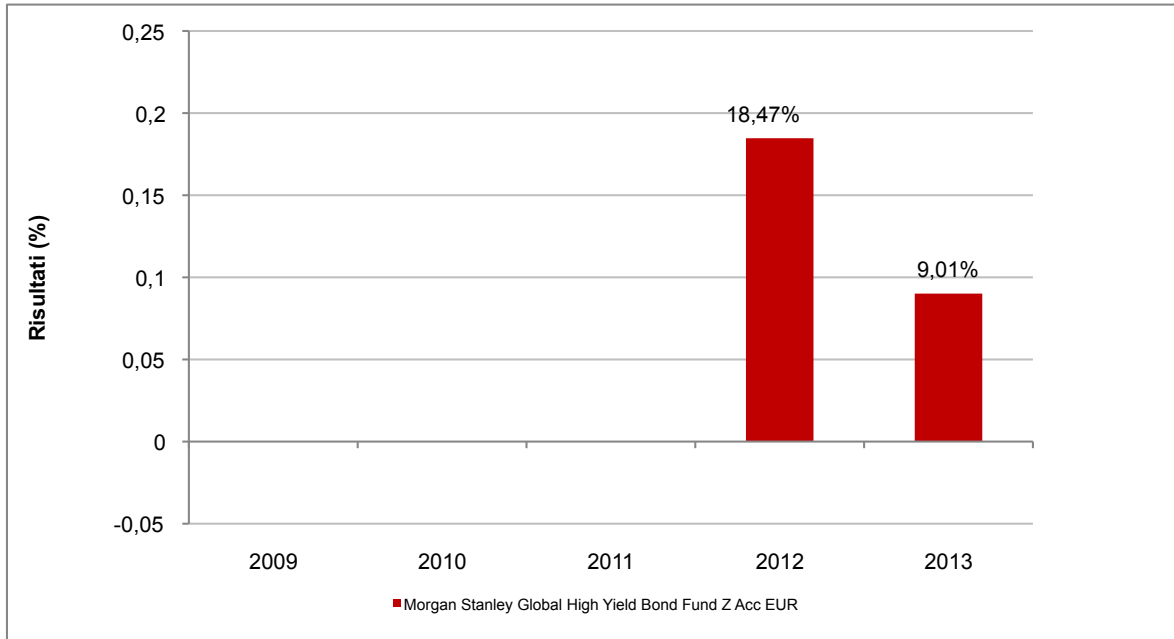
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



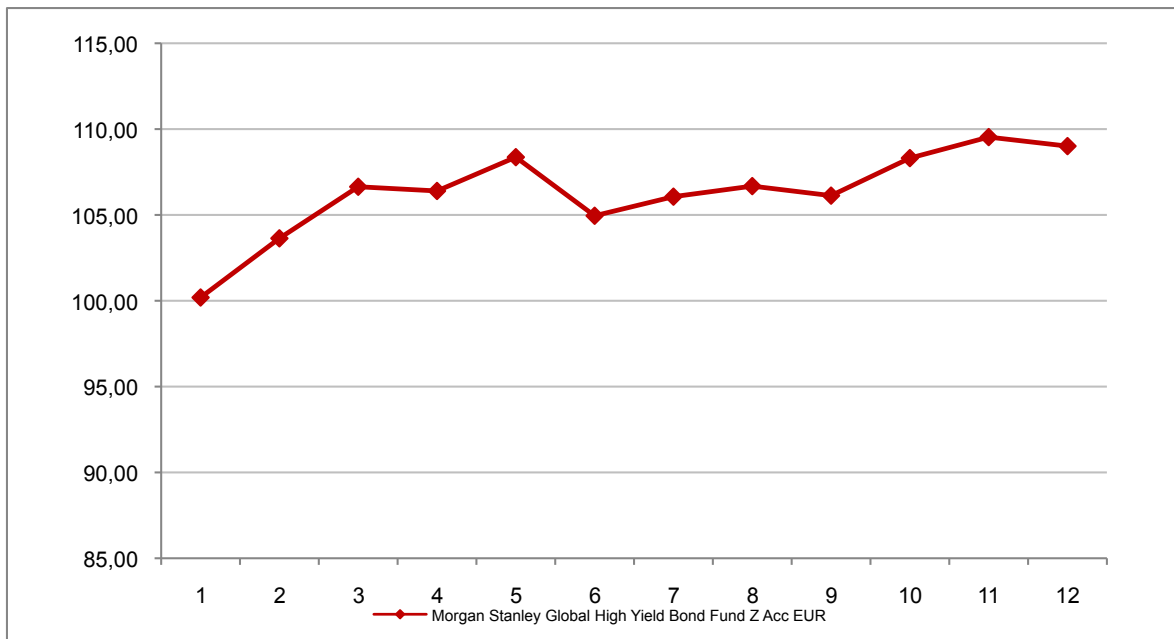
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



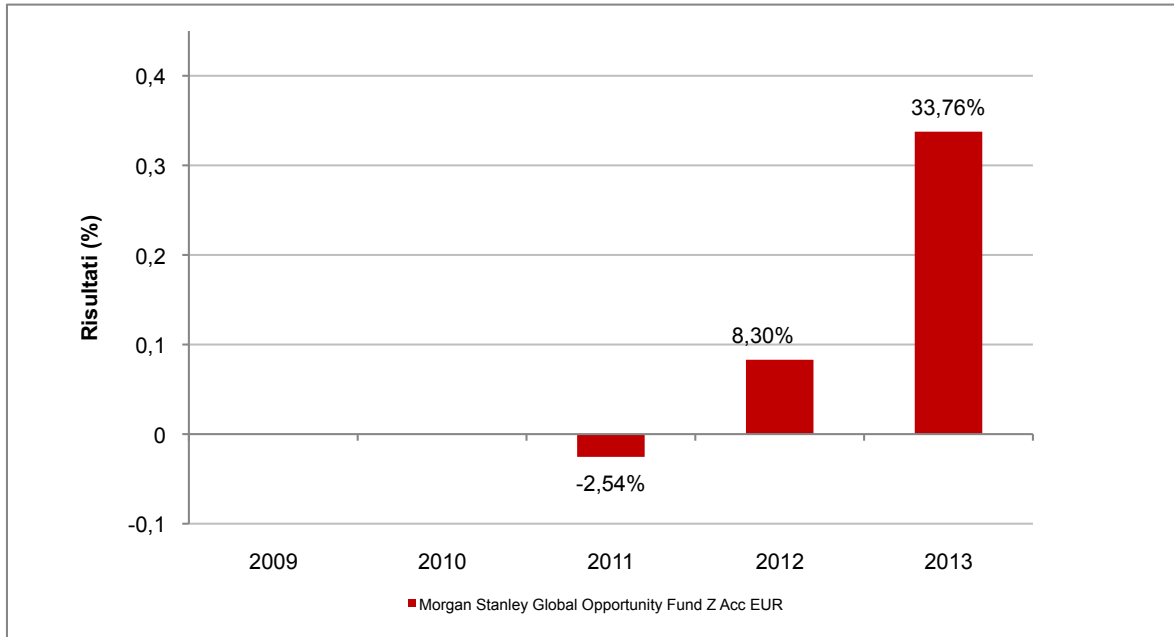
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



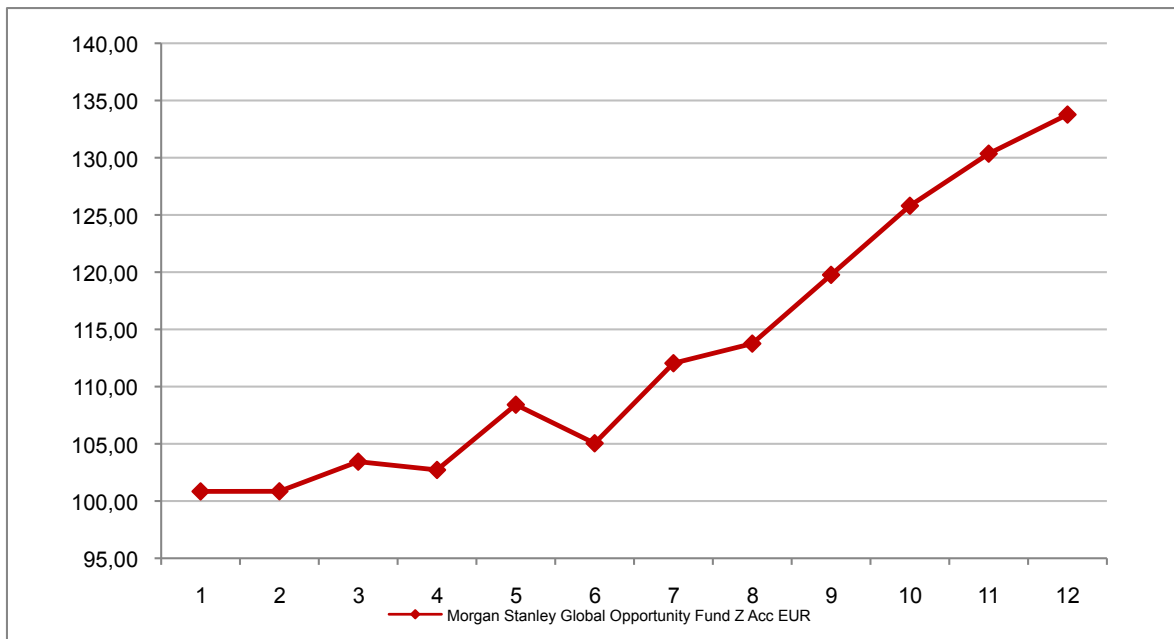
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



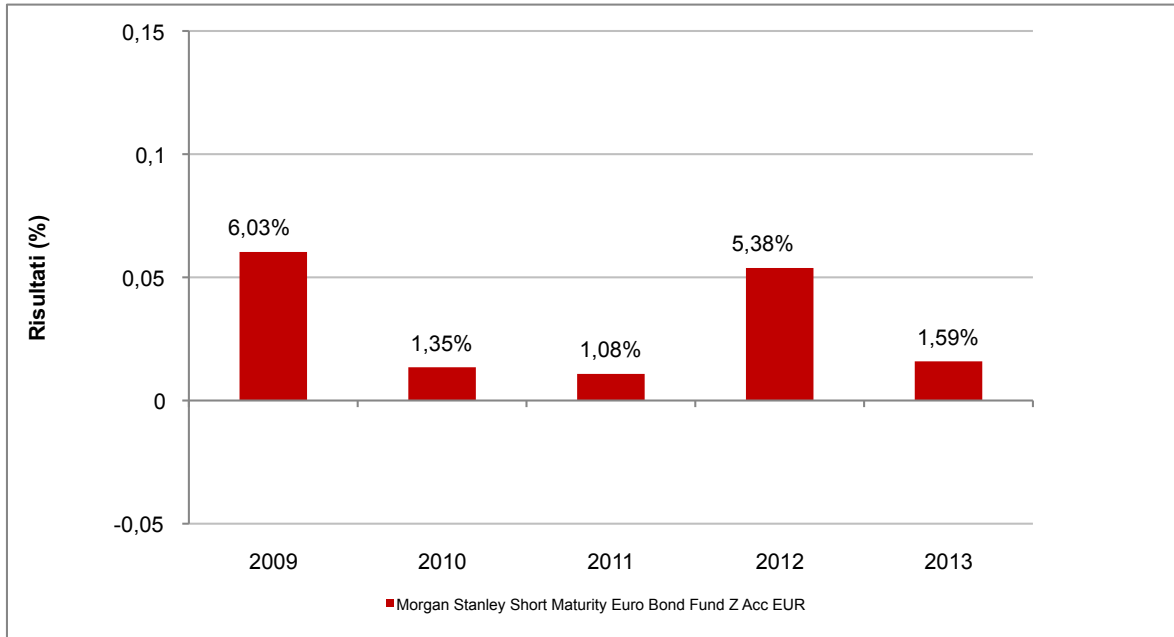
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



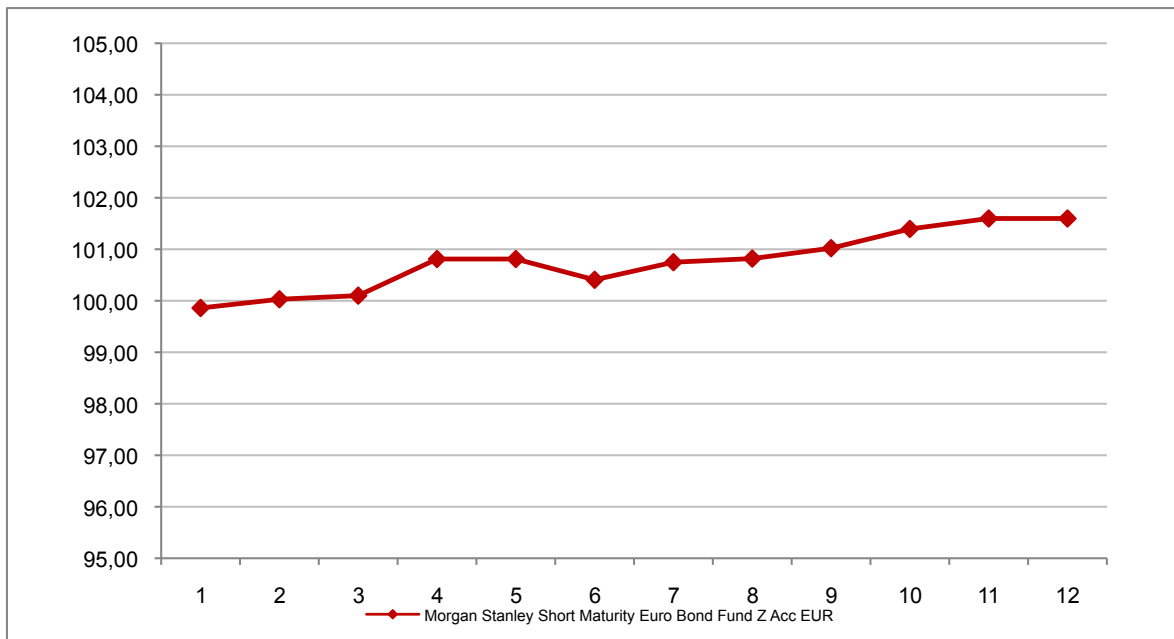
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY SHORT MATURITY EURO BOND FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



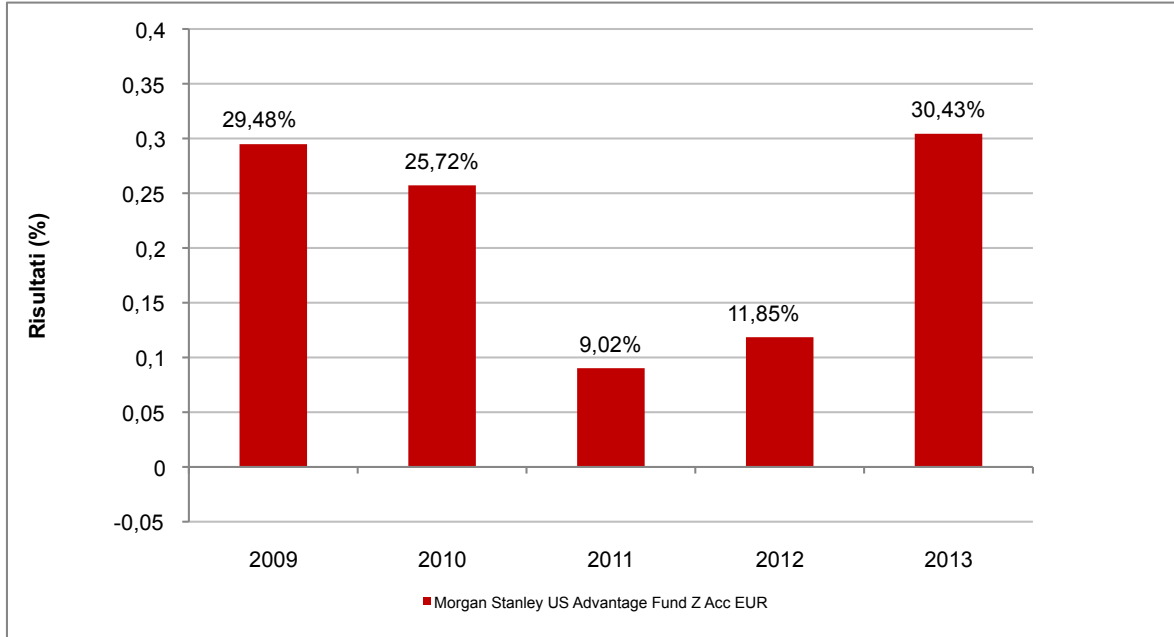
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



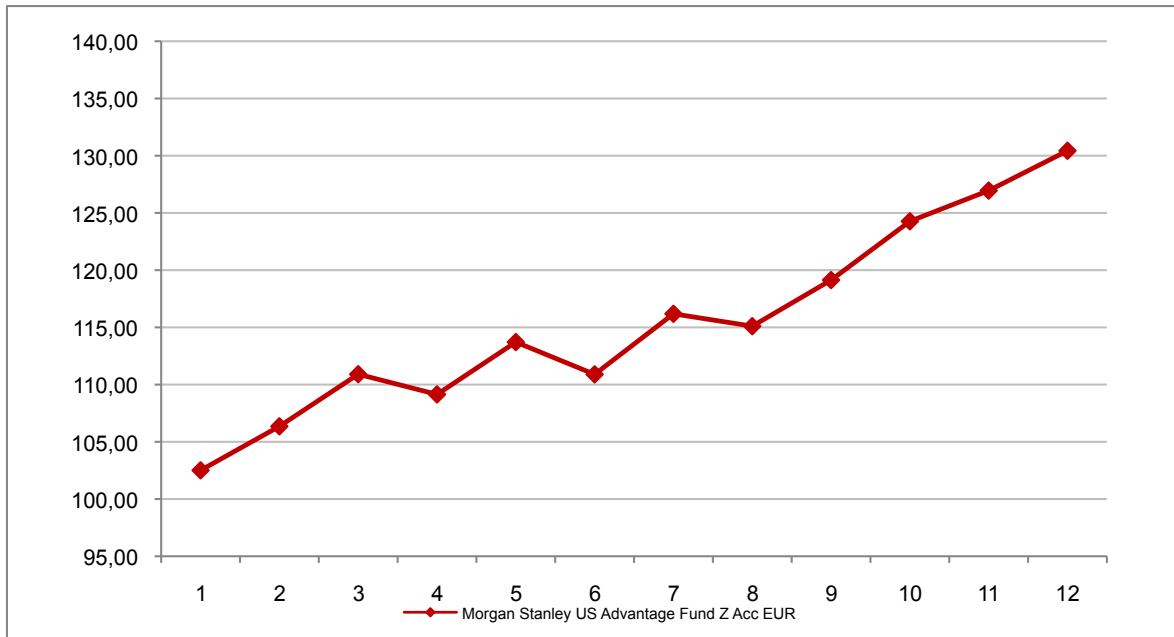
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY US ADVANTAGE FUND Z ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



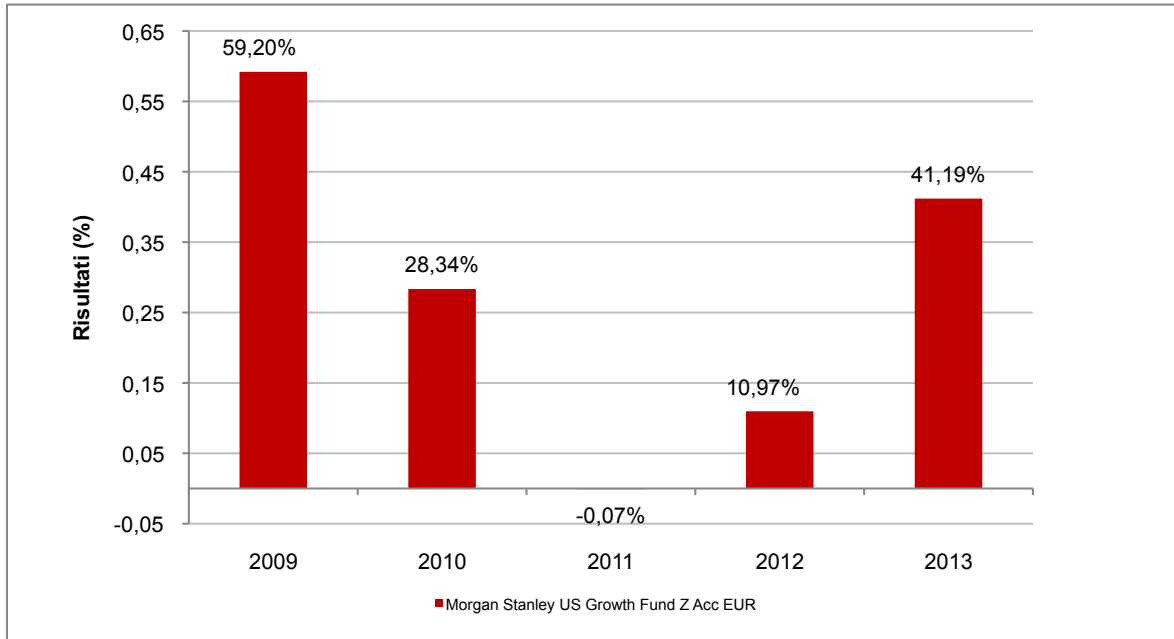
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



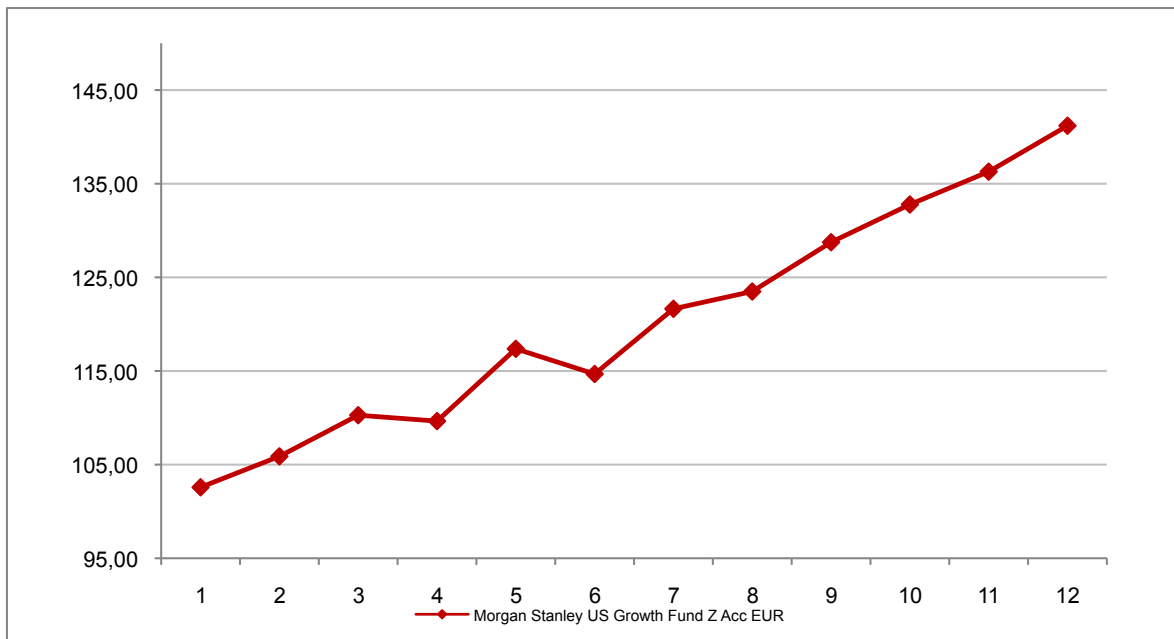
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## MORGAN STANLEY US GROWTH FUND Z ACC EUR

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:



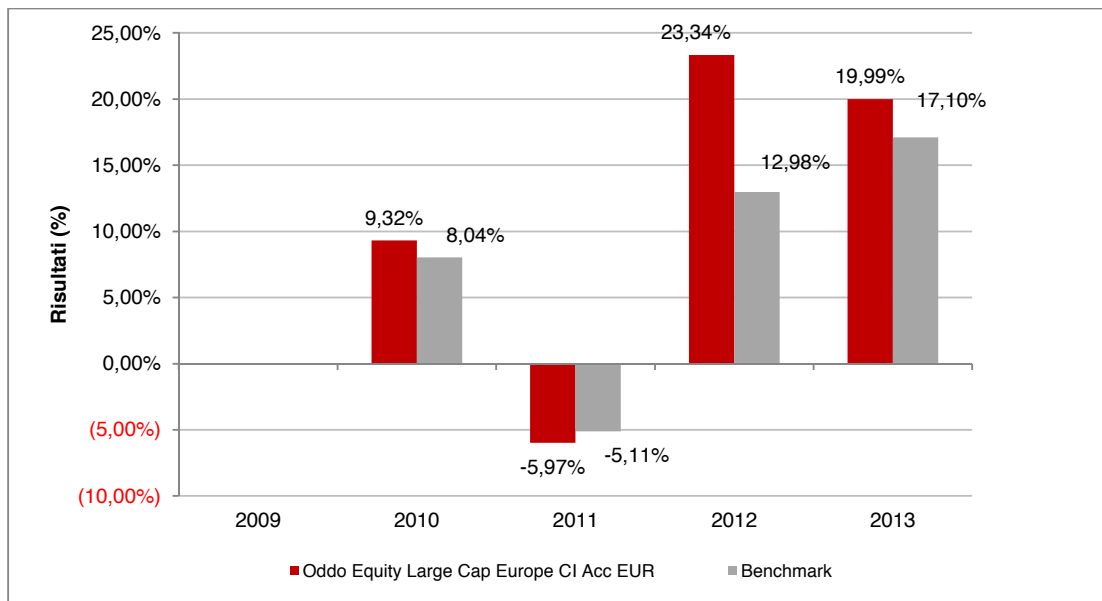
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



## ODDO

### ODDO EQUITY LARGE CAP EUROPE CI 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:

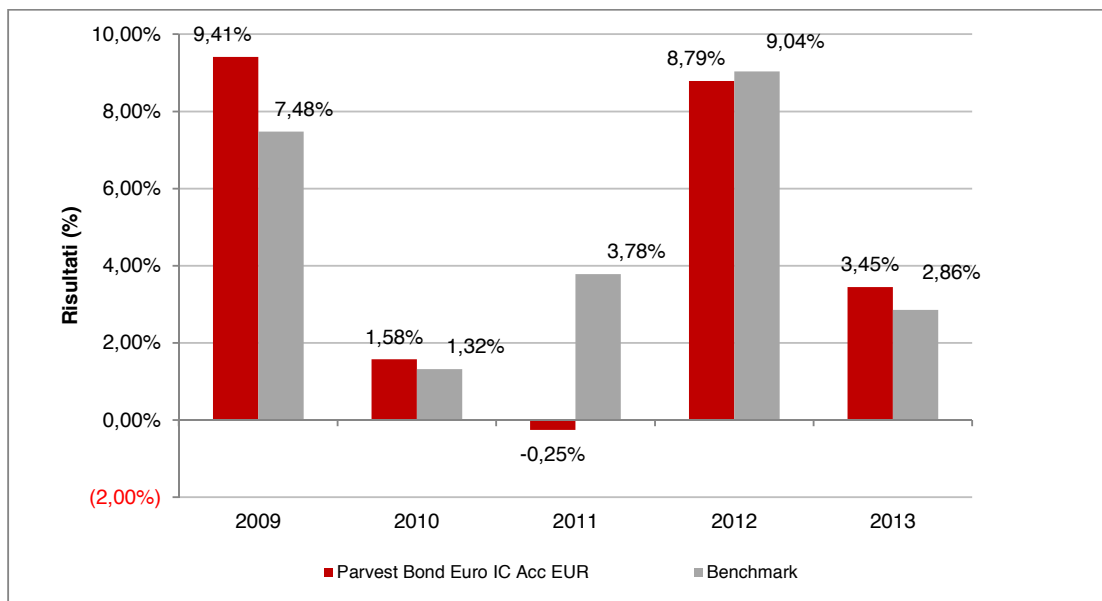


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

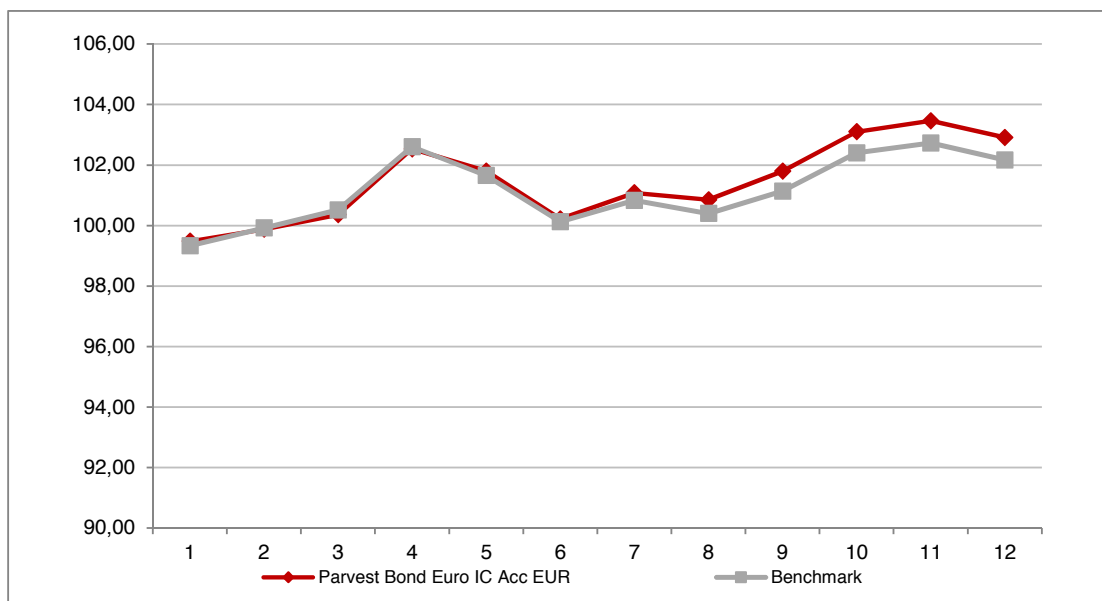
## PARVEST

### PARVEST BOND EURO IC ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



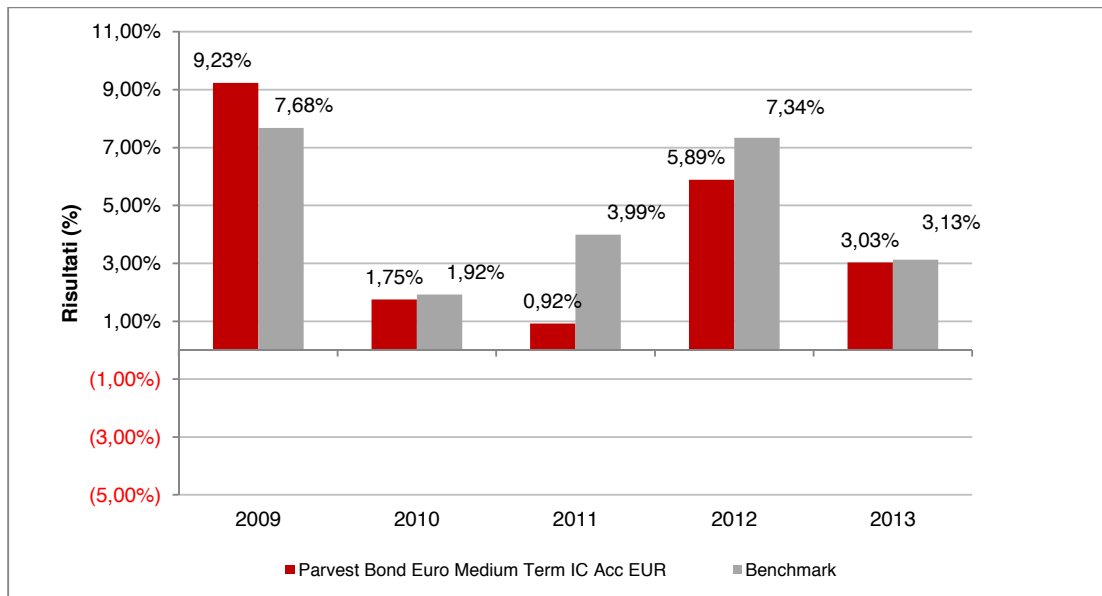
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



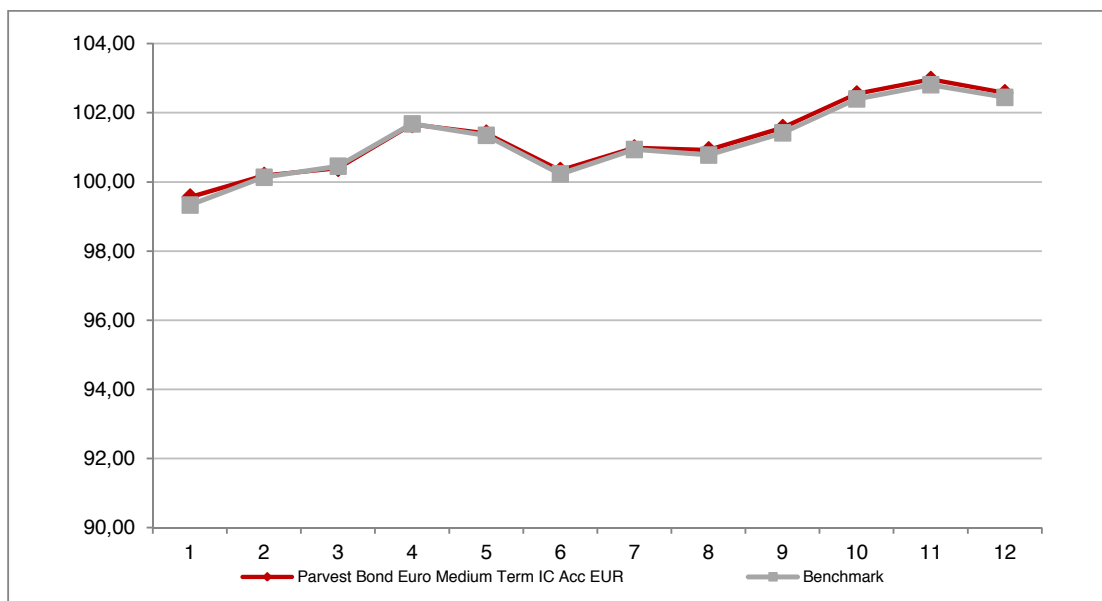
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM IC ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



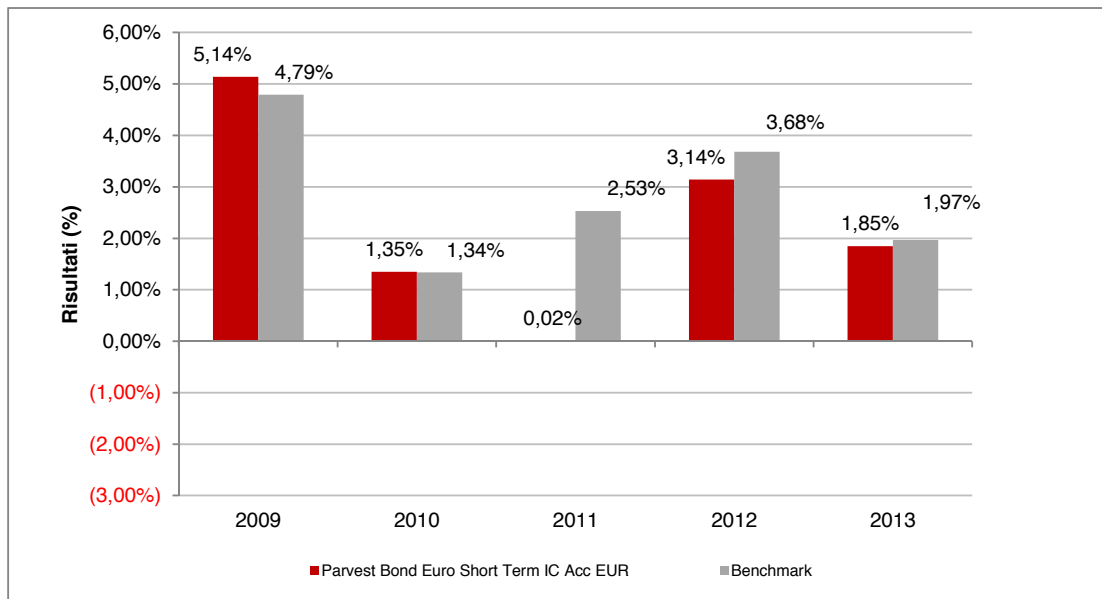
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



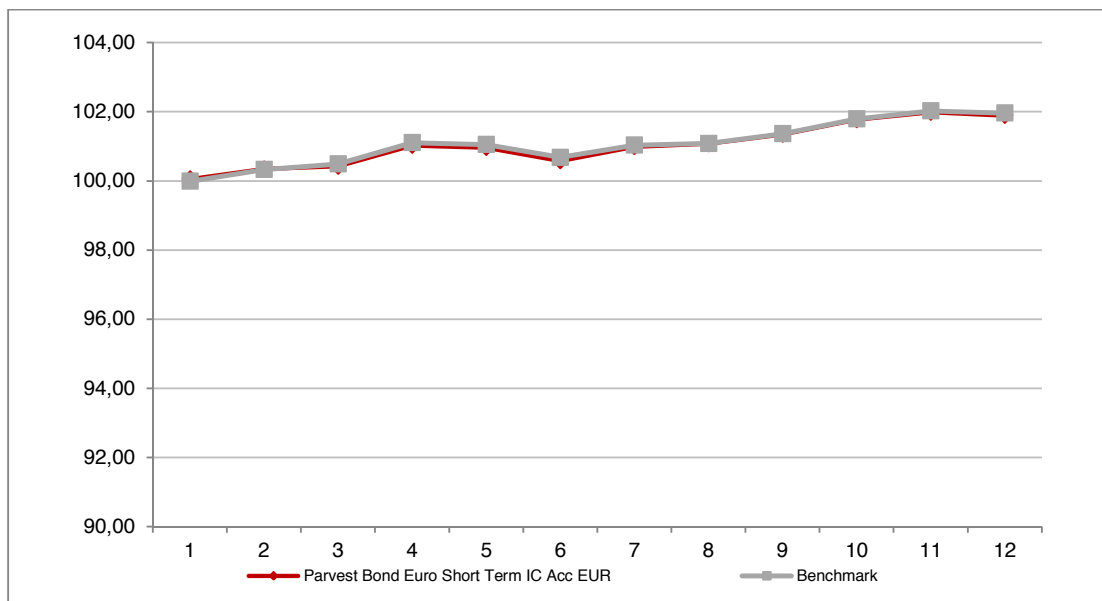
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PARVEST BOND EURO SHORT TERM IC ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



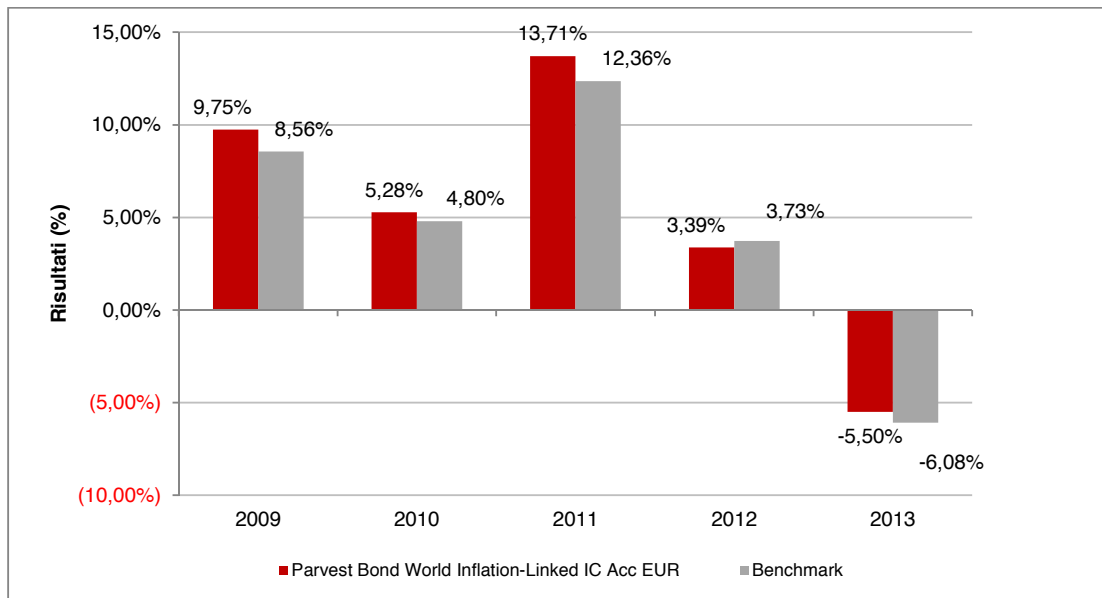
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



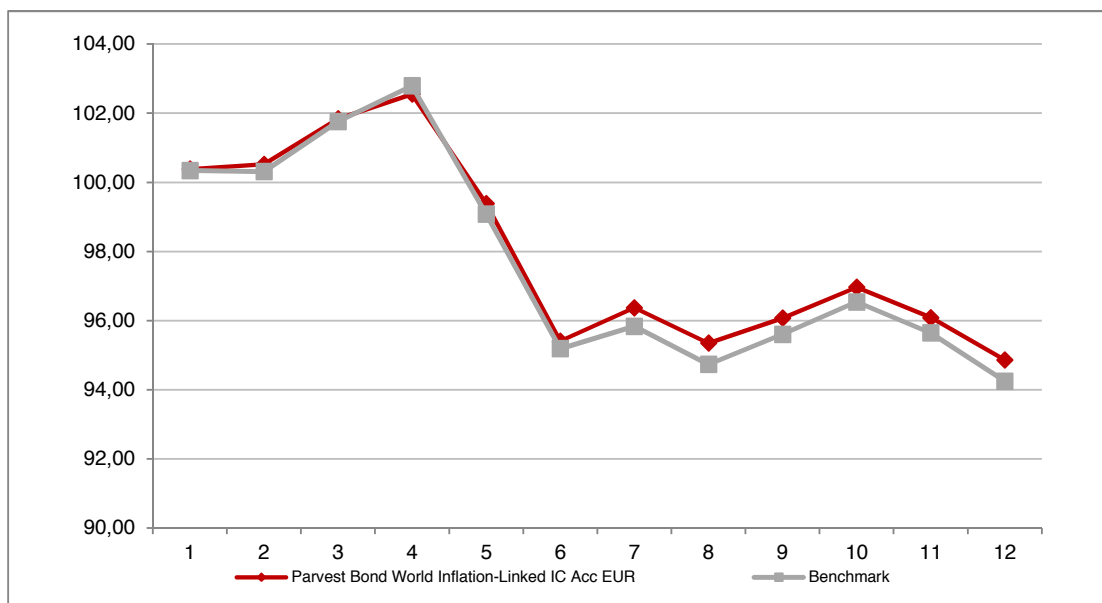
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED IC ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



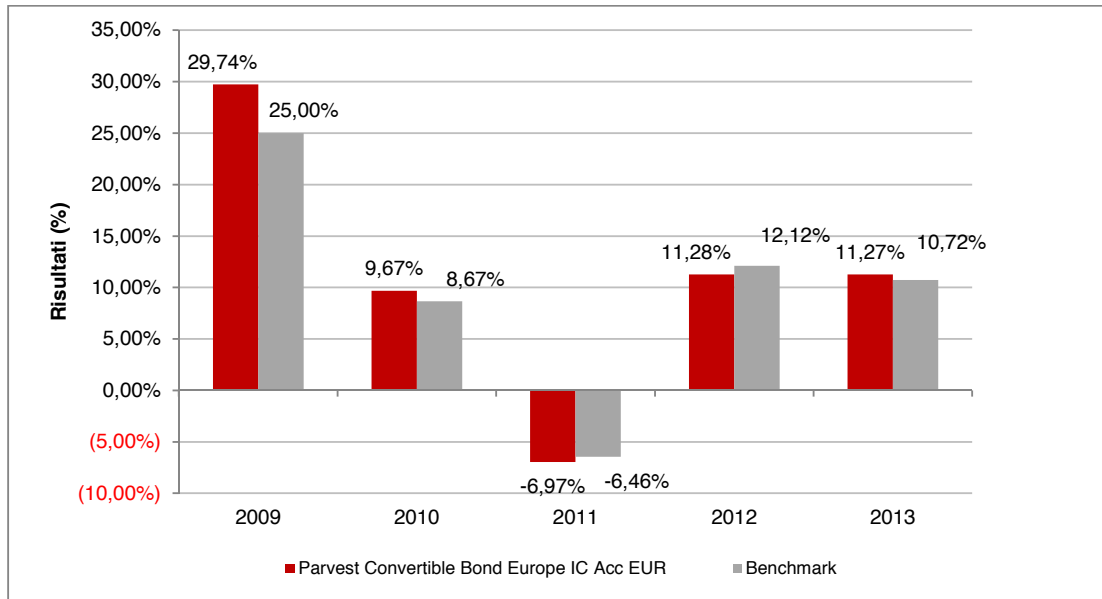
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



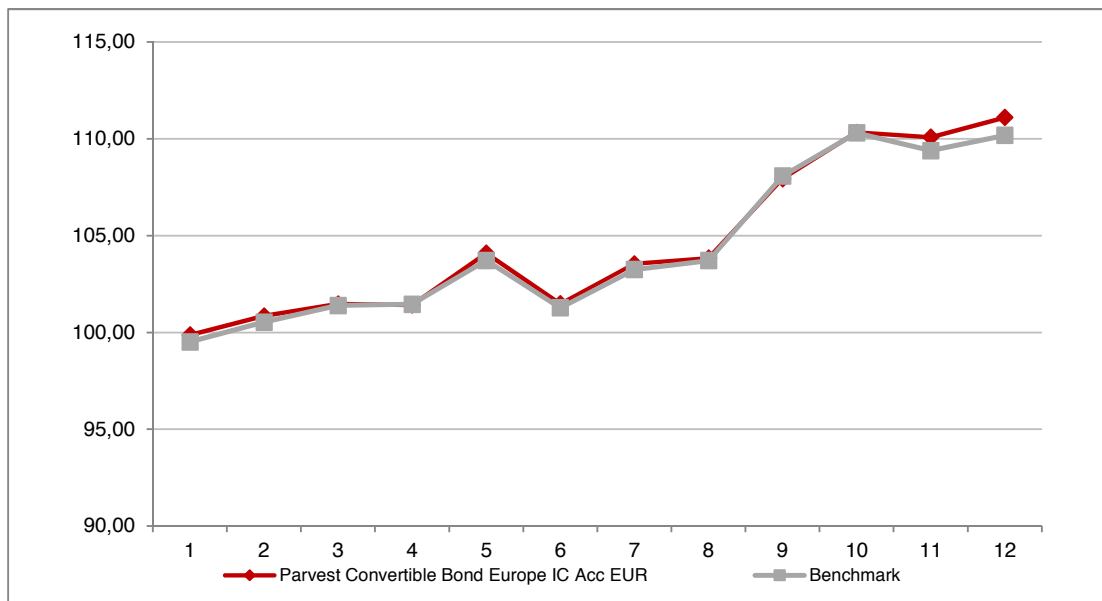
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE IC ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



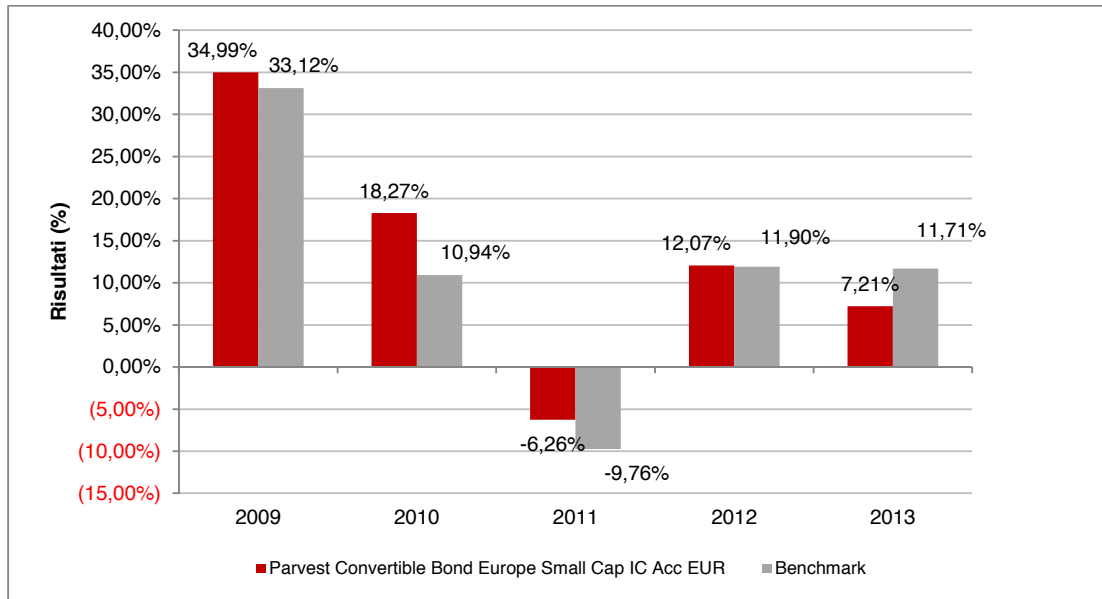
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



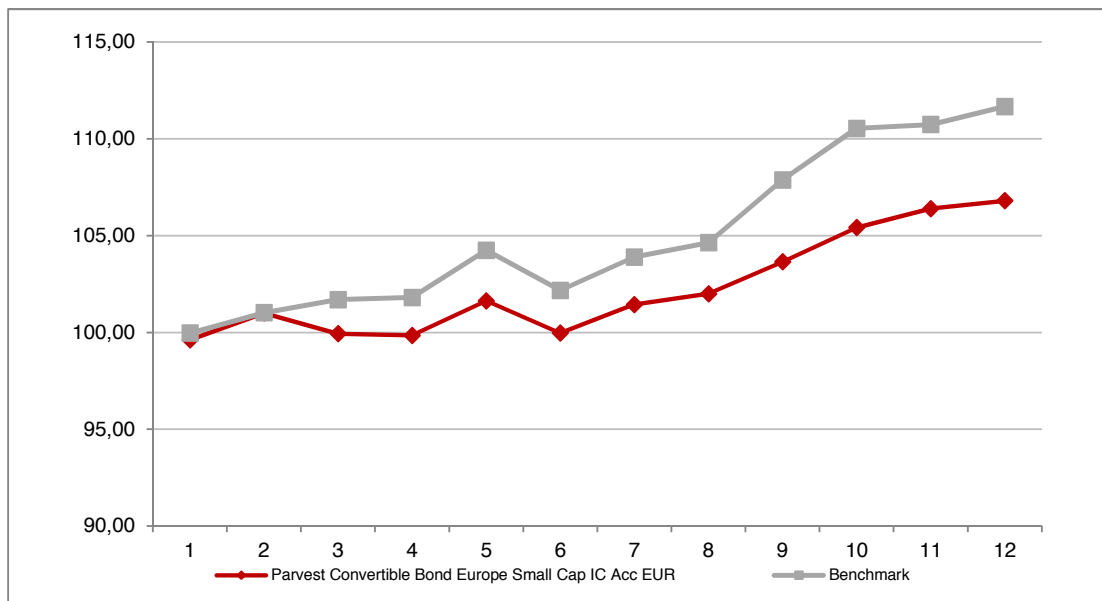
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP IC ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



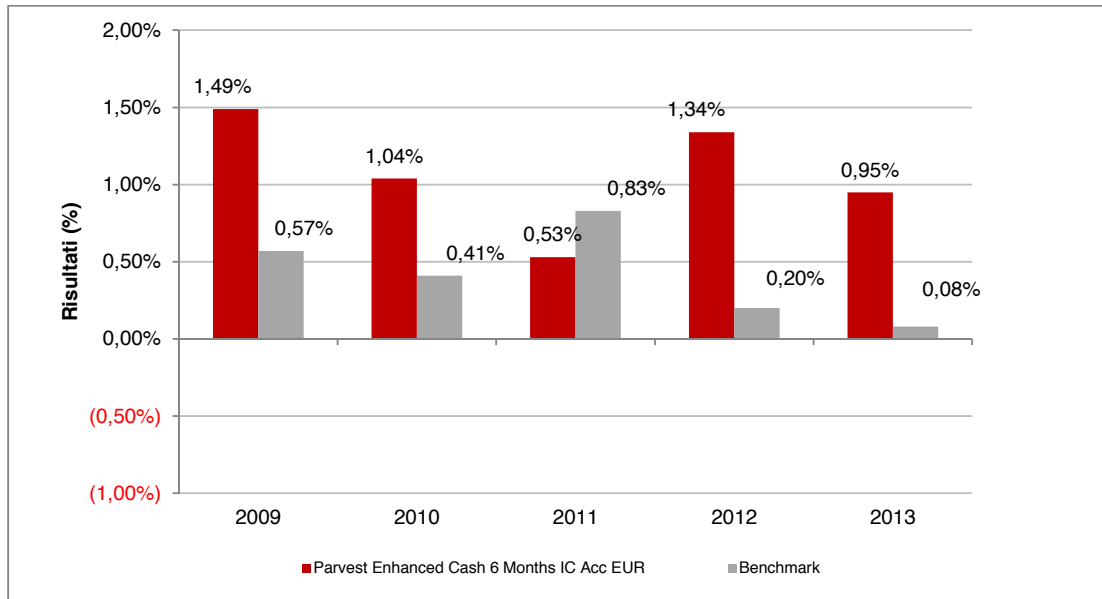
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



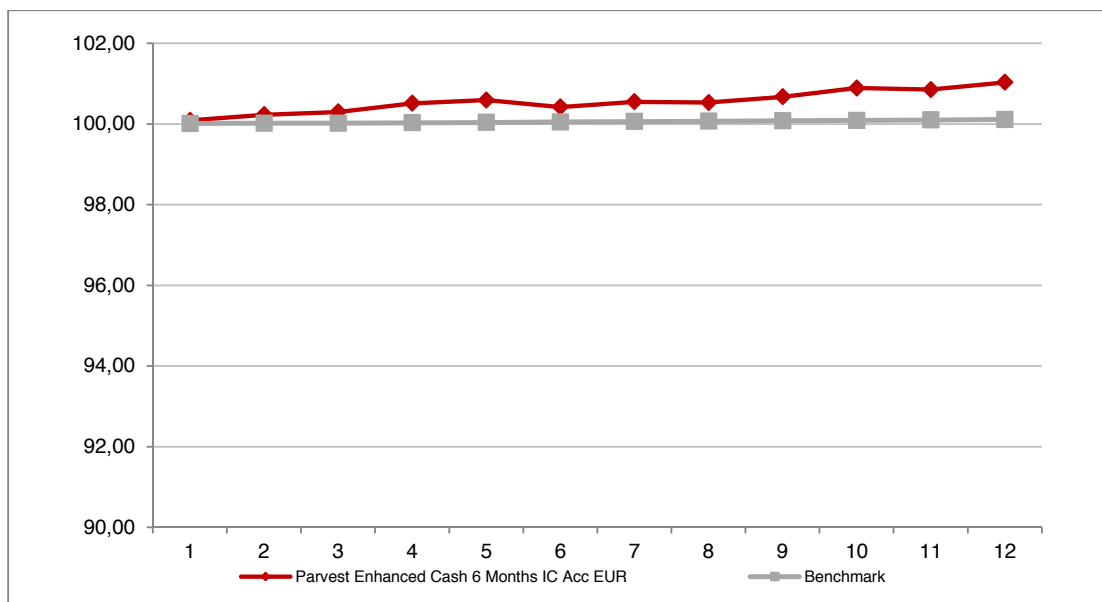
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS IC 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:

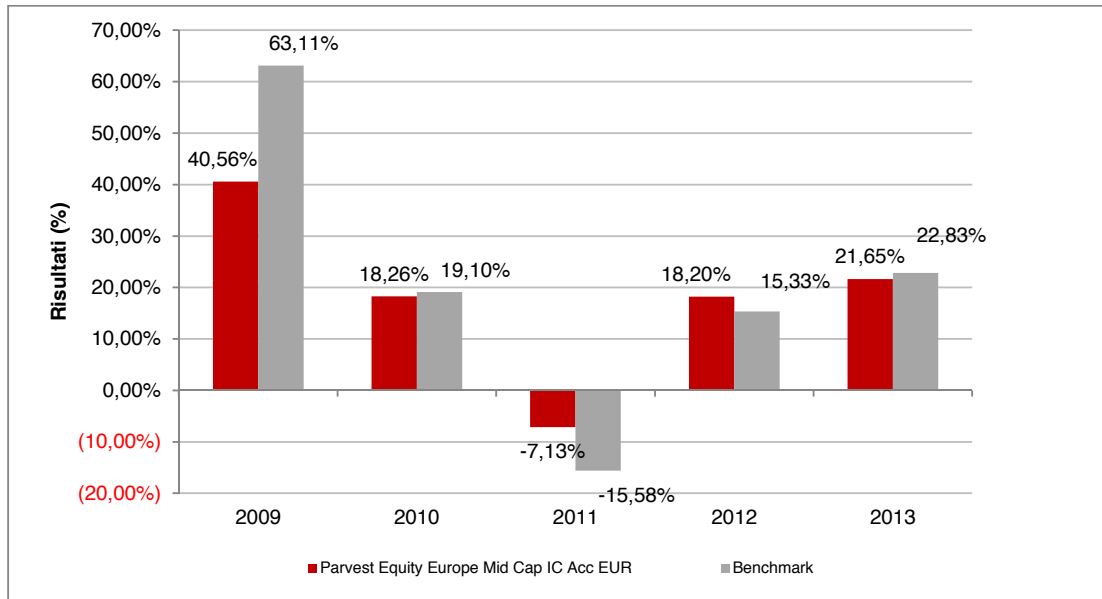


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

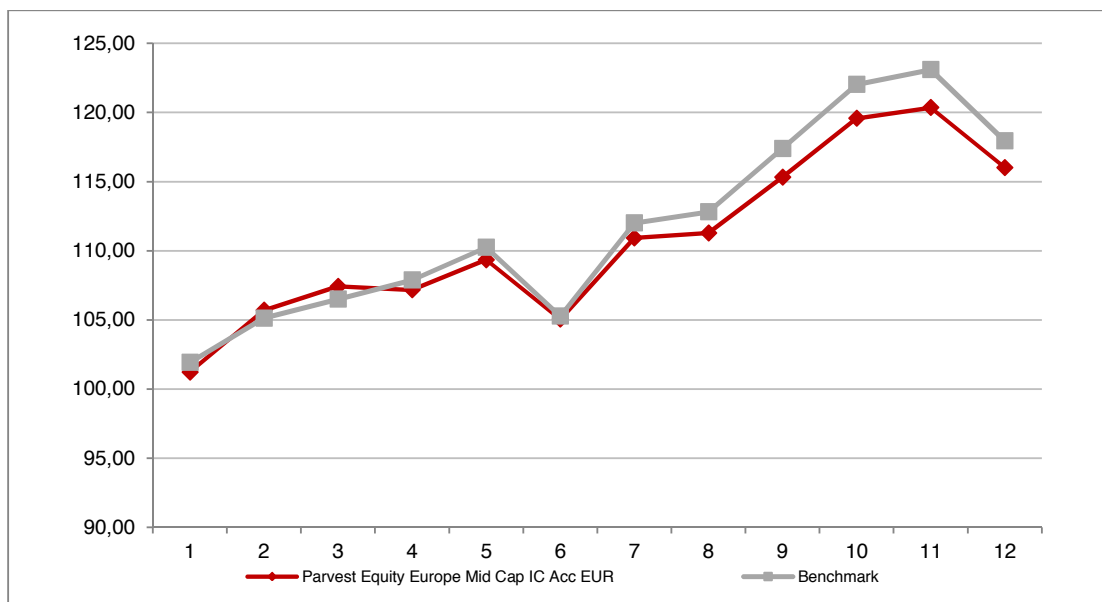


## PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP IC ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



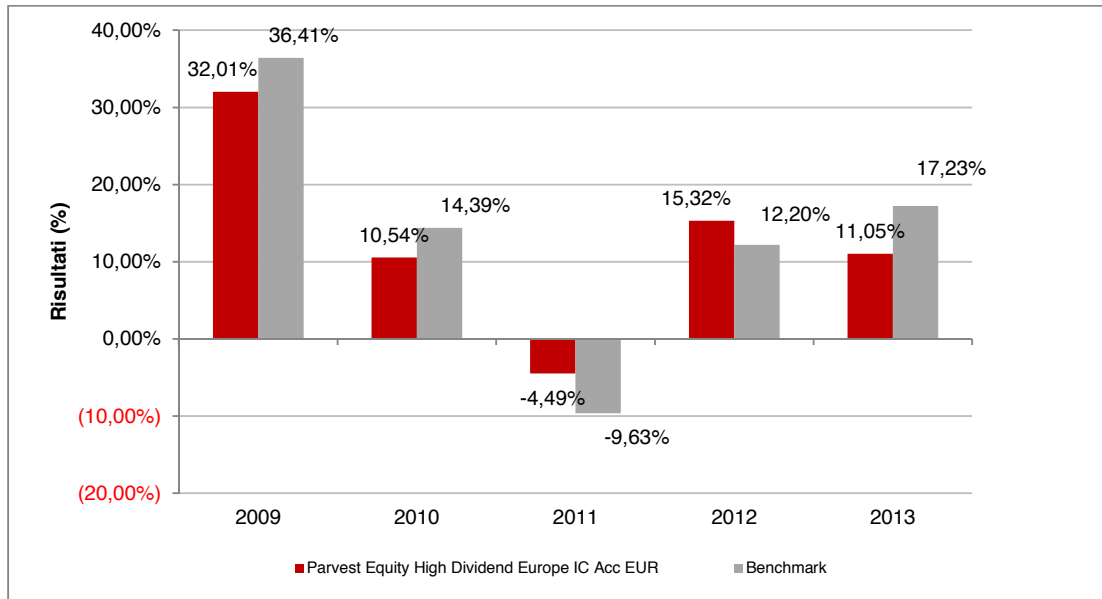
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



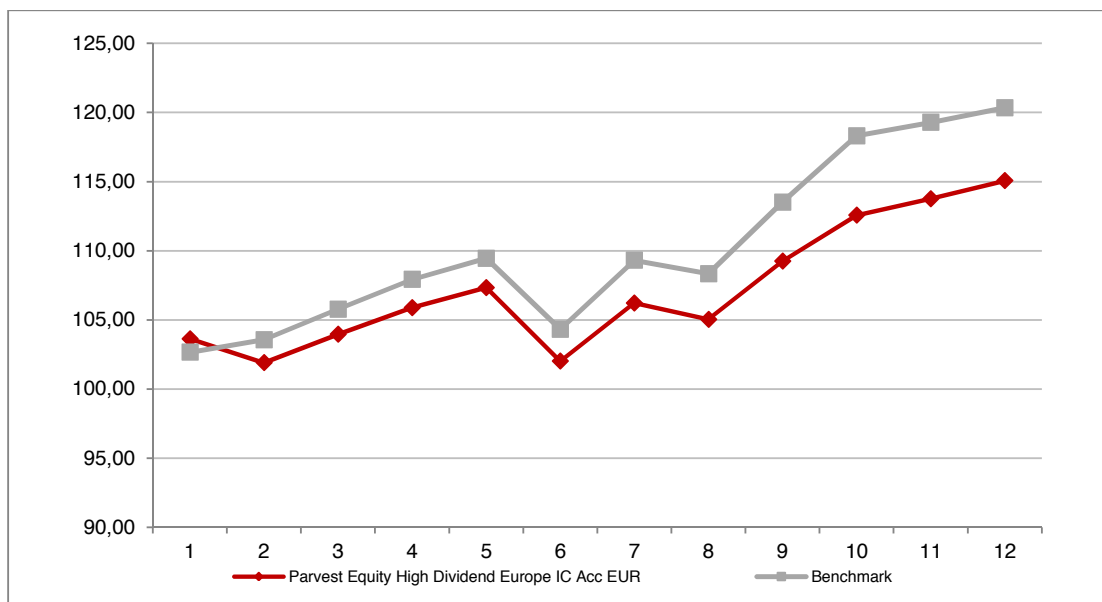
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE IC 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:

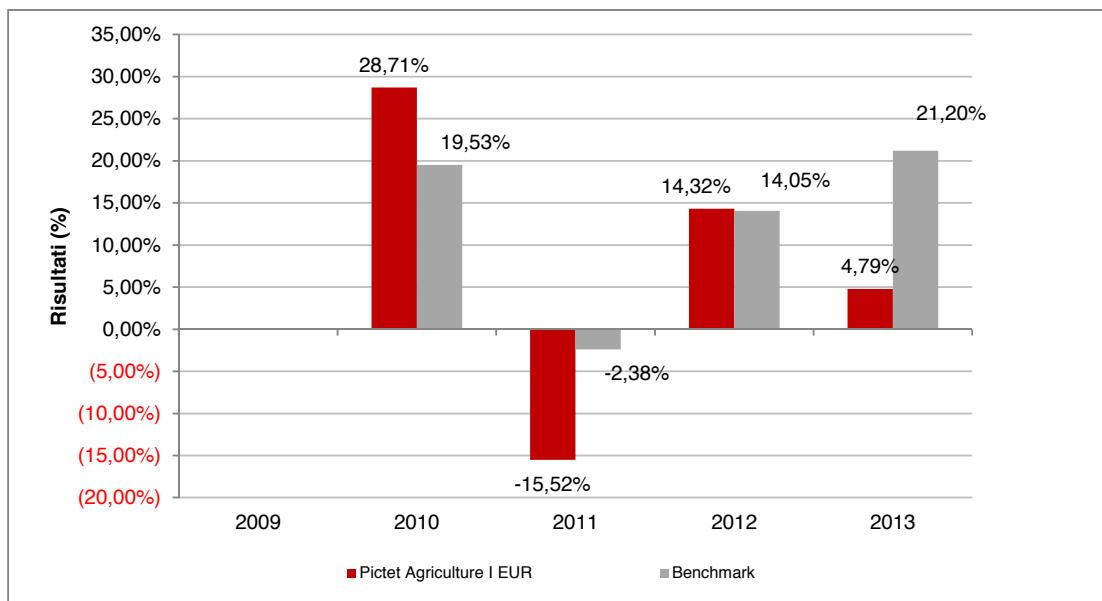


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

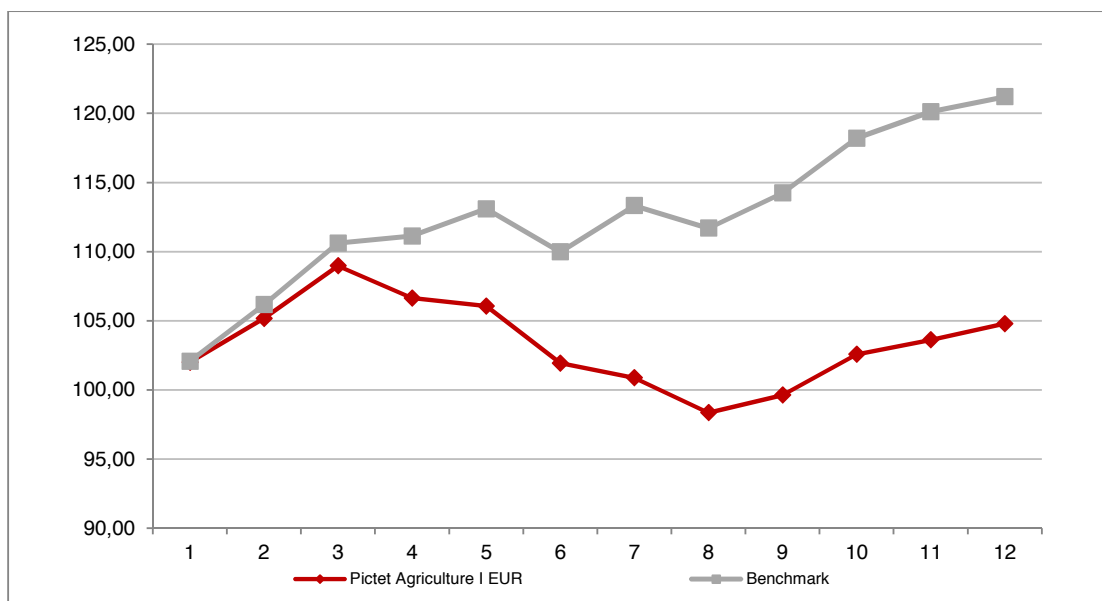
## PICTET

### PICTET AGRICOLTURE I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



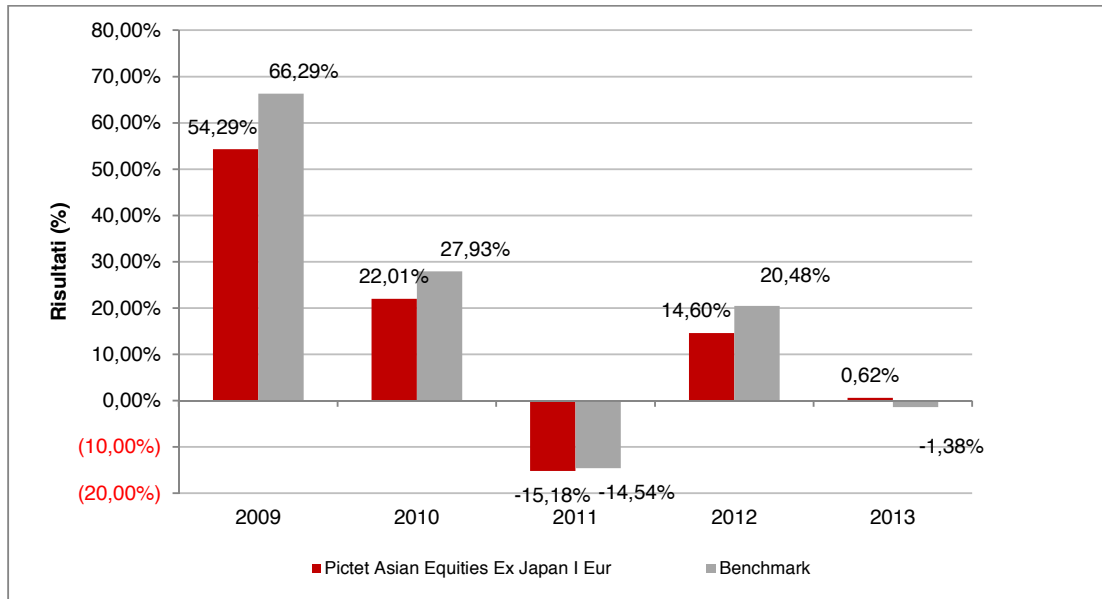
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



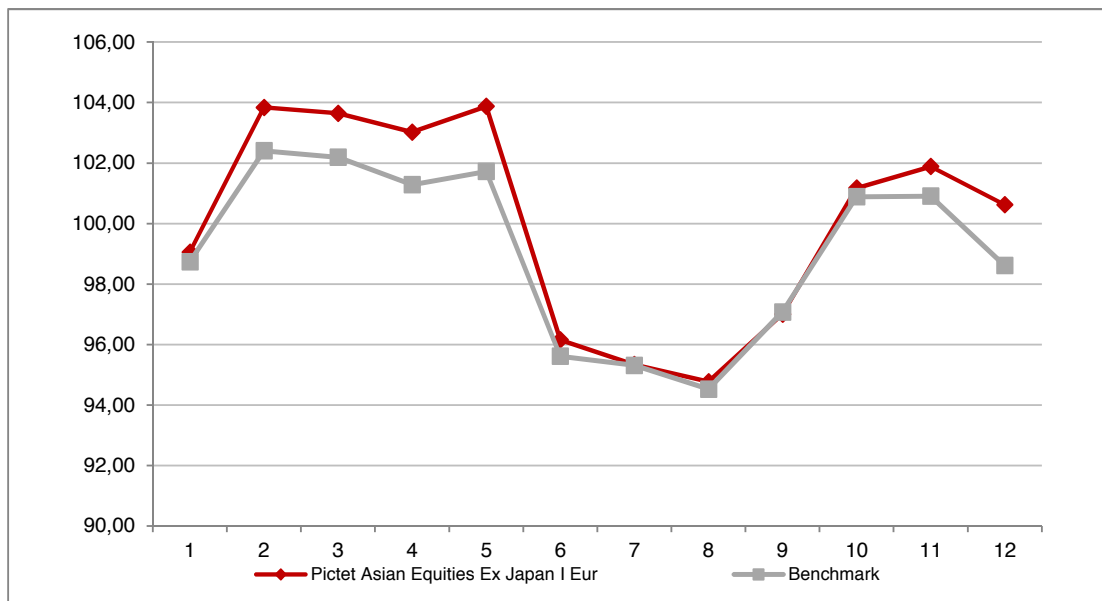
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET ASIAN EX JAPAN I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



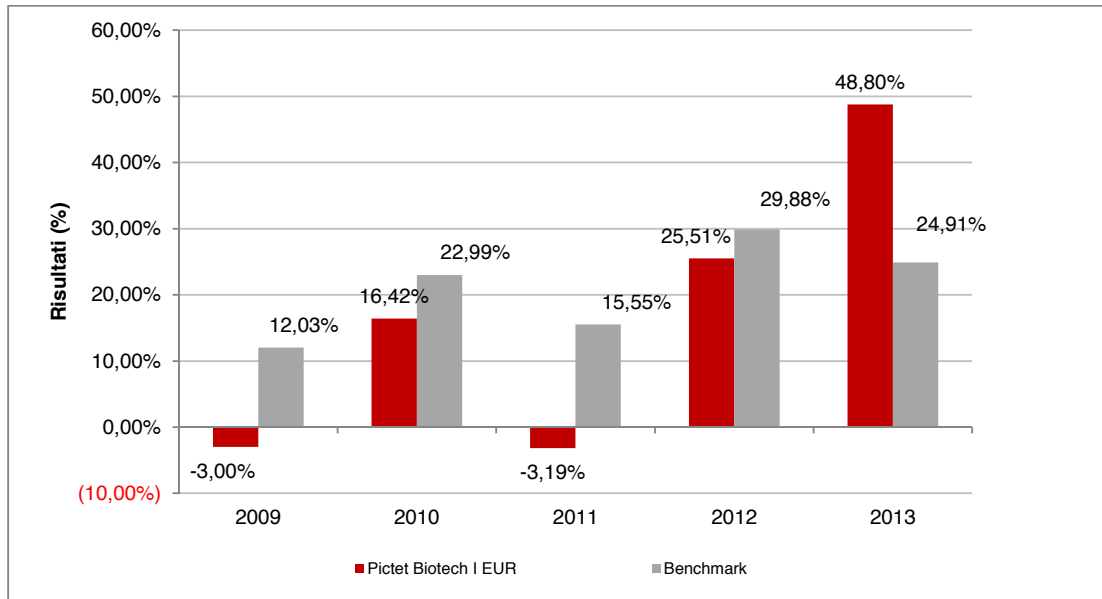
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



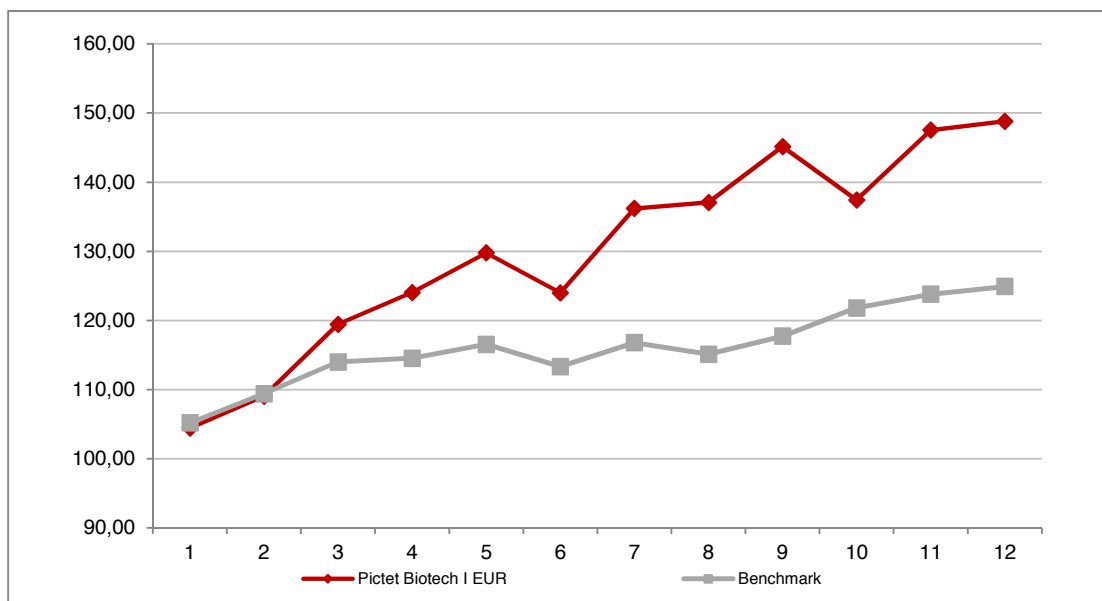
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET BIOTECH I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



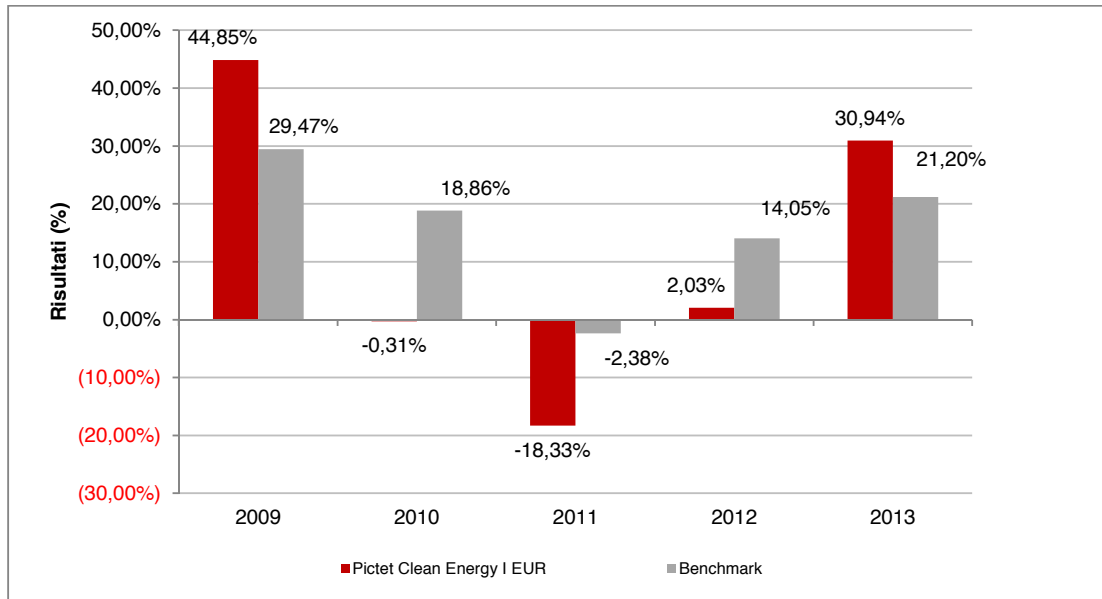
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



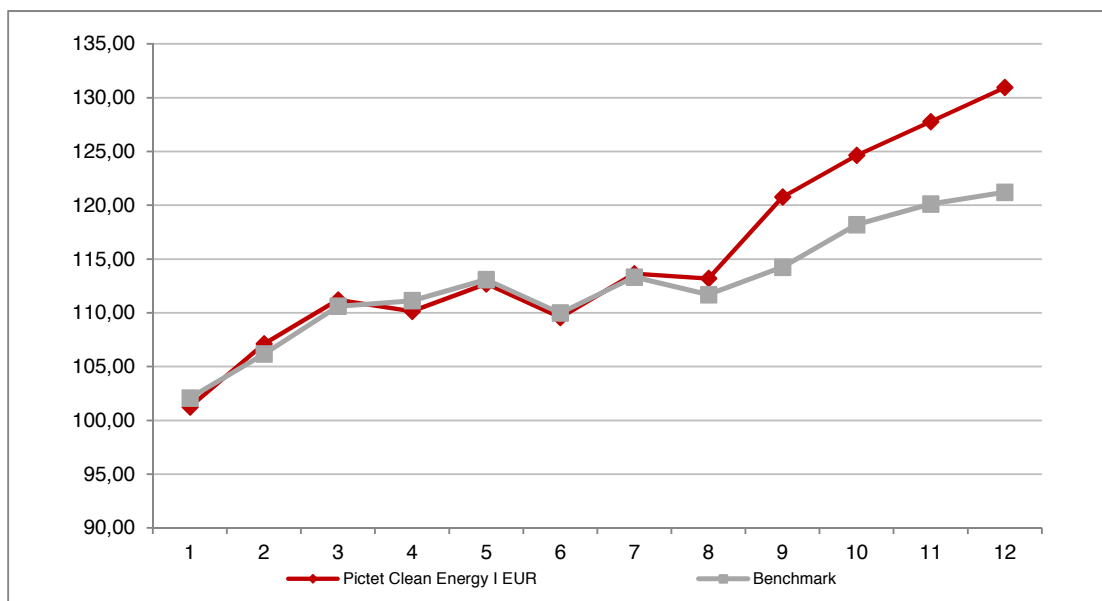
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET CLEAN ENERGY I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



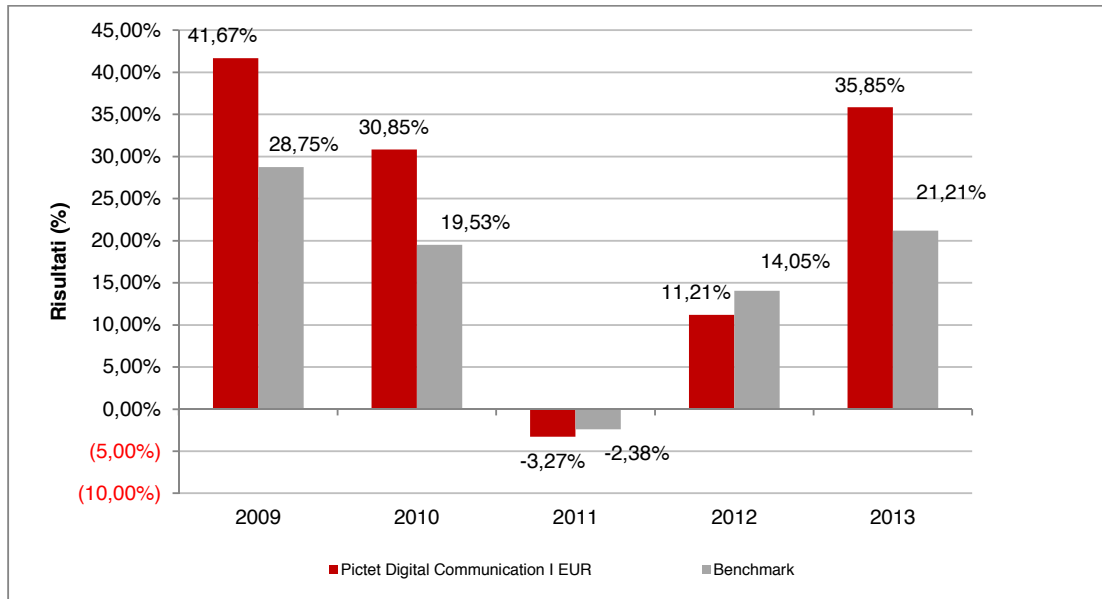
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



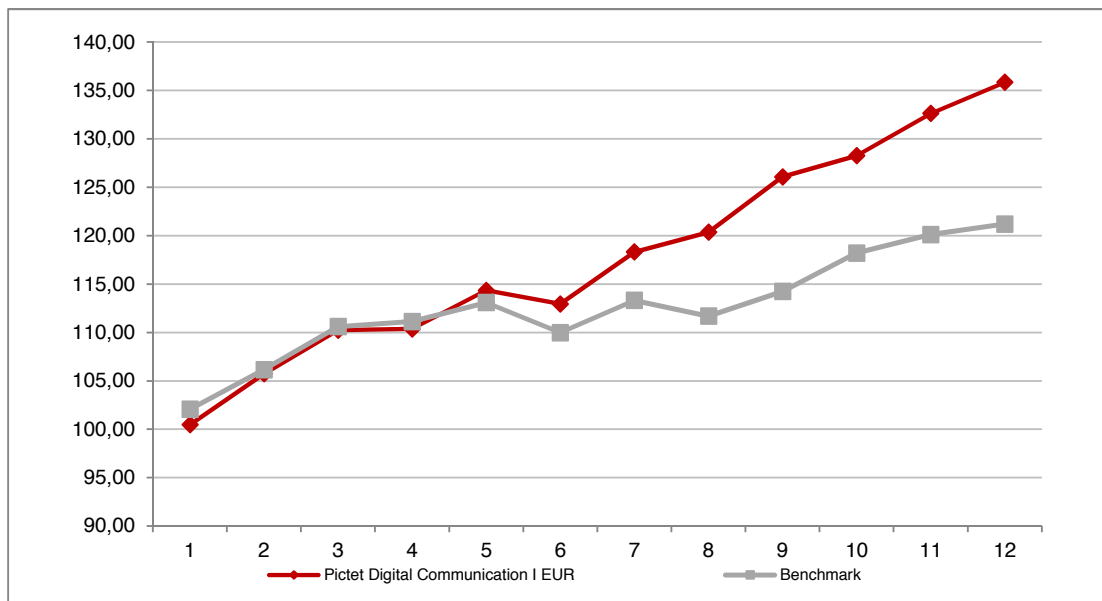
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET DIGITAL COMMUNICATION I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



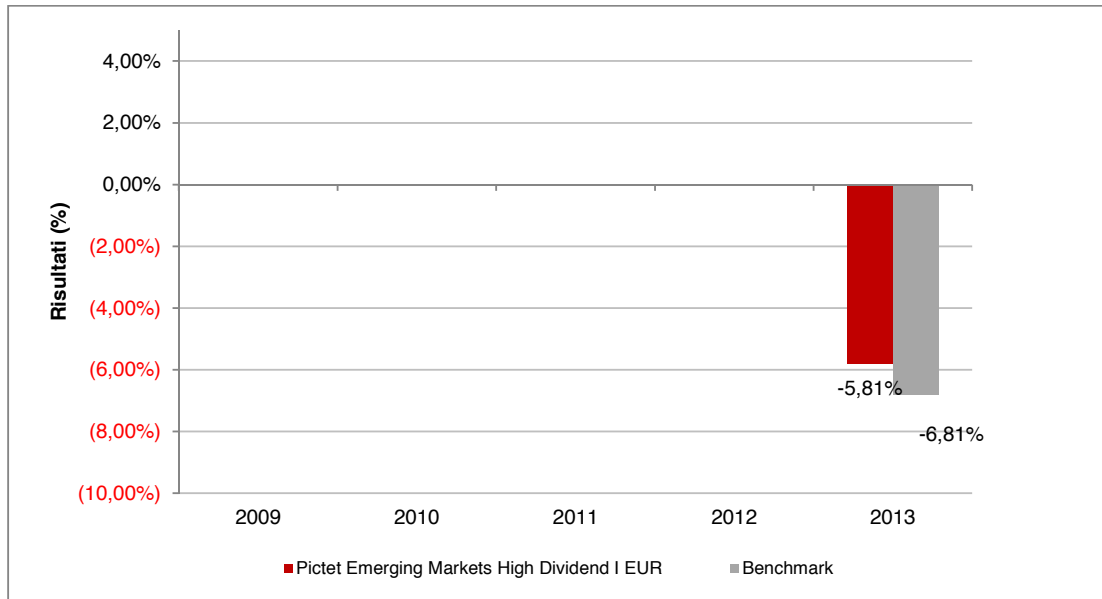
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



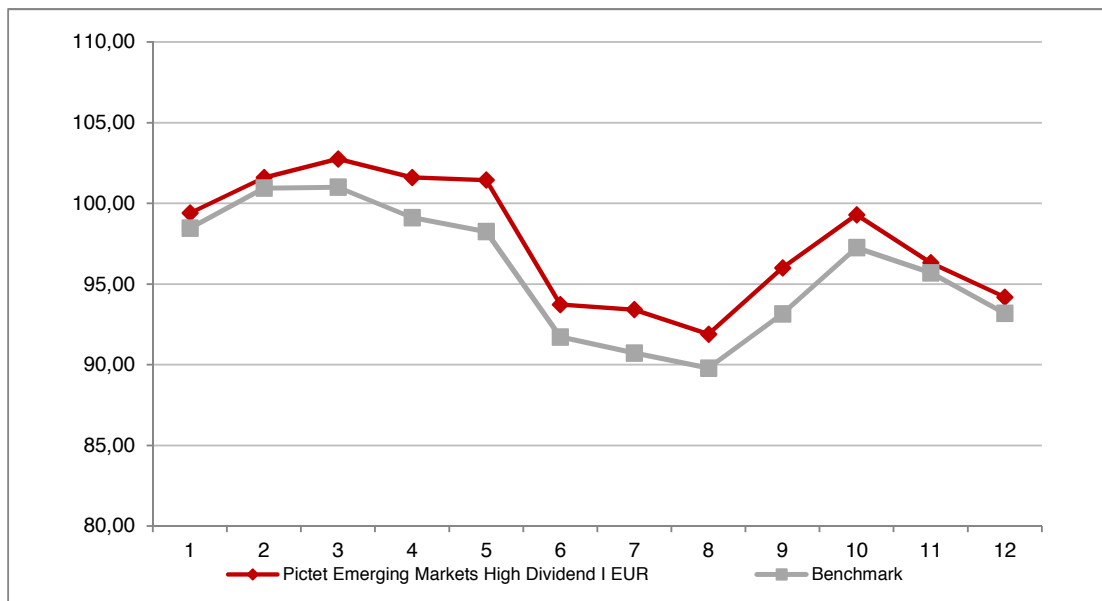
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND I 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:

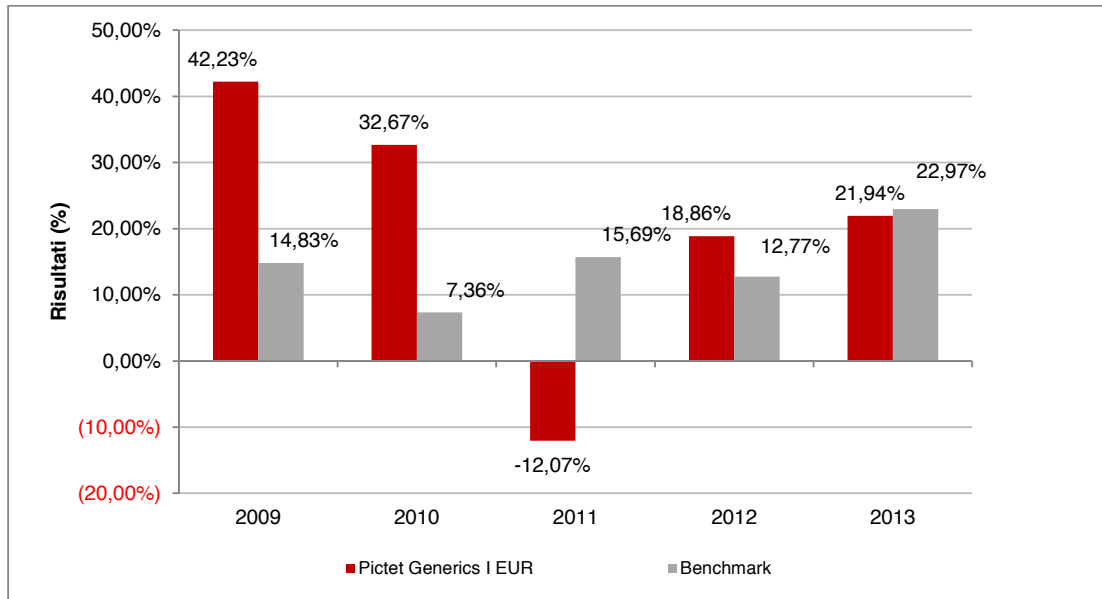


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

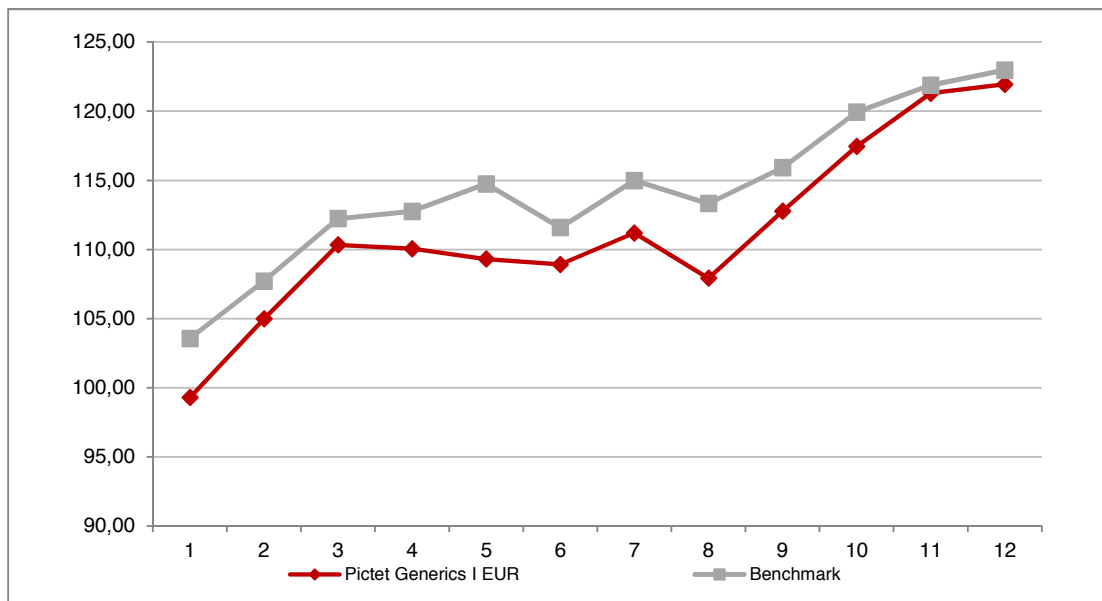


## PICTET GENERICS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



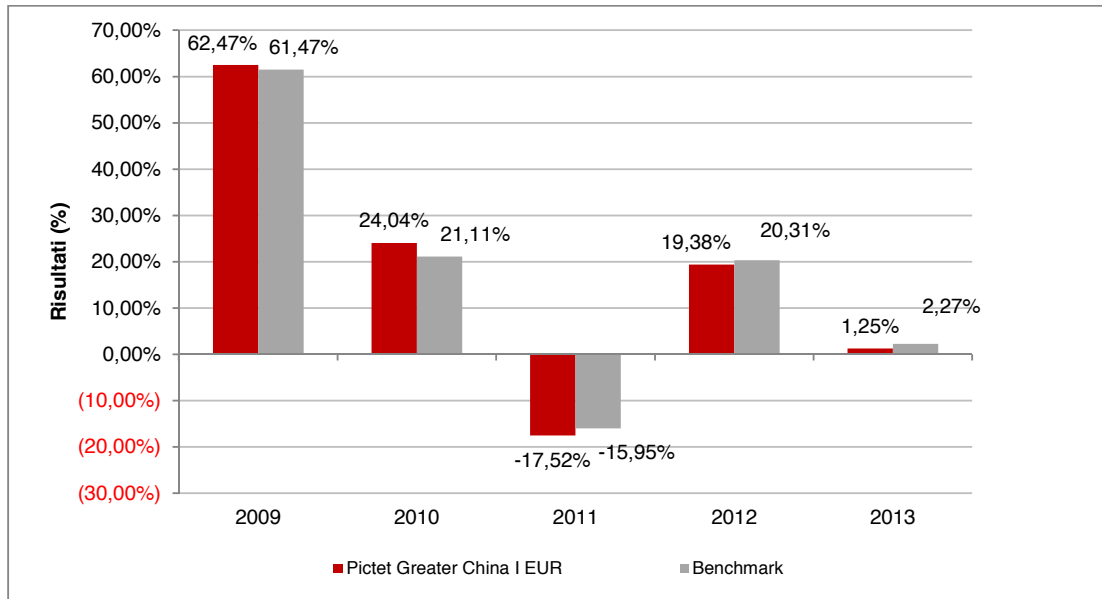
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



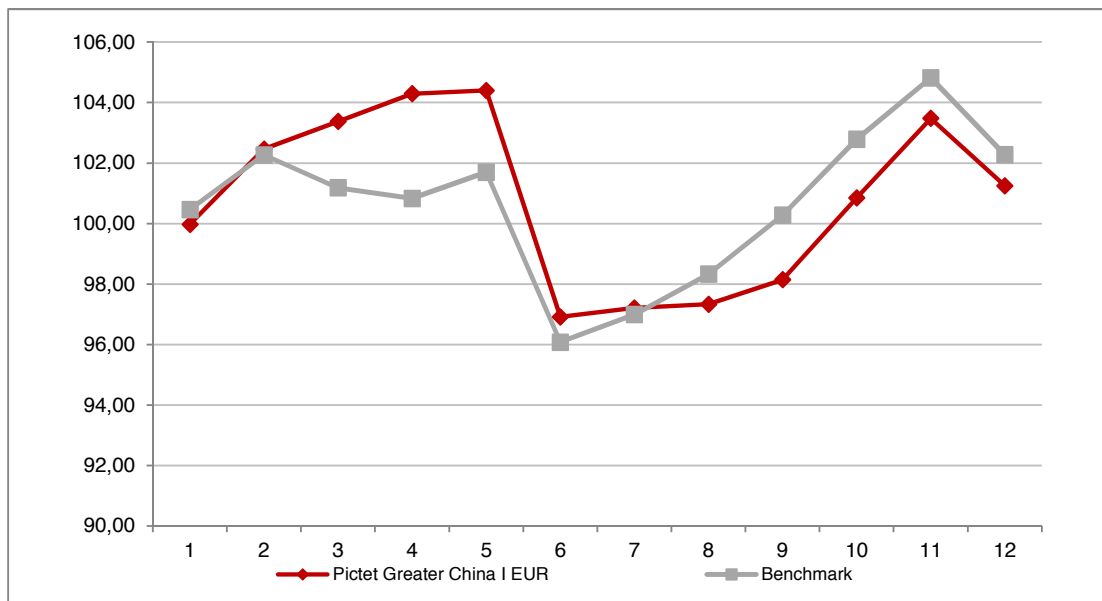
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET GREATER CHINA I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



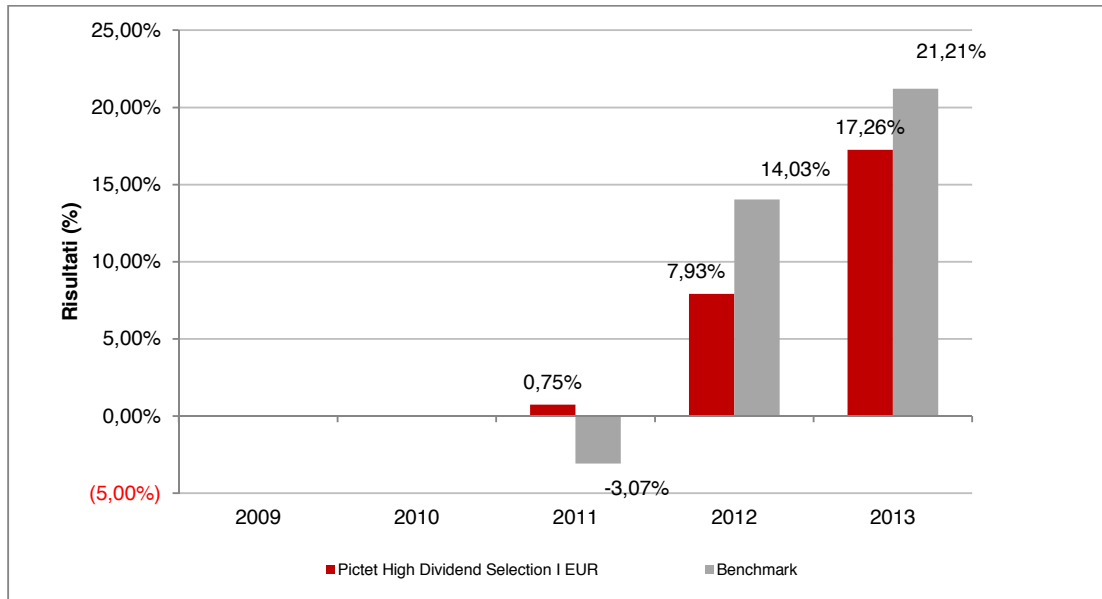
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



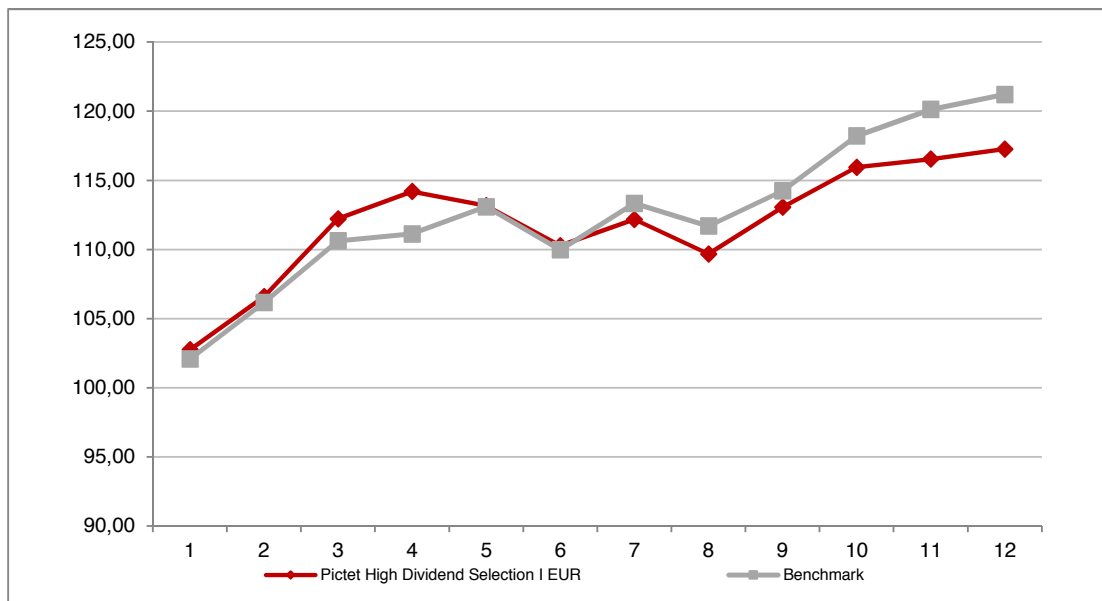
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET HIGH DIVIDEND SELECTION I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



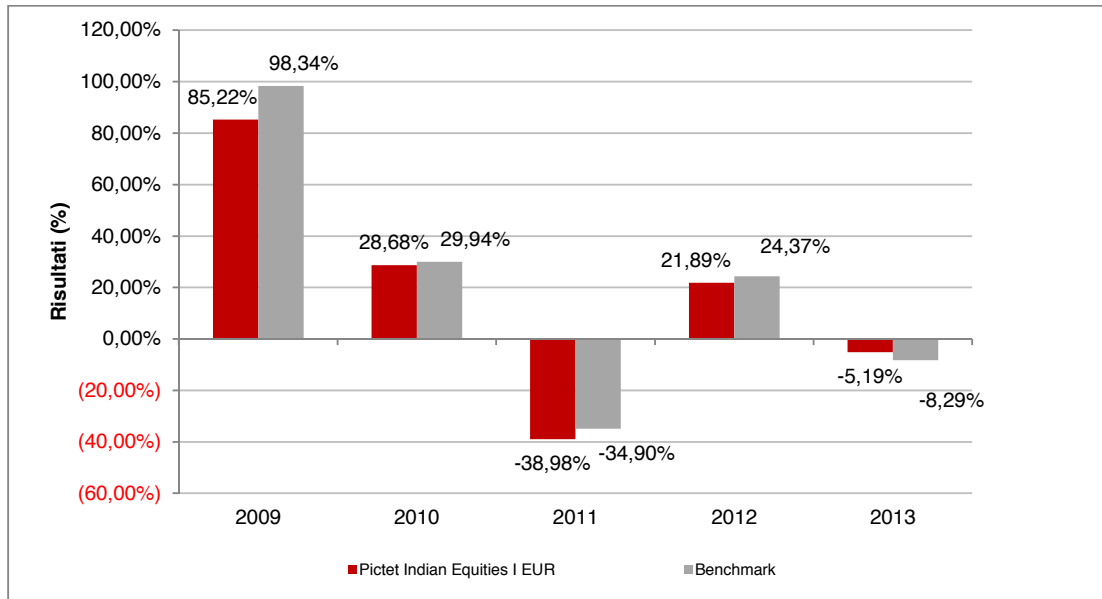
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



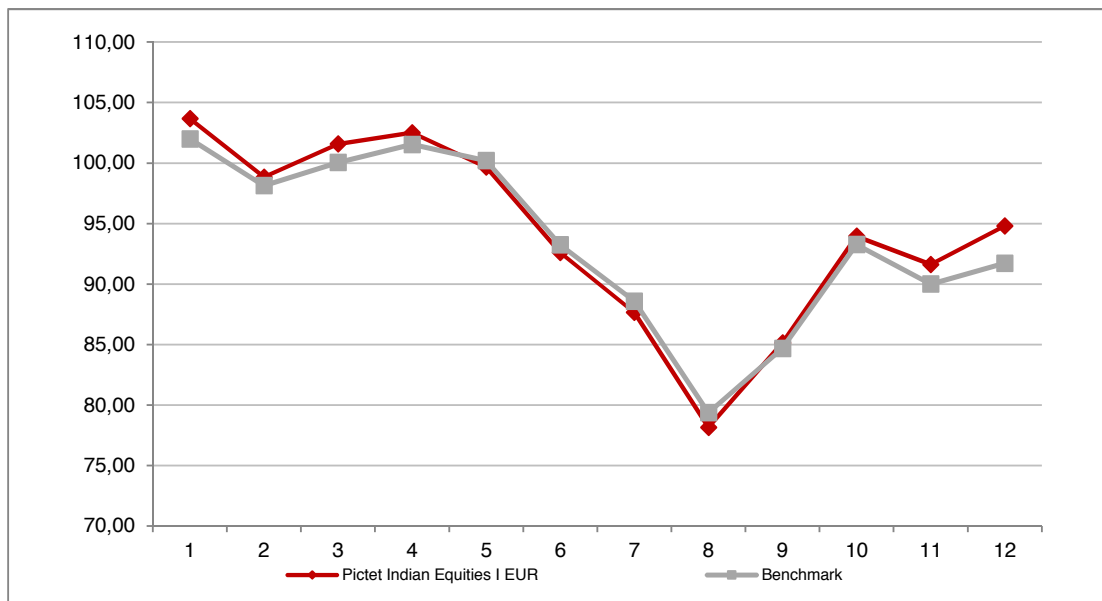
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET INDIAN EQUITIES I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



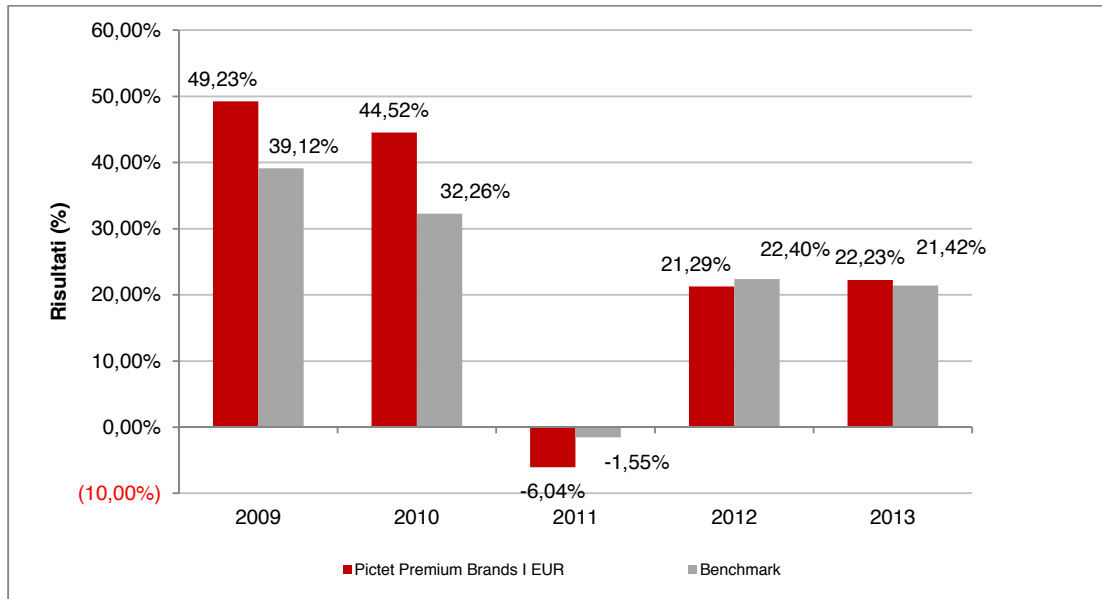
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



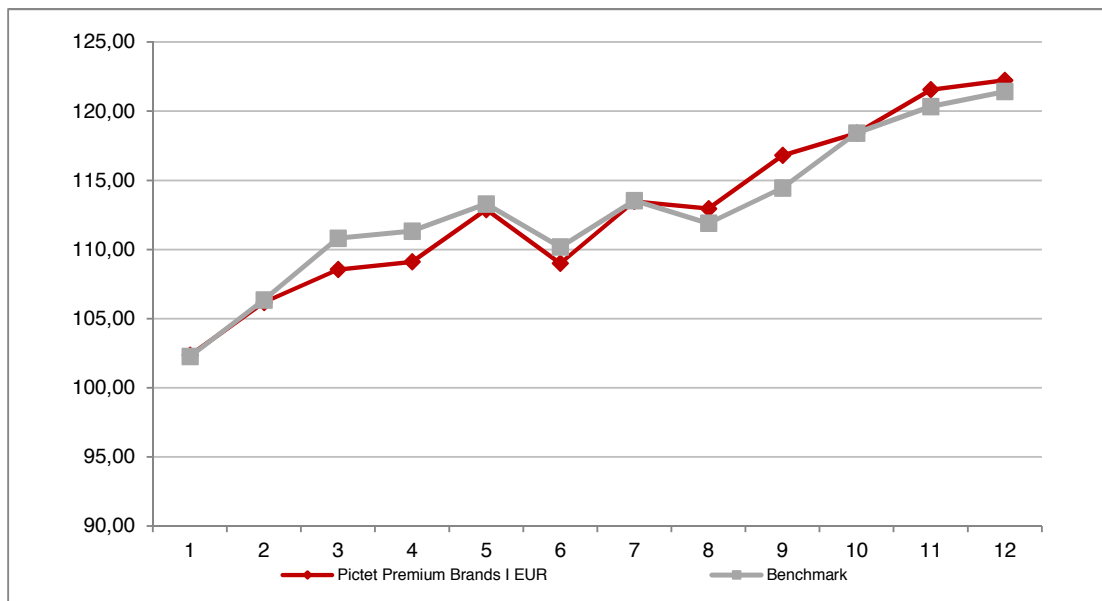
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET PREMIUM BRANDS I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



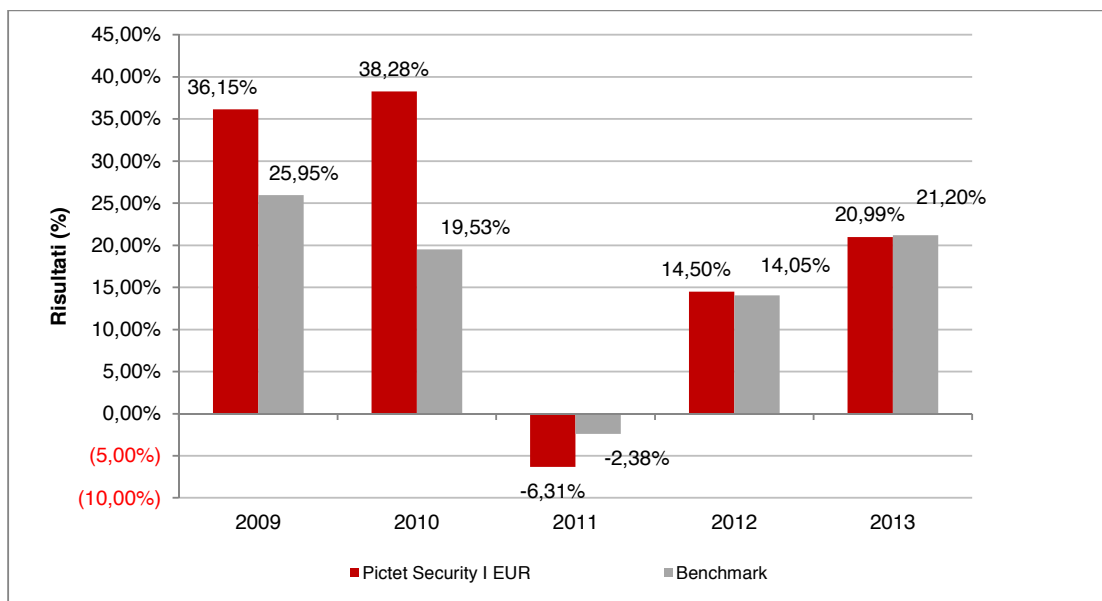
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



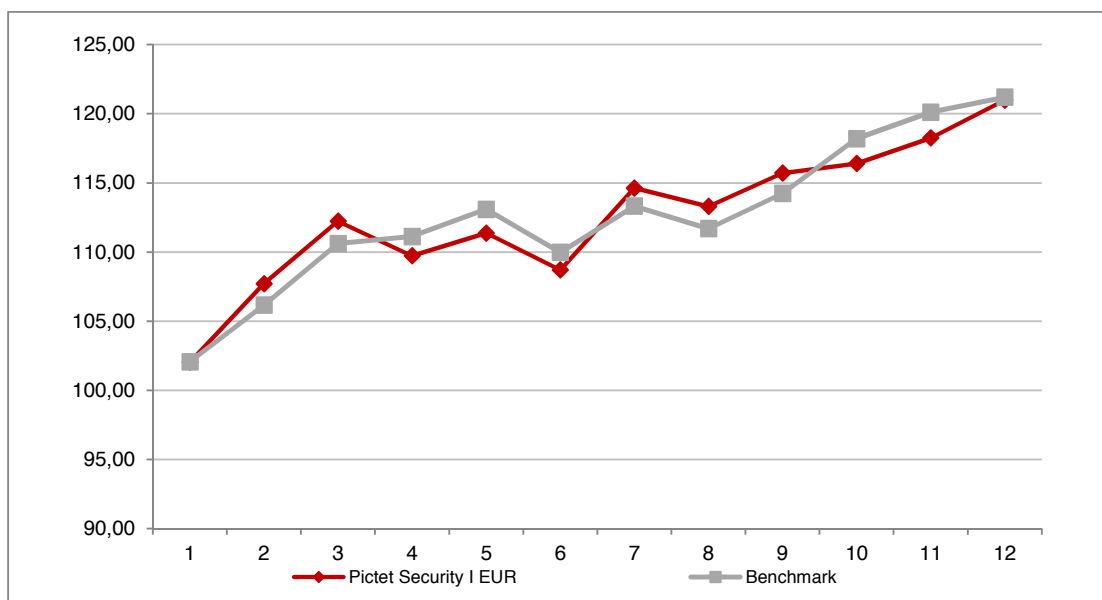
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET SECURITY I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



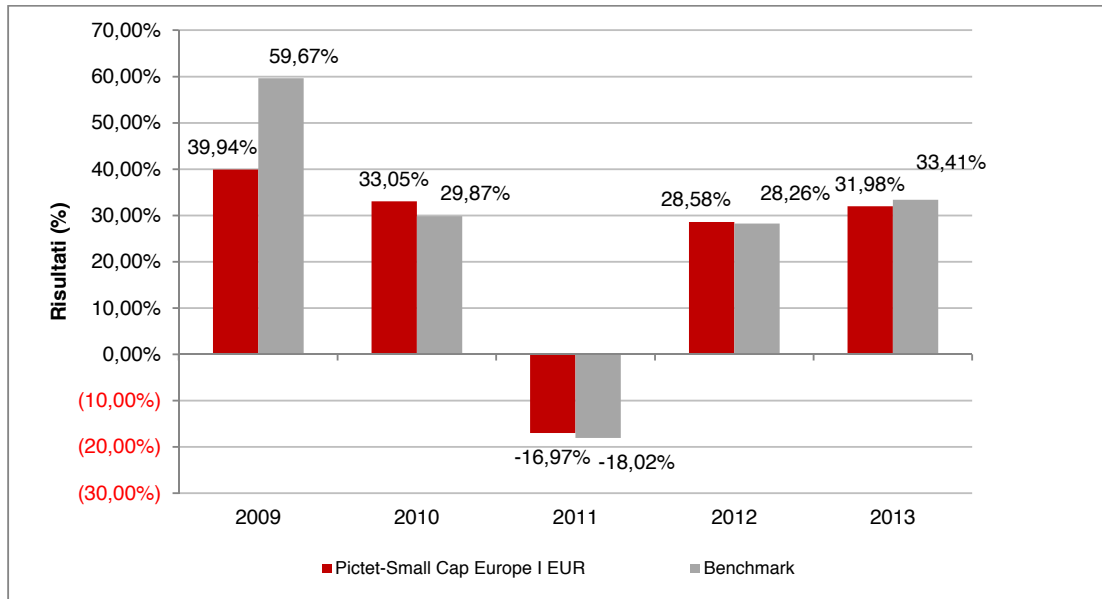
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



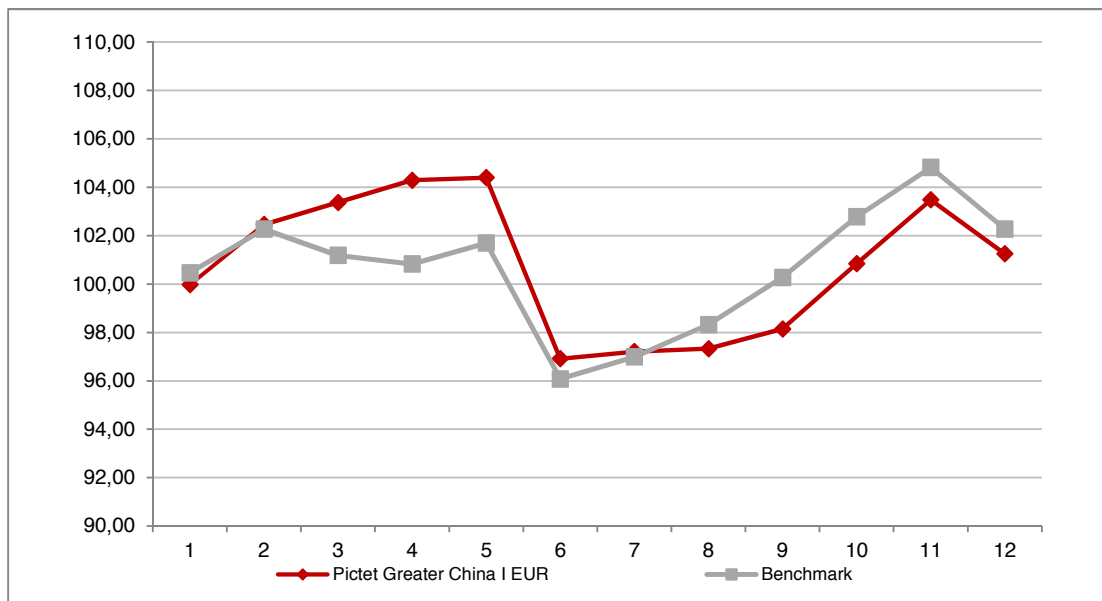
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET SMALL CAP EUROPE I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



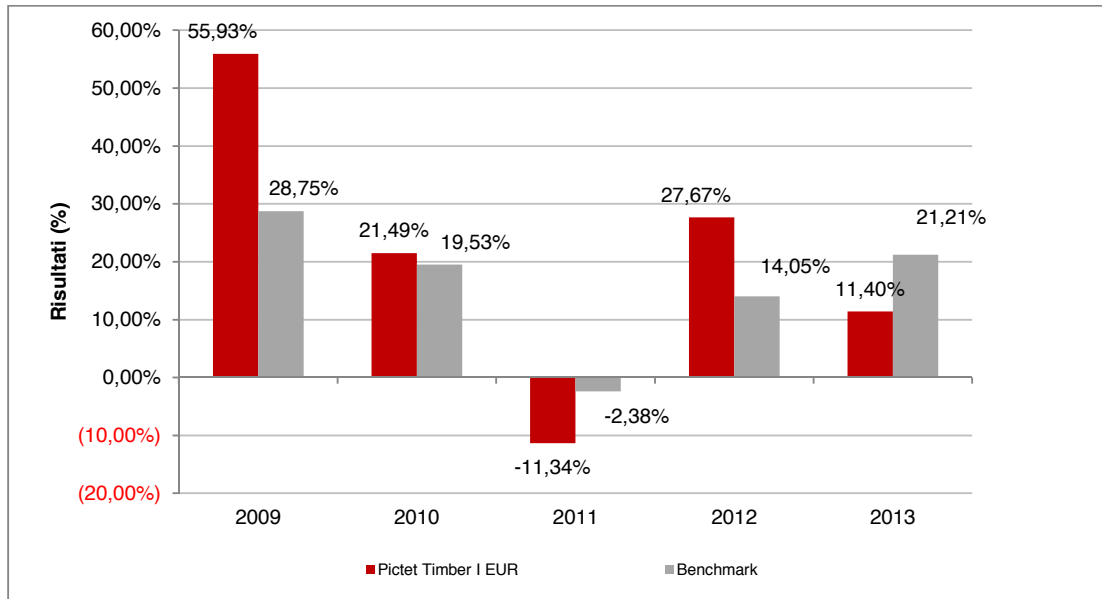
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



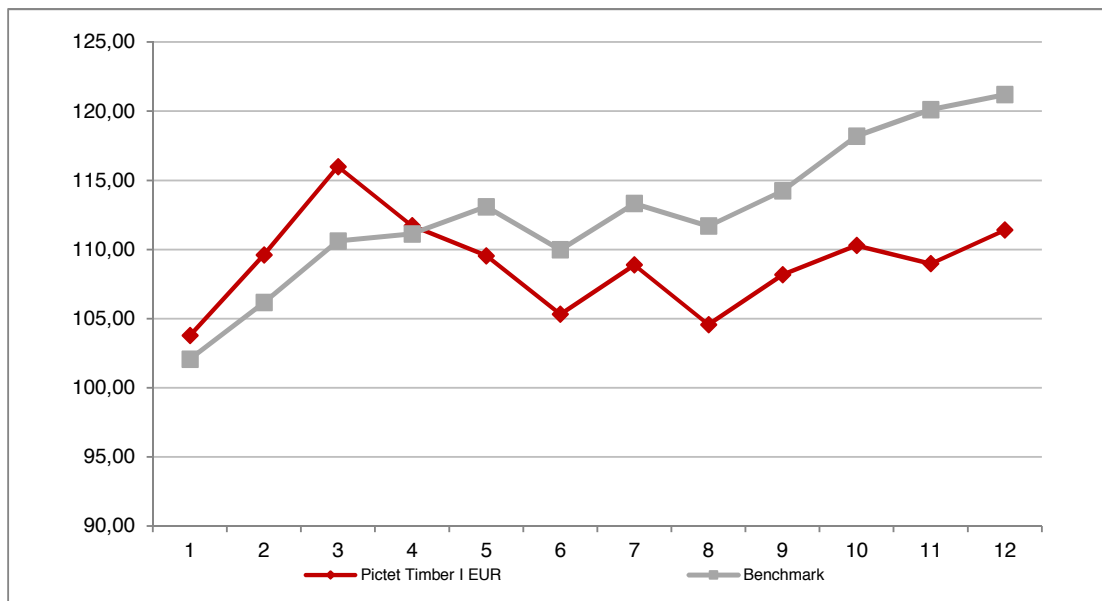
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## PICTET TIMBER I 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 nel corso dell'ultimo anno solare:

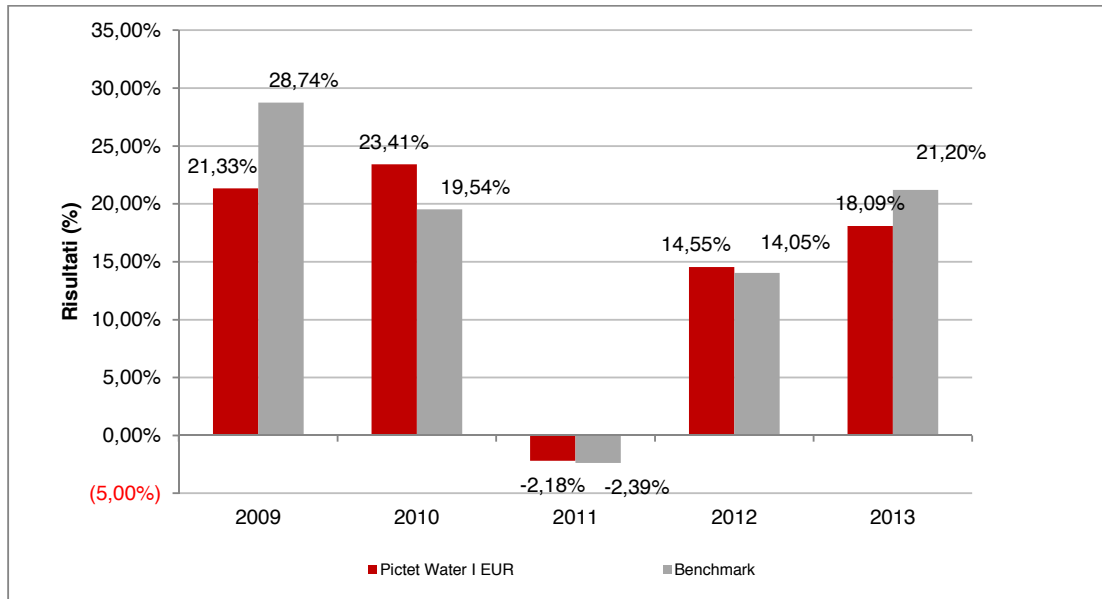


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

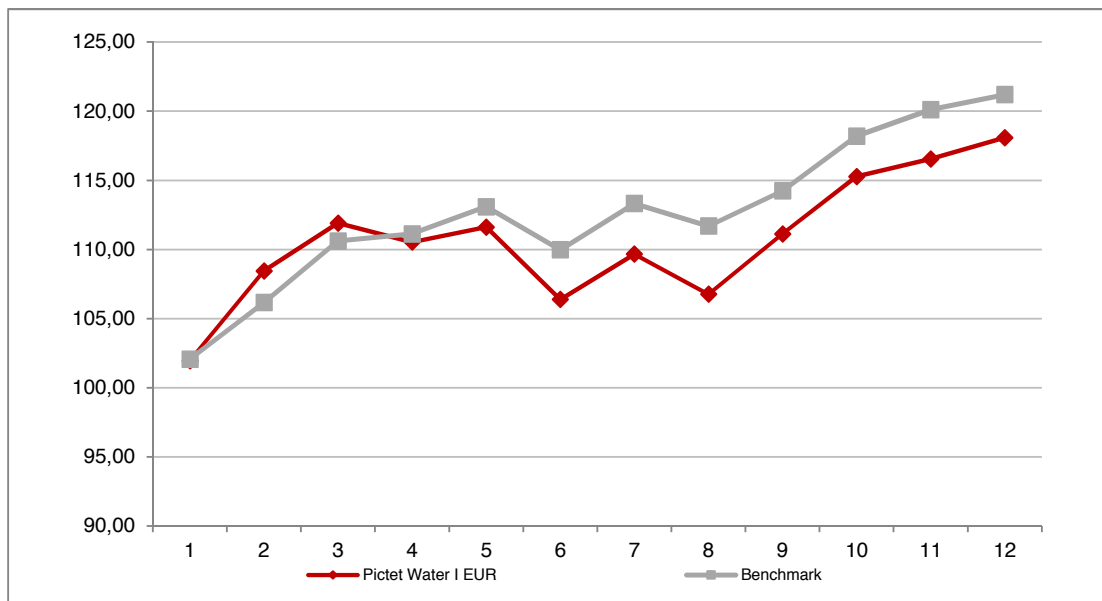


## PICTET WATER I EUR

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 nel corso dell'ultimo anno solare:

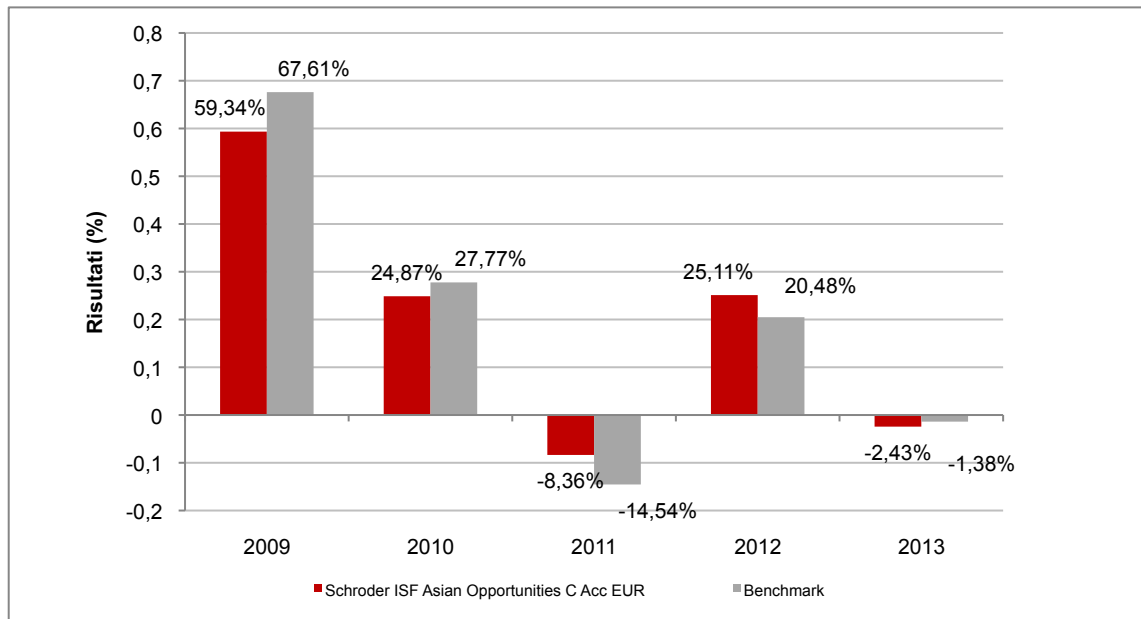


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

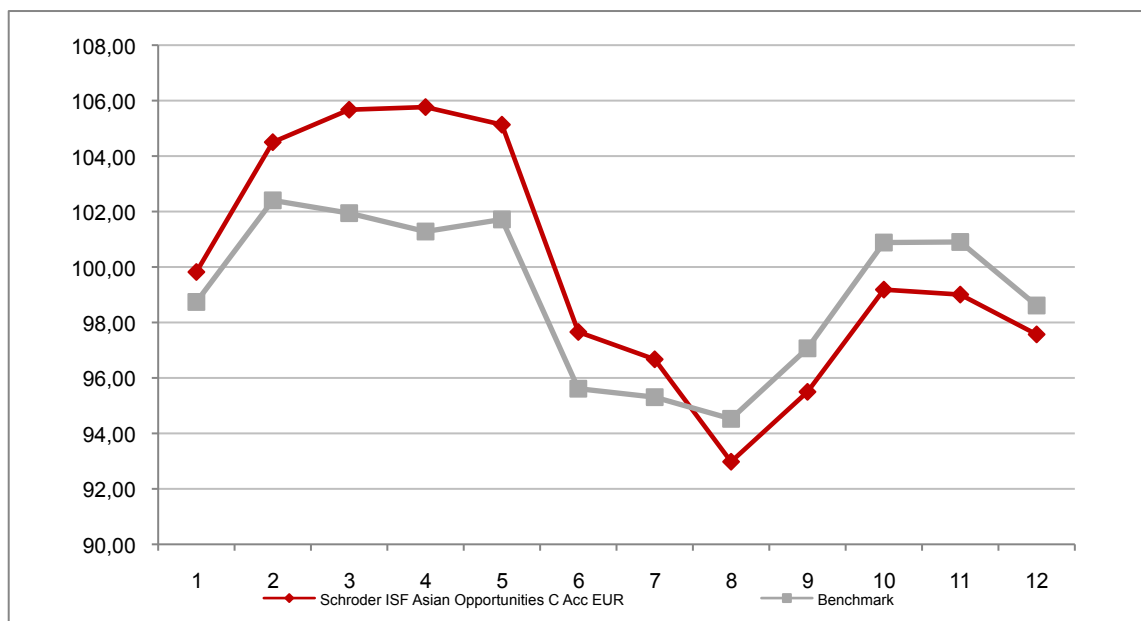
## SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND

### SCHRODER ISF ASIAN OPPORTUNITIES C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



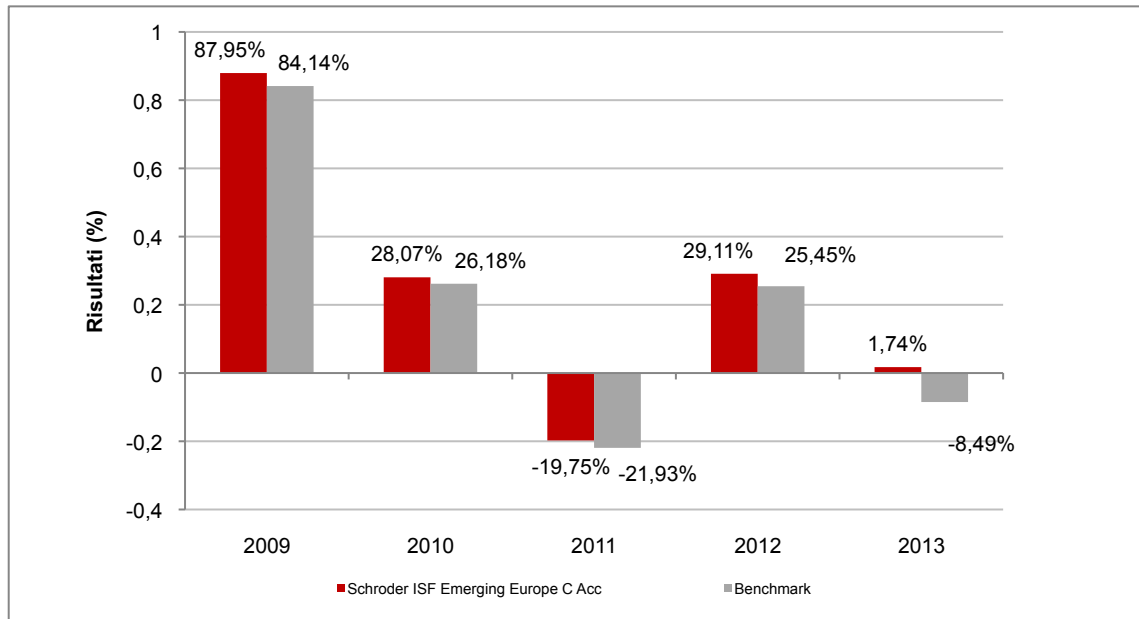
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



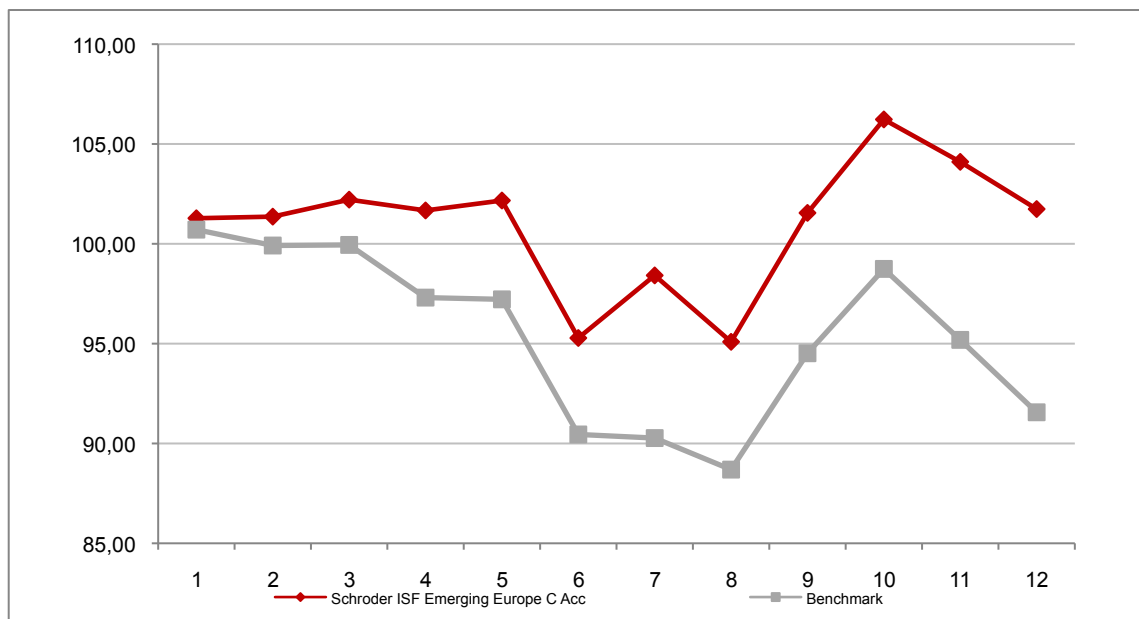
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF EMERGING EUROPE C ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



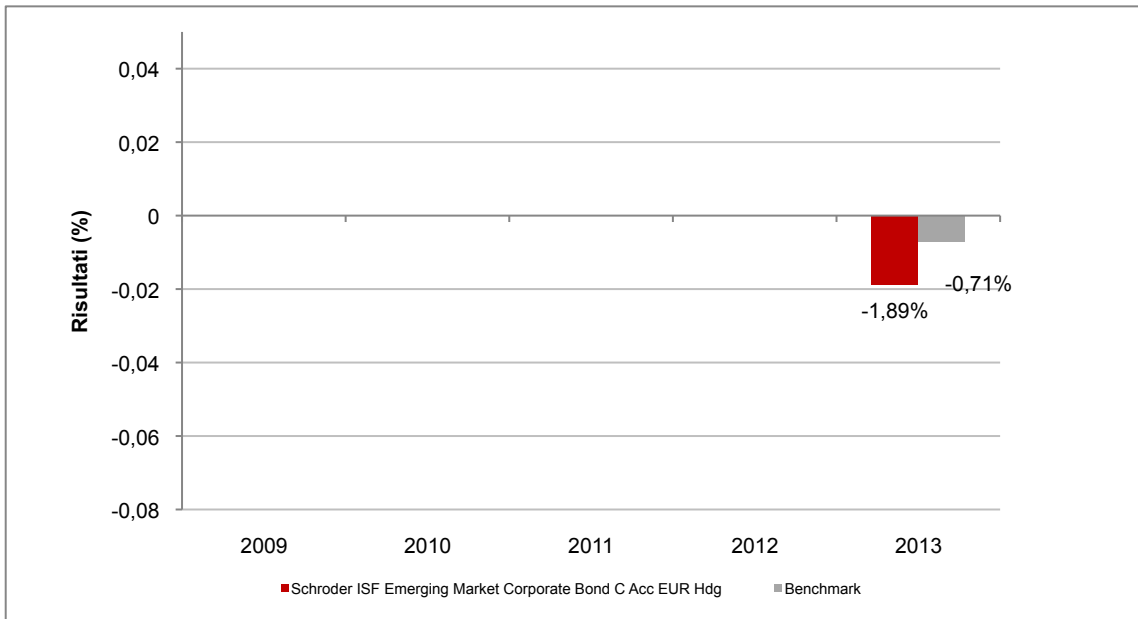
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



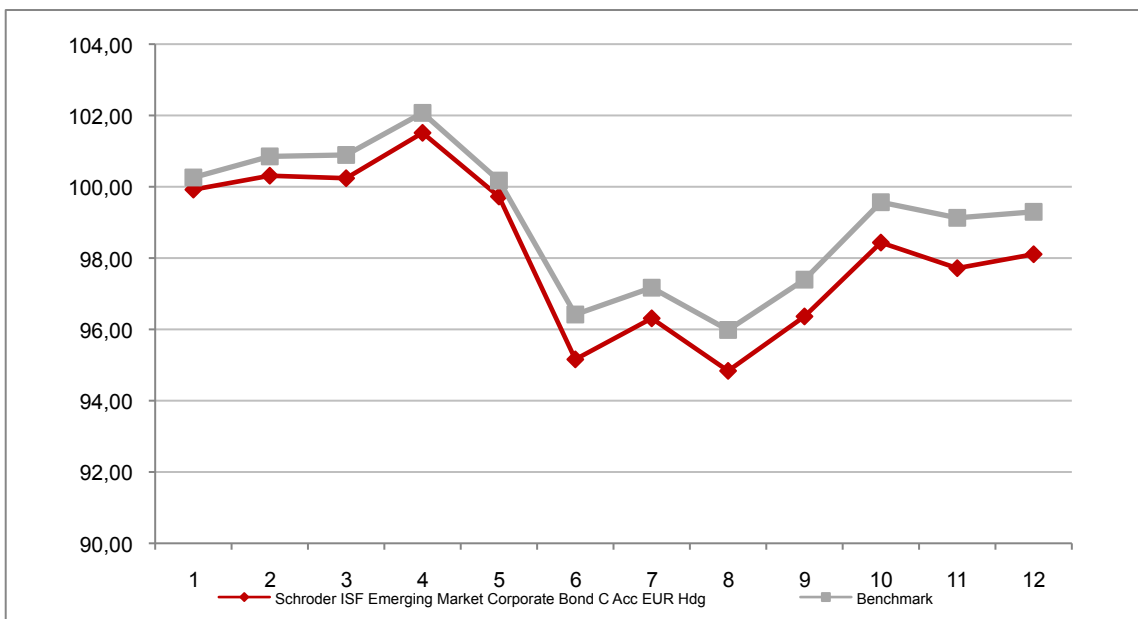
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF EMERGING MARKET CORPORATE BOND C ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



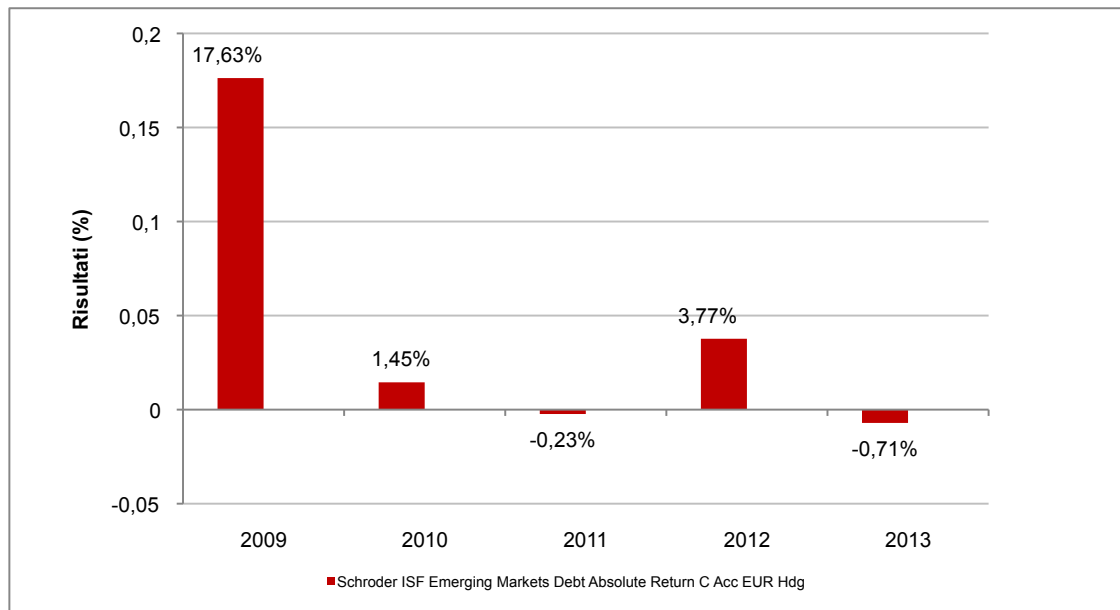
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



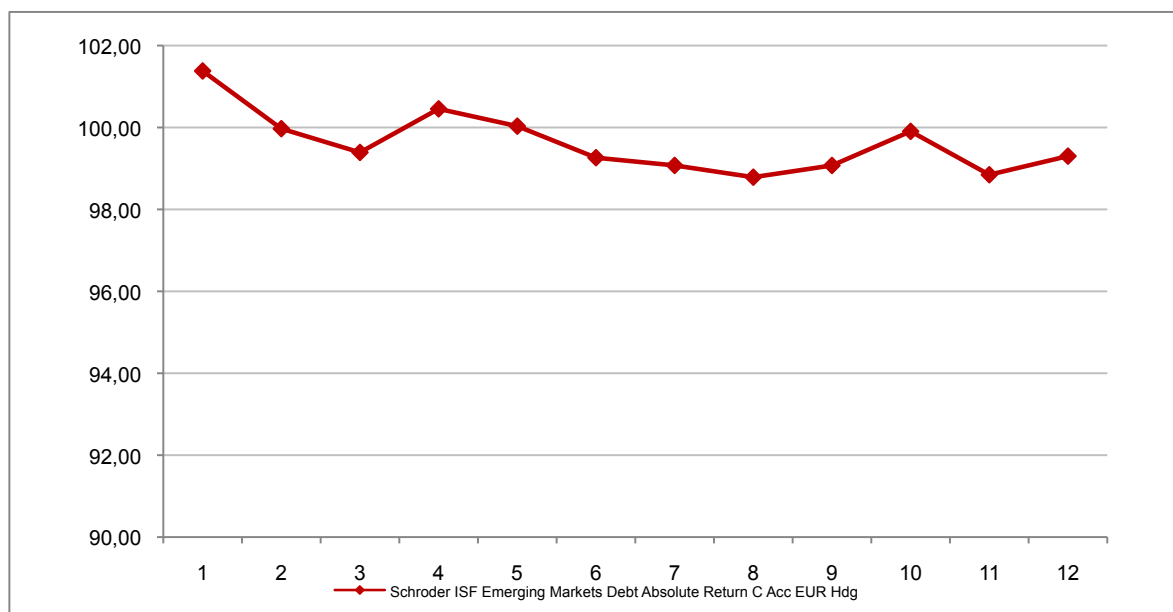
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN C ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



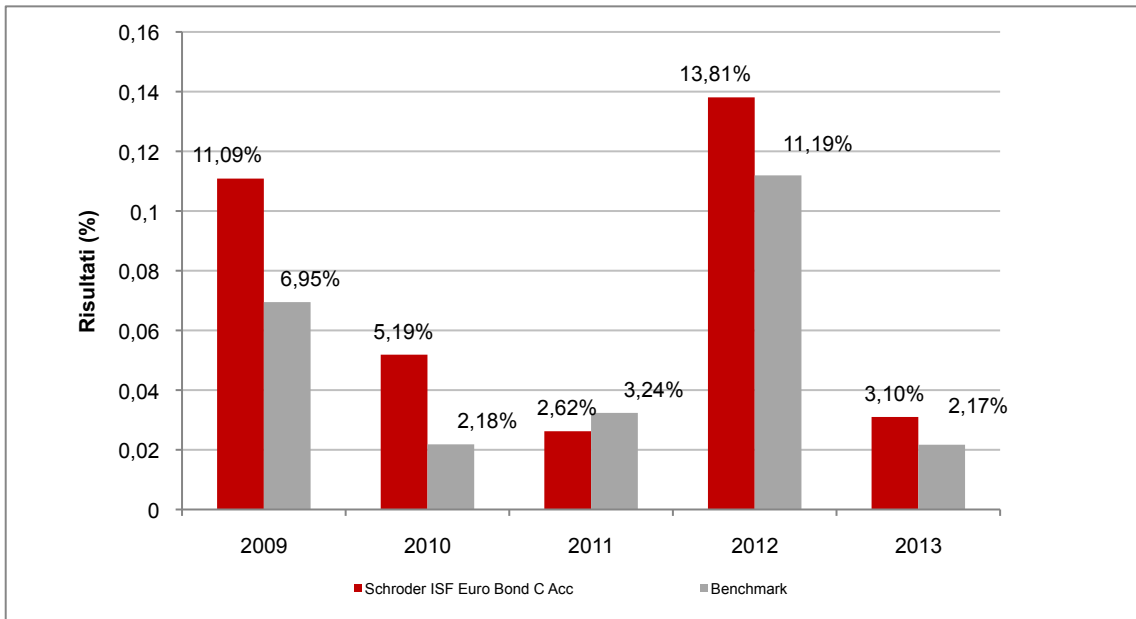
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



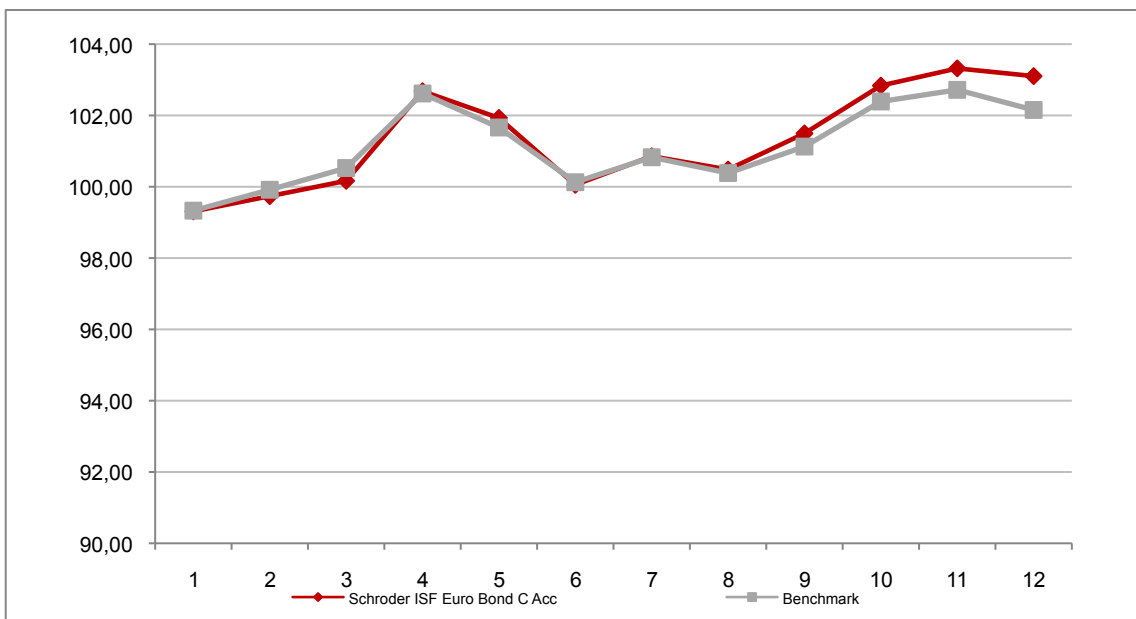
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF EURO BOND C ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



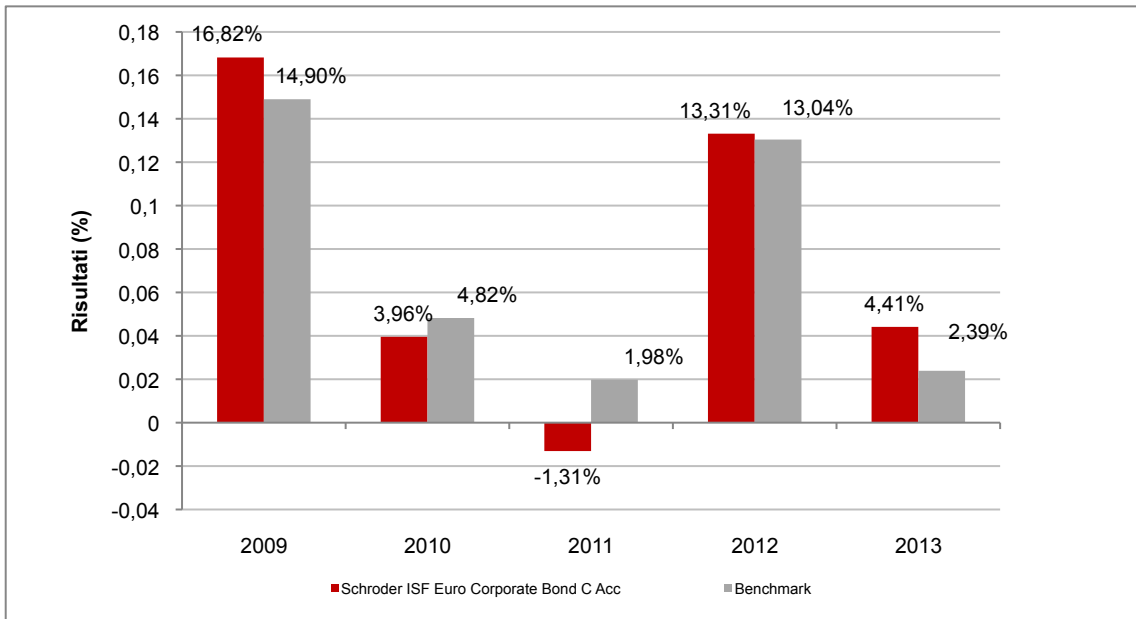
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



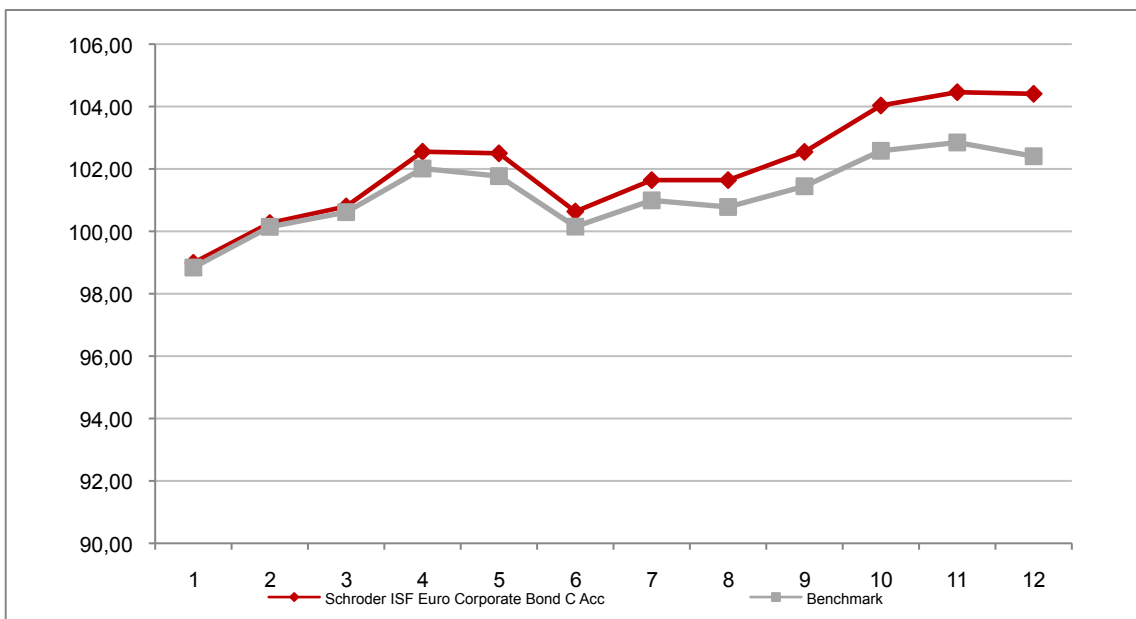
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND C ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



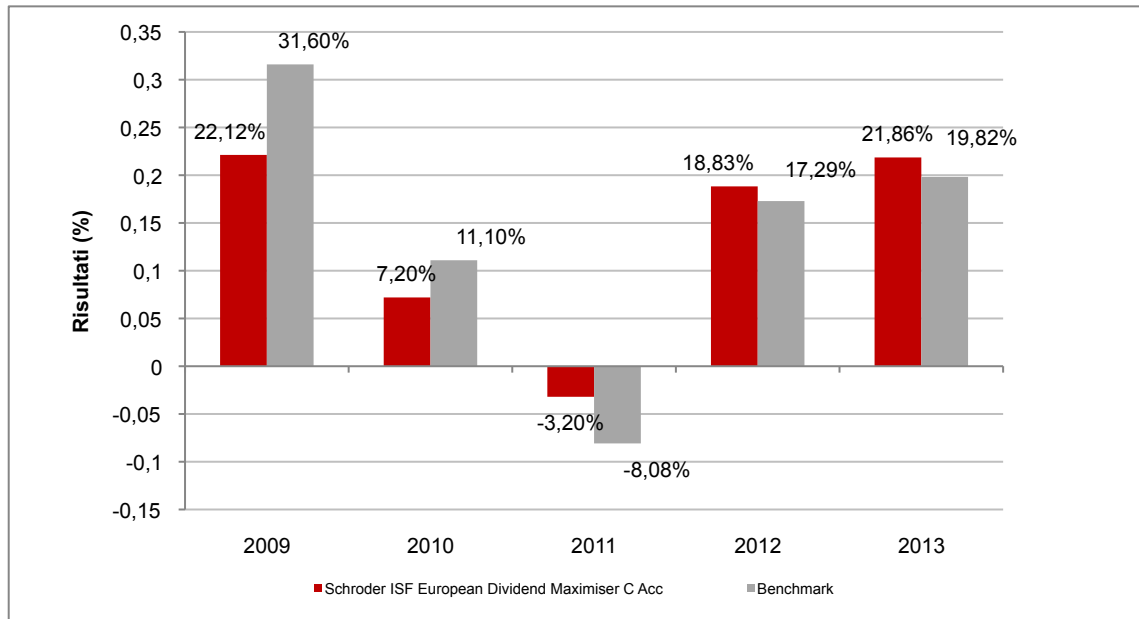
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



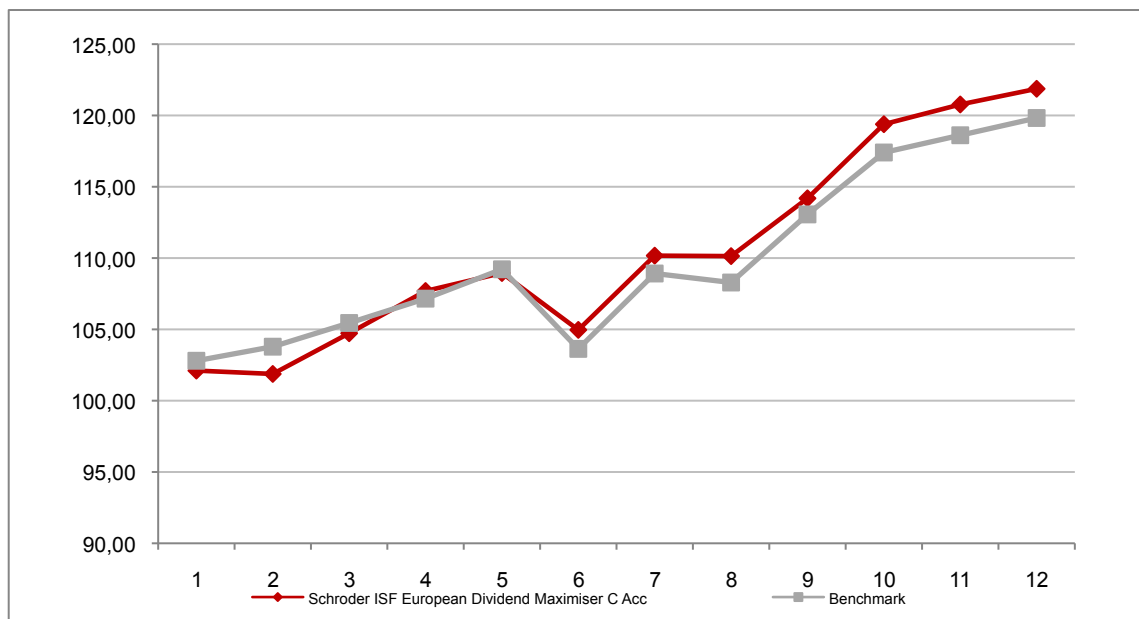
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF EUROPEAN DIVIDEND MAXIMISER 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:

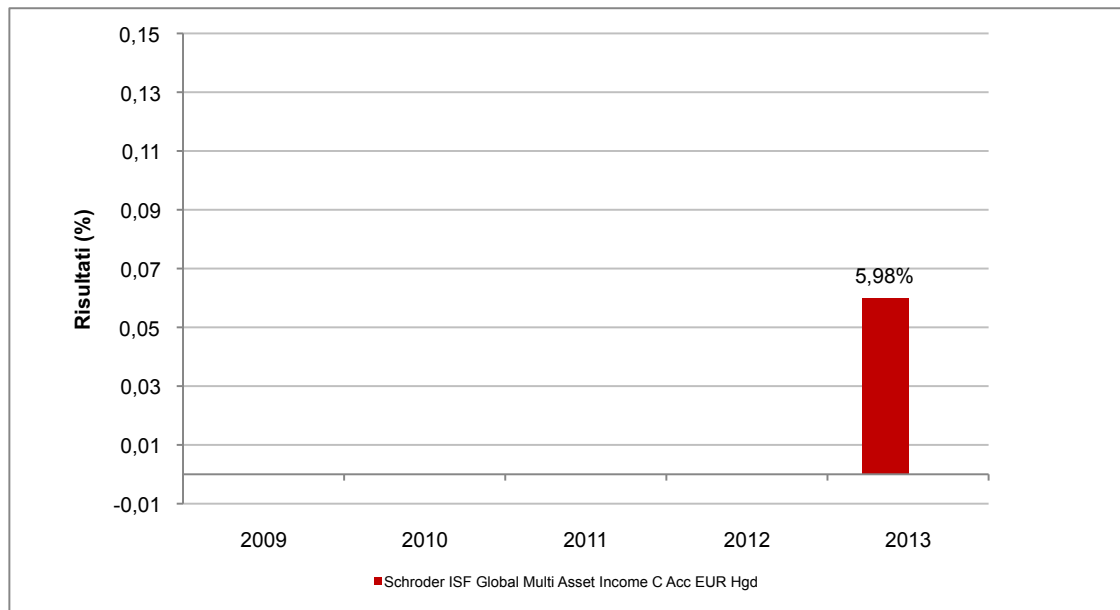


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

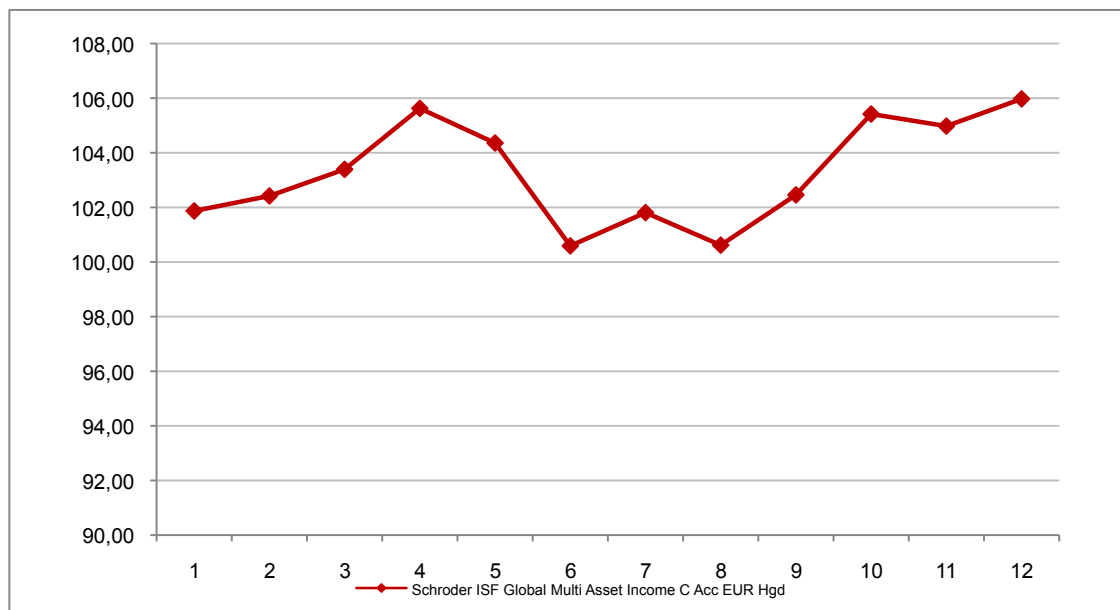


## SCHRODER ISF GLOBAL MULTI ASSET INCOME C ACC EUR HGD

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



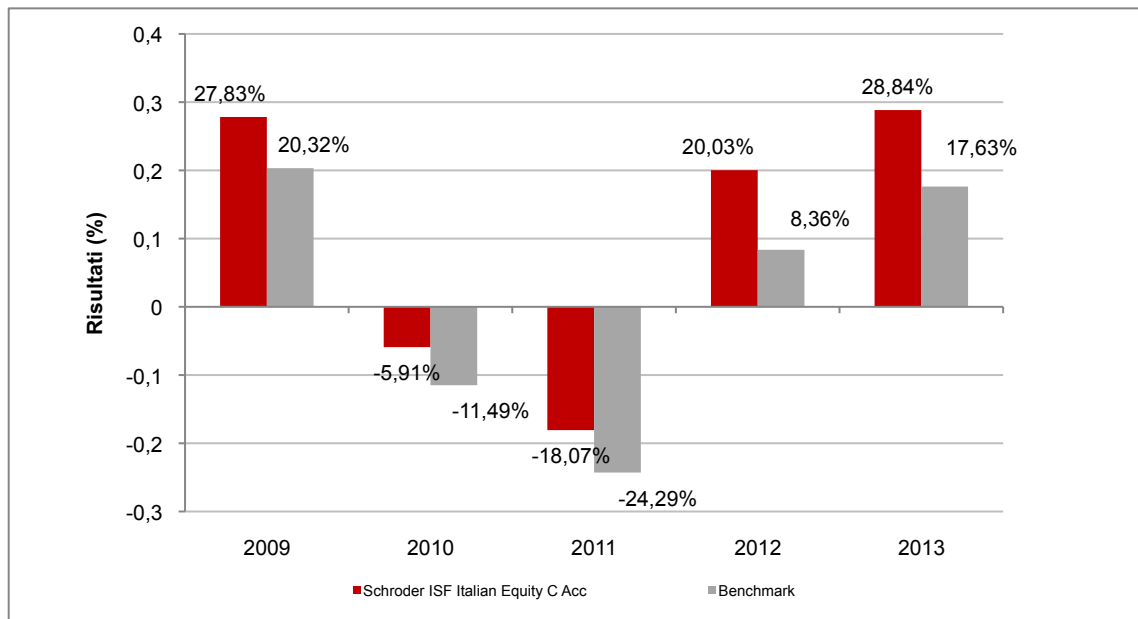
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



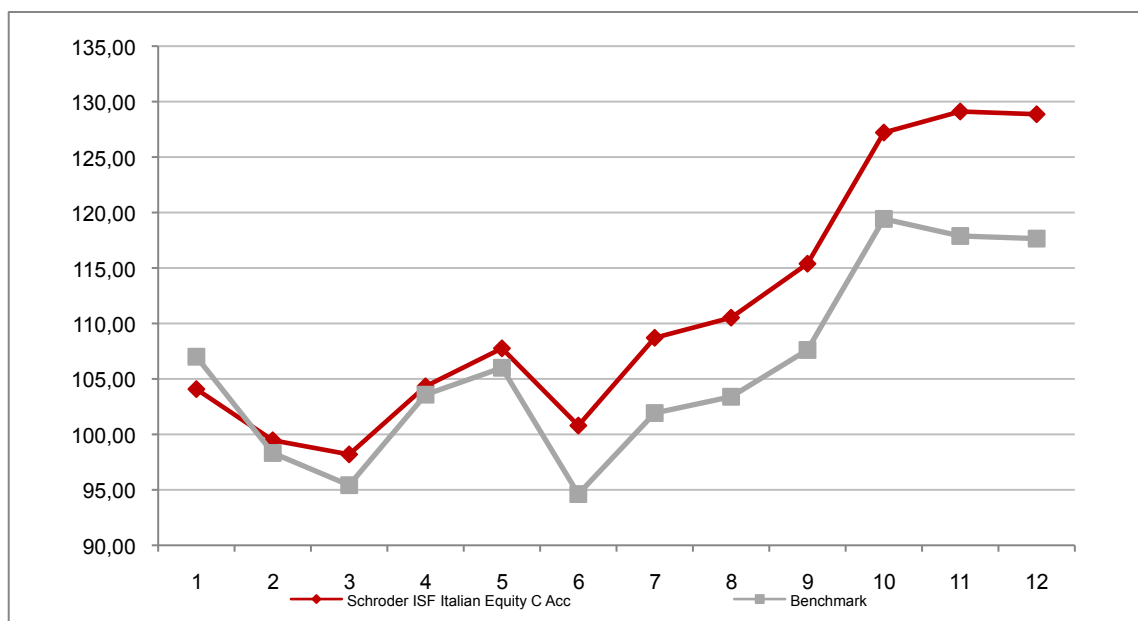
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF ITALIAN EQUITY C ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



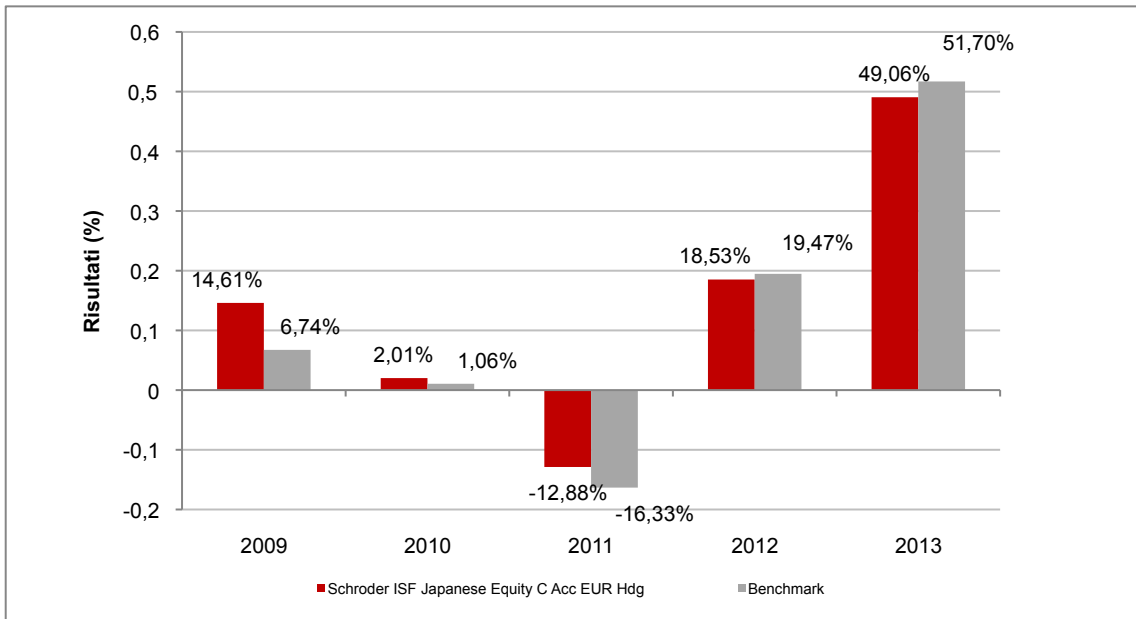
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



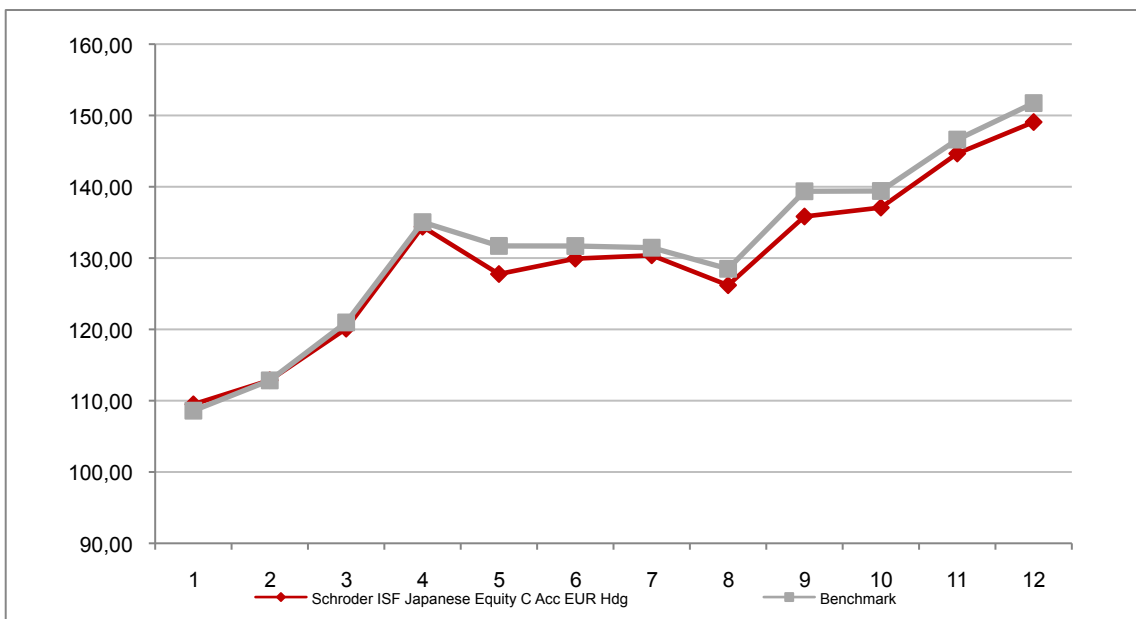
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



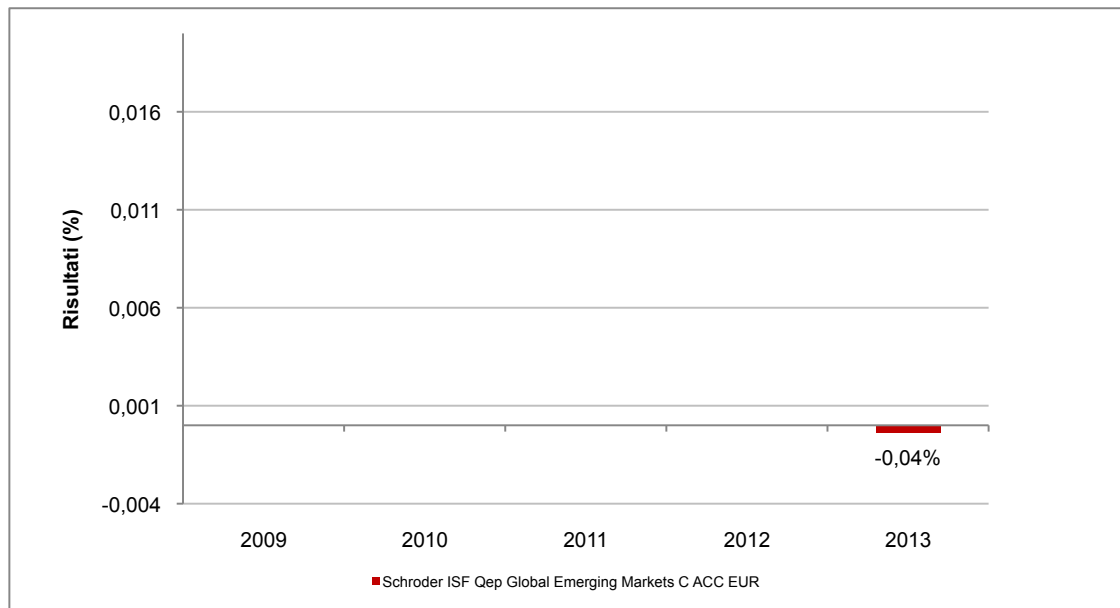
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF QEP GLOBAL EMERGING MARKETS C ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



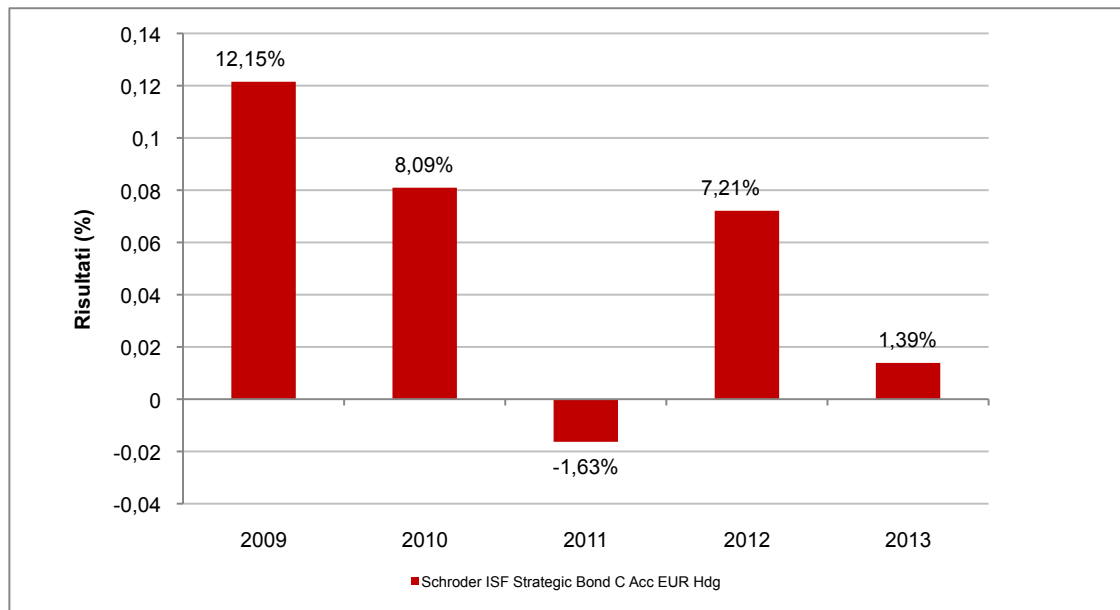
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



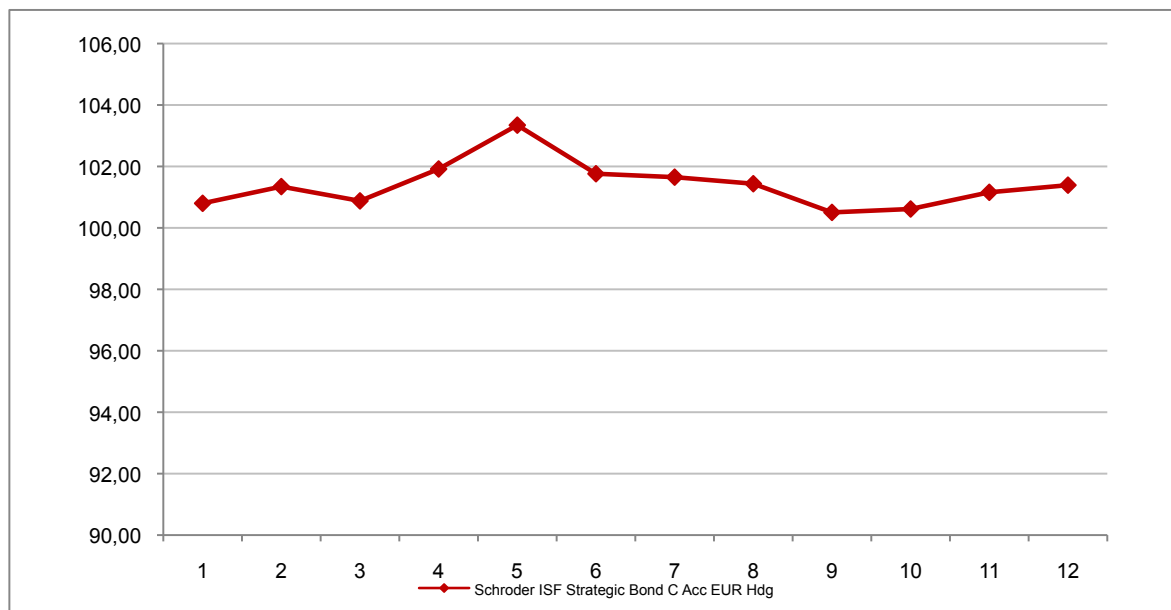
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF STRATEGIC BOND C ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



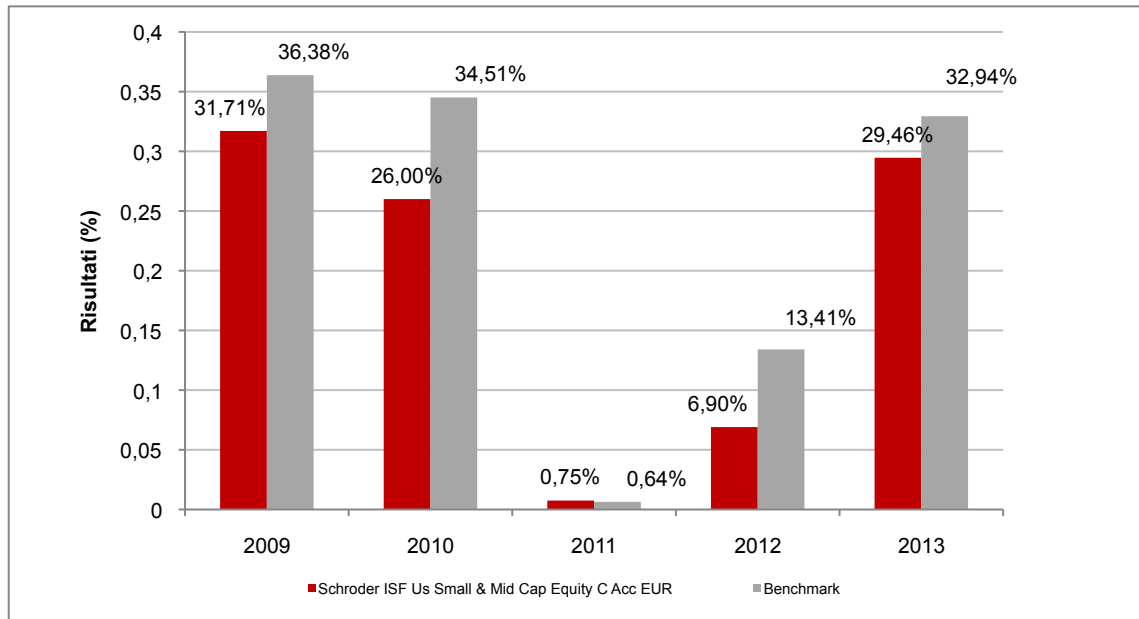
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



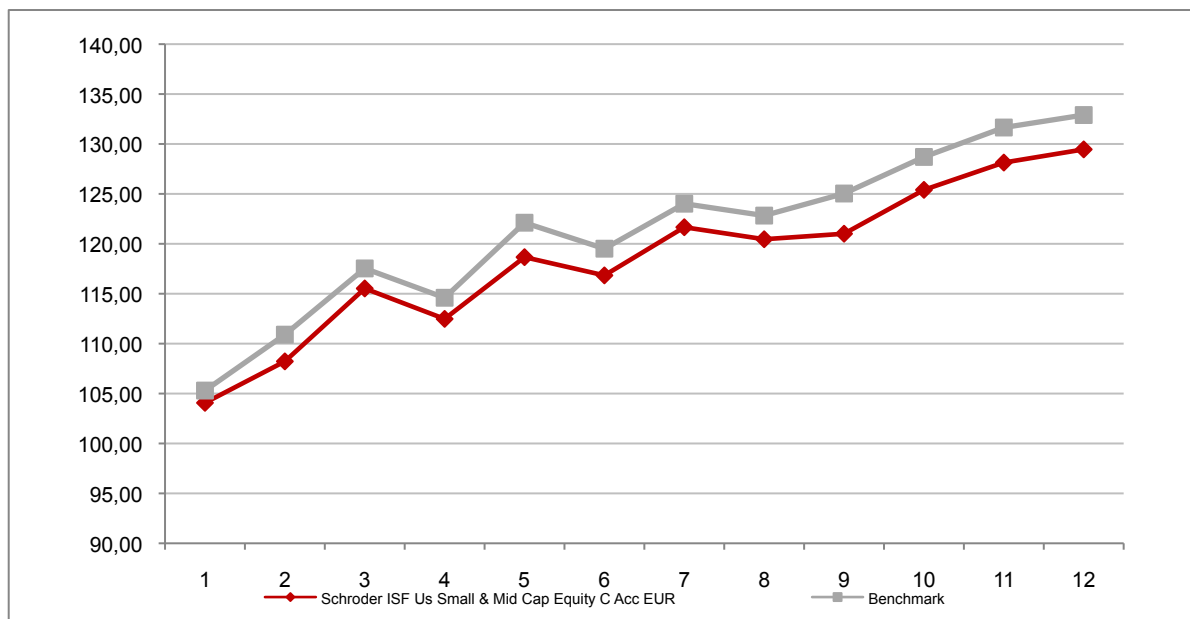
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## SCHRODER ISF US SMALL & MID CAP 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:

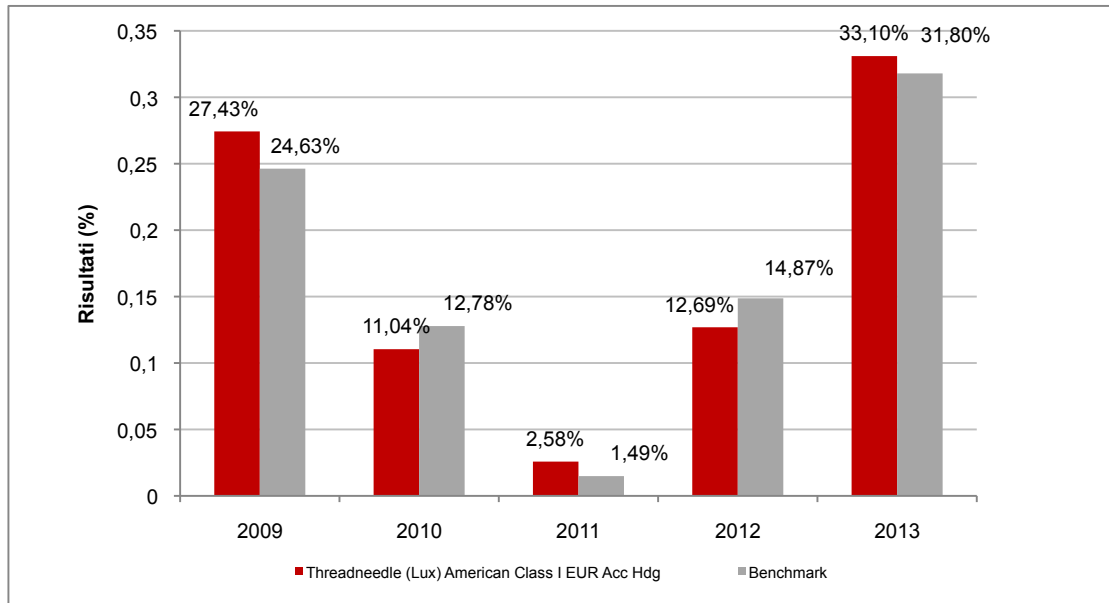


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

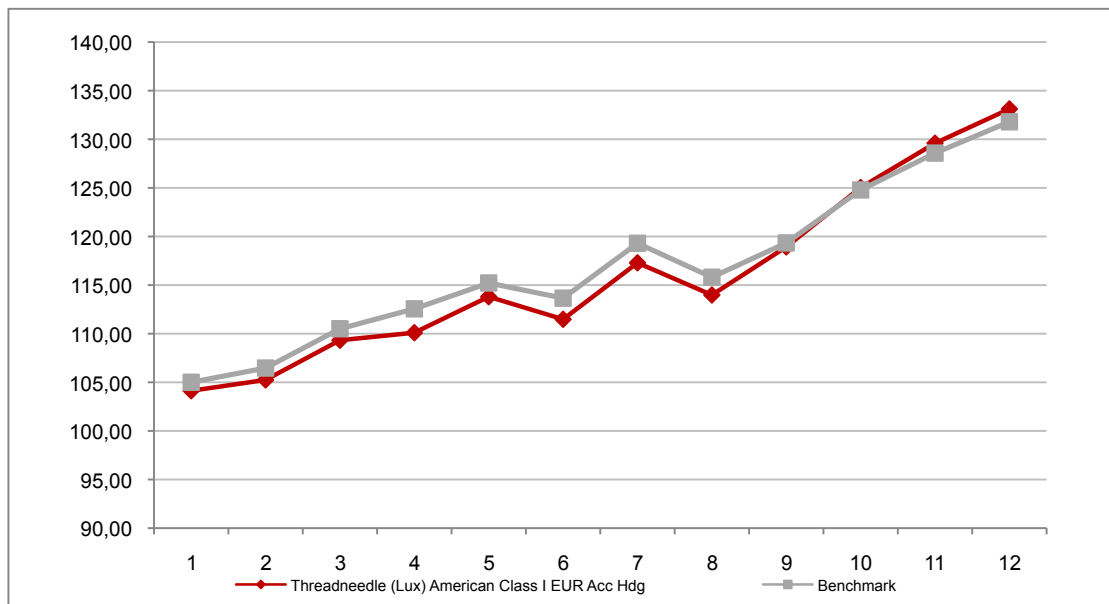
## THREADNEEDLE (LUX)

### THREADNEEDLE (LUX) AMERICAN CLASS I EUR ACC HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



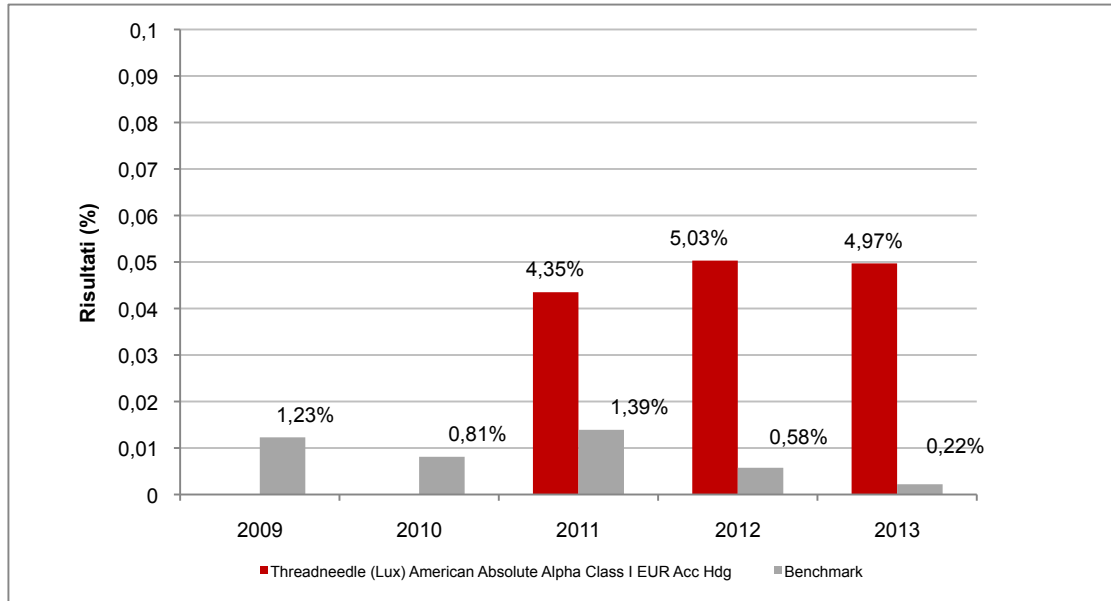
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



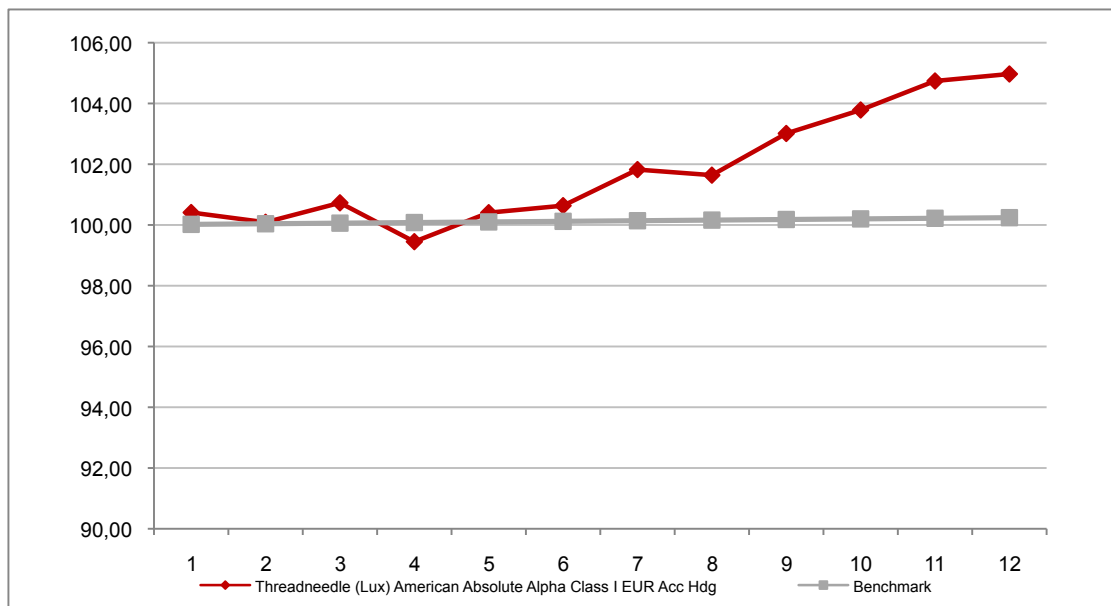
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## THREADNEEDLE (LUX) AMERICAN ABSOLUTE ALPHA CLASS I EUR ACC 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 nel corso dell'ultimo anno solare:

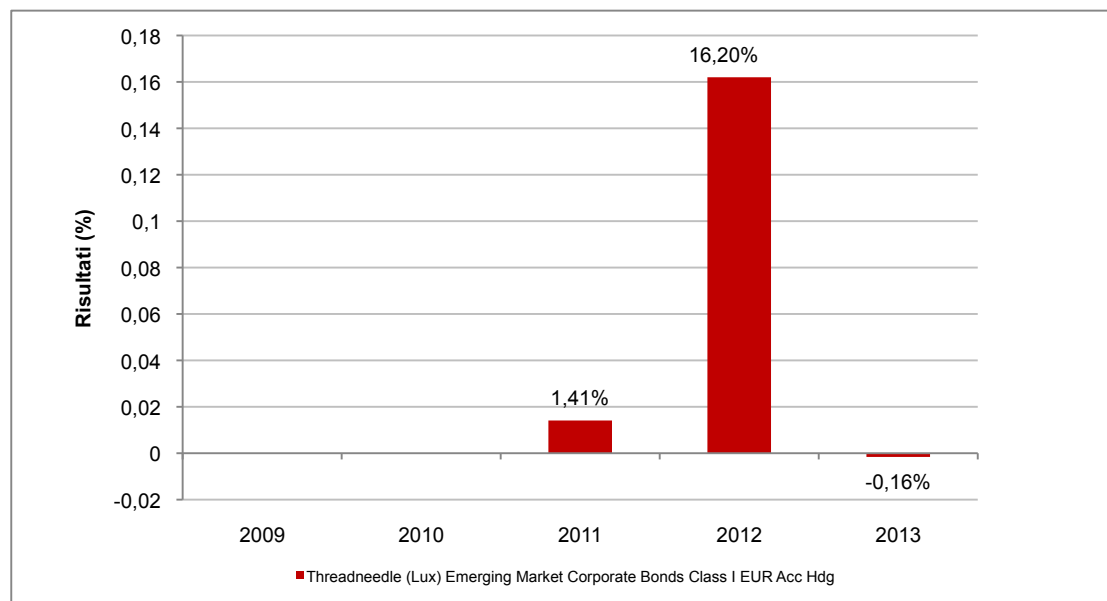


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

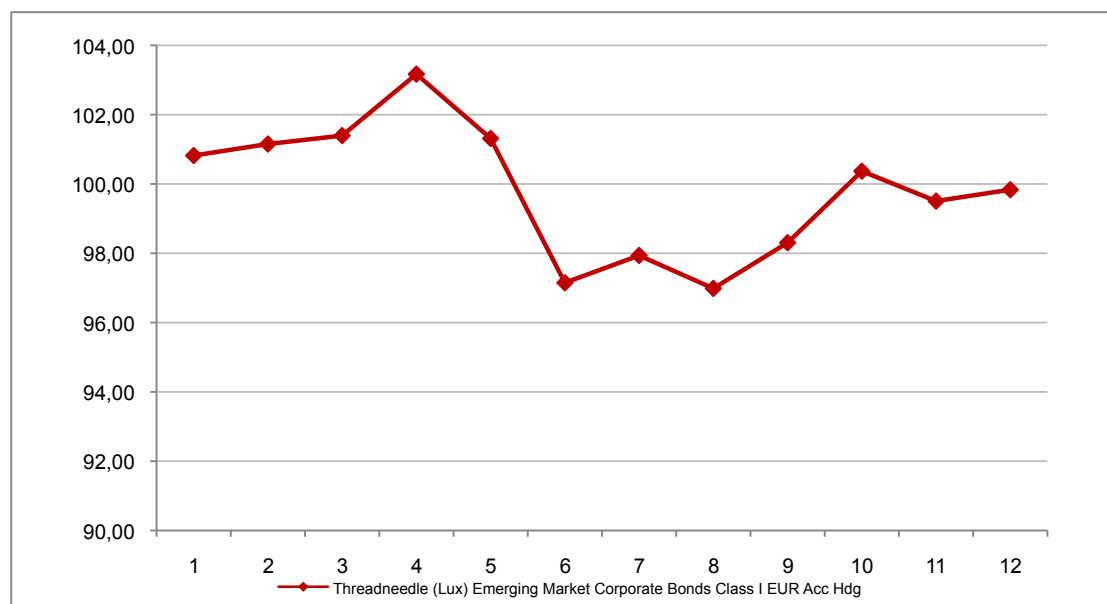


## THREADNEEDLE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE BONDS CLASS I EUR ACC HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



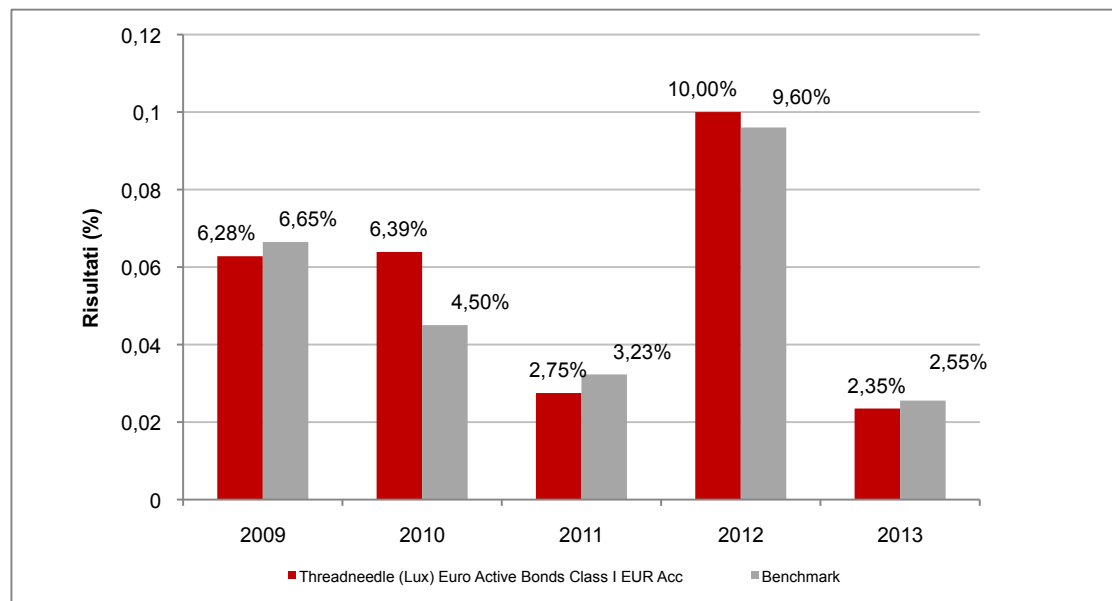
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



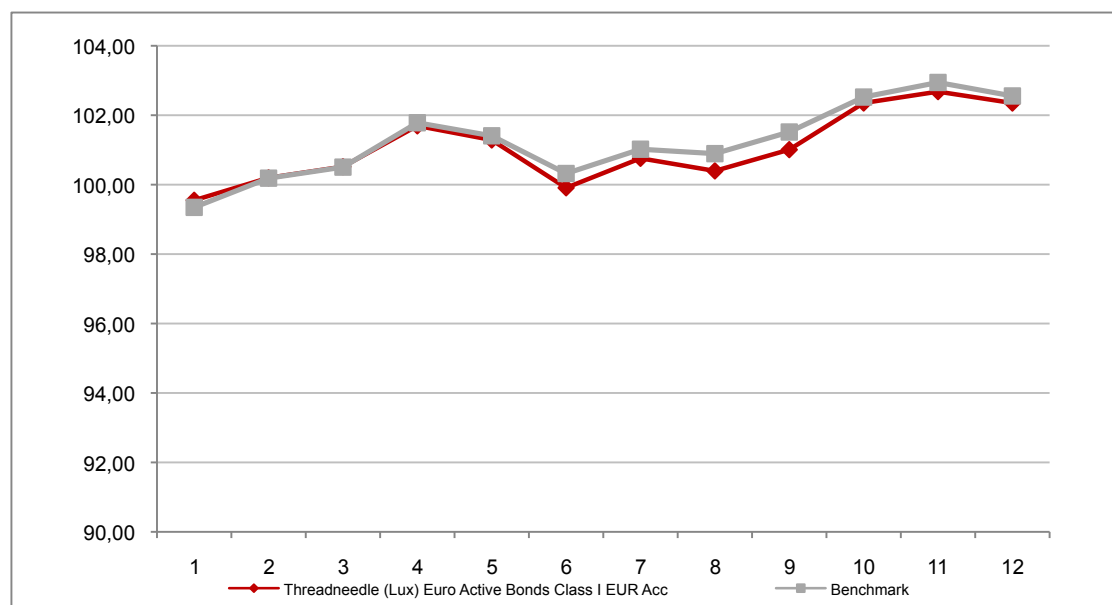
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## THREADNEEDLE (LUX) EURO ACTIVE BONDS CLASS I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



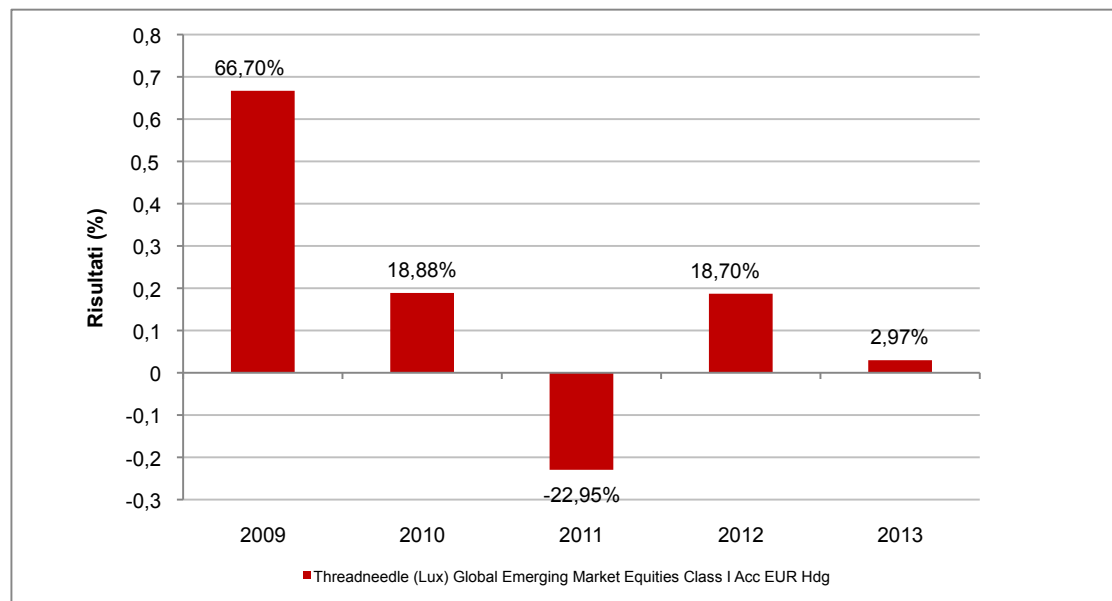
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



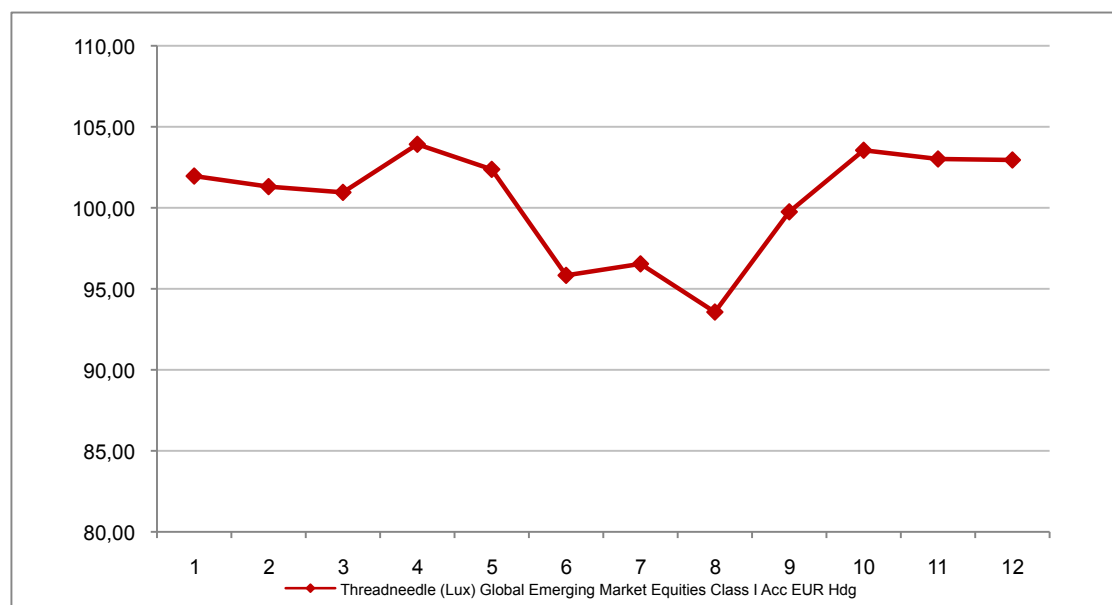
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL EMERGING MARKET EQUITIES CLASS I ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



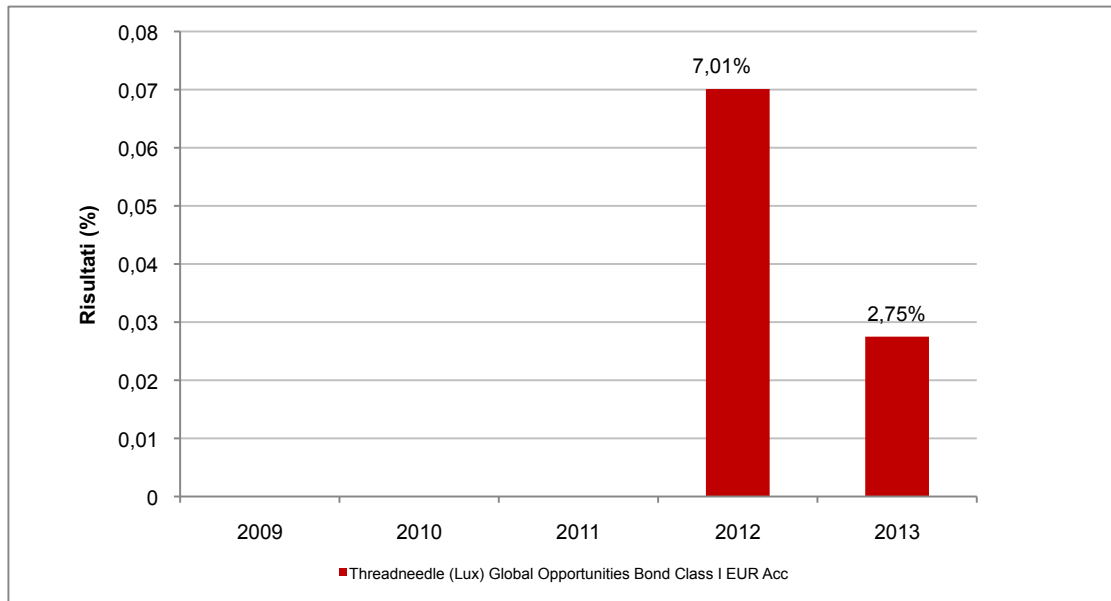
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



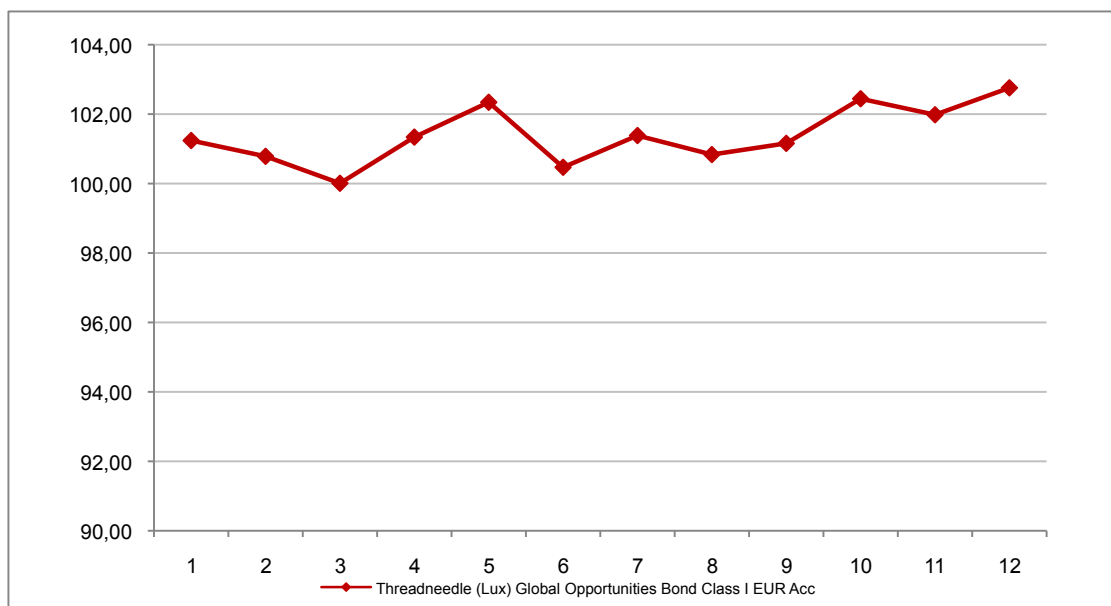
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL OPPORTUNITIES BOND CLASS I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



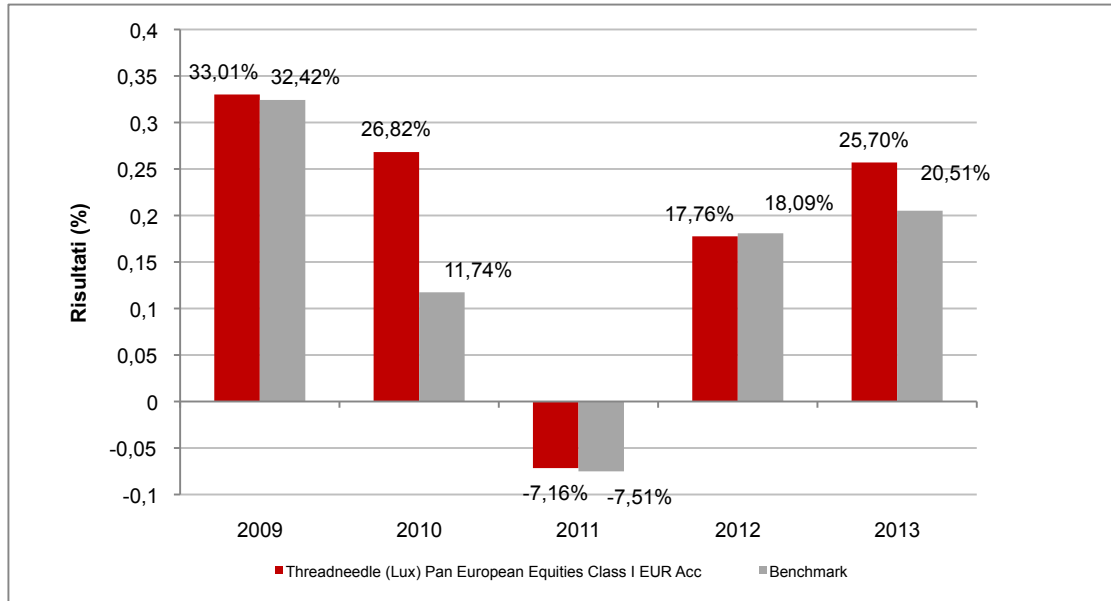
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



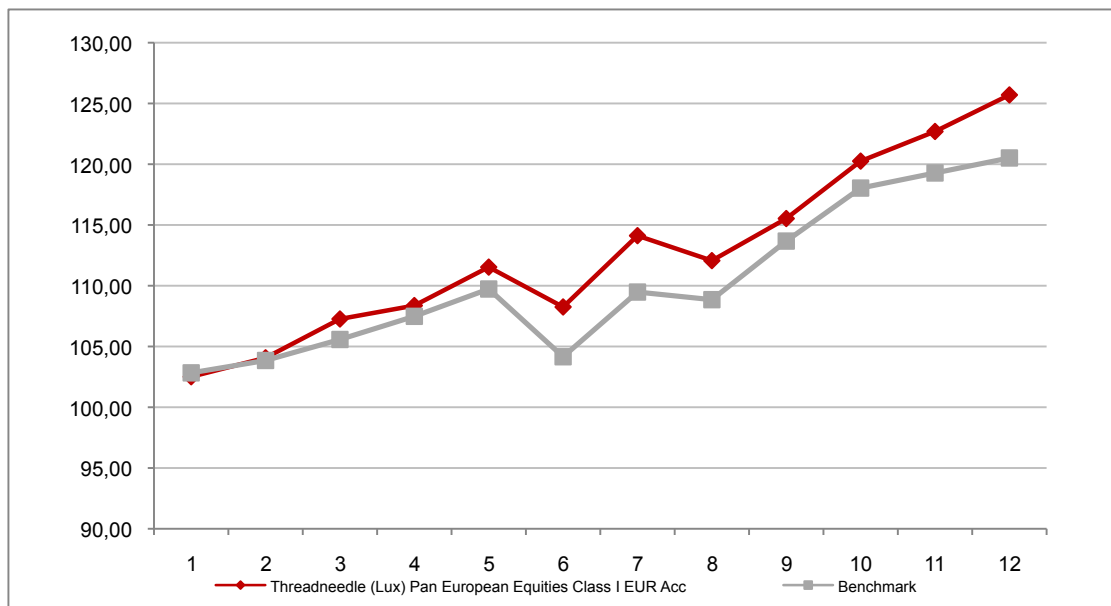
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN EQUITIES CLASS I EUR ACC

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



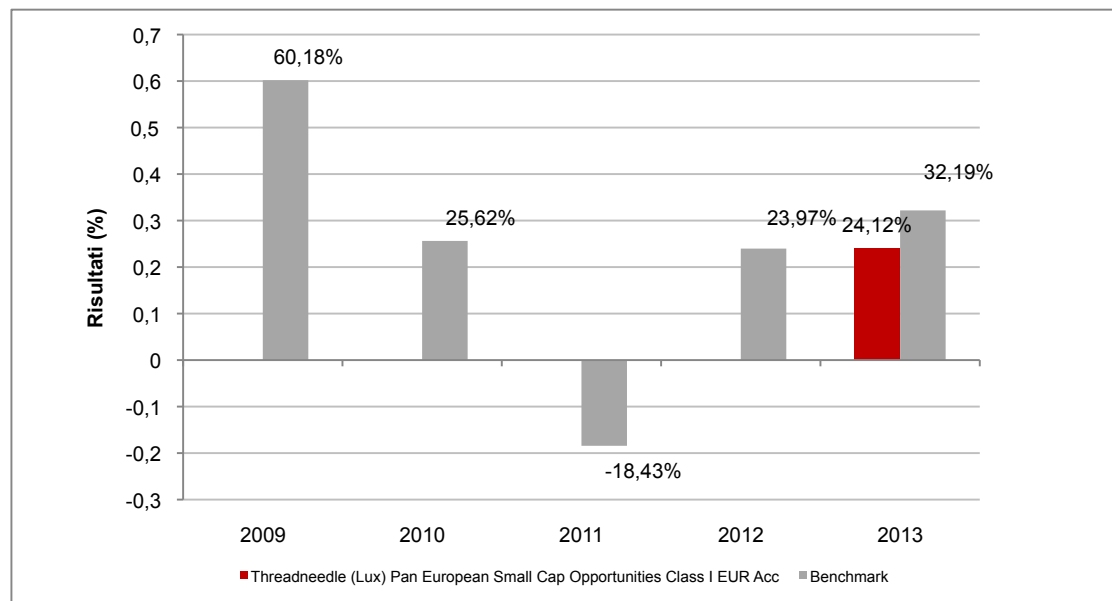
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



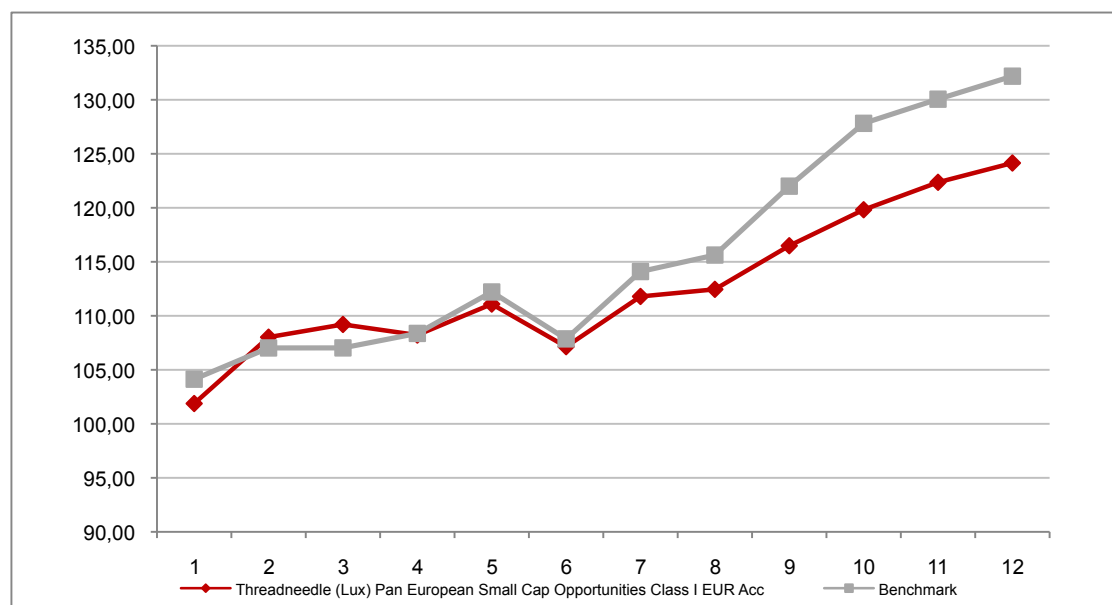
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALL CAP OPPORTUNITIES CLASS 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:

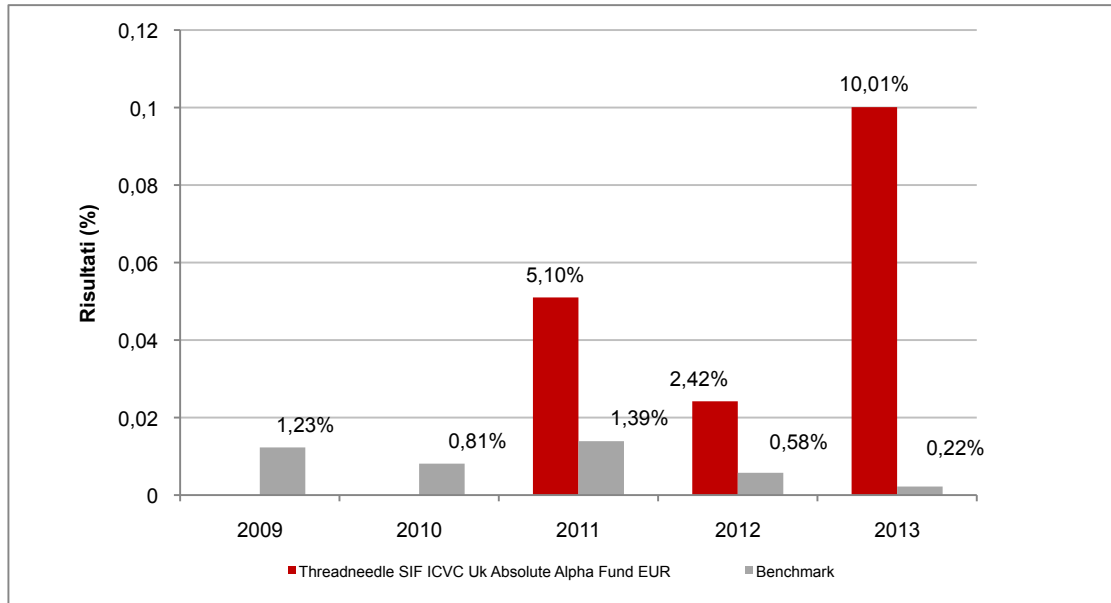


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

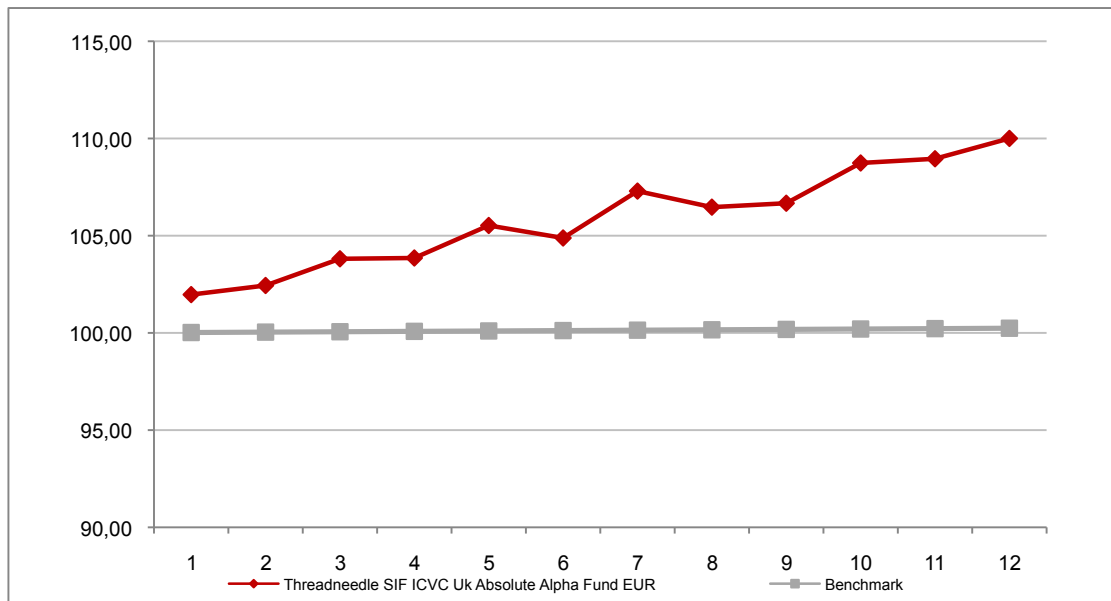
## THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

### THREADNEEDLE SIF ICVC UK ABSOLUTE ALPHA FUND 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:

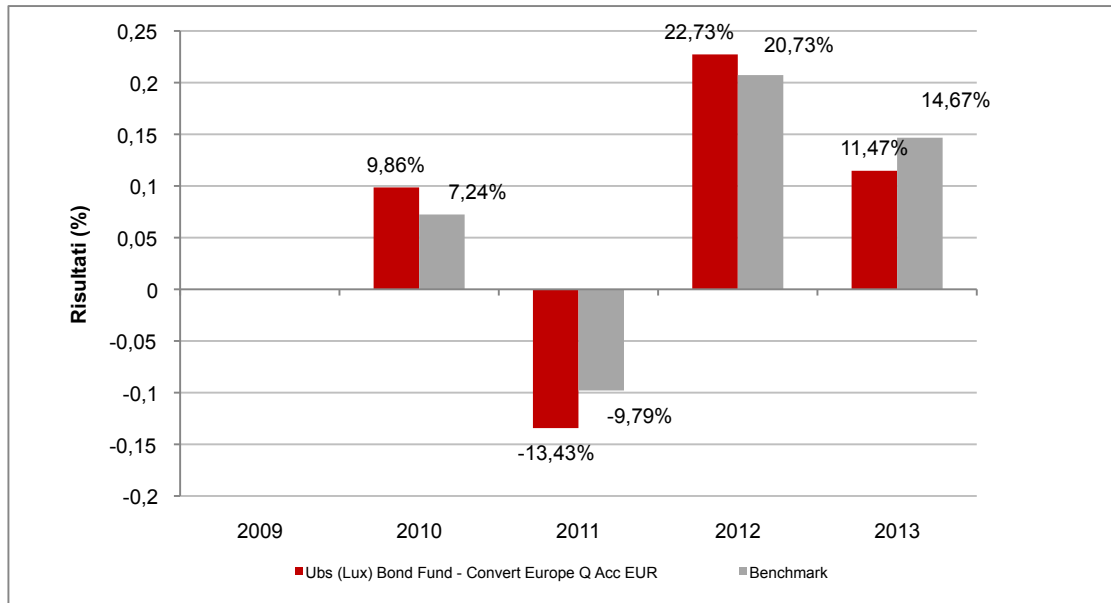


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

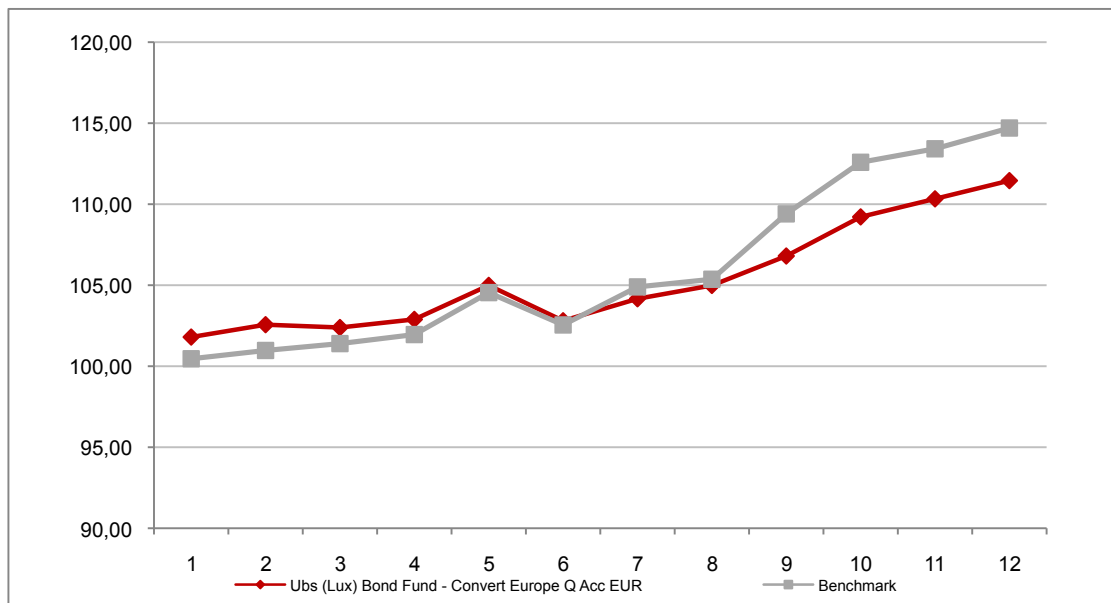
## UBS (LUX) BOND FUND

### UBS (LUX) BOND FUND - CONVERT EUROPE Q 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:

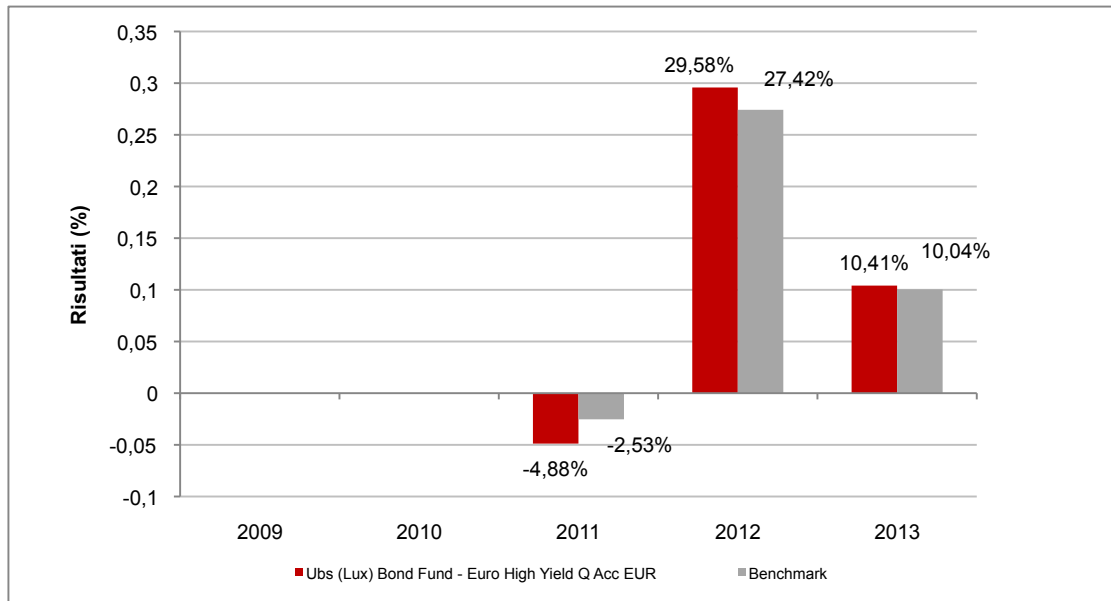


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

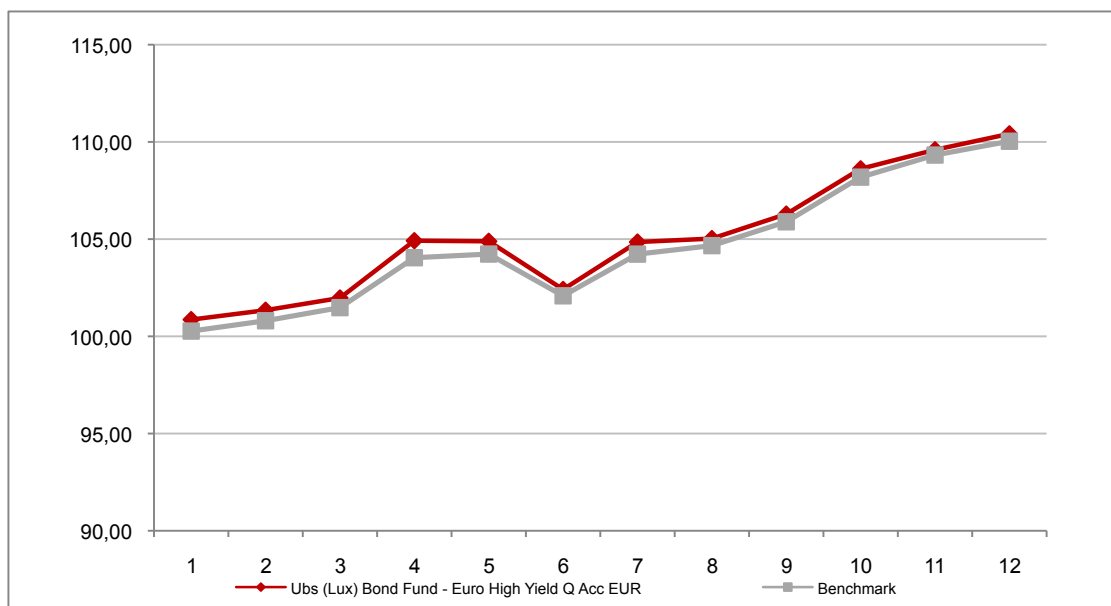


## UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD Q ACC EUR

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:

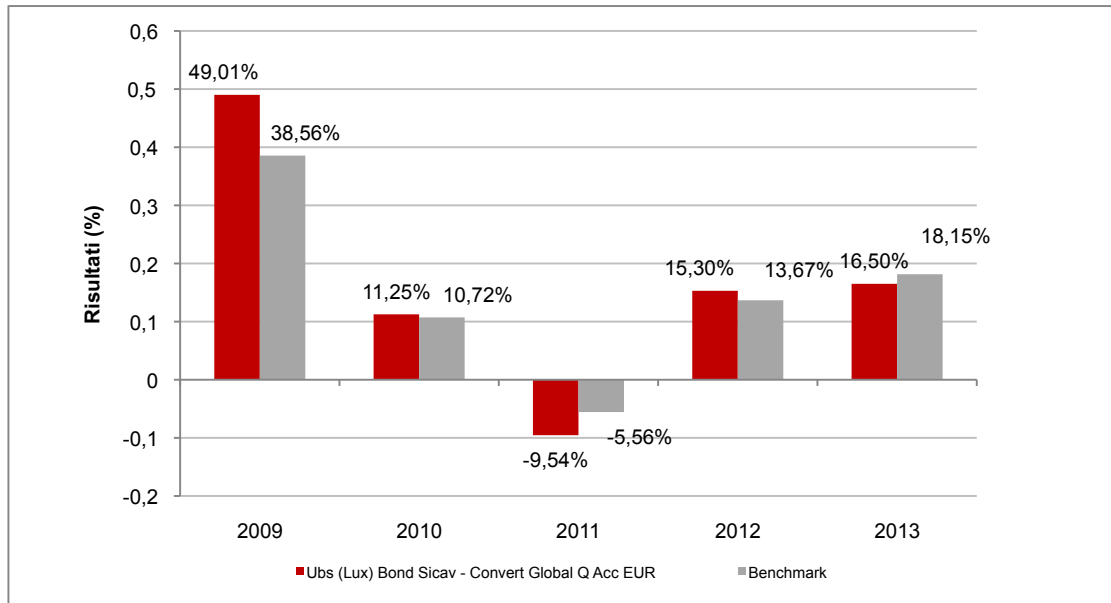


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

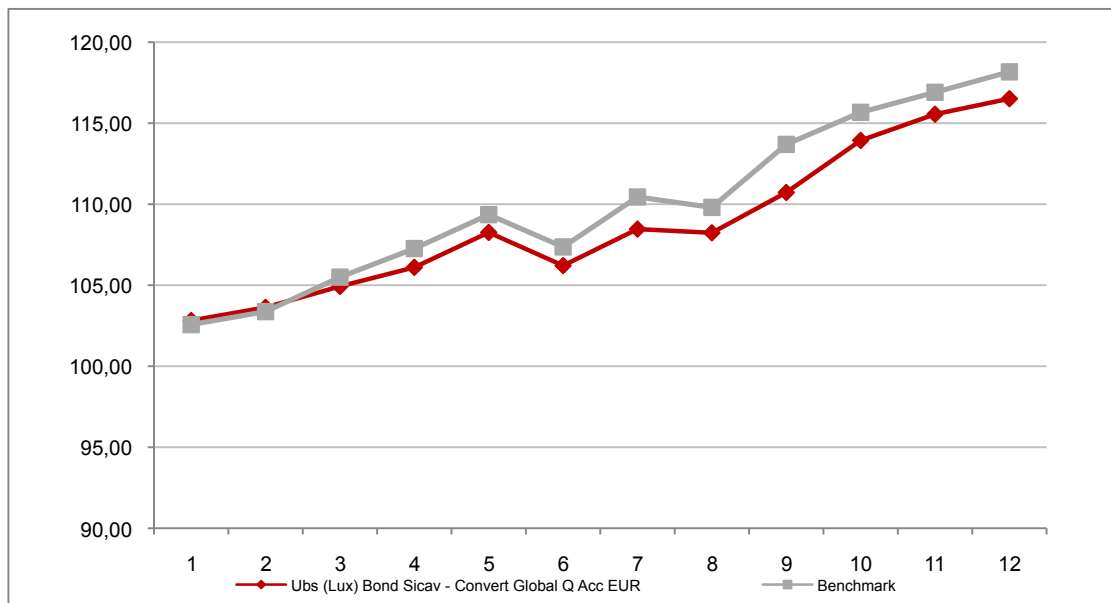
## UBS (LUX) BOND SICAV

### UBS (LUX) BOND SICAV - CONVERT GLOBAL Q ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



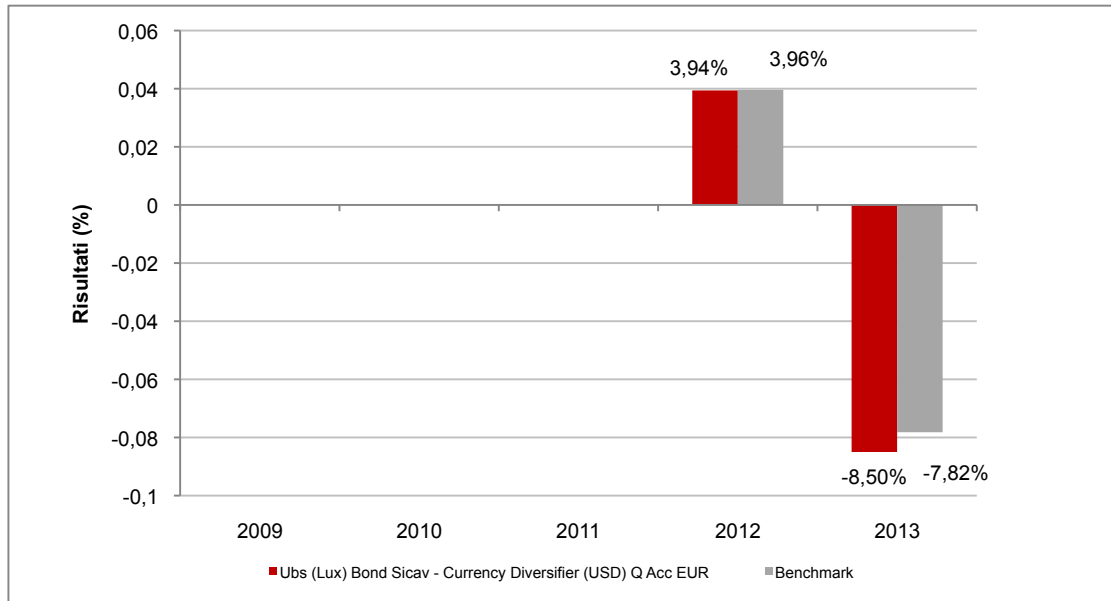
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



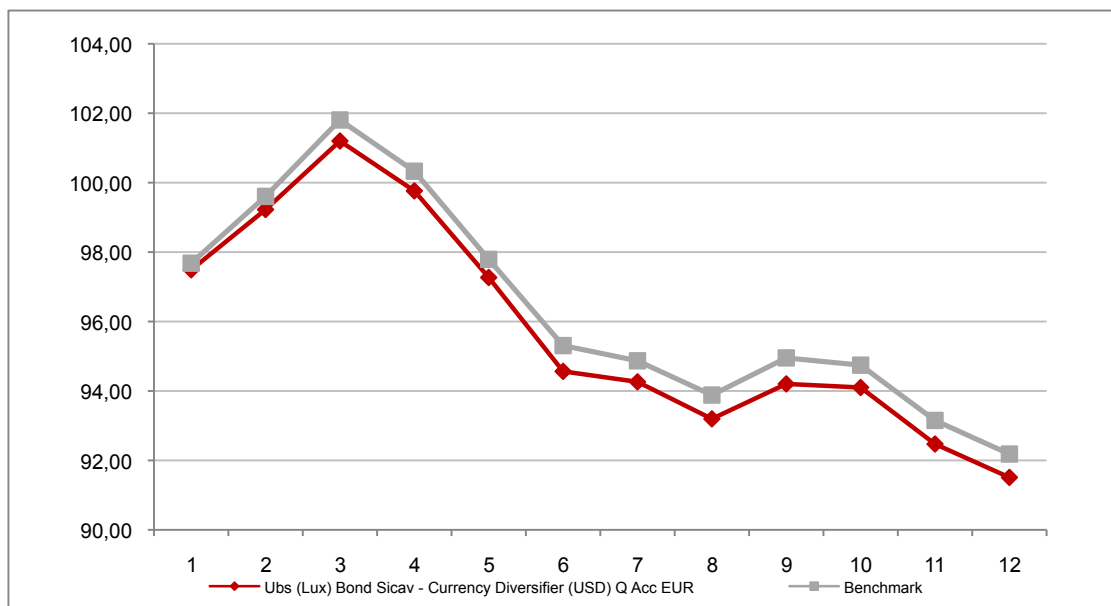
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) BOND SICAV - CURRENCY DIVERSIFIER (USD) Q ACC EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



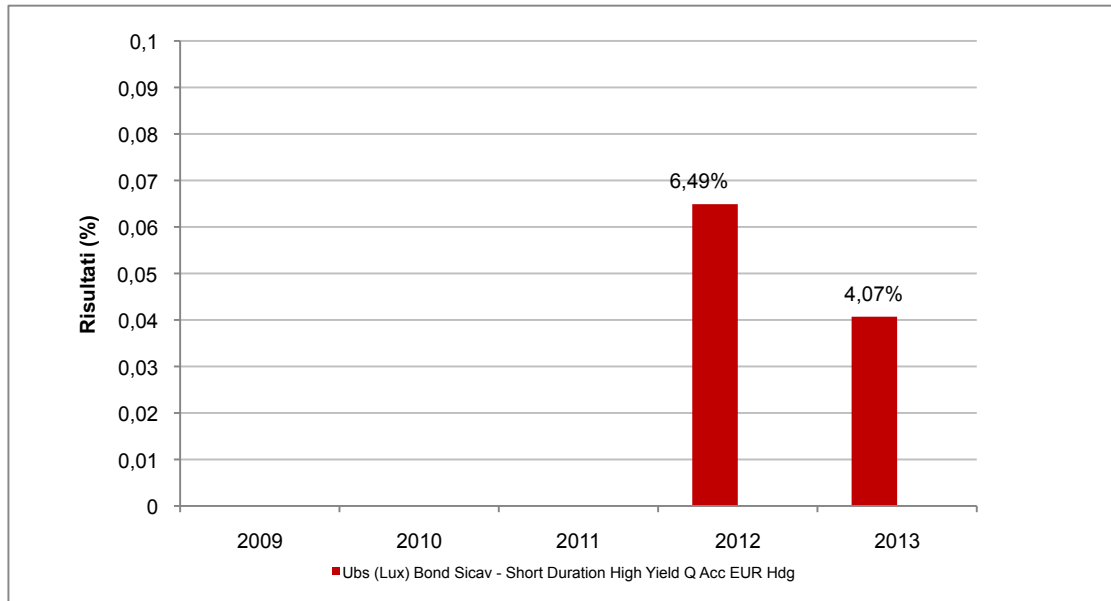
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



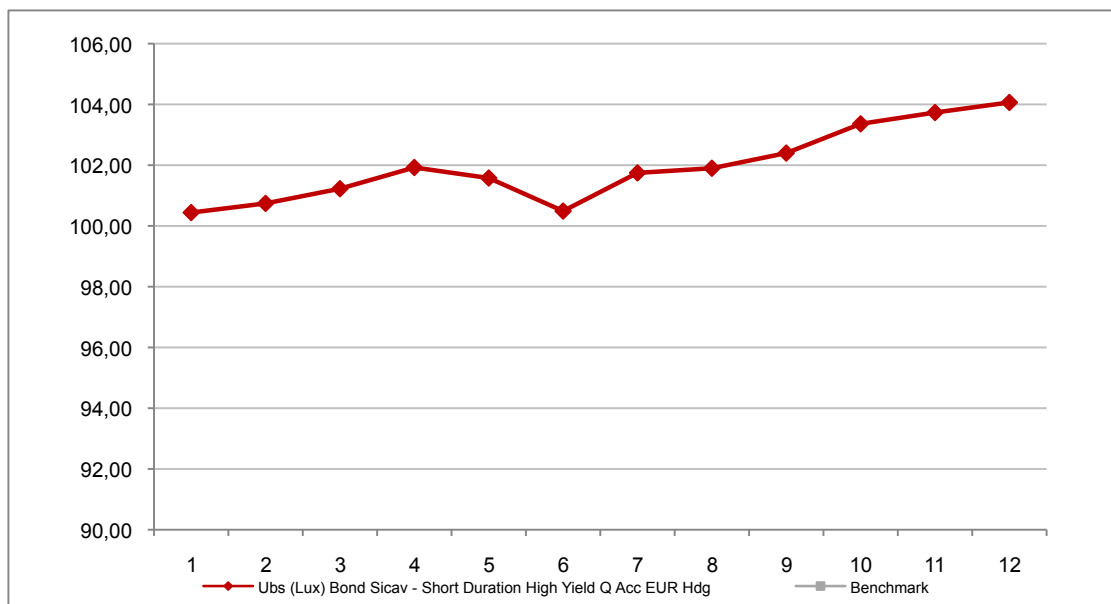
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD Q ACC EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



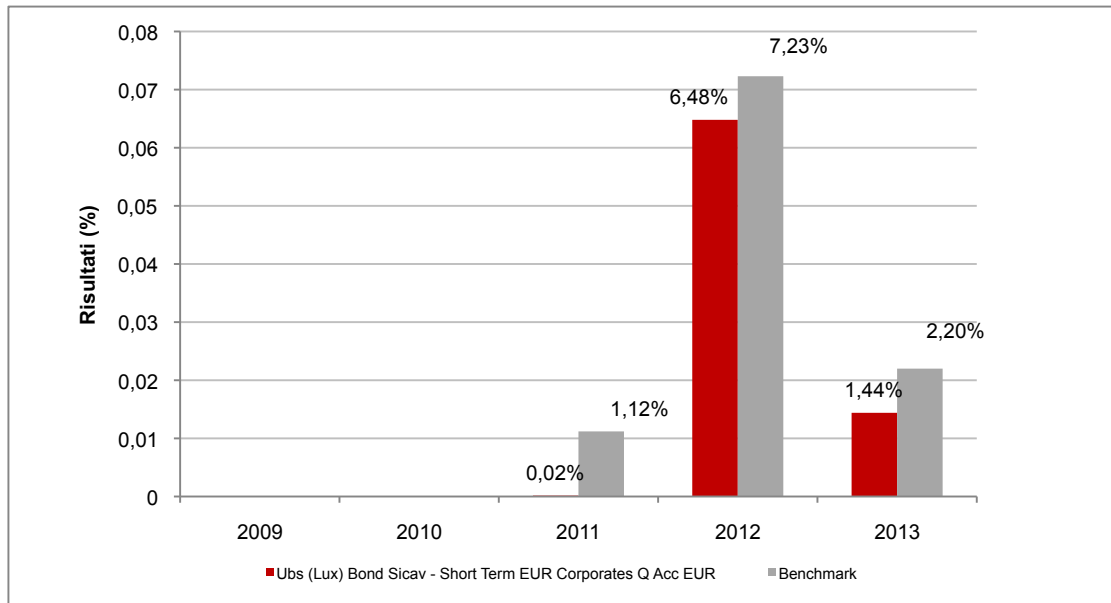
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



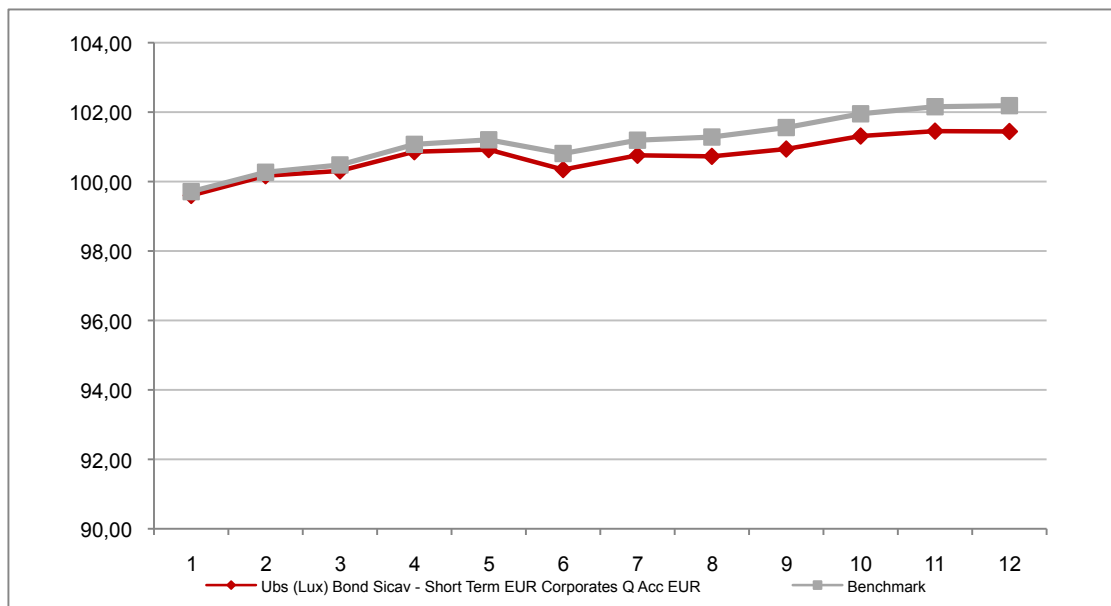
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM EUR CORPORATES Q 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:

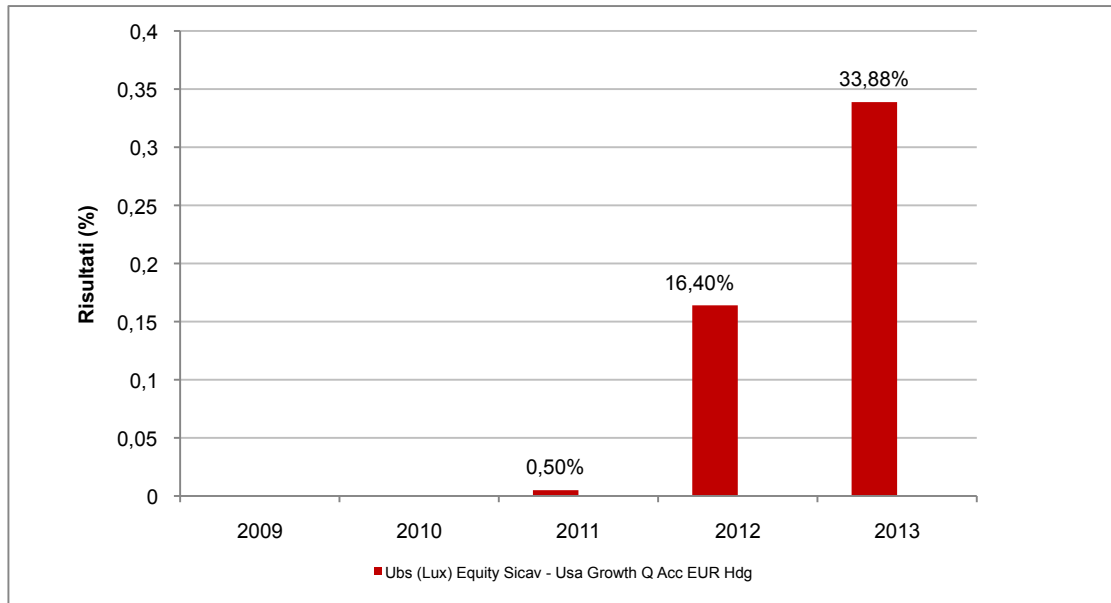


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

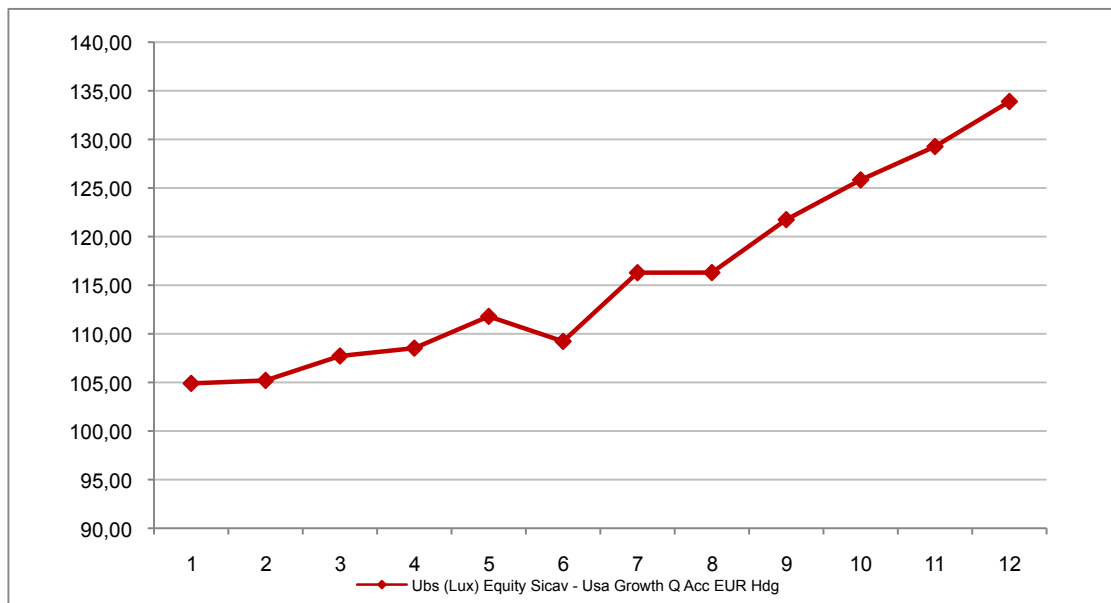
## UBS (LUX) EQUITY SICAV

### UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GROWTH Q ACC EUR HDG

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:

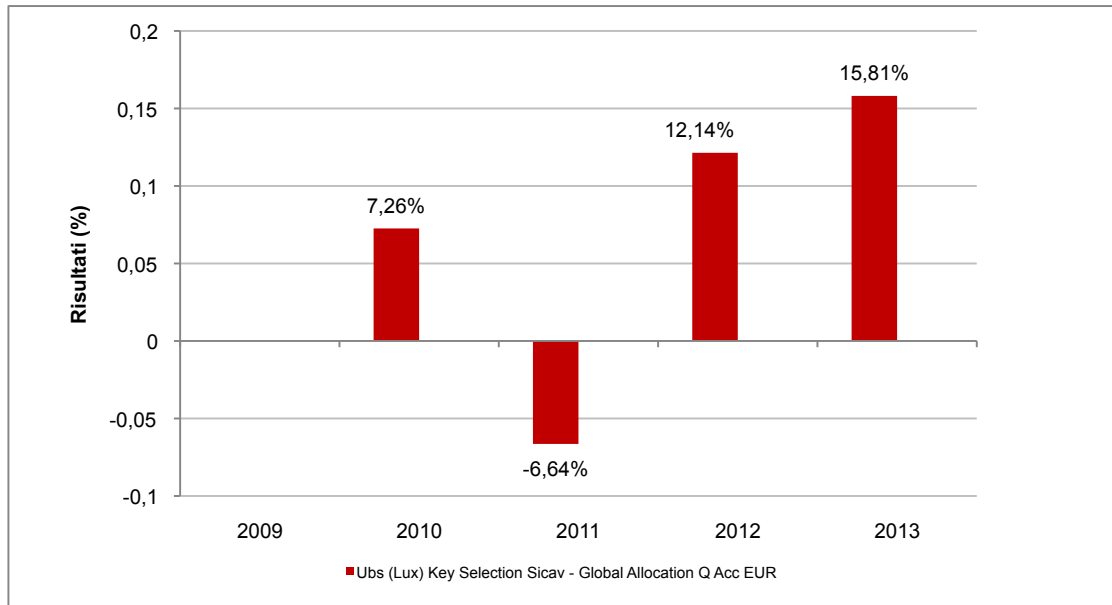


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

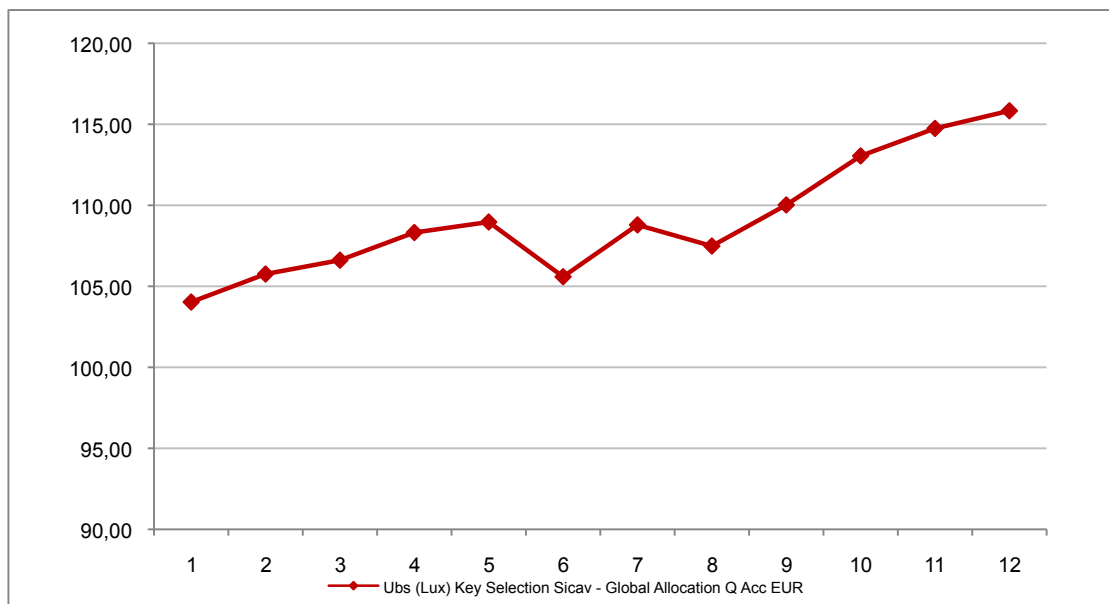
## UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV

### UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - GLOBAL ALLOCATION Q ACC EUR

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:

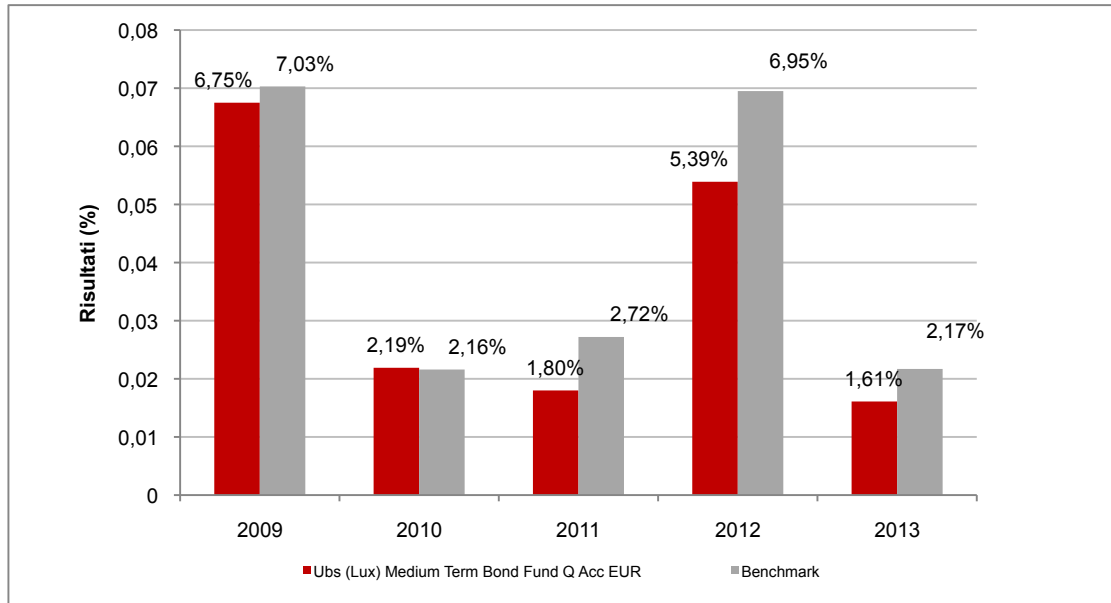


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

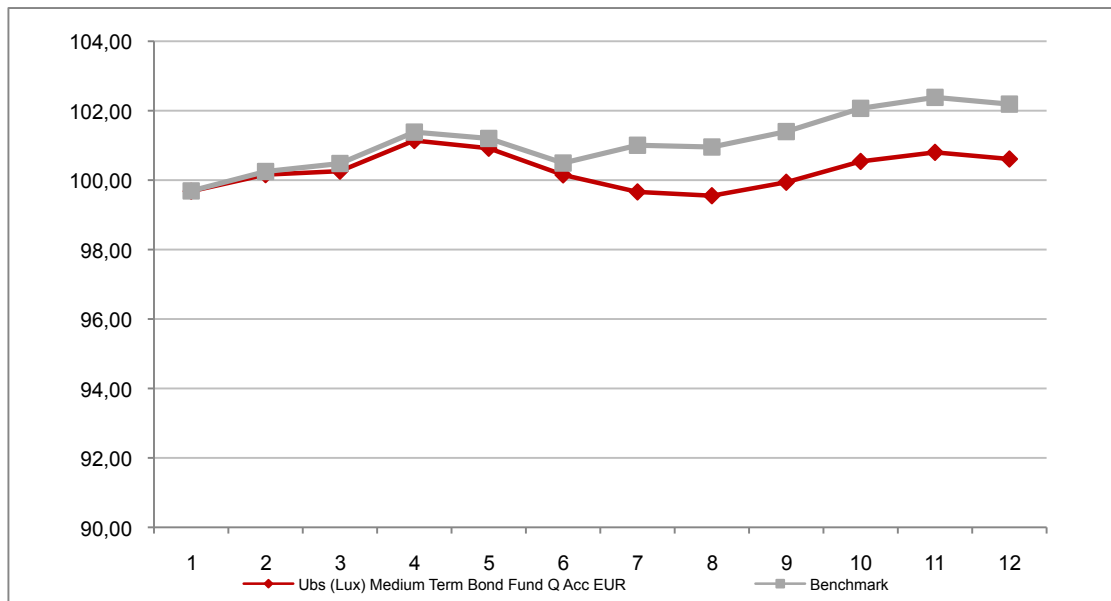
## UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND

### UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND Q 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 nel corso dell'ultimo anno solare:



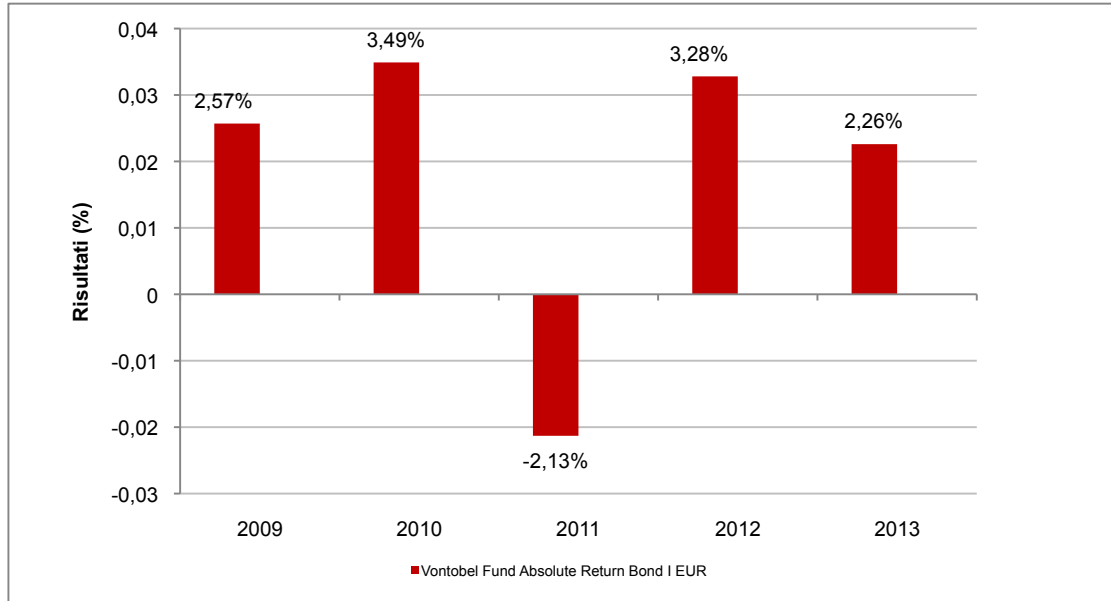
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**



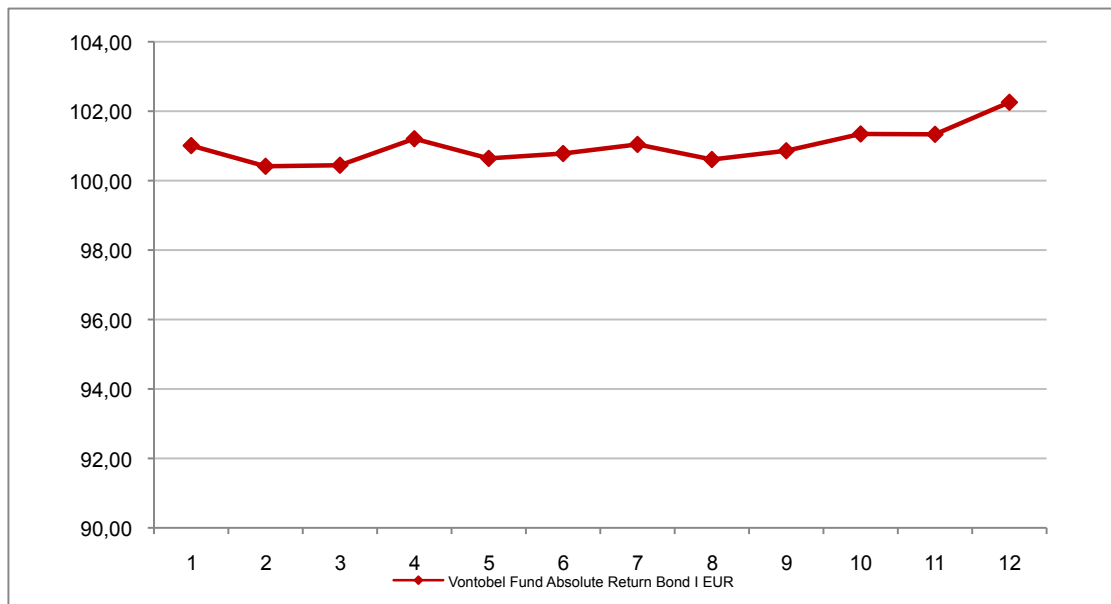
## VONTOBEL FUND

### VONTOBEL FUND ABSOLUTE RETURN BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



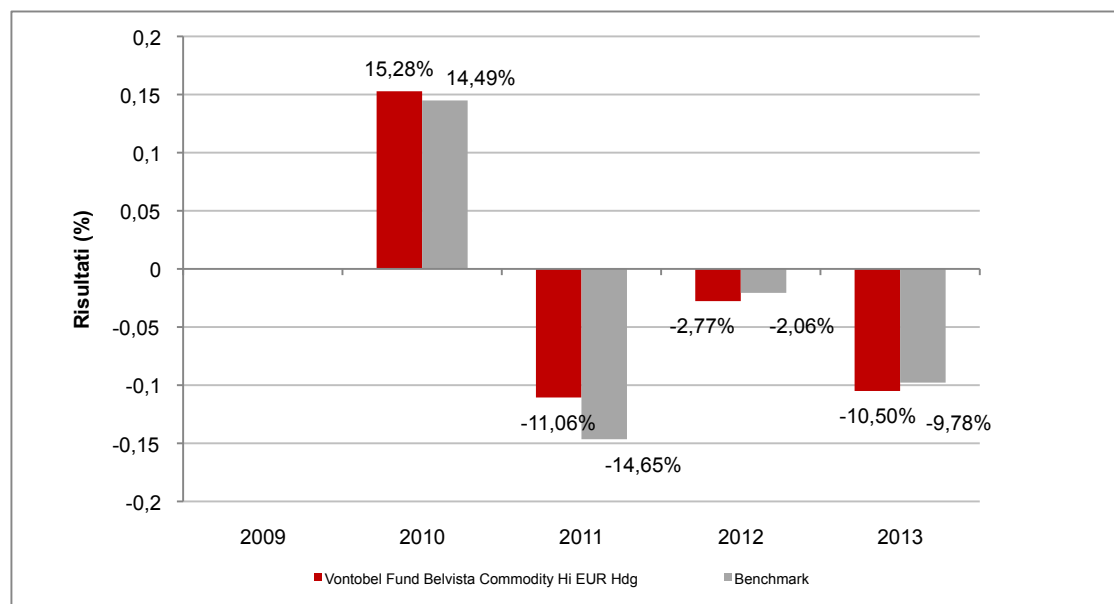
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



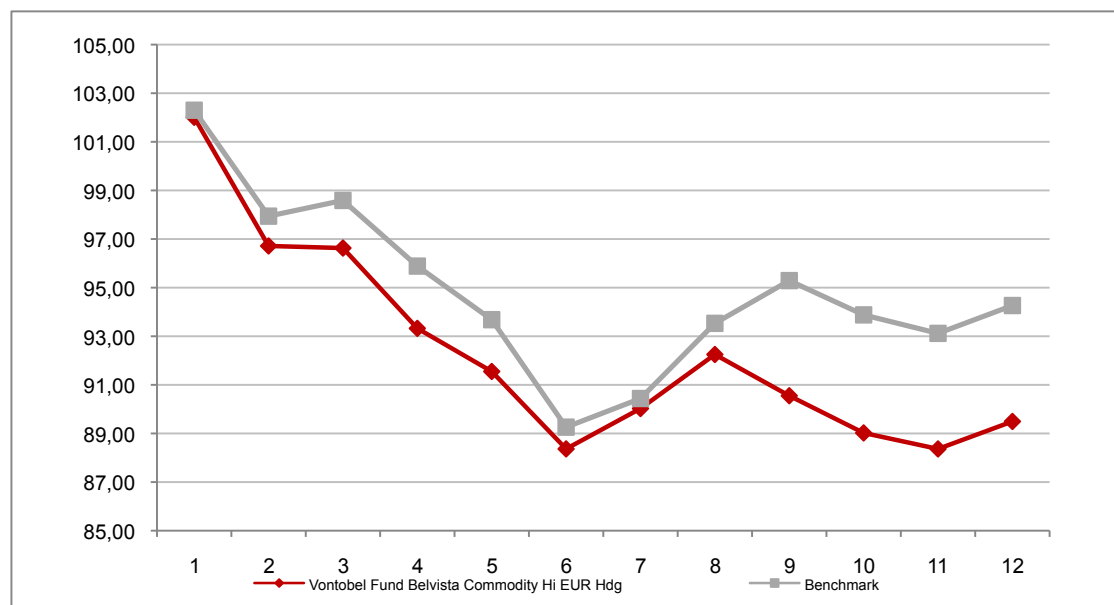
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND BELVISTA COMMODITY HI EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



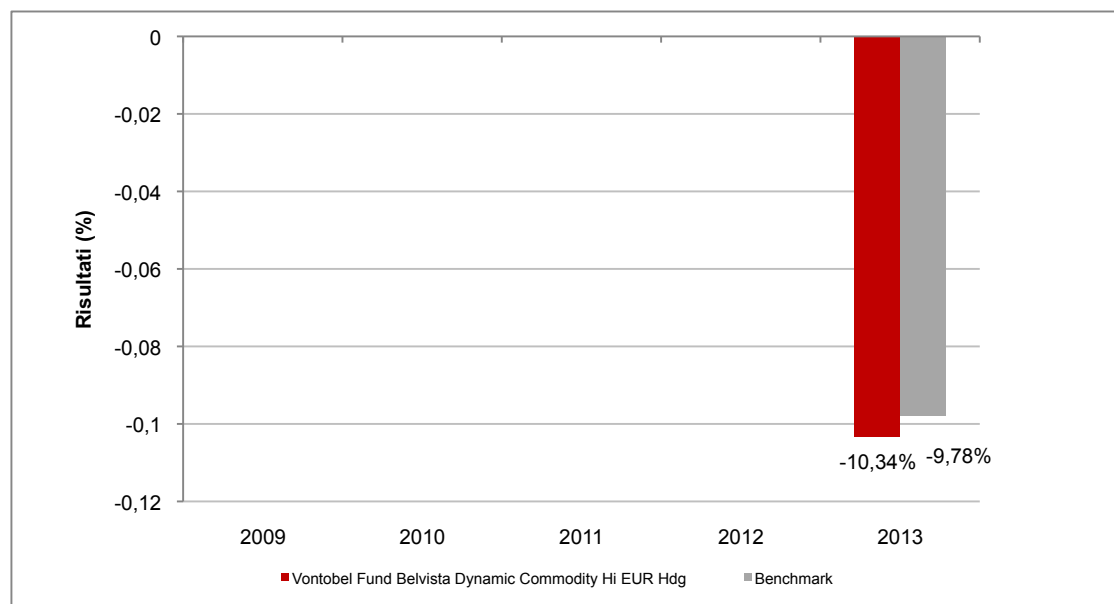
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



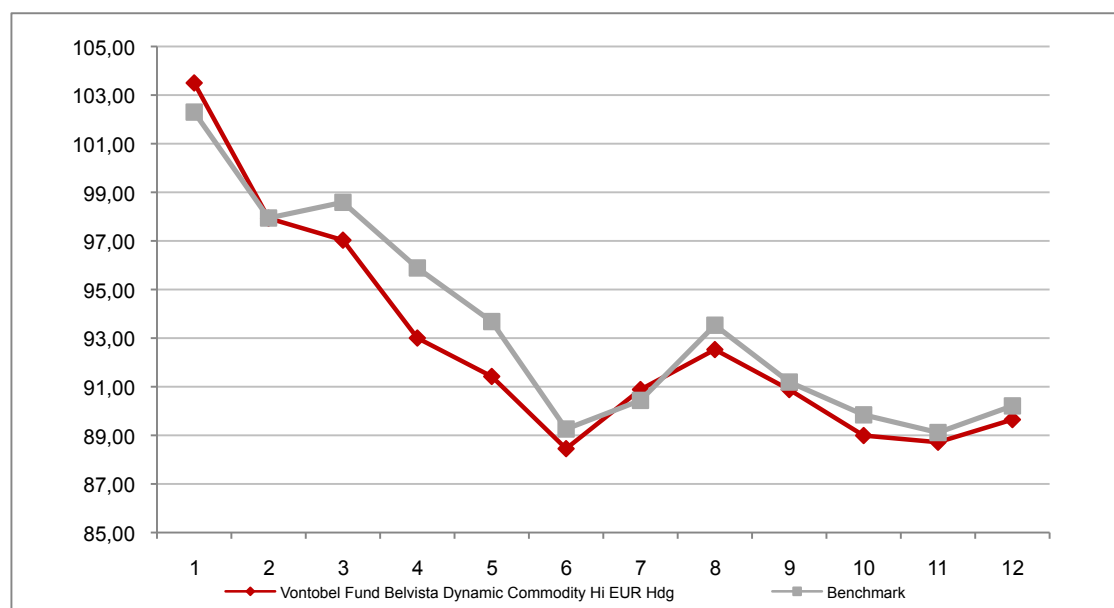
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND BELVISTA DYNAMIC COMMODITY HI EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



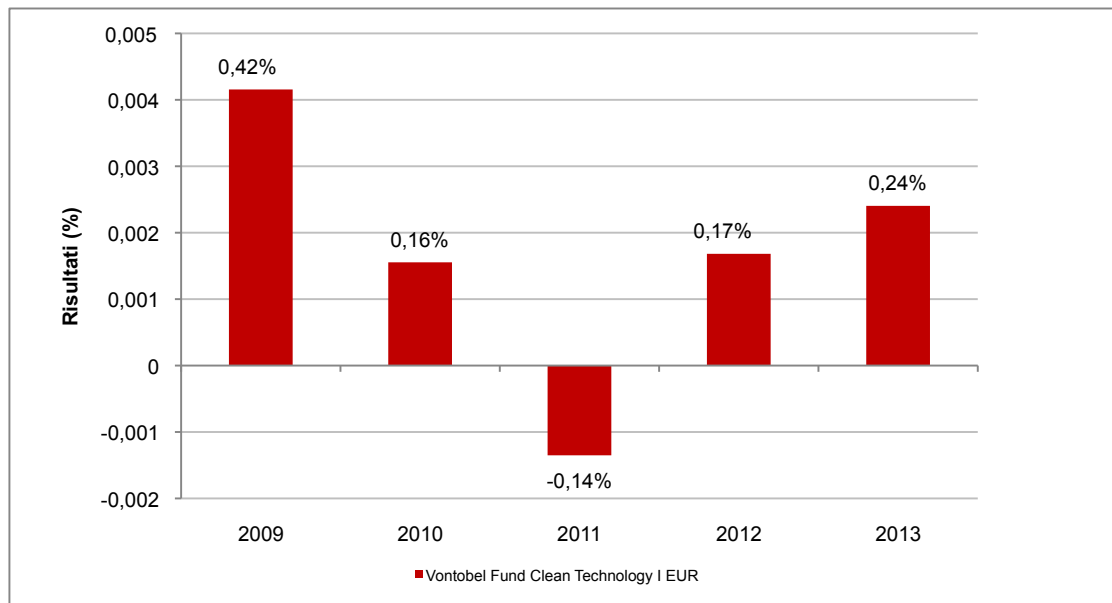
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



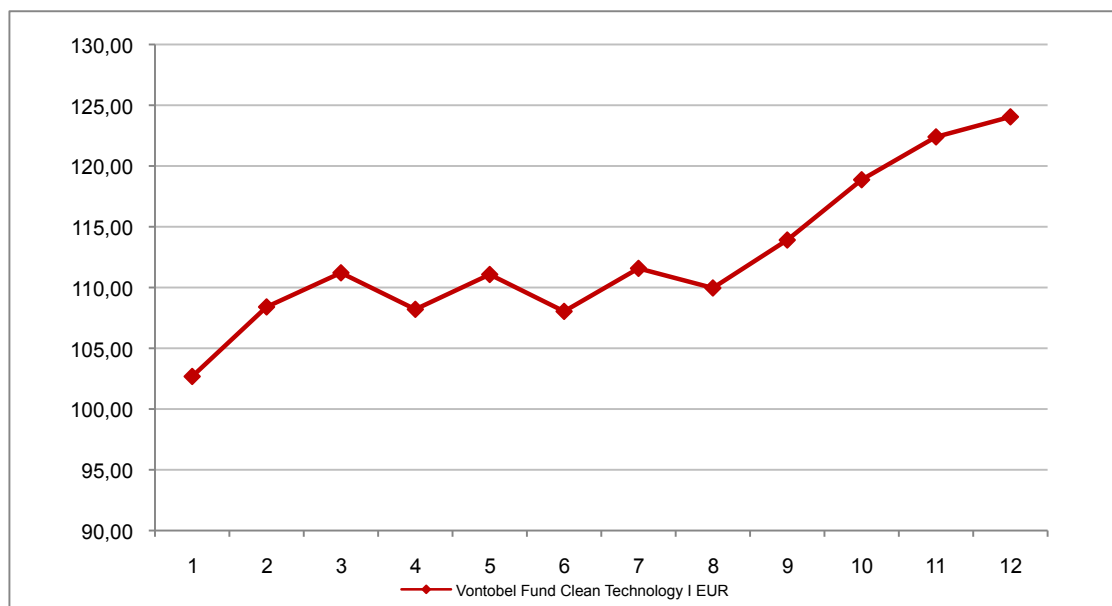
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND CLEAN TECHNOLOGY I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



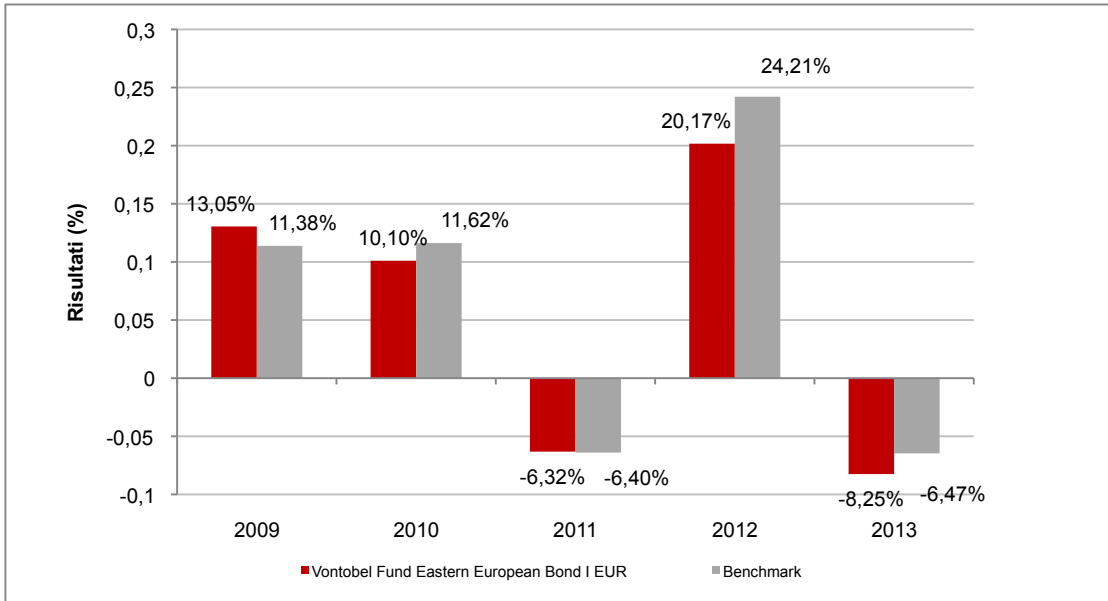
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



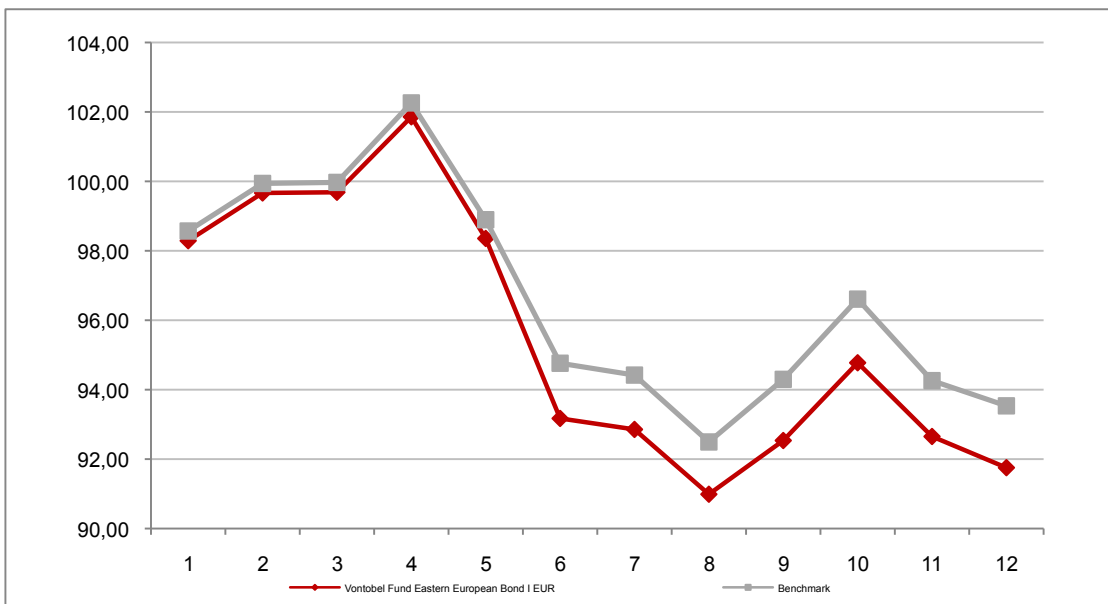
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND EASTERN EUROPEAN BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



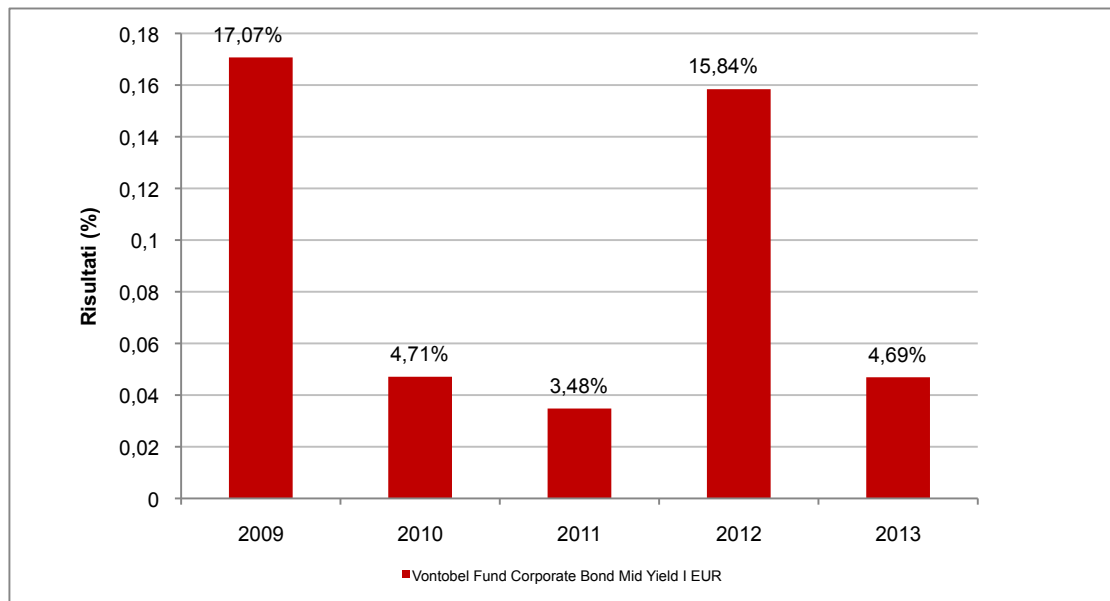
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



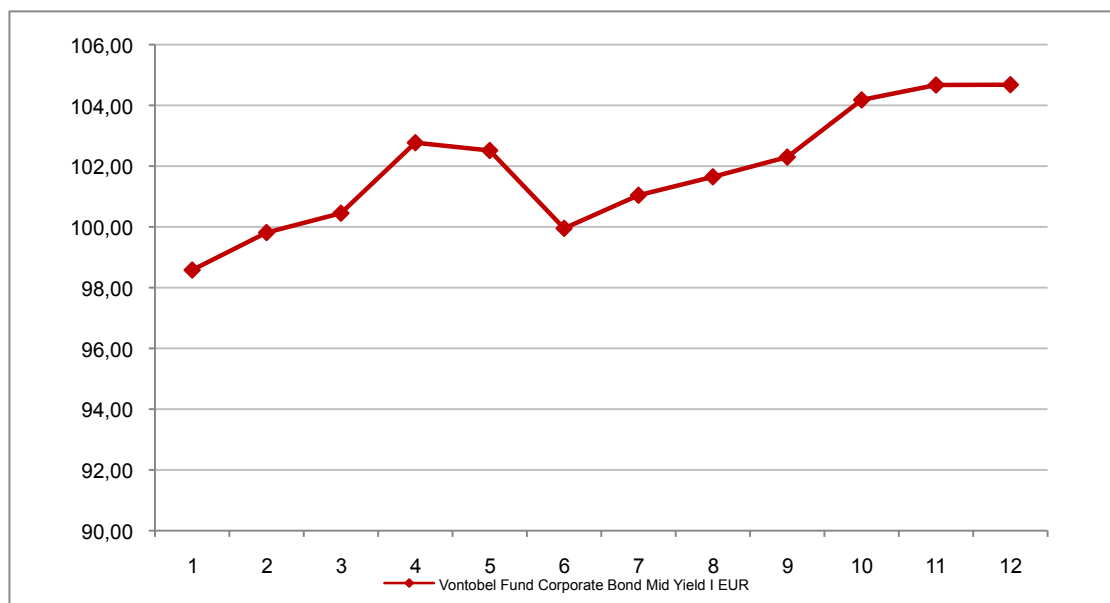
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND CORPORATE BOND MID YIELD I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



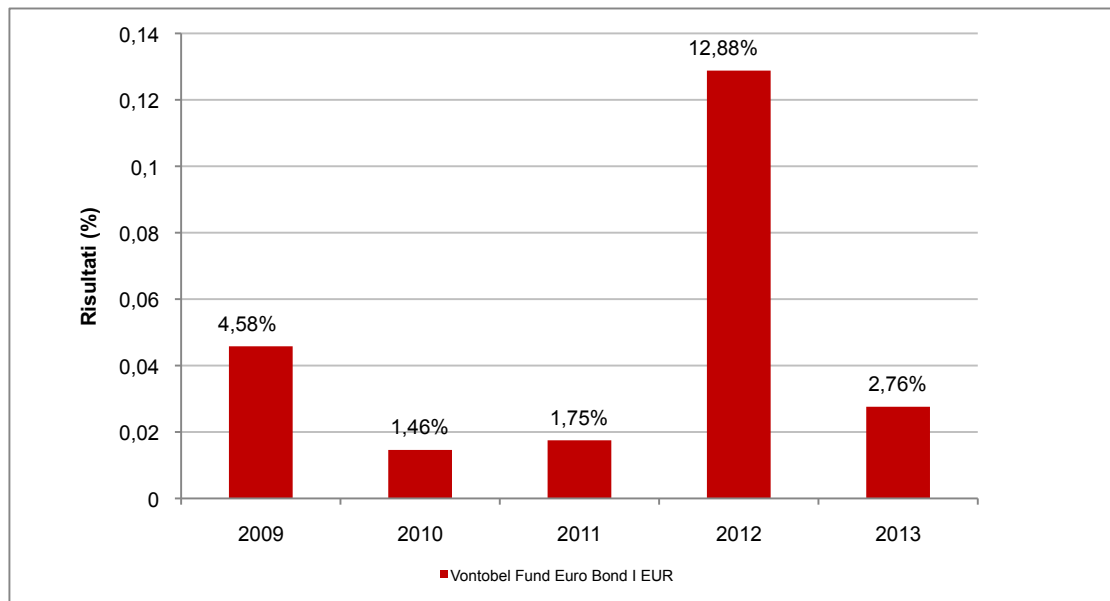
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



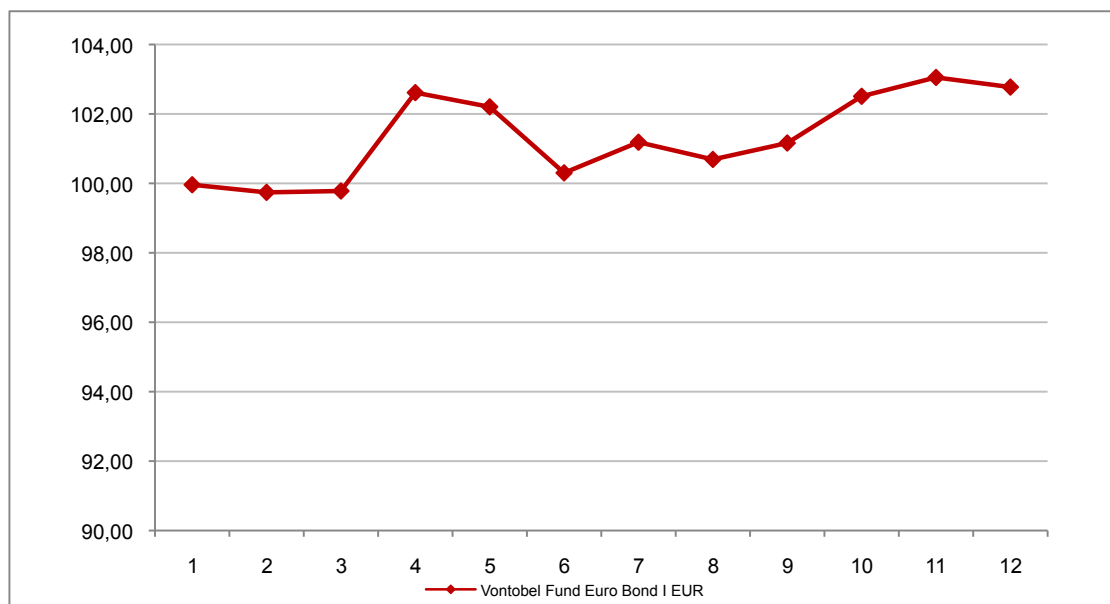
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND EURO BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



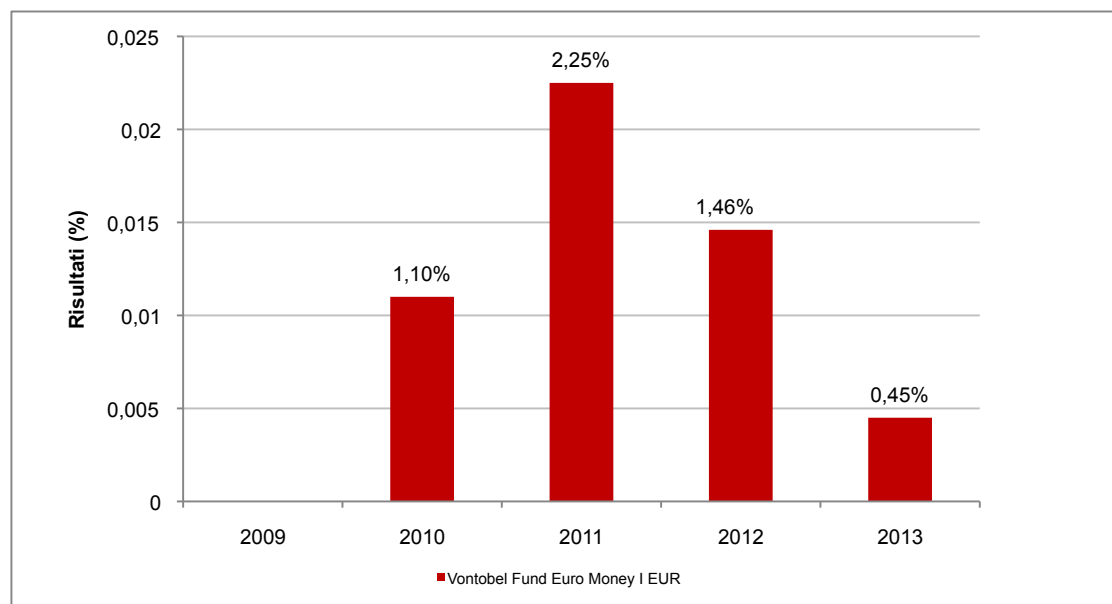
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



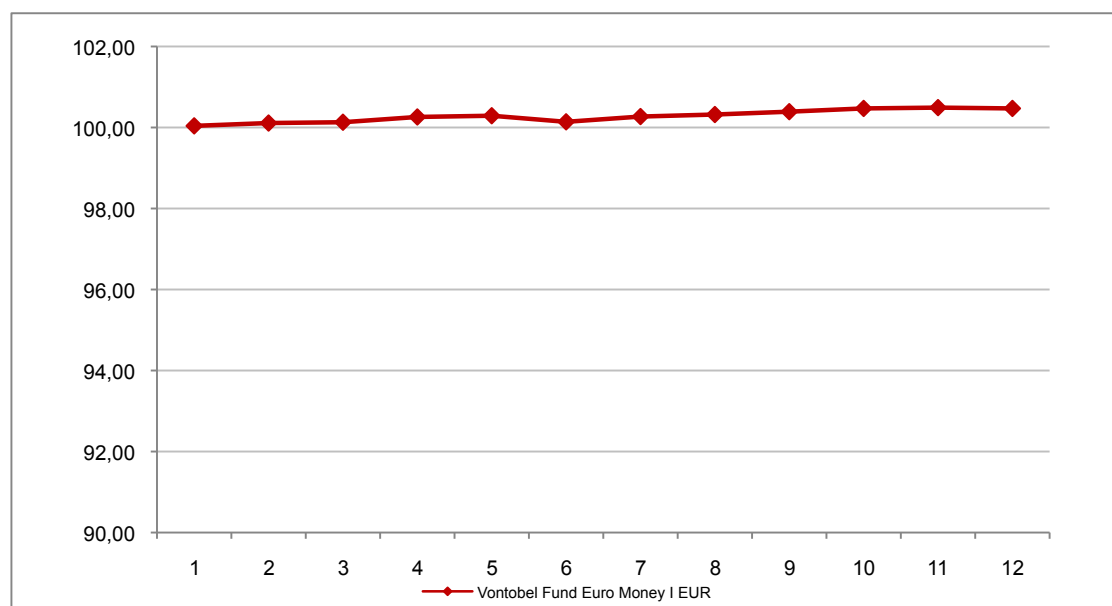
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND EURO MONEY I EUR

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:

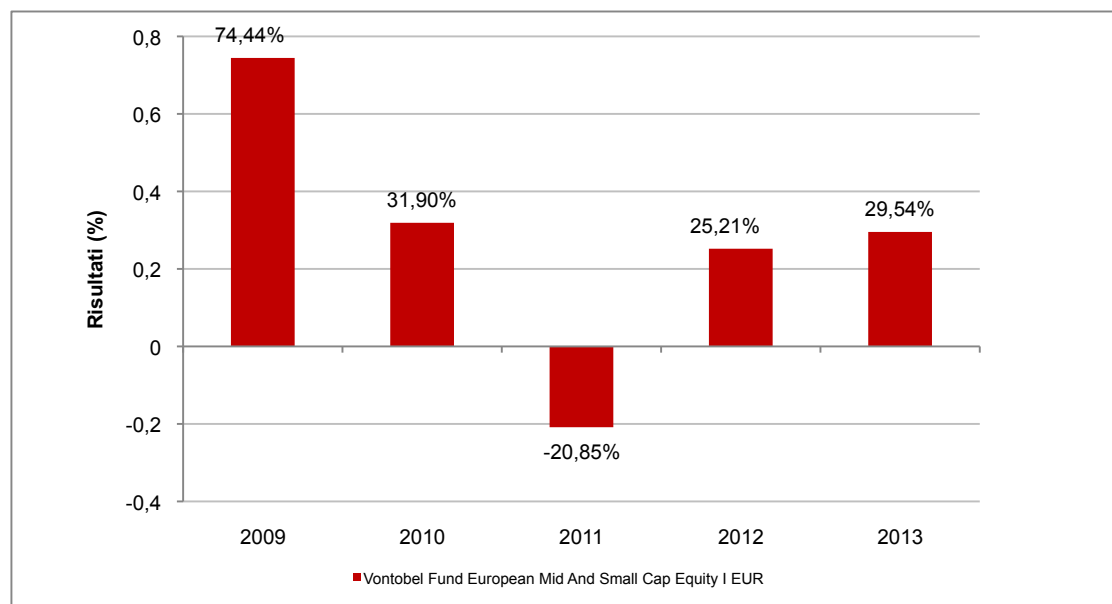


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

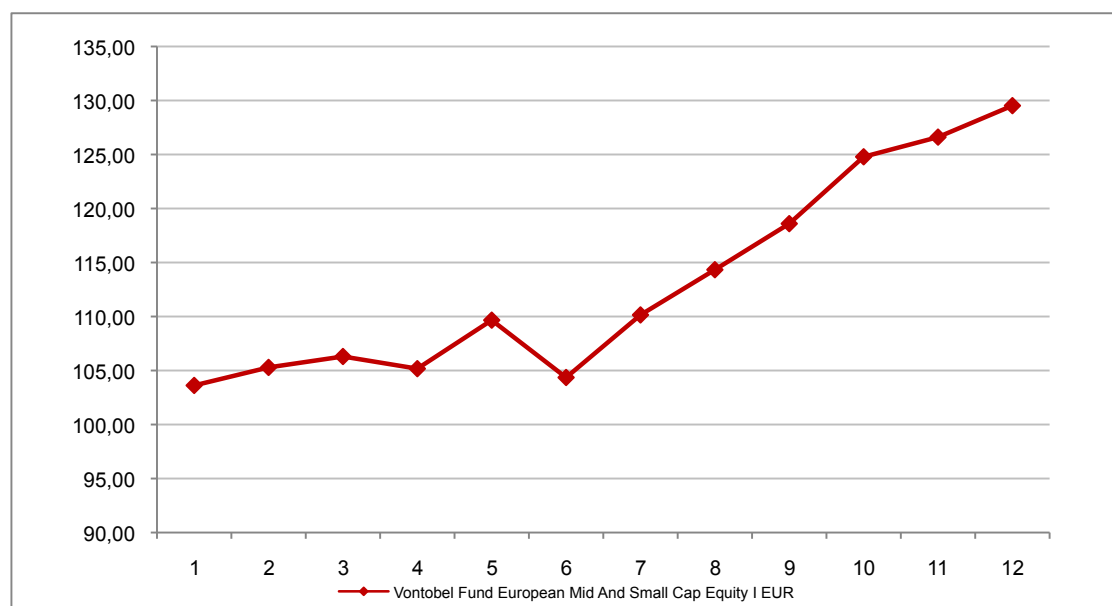


## VONTOBEL FUND EUROPEAN MID AND SMALL CAP EQUITY I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



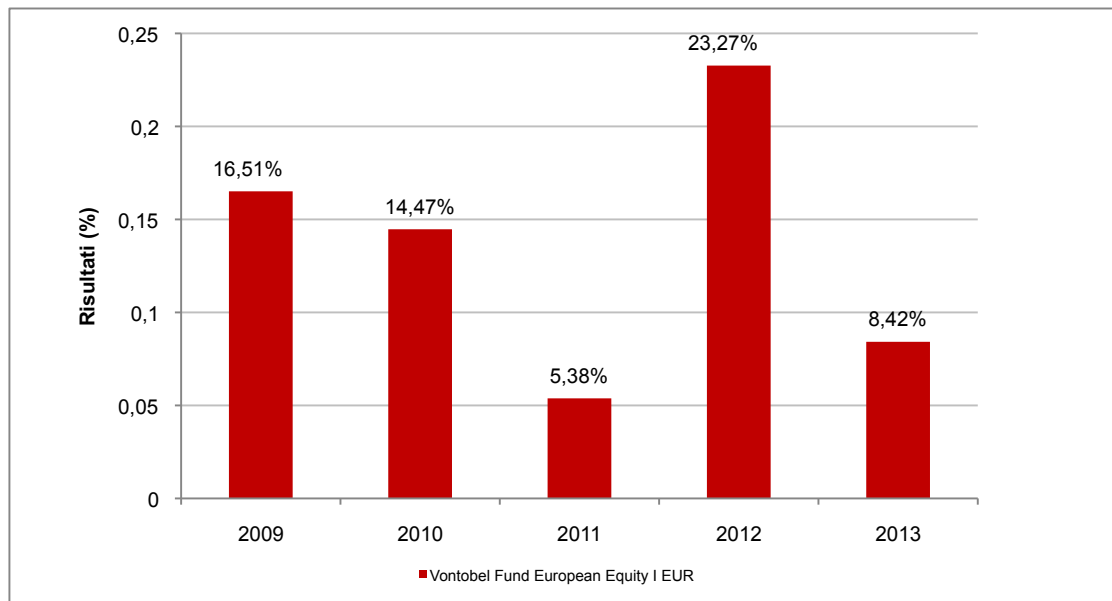
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



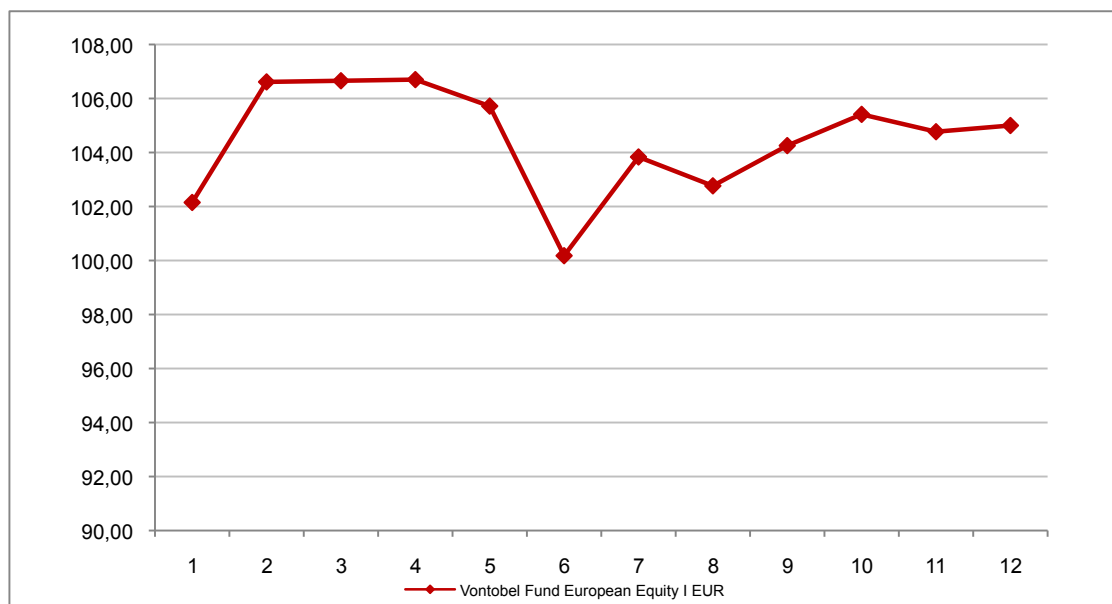
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND EUROPEAN EQUITY I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



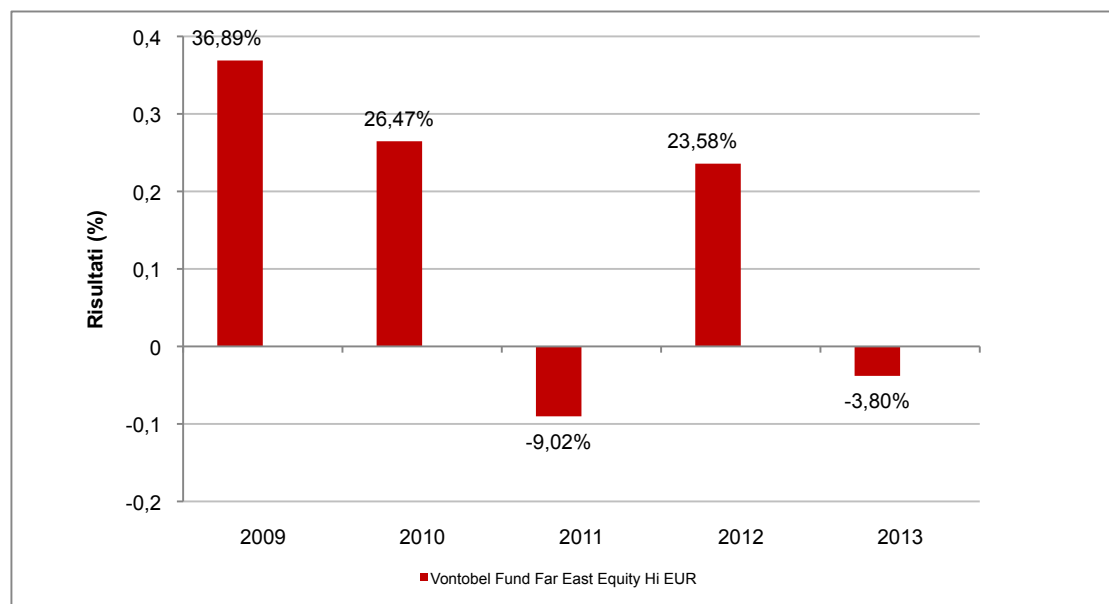
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND FAR EAST EQUITY HI EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



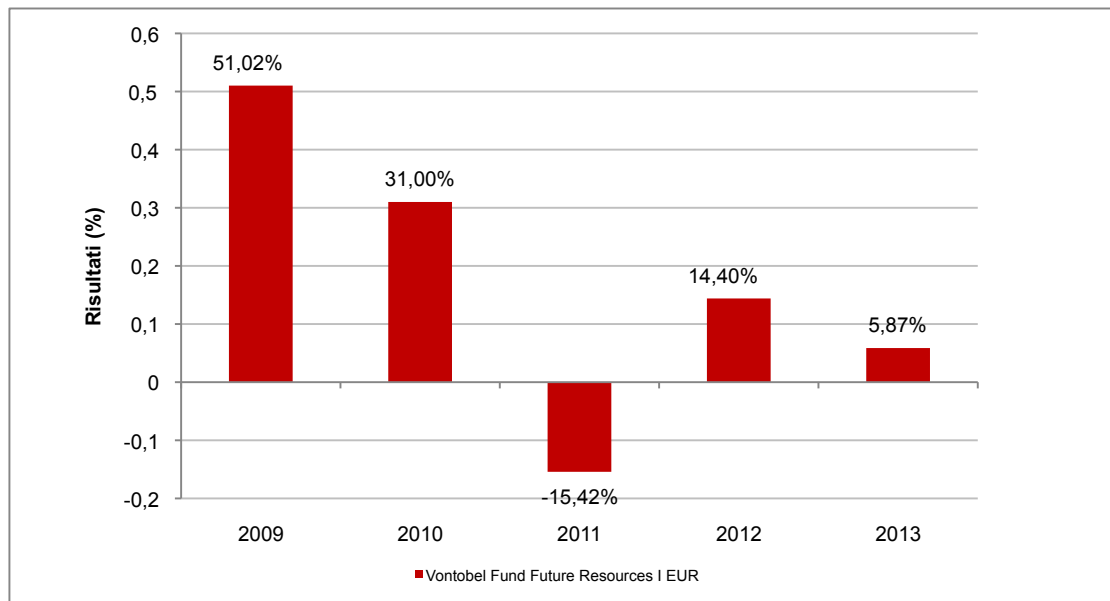
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



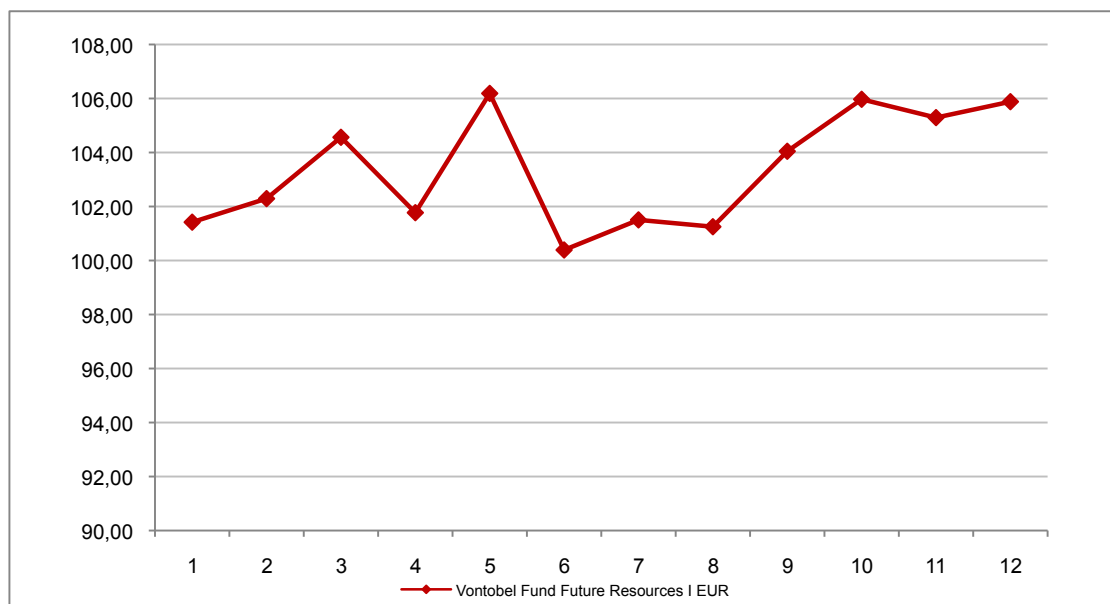
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND FUTURE RESOURCES I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



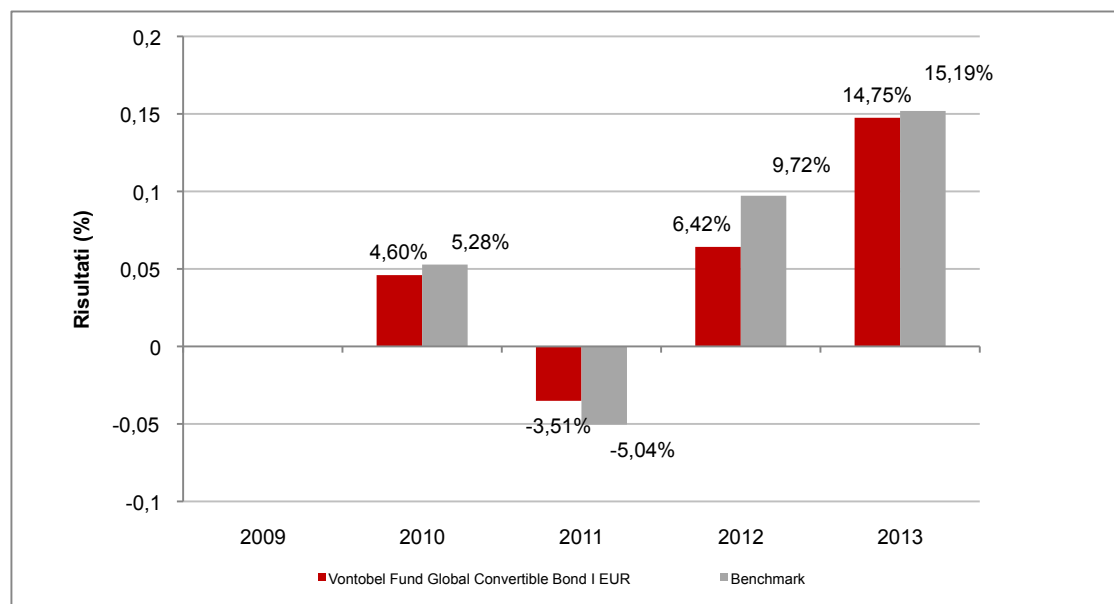
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



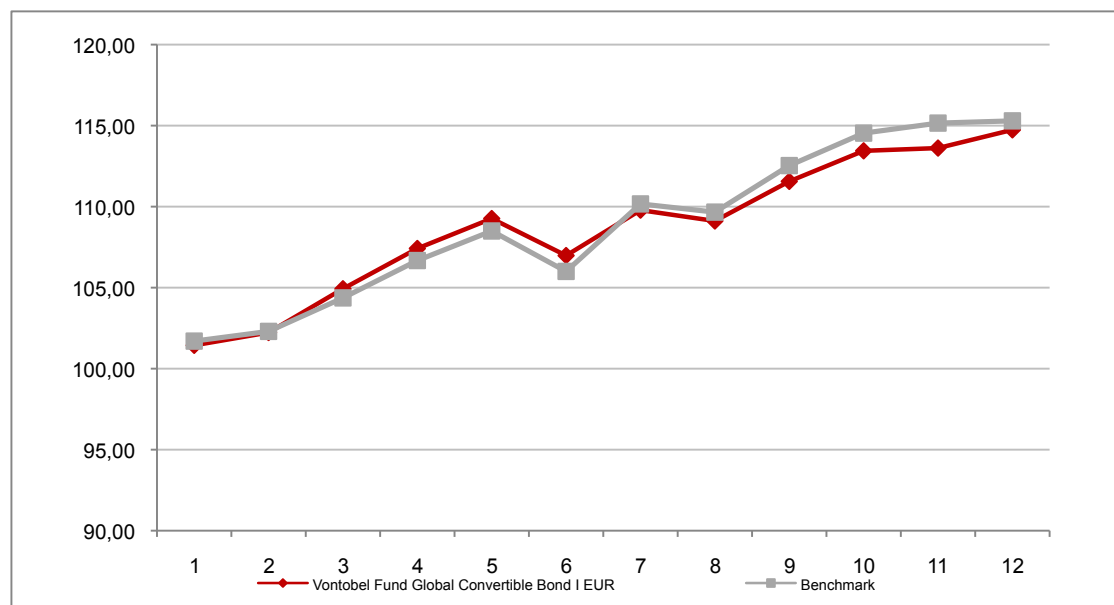
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND GLOBAL CONVERTIBLE BOND I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR e del *benchmark*.



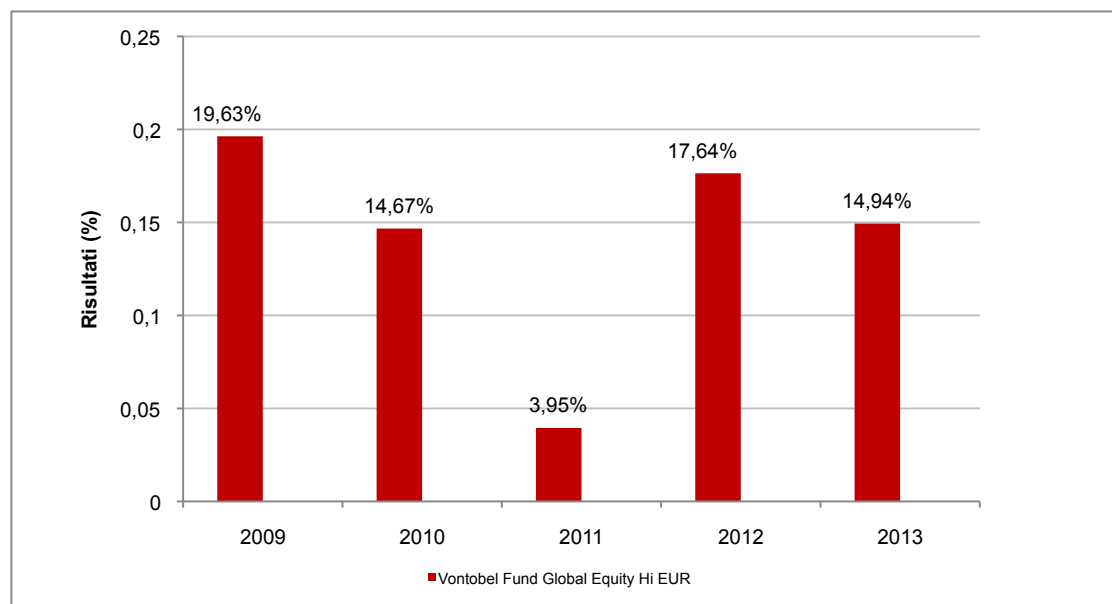
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR e del *benchmark* nel corso dell'ultimo anno solare:



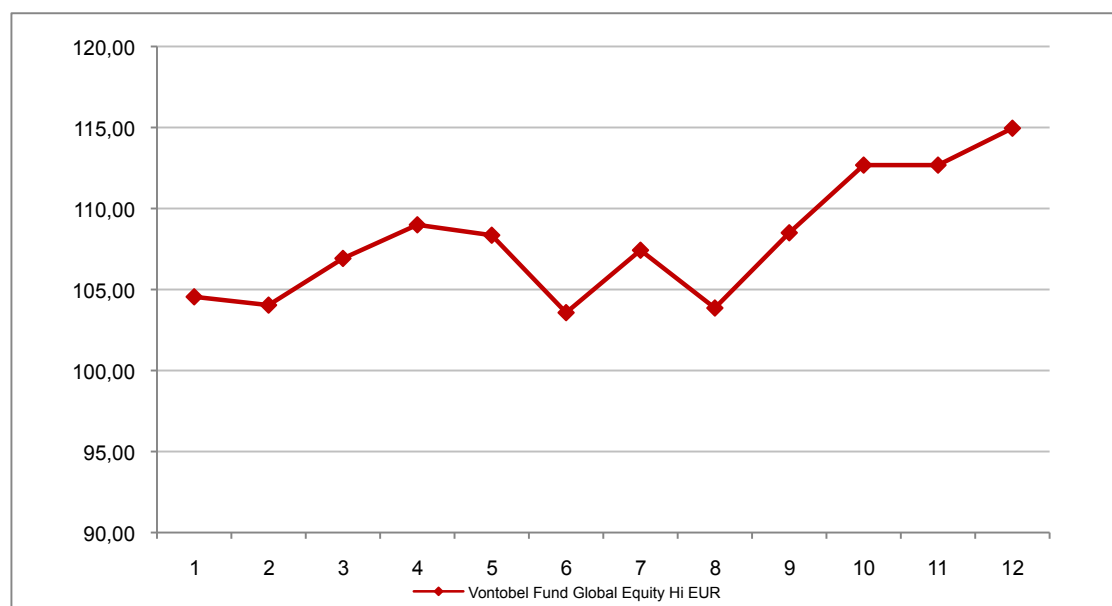
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND GLOBAL EQUITY HI EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



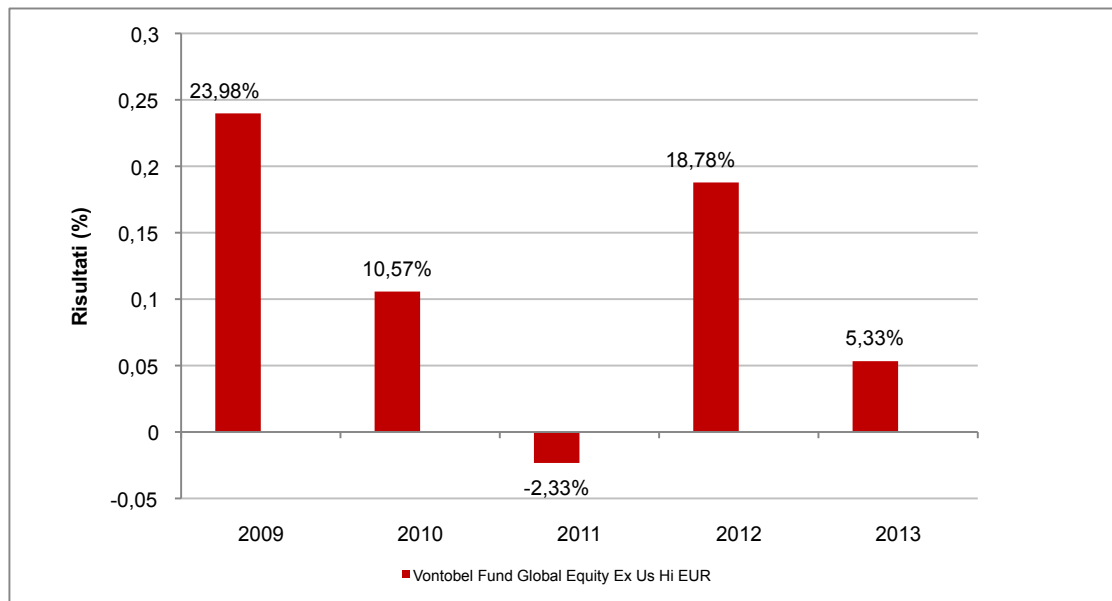
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



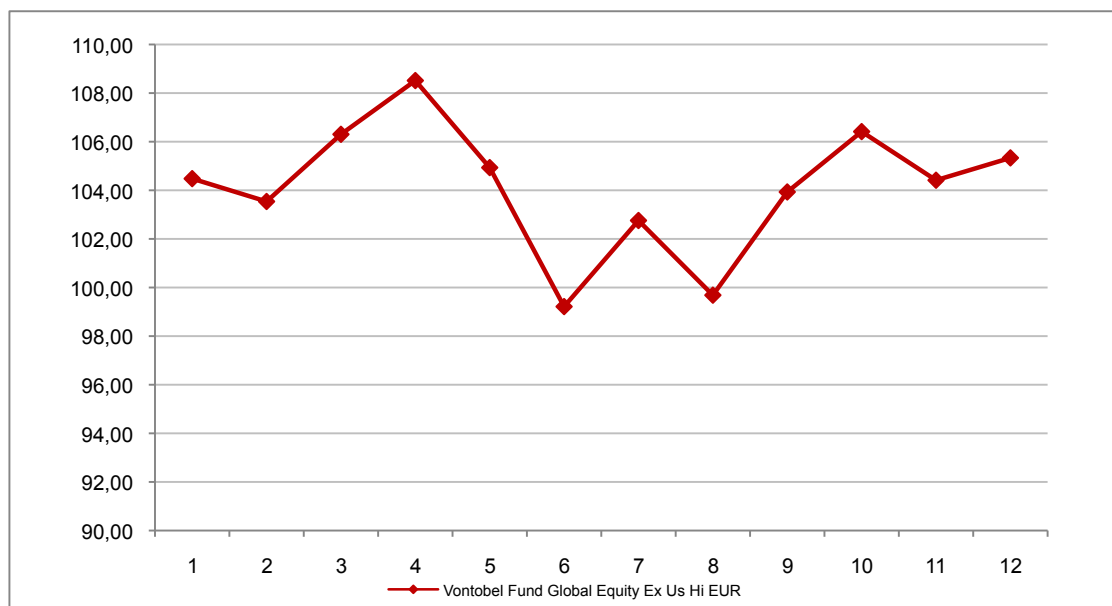
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND GLOBAL EQUITY EX US HI EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



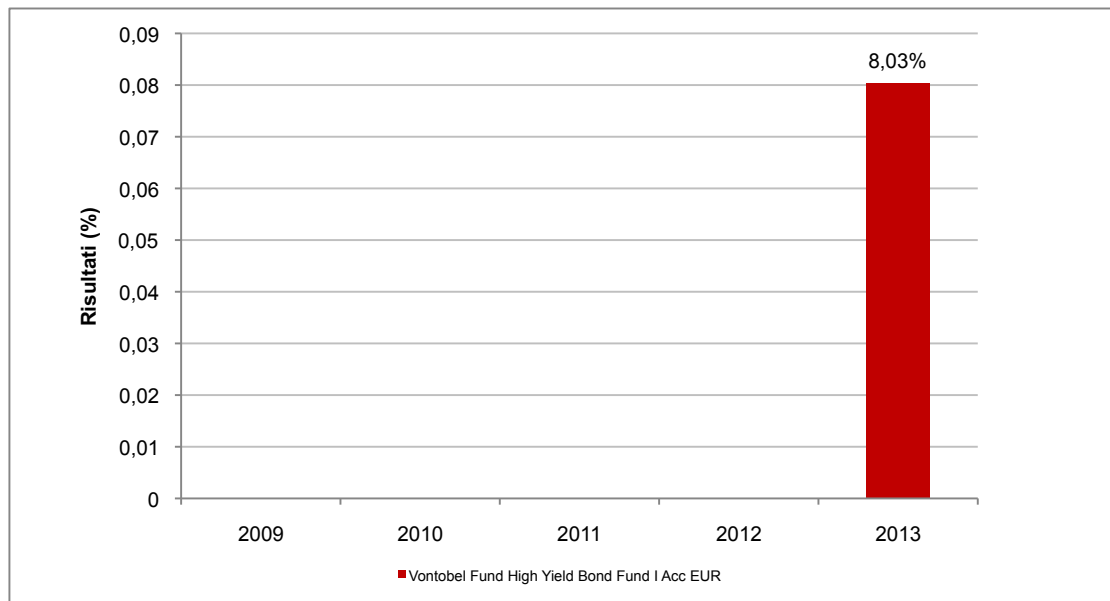
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



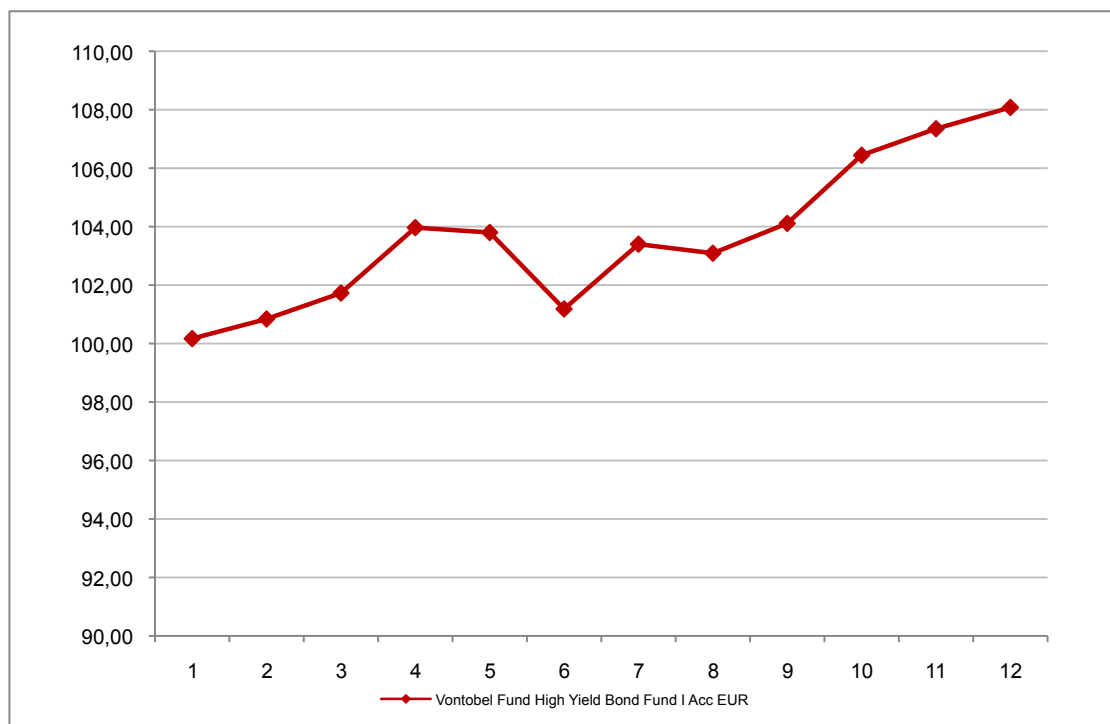
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND HIGH YIELD BOND FUND I ACC EUR

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:

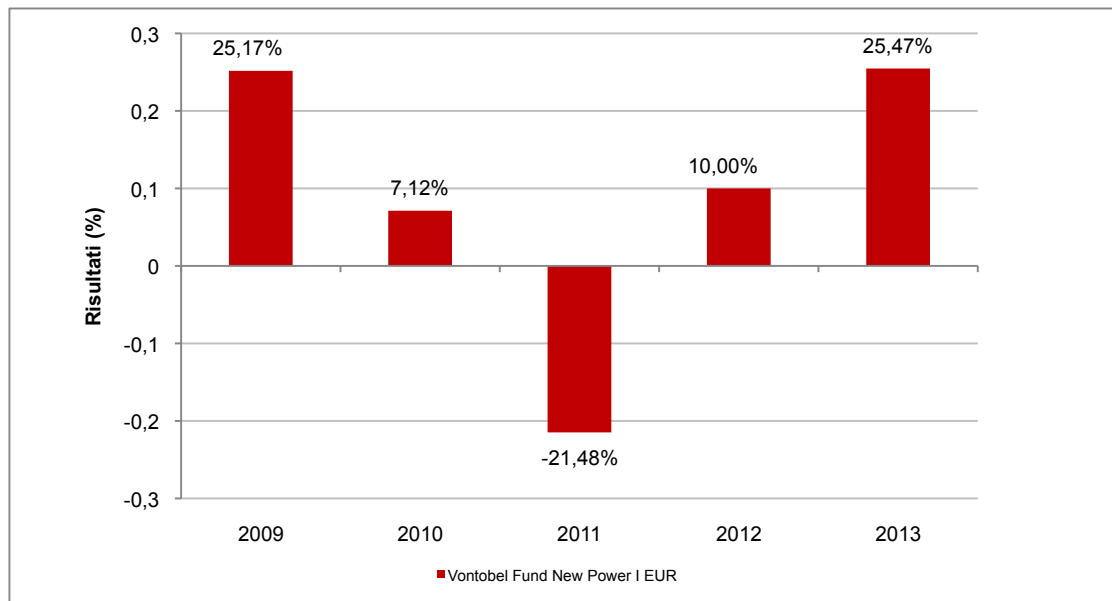


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

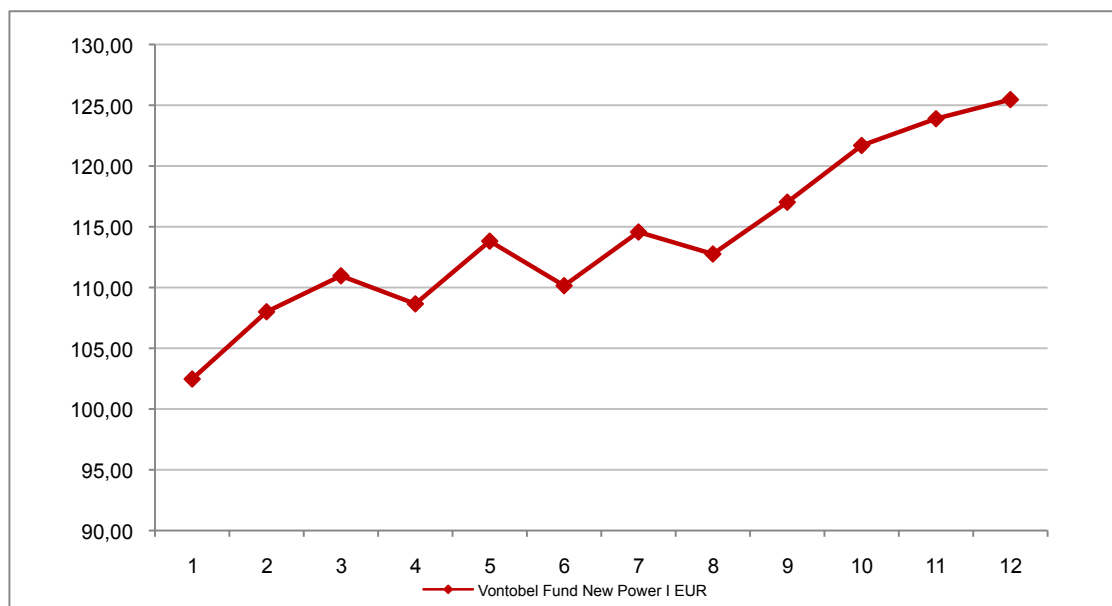


## VONTOBEL FUND NEW POWER I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



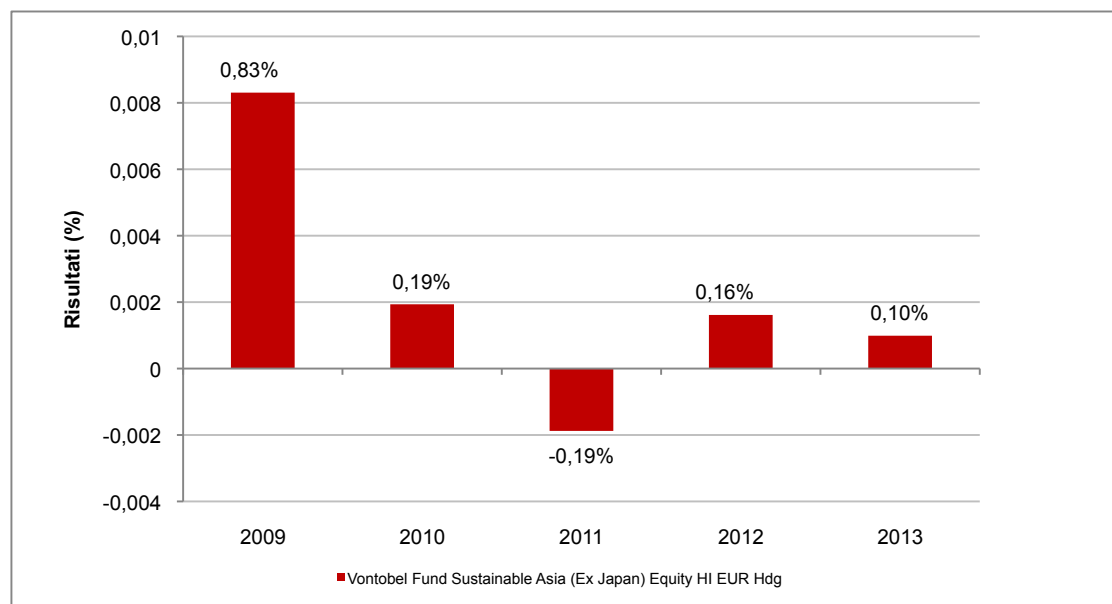
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



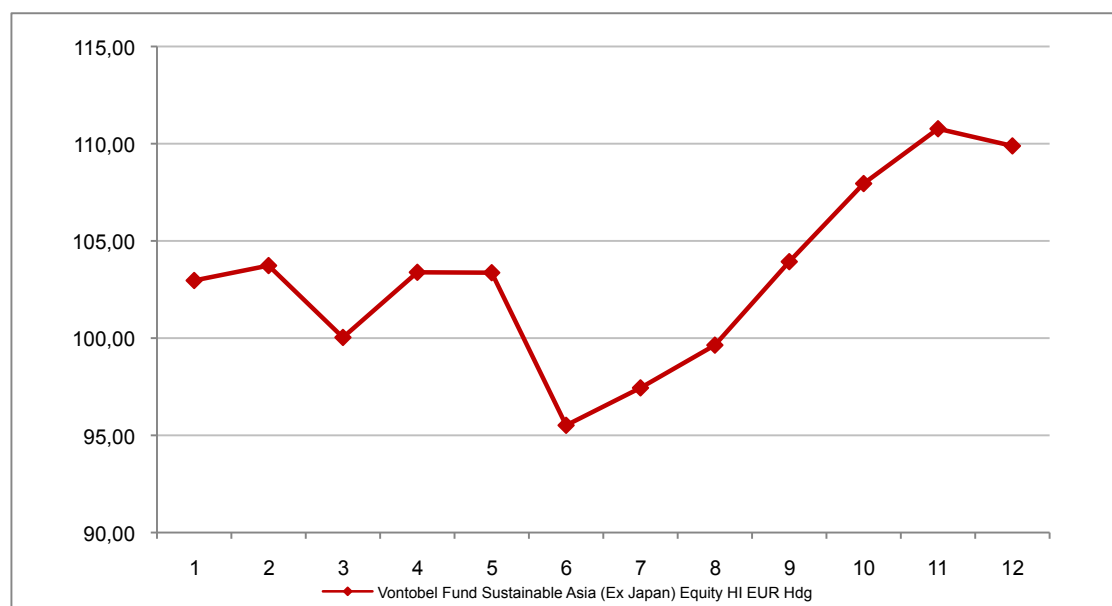
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND SUSTAINABLE ASIA (EX JAPAN) EQUITY HI EUR HDG

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



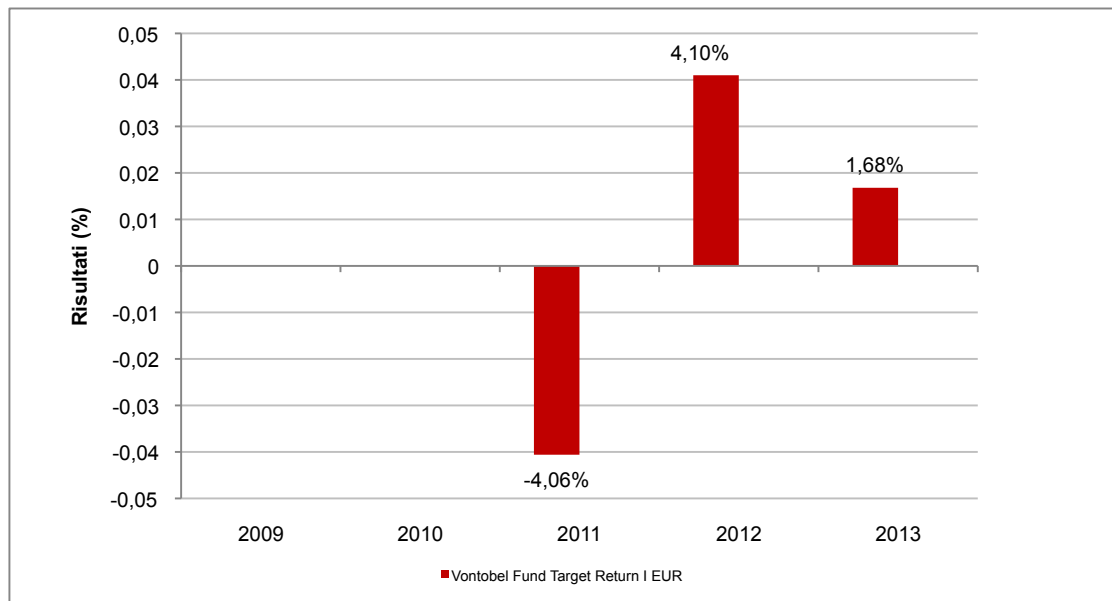
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



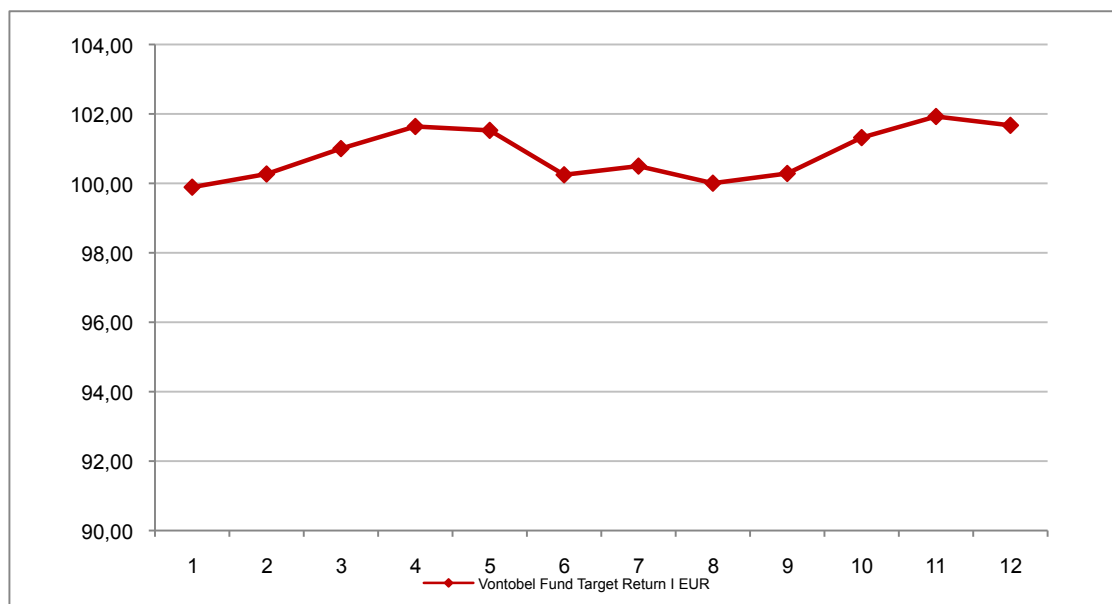
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND TARGET RETURN I EUR

Si illustra di seguito, per il periodo disponibile, il rendimento annuo del OICR.



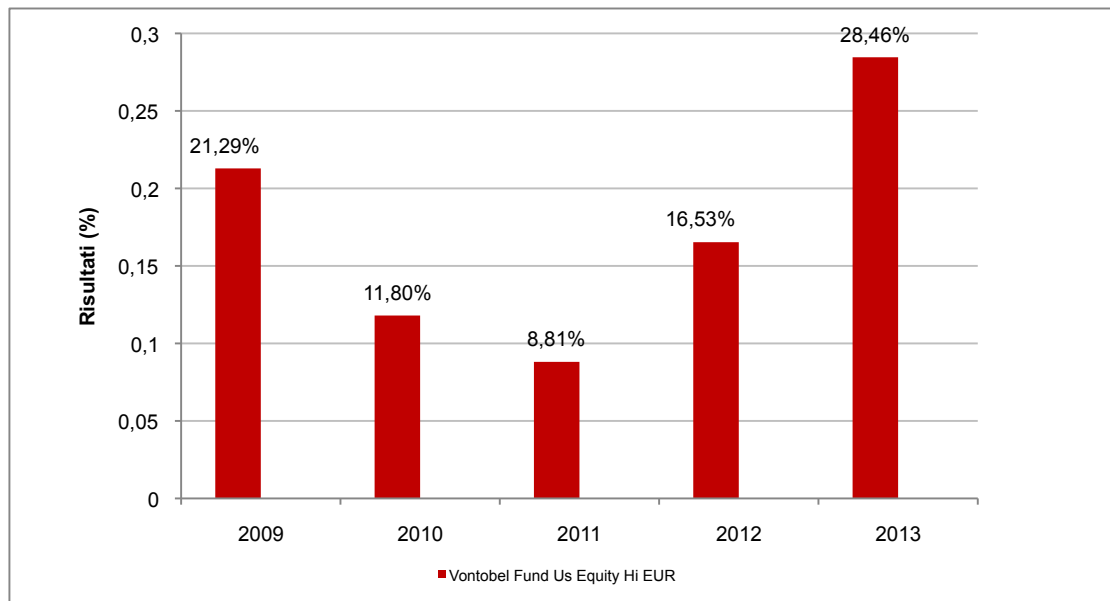
Con il successivo grafico lineare si evidenzia invece l'andamento del valore della quota del OICR nel corso dell'ultimo anno solare:



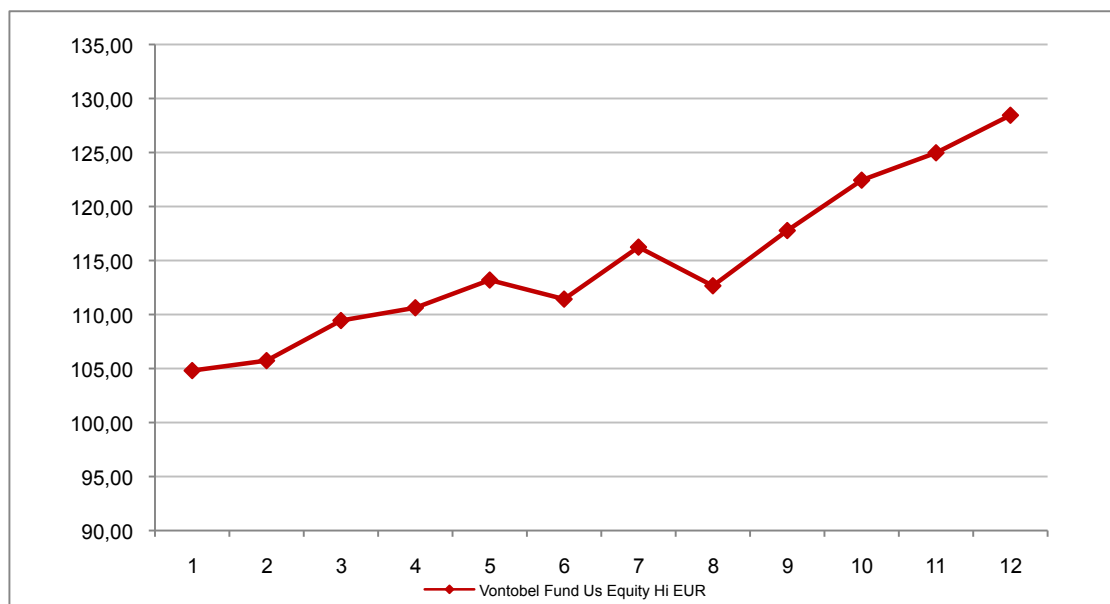
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## VONTOBEL FUND US EQUITY HI EUR

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**

## 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 2013					
Nome SICAV	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>	<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>
Aberdeen Global	Aberdeen Global Asia Pacific Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	-	10,49%	-	-
Aberdeen Global	Aberdeen Global Asian Local Currency Short Duration Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	-	3,68%	n.d.	n.d.
Aberdeen Global	Aberdeen Global Eastern European Equity Fund I2 Acc EUR	18,29%	11,62%	-	-
Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Corporate Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	-	7,00%	n.d.	5,37%
Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Infrastructure Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	16,92%	13,02%	-	-
Aberdeen Global	Aberdeen Global European Equity Fund I2 Acc EUR	12,01%	8,65%	-	-
Aberdeen Global	Aberdeen Global Select Euro High Yield Bond Fund I2 Acc EUR	12,50%	5,05%	-	-
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II Euro Corporate Bond Fund I2 Acc EUR	4,41%	3,60%	4,22%	3,20%
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II European Convertibles Bond Fund I2 Acc EUR	8,57%	4,15%	8,22%	4,53%
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II US Dollar High Yield Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	5,93%	5,41%	4,65%	4,57%
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Global Macro 2 IE Acc EUR	1,67%	1,07%	0,05%	0,01%
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities IE Acc EUR	4,84%	4,60%	-	-
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Euro High Yield IE Acc EUR	7,22%	3,85%	6,51%	3,55%
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Aggregate IE Acc EUR	-	7,12%	2,91%	3,01%
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Corporate IHE Acc EUR	-	4,47%	-	-
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate IHE Acc EUR	-	6,96%	-	-
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Inflation IE Acc EUR	4,95%	6,21%	5,35%	6,47%
Amundi Funds	Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus IHE Acc EUR	-	3,77%	3,46%	3,59%
Amundi Funds	Amundi Funds Convertible Europe IE Acc EUR	-	5,36%	7,29%	5,62%
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Euroland Small Cap IE Acc EUR	-	12,20%	19,13%	13,65%
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Mena IHE Acc EUR	-	10,75%	-	-
Amundi Funds	Amundi Funds Equity US Relative Value IHE Acc EUR	-	12,13%	14,45%	10,28%
Anima Prima Funds	Anima Bond Dollar I EUR	11,38%	7,67%	10,54%	7,33%
Anima Prima Funds	Anima Euro Equity I Acc EUR	-	14,92%	20,89%	14,84%
Anima Prima Funds	Anima Europe Equity I EUR	17,33%	13,53%	16,49%	11,81%
Anima Prima Funds	Anima Global Bond I EUR	7,59%	5,18%	7,66%	5,88%
Anima Prima Funds	Anima Global Currencies I EUR	3,95%	4,94%	n.d.	4,89%
Anima Prima Funds	Anima Global Equity I EUR	13,63%	11,17%	13,90%	10,69%
Anima Prima Funds	Anima Liquidity I EUR	0,39%	0,27%	0,33%	0,13%
Anima Prima Funds	Anima Medium Term Bond I EUR	3,84%	3,04%	4,20%	2,95%
Anima Prima Funds	Anima Short Term Bond I EUR	1,53%	0,91%	1,76%	0,85%
Anima Prima Funds	Anima Short Term Corporate Bond I EUR	-	0,89%	0,98%	0,70%
Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Europe I EUR	6,40%	5,79%	-	-
Anima Prima Funds	Anima Star Market Neutral Europe I EUR	2,97%	2,61%	-	-
Anima Prima Funds	Anima Star Bond I EUR	-	2,24%	-	-
Anima Prima Funds	Anima US Equity I EUR	15,07%	12,28%	14,36%	11,08%
BlackRock Global Funds	BGF Asian Dragon D2 Acc EUR	16,46%	11,10%	13,89%	9,07%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Europe D2 Acc EUR	20,32%	12,78%	20,54%	14,38%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets D2 Acc EUR	13,94%	12,01%	19,49%	14,18%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 Acc EUR	7,22%	9,90%	7,45%	9,76%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Bond D2 Acc EUR	4,04%	4,07%	3,80%	3,77%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Corporate Bond D2 Acc EUR	4,34%	3,47%	3,87%	2,95%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Markets D2 Acc EUR	16,55%	11,54%	15,66%	12,54%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Reserve D2 Acc EUR	0,14%	0,05%	-	-
BlackRock Global Funds	BGF Euro Short Duration Bond D2 Acc EUR	1,72%	1,31%	1,49%	0,91%
BlackRock Global Funds	BGF European D2 Acc EUR	13,12%	9,02%	12,45%	10,54%
BlackRock Global Funds	BGF European Equity Income D2 Acc EUR	-	10,27%	12,45%	10,54%
BlackRock Global Funds	BGF European Focus D2 Acc EUR	11,96%	8,46%	12,45%	10,54%
BlackRock Global Funds	BGF European Special Situation D2 Acc EUR	12,31%	6,91%	11,78%	9,32%
BlackRock Global Funds	BGF European Value D2 Acc EUR	14,39%	10,42%	13,93%	12,03%
BlackRock Global Funds	BGF Flexible Multi-Asset D2 Acc EUR	6,51%	6,21%	4,43%	3,95%
BlackRock Global Funds	BGF Global Allocation D2 Acc EUR	7,11%	6,96%	6,12%	4,09%
BlackRock Global Funds	BGF Global Corporate Bond D2 Acc EUR	4,33%	4,80%	10,04%	5,89%
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity D2 Acc EUR	-	8,97%	n.d.	7,02%
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity Income D2 Acc EUR Hdg	-	8,67%	n.d.	7,02%
BlackRock Global Funds	BGF Global Government Bond D2 Acc EUR Hdg	2,61%	3,13%	10,90%	5,74%
BlackRock Global Funds	BGF Global High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	7,38%	5,49%	8,37%	5,34%

Volatilità - anno 2013

Nome SICAV	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		ex ante	ex post	ex ante	ex post
BlackRock Global Funds	BGF Global Inflation Linked Bond D2 Acc EUR Hdg	4,30%	5,97%	11,61%	7,13%
BlackRock Global Funds	BGF Global Small Cap D2 Acc EUR	11,70%	11,28%	15,94%	10,90%
BlackRock Global Funds	BGF India D2 Acc EUR	22,79%	21,95%	22,41%	21,40%
BlackRock Global Funds	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 Acc EUR	17,15%	21,88%	15,93%	16,52%
BlackRock Global Funds	BGF Latin American D2 Acc EUR	18,05%	15,19%	18,67%	18,56%
BlackRock Global Funds	BGF New Energy D2 Acc EUR	11,04%	8,56%	-	-
BlackRock Global Funds	BGF Pacific Equity D2 Acc EUR	13,22%	12,33%	10,78%	7,91%
BlackRock Global Funds	BGF United Kingdom D2 Acc EUR	-	10,08%	n.d.	10,36%
BlackRock Global Funds	BGF US Basic Value D2 Acc EUR	-	11,58%	n.d.	10,23%
BlackRock Global Funds	BGF US Dollar High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	6,93%	5,46%	8,42%	5,40%
BlackRock Global Funds	BGF US Flexible Equity D2 Acc EUR	12,42%	12,85%	9,53%	7,45%
BlackRock Global Funds	BGF US Growth D2 Acc EUR	-	11,84%	n.d.	7,31%
BlackRock Global Funds	BGF World Agriculture D2 Acc EUR	13,32%	8,56%	18,93%	12,57%
BlackRock Global Funds	BGF World Energy D2 Acc EUR	17,21%	11,54%	13,85%	9,49%
BlackRock Global Funds	BGF World Financials D2 Acc EUR	-	10,28%	n.d.	12,78%
BlackRock Global Funds	BGF World Gold D2 Acc EUR	29,32%	37,10%	29,42%	40,32%
BlackRock Global Funds	BGF World Mining D2 Acc EUR	23,87%	22,38%	20,61%	20,50%
BlackRock Global Funds	BGF World Technology D2 Acc EUR	11,98%	8,81%	11,19%	8,72%
BlackRock Strategic Funds (BSF)	BSF Fixed Income Strategies D2 Acc EUR	6,47%	4,64%	-	-
Controlfida UCITS Funds Plc	Controlfida Delta UCITS Fund A Acc EUR	7,91%	5,35%	-	-
DNCA Invest	DNCA Invest Convertible Class I EUR	5,18%	4,74%	-	-
DNCA Invest	DNCA Invest European Bond Opportunities Class I EUR	3,89%	2,49%	3,03%	4,91%
DNCA Invest	DNCA Invest Eurose Class I EUR	4,67%	4,36%	-	-
DNCA Invest	DNCA Invest Evolutif Class I EUR	9,42%	7,37%	-	-
DNCA Invest	DNCA Invest Global Leaders Class I EUR	8,45%	7,48%	11,03%	15,44%
DNCA Invest	DNCA Invest Infrastructures (Life) Class I EUR	11,83%	10,15%	-	-
DNCA Invest	DNCA Invest South European Opportunities Class I EUR	20,92%	21,35%	-	-
DNCA Invest	DNCA Invest Miura Class I EUR	4,61%	4,97%	12,54%	16,18%
DNCA Invest	DNCA Invest Miuri Class I EUR	-	3,66%	12,54%	16,18%
DNCA Invest	DNCA Invest Value Europe Class I EUR	10,98%	10,03%	-	-
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I China Bonds Class FCH EUR	-	3,58%	-	-
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Convertibles Class FC EUR	7,20%	5,56%	7,85%	5,86%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro Bond (Short) Class FC EUR	2,43%	1,51%	1,49%	0,93%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds Class FC EUR	4,20%	4,00%	4,21%	3,06%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates Class FC EUR	-	3,54%	7,85%	4,11%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I German Equities Class FC EUR	-	13,49%	18,34%	11,85%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Global Infrastructure Class FC EUR	0,10%	0,09%	0,09%	0,10%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Short Duration Credit Class FC EUR	3,42%	2,21%	1,97%	0,92%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Top Dividend Class FC EUR	7,86%	7,49%	-	-
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Top Euroland Class FC EUR	16,06%	13,09%	16,94%	13,61%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Bond Allocation I Acc EUR	3,79%	3,04%	3,91%	2,60%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Emerging Bonds I Acc EUR	-	5,92%	n.d.	8,58%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Euro Leaders I Acc EUR	16,35%	12,99%	16,05%	13,53%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Synergy I Acc EUR	11,29%	11,36%	12,67%	11,70%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Value & Yield I Acc EUR	11,10%	11,35%	12,66%	11,70%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Financial Bonds I Acc EUR	14,82%	3,93%	4,65%	2,25%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Convertibles I Acc EUR	8,04%	3,84%	6,79%	4,43%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Healthcare I Acc EUR	10,08%	11,12%	9,48%	9,78%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Value I Acc EUR	13,30%	11,64%	9,40%	10,58%
Edmond de Rothschild Fund	Edr US Value & Yield I Acc EUR	12,97%	12,32%	9,67%	11,05%
Epsilon Fund	Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I Acc EUR	2,00%	2,16%	n.d.	n.d.
Epsilon Fund	Epsilon Fund Euro Bond I Acc EUR	5,36%	3,81%	4,89%	3,76%
Epsilon Fund	Epsilon Fund Q-Flexible I Acc EUR	8,05%	7,75%	-	-
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Azioni Strategia Flessibile Z Acc EUR	9,71%	6,21%	-	-
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Corporate Eur Short Term Z Acc EUR	1,76%	1,34%	1,44%	0,85%
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond High Yield Z Acc EUR	6,31%	4,57%	6,22%	4,24%
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Inflation Linked Z Acc EUR	5,23%	4,05%	5,04%	3,83%
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Equity Small Cap Europe Z Acc EUR	18,90%	13,37%	18,68%	13,12%
Eurizon Investment SICAV	Eurizon Investment Sicav Flexible Beta Total Return I Acc EUR	-	6,51%	-	-
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - America Funds Class Y EUR	-	9,70%	9,63%	9,06%
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - China Rmb Bond Fund Class Y EUR	-	7,00%	-	-

**Volatilità - anno 2013**

Nome SICAV	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>	<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Euro Balanced Fund Class Y EUR	9,30%	7,00%	9,26%	7,96%
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Euro High Yield Class Y EUR	8,23%	4,47%	9,27%	4,51%
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Global Dividend Fund Class Y EUR	-	8,31%	11,54%	7,92%
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund Class Y EUR	-	3,09%	2,54%	2,98%
First Eagle Amundi	First Eagle Amundi International Fund IE Acc EUR	-	10,99%	-	-
Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I Acc EUR	15,88%	12,55%	15,42%	11,36%
Franklin Templeton	Franklin European Dividend I Acc EUR	-	8,15%	12,22%	8,80%
Franklin Templeton	Franklin European Growth I Acc EUR	10,75%	8,06%	12,22%	8,80%
Franklin Templeton	Franklin Global Growth I Acc EUR	11,19%	9,07%	9,17%	6,98%
Franklin Templeton	Franklin India I Acc EUR	22,12%	22,42%	24,17%	19,67%
Franklin Templeton	Franklin MENA Fund I Acc EUR	11,89%	9,18%	9,85%	7,10%
Franklin Templeton	Franklin Mutual Beacon I Acc EUR	9,43%	7,99%	9,50%	8,66%
Franklin Templeton	Franklin Mutual European I Acc EUR	12,33%	8,78%	12,26%	8,81%
Franklin Templeton	Franklin Mutual Global Discovery I Acc EUR	9,62%	7,03%	9,17%	6,98%
Franklin Templeton	Franklin Natural Resources I Acc EUR	19,49%	11,67%	15,84%	10,93%
Franklin Templeton	Franklin Strategic Income Fund I Acc EUR H1	-	3,94%	10,39%	6,94%
Franklin Templeton	Franklin Technology I Acc EUR	12,47%	10,32%	13,72%	9,16%
Franklin Templeton	Franklin Global Fundamental Strategies Fund I Acc EUR	7,97%	5,98%	6,48%	5,81%
Franklin Templeton	Franklin Japan Fund I Acc EUR	14,30%	15,72%	13,95%	12,51%
Franklin Templeton	Franklin US Equity I Acc EUR	10,04%	7,88%	9,50%	8,66%
Franklin Templeton	Franklin US Focus Fund I Acc EUR H1	16,34%	8,93%	9,50%	8,66%
Franklin Templeton	Franklin US Low Duration Fund I Acc Eur H1	-	1,10%	9,47%	6,80%
Franklin Templeton	Franklin US Opportunities I Acc EUR	11,69%	8,59%	9,62%	8,13%
Franklin Templeton	Franklin World Perspectives Fund I Acc EUR	9,37%	7,23%	9,32%	7,04%
Franklin Templeton	Templeton Asian Bond Fund Class I Acc EUR	7,41%	7,87%	8,39%	9,01%
Franklin Templeton	Templeton Asian Growth I Acc Eur	15,74%	13,97%	14,08%	8,98%
Franklin Templeton	Templeton Asian Smaller Companies Fund I Acc EUR	14,84%	13,14%	15,54%	12,25%
Franklin Templeton	Templeton Bric I Acc EUR	16,64%	11,98%	17,24%	11,59%
Franklin Templeton	Templeton Eastern Europe I Acc Eur	19,56%	12,89%	20,18%	12,45%
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Bond Fund I EUR Acc H1	9,16%	6,68%	8,98%	8,63%
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I EUR Acc	16,16%	14,00%	15,30%	12,32%
Franklin Templeton	Franklin Euro Government Bond I EUR Acc	3,34%	3,87%	4,23%	3,64%
Franklin Templeton	Franklin Euro High Yield I EUR Acc	8,82%	4,07%	9,25%	3,98%
Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I EUR Acc	0,28%	0,13%	0,07%	0,00%
Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I EUR Acc	0,07%	0,02%	0,05%	0,01%
Franklin Templeton	Templeton Euroland I EUR Acc	15,29%	11,87%	15,42%	11,36%
Franklin Templeton	Franklin European Corporate Bond I EUR Acc	5,40%	4,09%	4,24%	3,21%
Franklin Templeton	Templeton European I Acc EUR	14,23%	9,70%	12,22%	8,80%
Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc EUR	4,94%	4,85%	3,76%	3,38%
Franklin Templeton	Templeton Global I Acc EUR	12,23%	9,03%	9,34%	7,04%
Franklin Templeton	Templeton Global Euro Bond I Acc EUR	3,02%	3,59%	2,76%	2,88%
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR	7,38%	7,30%	9,22%	6,10%
Franklin Templeton	Franklin Global High Income Bond Fund I Acc EUR	-	6,48%	7,28%	5,67%
Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR	7,53%	6,98%	8,17%	7,30%
Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR	7,46%	7,20%	7,84%	5,59%
Franklin Templeton	Templeton Growth I Acc EUR	11,10%	7,98%	9,17%	6,98%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Absolute Return Multi Strategies BX Acc EUR	4,49%	3,00%	-	-
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Central And Eastern Europe Equities BX Acc EUR	18,00%	14,73%	18,76%	15,72%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Bonds BX Acc EUR	4,76%	3,49%	4,12%	3,20%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Convertible Bonds BX Acc EUR	n.d.	n.d.	6,27%	4,26%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	2,88%	2,15%	2,85%	2,33%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Covered Bonds BX Acc EUR	-	2,06%	n.d.	2,14%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav European High Yield Bonds BX Acc EUR	4,26%	2,79%	4,43%	2,37%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Short Term Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	1,24%	0,73%	1,19%	0,70%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Small & Mid Euro Equities BX Acc EUR	18,64%	12,27%	20,16%	13,49%
Goldman Sachs	Goldman Sachs GS Global Equity Partners Portfolio I EUR	n.d.	8,35%	n.d.	6,98%
Goldman Sachs	Goldman Sachs GS Global Fixed Income I EUR	7,71%	5,71%	7,94%	5,63%
Goldman Sachs	Goldman Sachs GS Global High Yield Portfolio I EUR Hgd	7,25%	4,88%	6,42%	4,54%
Goldman Sachs	Goldman Sachs GS Global Small Cap Core Equity Portfolio I EUR	11,31%	10,18%	10,75%	8,35%
Goldman Sachs	Goldman Sachs GS Global Strategic Income Bond Portfolio I EUR Hdg	-	2,93%	n.d.	0,01%
Goldman Sachs	Goldman Sachs GS Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio I EUR	10,03%	9,95%	8,91%	9,47%
Goldman Sachs	Goldman Sachs GS Growth & Emerging Markets Debt Portfolio I EUR Hdg	7,82%	8,31%	7,27%	8,75%

**Volatilità - anno 2013**

Nome SICAV	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>	<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>
Goldman Sachs	Goldman Sachs GS Liberty Harbour Opportunistic Corporate Bond Portfolio I EUR Hdg	-	3,00%	n.d.	0,01%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Bond Class I EUR	4,14%	3,89%	3,36%	2,66%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Credit Bond Class I EUR	5,45%	3,96%	3,21%	2,45%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro High Yield Bond Class I EUR	10,23%	4,64%	6,41%	3,16%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Class I EUR	17,87%	12,91%	20,11%	13,44%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Smaller Companies Class I EUR	16,39%	12,40%	18,51%	11,63%
HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Debt Total Return Class L EUR Hdg	-	4,44%	9,23%	7,65%
HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Inflation Linked Bond Class I EUR	-	12,48%	n.d.	11,40%
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR	-	9,11%	10,01%	10,11%
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR Hdg	-	9,13%	9,96%	10,11%
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Investment Grade Bond Class I EUR	-	9,50%	n.d.	8,91%
HSBC GIF	HSBC GIF – Global High Income Bond Class I EUR Hdg	-	5,71%	n.d.	6,68%
HSBC GIF	HSBC GIF – RMB Fixed Income Class I EUR Hdg	-	2,32%	n.d.	6,77%
INVESCO FUNDS	Invesco Active Multi-Sector Credit Fund	2,68%	2,08%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Asia Balanced C EUR Hdg	10,95%	10,77%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Asia Consumer Demand C EUR Hdg	18,16%	12,80%	18,22%	11,81%
INVESCO FUNDS	Invesco Balanced Risk Allocation Fund C EUR	6,83%	7,22%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Capital Shield 90 (Eur) Fund C EUR Acc	3,73%	3,52%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund C EUR Hdg	19,34%	14,86%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Emerging Markets Corporate Bond C EUR Hdg Acc	-	8,31%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Corporate Bond C EUR	8,21%	3,41%	10,47%	6,36%
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Inflation-Linked Bond C EUR Acc	6,37%	4,81%	6,51%	4,61%
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Reserve C EUR	0,10%	0,01%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Short Term Bond Fund C EUR Acc	-	1,57%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco European Bond C EUR	3,96%	4,64%	4,11%	3,77%
INVESCO FUNDS	Invesco European Growth Equity Fund C EUR	10,80%	8,35%	11,68%	9,29%
INVESCO FUNDS	Invesco Global Absolute Return C EUR	4,76%	6,05%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Global Bond Fund C EUR Acc Hdg	-	2,97%	3,35%	3,47%
INVESCO FUNDS	Invesco Global Total Return Bond Fund C EUR Acc	9,42%	4,02%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Gold & Precious Metals C EUR Hdg	33,52%	43,61%	29,62%	29,06%
INVESCO FUNDS	Invesco Greater China Equity C EUR Hdg	18,03%	12,61%	18,58%	11,10%
INVESCO FUNDS	Invesco Latin American Equity C EUR Hdg Acc	22,64%	20,43%	23,48%	21,70%
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Fund C EUR	14,79%	11,48%	12,38%	10,55%
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Income C EUR	12,06%	9,81%	12,38%	10,55%
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European High Income C EUR Acc	10,83%	5,34%	n.d.	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund C EUR	15,33%	10,12%	15,68%	10,69%
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Structured Equity Fund C EUR	10,92%	9,85%	12,38%	10,55%
INVESCO FUNDS	Invesco US Structured Equity Fund C EUR Hdg	14,67%	10,89%	12,43%	10,00%
JPM Funds	JPM America Equity C Acc EUR Hgd	15,32%	10,98%	11,96%	8,06%
JPM Funds	JPM Eastern Europe Equity C Acc EUR	19,76%	11,35%	20,22%	12,46%
JPM Funds	JPM Emerging Markets Local Currency Debt B Acc EUR	-	9,62%	8,91%	9,47%
JPM Funds	JPM EU Government Bond C Acc EUR	5,04%	4,39%	4,60%	3,87%
JPM Funds	JPM Euro Corporate Bond C Acc EUR	4,15%	3,69%	4,22%	3,21%
JPM Funds	JPM Euro Government Short Duration Bond C Acc EUR	2,11%	1,33%	1,89%	0,94%
JPM Funds	JPM Euroland Equity C Acc EUR	16,98%	12,61%	15,46%	11,32%
JPM Funds	JPM Euroland Select Equity C Acc EUR	n.d.	12,46%	15,46%	11,32%
JPM Funds	JPM Europe Aggregate Plus Bond C Acc EUR	3,99%	4,25%	3,51%	3,62%
JPM Funds	JPM Europe Dynamic C Acc EUR	14,27%	10,70%	12,24%	8,81%
JPM Funds	JPM Europe Equity C Acc EUR	14,12%	10,07%	12,24%	8,81%
JPM Funds	JPM Europe Equity Plus C Acc EUR	-	10,18%	12,24%	8,81%
JPM Funds	JPM Europe Focus C Acc EUR	14,79%	9,59%	12,24%	8,81%
JPM Funds	JPM Europe High Yield Bond C Acc EUR	9,61%	4,59%	9,03%	3,99%
JPM Funds	JPM Europe Small Cap C Acc EUR	14,72%	11,45%	13,98%	8,99%
JPM Funds	JPM Europe Strategic Growth C Acc EUR	12,76%	13,71%	11,48%	12,32%
JPM Funds	JPM Europe Strategic Value C Acc EUR	15,47%	11,11%	14,02%	10,97%
JPM Funds	JPM Europe Technology B Acc EUR	15,38%	12,43%	17,86%	11,12%
JPM Funds	JPM Germany Equity C Acc EUR	17,91%	10,80%	17,63%	10,27%
JPM Funds	JPM Global Consumer Trends C Acc EUR	13,39%	9,90%	9,15%	6,98%
JPM Funds	JPM Global Convertibles C Acc EUR	7,87%	4,95%	6,70%	4,36%
JPM Funds	JPM Global Corporate Bond C Acc EUR Hdg	4,53%	5,16%	3,91%	4,01%
JPM Funds	JPM Global Dynamic C Acc EUR	11,75%	9,42%	9,15%	6,98%
JPM Funds	JPM Global Focus Fund C Acc EUR	12,83%	11,17%	9,15%	6,98%



Volatilità - anno 2013

Nome SICAV	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		ex ante	ex post	ex ante	ex post
JPM Funds	JPM Global Government Bond C Acc EUR	3,03%	3,24%	2,78%	2,88%
JPM Funds	JPM Global Natural Resources C Acc EUR	23,19%	21,57%	16,93%	17,34%
JPM Funds	JPM Global Real Estate Securities Fund USD B Acc EUR Hdg	-	12,18%	14,29%	12,93%
JPM Funds	JPM Global Short Duration Bond B Acc EUR Hgd	1,00%	0,96%	0,61%	0,50%
JPM Funds	JPM Global Strategic Bond C Acc EUR Hdg	-	3,09%	0,11%	0,01%
JPM Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C Acc EUR Hgd	14,37%	11,42%	11,39%	7,58%
JPM Funds	JPM Highbridge Europe Steep C Acc EUR	13,22%	6,10%	12,24%	8,81%
JPM Funds	JPM Turkey Equity Fund C Acc EUR	24,16%	29,62%	23,86%	28,59%
JPM Funds	JPM US Aggregate Bond B Acc EUR Hgd	-	-2,51%	2,77%	-2,22%
JPM Funds	JPM US Growth C Acc EUR Hgd	14,22%	11,21%	12,22%	7,64%
JPM Funds	JPM US Value C Acc EUR Hgd	n.d.	10,09%	12,71%	9,03%
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Select Equity C Acc EUR	16,42%	9,65%	12,24%	8,81%
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Strategic Dividend C Acc EUR	11,89%	9,40%	12,24%	8,81%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Balanced Fund C Acc EUR	5,89%	5,47%	4,77%	4,19%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Capital Appreciation C Acc EUR	7,62%	6,02%	0,01%	0,01%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Conservative Balanced Fund C Acc EUR	4,64%	4,41%	1,31%	2,13%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Dividend C Acc EUR	9,18%	7,95%	9,15%	6,98%
JPM Investment Funds	JPMIF Global High Yield Bond C Acc EUR Hgd	6,82%	4,95%	6,40%	4,53%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Income C Acc EUR	-	5,61%	6,93%	5,24%
JPM Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C Acc EUR	3,09%	2,62%	0,11%	0,01%
JPM Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C Acc EUR Hgd	2,52%	1,11%	0,11%	0,01%
JPM Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hdg	-	16,53%	24,04%	15,53%
JPM Investment Funds	JPMIF US Select Equity C Acc EUR Hgd	13,85%	10,78%	11,96%	8,06%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund Plus C EUR	3,53%	2,73%	0,17%	0,01%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund C EUR	2,54%	2,16%	0,17%	0,01%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Credit Opportunities Bond Fund C EUR	5,63%	5,03%	4,72%	4,62%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Inflation Linked Bond Fund C EUR	14,41%	13,42%	13,89%	13,48%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Corporate Bond Fund C EUR	-	6,06%	n.d.	6,77%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Bond Fund C EUR	8,90%	8,95%	7,23%	8,39%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Euro Bond Fund C EUR	3,50%	3,46%	3,89%	3,58%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Global High Yield Bond Fund C EUR	8,32%	4,45%	6,98%	4,77%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Local Emerging Bond Fund C EUR	13,32%	11,56%	8,57%	4,85%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Total Return Bond Fund C EUR	3,05%	2,62%	2,53%	1,62%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Absolute Return Europe Equity Fund C EUR	2,54%	2,08%	0,17%	0,01%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Energy Transition Fund C EUR	17,03%	11,30%	-	-
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Euroland Value Stock Fund C EUR	17,98%	18,53%	15,68%	11,81%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Europe Small & Mid Cap Stock Fund C EUR	14,98%	9,87%	14,25%	9,74%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Luxury Brands Fund C EUR	15,27%	8,93%	-	-
Kairos International Sicav	KIS Europa X Acc EUR	-	14,61%	-	-
Kairos International Sicav	KIS Selection X Acc EUR	-	4,15%	-	-
Kairos International Sicav	KIS Small Cap X Acc EUR	4,82%	3,60%	-	-
Lemanik	Lemanik Sicav Advise Bond CI Acc EUR	-	2,64%	-	-
Lemanik	Lemanik Sicav Asian Opportunity CI EUR	13,66%	18,48%	14,90%	12,83%
Lemanik	Lemanik Sicav Flex Strategy CI Acc EUR	2,99%	3,92%	-	-
Lemanik	Lemanik Sicav High Growth CI Acc EUR	-	15,13%	-	-
Lemanik	Lemanik Sicav Italy CI Acc EUR	11,86%	9,25%	10,74%	7,81%
Lemanik	Lemanik Sicav MC Dynamic Flex CI Acc EUR	5,32%	5,21%	-	-
Lemanik	Lemanik Sicav MC World Equities CI Acc EUR	11,99%	8,15%	12,05%	9,36%
Lemanik	Lemanik Sicav Value Opportunities CI Acc EUR	4,95%	4,06%	-	-
Lemanik	Lemanik Sicav World Daytona CI Acc EUR	5,98%	4,57%	0,02%	0,00%
M&G Dynamic Allocation Fund	M&G Dynamic Allocation Fund C Acc EUR	7,25%	6,11%	-	-
M&G Global Dividend Fund	M&G Global Dividend Fund C Acc EUR	10,82%	8,88%	-	-
M&G Global Macro Bond Fund	M&G Global Macro Bond Fund C Acc EUR	-	5,19%	-	-
M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Asian Fund C Acc EUR	14,57%	11,25%	-	-
M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Global Basics Fund C Acc EUR	12,15%	7,70%	-	-
M&G Investment Funds (2)	M&G IF (2) High Yield Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	8,60%	4,82%	-	-
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Corporate Bond Fund C Acc EUR	9,07%	10,02%	-	-
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Emerging Markets Bond Fund C Acc EUR	-	8,45%	-	-
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European Corporate Bond Fund C Acc EUR	4,38%	3,89%	-	-
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European High Yield Bond Fund C Acc EUR	10,22%	5,96%	-	-
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Recovery Fund C Acc EUR	12,27%	8,24%	-	-
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) European Strategic Value Fund C Acc EUR	13,01%	9,53%	-	-

**Volatilità - anno 2013**

Nome SICAV	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		ex ante	ex post	ex ante	ex post
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Convertibles Fund C Acc EUR	7,08%	5,30%	-	-
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Emerging Markets Fund C Acc EUR	14,39%	12,38%	-	-
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Pan European Dividend Fund C Acc EUR	12,19%	8,38%	-	-
M&G Investment Funds (9)	M&G IF (9) Inflation Linked Corporate Bond Fund C Acc EUR	2,84%	2,62%	-	-
M&G Optimal Income Fund	M&G Optimal Income Fund C Acc EUR	5,36%	5,03%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Diversified Alpha Plus Fund Acc EUR	n.d.	n.d.	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z Acc EUR	14,61%	10,89%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund Z Acc EUR	-	10,85%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Corporate Debt Fund Z Acc EUR	-	8,63%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund Z Acc EUR	10,43%	10,96%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR	12,83%	11,07%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund Z Acc EUR	6,74%	3,55%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Strategic Bond Fund Z Acc EUR	4,56%	4,12%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley European Currencies High Yield Bond Fund Z Acc EUR	10,83%	5,03%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley European Equity Alpha Fund Z Acc EUR	12,73%	9,56%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Eurozone Equity Alpha Fund Z Acc EUR	16,15%	12,15%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Convertible Bond Fund Z Acc EUR	7,76%	6,94%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities Fund Z Acc EUR	-	6,55%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund Z Acc EUR	-	6,15%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Opportunity Fund Z Acc EUR	-	10,11%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Short Maturity Euro Bond Fund Z Acc EUR	1,63%	0,96%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley US Advantage Fund Z Acc EUR	9,46%	8,72%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley US Growth Fund Z Acc EUR	11,91%	8,38%	-	-
Oddo Funds Sicav	Oddo Equity Large Cap Europe CI Acc EUR	16,46%	10,98%	15,76%	11,39%
PARVEST	Parvest Bond Euro IC Acc EUR	1,21%	0,97%	1,08%	0,97%
PARVEST	Parvest Bond Euro Medium Term IC Acc EUR	0,84%	0,64%	0,81%	0,69%
PARVEST	Parvest Bond Euro Short Term IC Acc EUR	0,51%	0,26%	0,43%	0,25%
PARVEST	Parvest Bond World Inflation-Linked IC Acc EUR	1,31%	1,62%	1,38%	1,72%
PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe IC Acc EUR	2,11%	1,60%	2,18%	1,62%
PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe Small Cap IC Acc EUR	1,98%	1,09%	2,37%	1,31%
PARVEST	Parvest Enhanced Cash 6 Months IC Acc EUR	0,11%	0,11%	0,03%	0,01%
PARVEST	Parvest Equity Europe Mid Cap IC Acc EUR	3,76%	2,40%	3,81%	2,50%
PARVEST	Parvest Equity High Dividend Europe IC Acc EUR	3,28%	2,54%	3,51%	2,51%
Pictet	Pictet Agriculture I EUR	11,83%	8,40%	9,28%	7,23%
Pictet	Pictet Asian Equities Ex Japan I Eur	14,29%	10,96%	14,31%	9,46%
Pictet	Pictet Biotech I EUR	16,93%	21,33%	13,19%	9,90%
Pictet	Pictet Clean Energy I EUR	12,58%	12,45%	9,28%	9,90%
Pictet	Pictet Digital Communication I EUR	9,57%	12,63%	9,28%	9,90%
Pictet	Pictet Emerging Markets High Dividend I EUR	-	11,20%	n.d.	10,45%
Pictet	Pictet Generics I EUR	10,47%	9,57%	9,88%	7,47%
Pictet	Pictet Greater China I EUR	13,63%	9,48%	-	-
Pictet	Pictet High Dividend Selection I EUR	7,25%	9,45%	9,31%	9,90%
Pictet	Pictet Indian Equities I Eur	24,15%	22,75%	24,39%	n.d.
Pictet	Pictet Premium Brands I EUR	16,09%	12,56%	10,29%	9,90%
Pictet	Pictet Security I EUR	10,53%	12,32%	9,28%	9,90%
Pictet	Pictet-Small Cap Europe I EUR	14,05%	11,91%	14,55%	14,50%
Pictet	Pictet Timber I EUR	13,76%	13,73%	9,28%	9,90%
Pictet	Pictet Water I EUR	9,70%	11,41%	9,28%	9,90%
Schroder ISF	Schroder ISF Asian Opportunities C Acc EUR	0,17%	0,17%	0,18%	0,16%
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Europe C Acc	0,21%	0,18%	0,22%	0,19%
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond C Acc EUR Hdg	-	5,97%	4,89%	5,74%
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return C Acc EUR Hdg	0,03%	0,03%	-	-
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Bond C Acc	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Schroder ISF	Schroder ISF European Dividend Maximiser C Acc	0,15%	0,10%	0,17%	0,12%
Schroder ISF	Schroder ISF Global Multi Asset Income C Acc EUR Hgd	-	0,06%	-	-
Schroder ISF	Schroder ISF Italian Equity C Acc	0,22%	0,16%	0,26%	0,19%
Schroder ISF	Schroder ISF Japanese Equity C Acc EUR Hdg	0,24%	0,24%	0,23%	0,23%
Schroder ISF	Schroder ISF Qep Global Emerging Markets C ACC EUR	-	15,01%	-	-
Schroder ISF	Schroder ISF Strategic Bond C Acc EUR Hdg	0,03%	0,03%	-	-
Schroder ISF	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity C Acc EUR	0,17%	0,12%	0,22%	0,15%
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Class I EUR Acc Hdg	12,64%	11,19%	11,94%	9,99%
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Absolute Alpha Class I EUR Acc Hdg	2,18%	2,85%	0,15%	0,01%

**Volatilità - anno 2013**

Nome SICAV	Nome del Fondo	OICR	OICR	BMK	BMK
		<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>	<i>ex ante</i>	<i>ex post</i>
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bonds Class I EUR Acc Hdg	6,90%	5,99%	6,74%	4,34%
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Euro Active Bonds Class I EUR Acc	2,70%	2,68%	2,84%	3,34%
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities Class I Acc EUR Hdg	18,95%	13,74%	19,03%	14,16%
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Opportunities Bond Class I EUR Acc	n.d.	2,96%	0,14%	0,01%
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Equities Class I EUR Acc	11,96%	10,55%	12,20%	10,55%
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Small Cap Opportunities Class I EUR Acc	-	9,18%	13,92%	10,73%
THREADNEEDLE	Threadneedle SIF ICVC Uk Absolute Alpha Fund EUR	4,04%	3,94%	0,15%	0,01%
UBS (lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert Europe Q Acc EUR	10,43%	4,05%	9,66%	5,20%
UBS (lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Euro High Yield Q Acc EUR	10,39%	4,67%	9,34%	4,14%
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global Q Acc EUR	8,00%	4,65%	7,75%	5,07%
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) Q Acc EUR	-	5,72%	5,77%	5,77%
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield Q Acc EUR Hdg	-	2,04%	-	-
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates Q Acc EUR	63,00%	1,20%	2,02%	1,04%
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth Q Acc EUR Hdg	14,67%	8,30%	-	-
UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation Q Acc EUR	8,27%	6,64%	-	-
UBS (lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund Q Acc EUR	1,80%	1,61%	2,08%	1,62%
Vontobel	Vontobel Fund Absolute Return Bond I EUR	3,81%	1,87%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Belvista Commodity Hi EUR Hdg	14,95%	8,27%	15,61%	8,72%
Vontobel	Vontobel Fund Belvista Dynamic Commodity Hi EUR Hdg	-	9,19%	n.d.	8,72%
Vontobel	Vontobel Fund Clean Technology I EUR	0,09%	0,12%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Eastern European Bond I EUR	8,47%	7,98%	9,15%	7,44%
Vontobel	Vontobel Fund Corporate Bond Mid Yield I EUR	4,28%	4,60%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Euro Bond I EUR	4,50%	3,78%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Euro Money I EUR	0,49%	0,25%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund European Mid And Small Cap Equity I EUR	15,97%	9,65%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund European Equity I EUR	8,77%	8,68%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Far East Equity Hi EUR	14,27%	14,23%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Future Resources I EUR	15,17%	8,63%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	6,01%	4,72%	7,25%	5,33%
Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Hi EUR	13,83%	10,97%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Ex US Hi EUR	13,91%	11,44%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund High Yield Bond Fund I Acc EUR	-	4,40%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund New Power I EUR	13,39%	9,82%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Sustainable Asia (Ex Japan) Equity HI EUR Hdg	0,19%	0,12%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Target Return I EUR	2,33%	2,17%	-	-
Vontobel	Vontobel Fund US Equity Hi EUR	9,70%	8,10%	-	-

Per i seguenti comparti non è disponibile la volatilità dei rendimenti, in quanto essi hanno avuto avvio o hanno modificato la politica di gestione nel corso dell'anno 2013:

- BG Selection Sicav - Africa & Middle East Equities 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 - 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 Greater China And India D EUR
- BG Selection Sicav - Latin America Equities D EUR
- BG Selection Sicav - Morgan Stanley North America Equities D EUR
- BG Selection Sicav - Next 11 Equities D EUR
- BG Selection Sicav - Pictet World Opportunities D EUR
- BG Selection Sicav - Vontobel Pacific Equities D EUR
- Amundi Funds Absolute Bonds & Currencies IE Acc EUR
- Amundi Funds Absolute Global Dividend IE Acc EUR
- Amundi Funds Bond Enhanced Rmb IHE Acc EUR
- Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term IE Acc EUR

Amundi Funds Bond Global Emerging IHE Acc EUR  
Amundi Funds Equity Global Luxury And Lifestyle IE Acc EUR  
Amundi Funds Equity Japan Value IHE Acc EUR  
Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile I Acc EUR  
Fidelity Funds Emerging Europe, Middle East And Africa Fund Class Y EUR  
Fidelity Funds Global Multi Asset Income Fund Class Y EUR  
Fidelity Funds Pacific Fund Class Y EUR  
Generali Investments Sicav Greater China Equities BX Acc EUR  
Goldman Sachs GS Japan Portfolio I EUR Hdg  
Goldman Sachs GS US Real Estate Balanced Portfolio EUR Hdg  
HSBC GIF Euro Credit Bond Total Return Class I EUR  
HSBC GIF Frontier Market Class I EUR  
HSBC GIF Global Short Duration High Yield Bond Class I EUR  
Invesco Global Targeted Returns Fund C EUR  
Julius Baer Multistock Africa Focus Fund C EUR  
Julius Baer Multistock Japan Stock Fund Ch Acc EUR Hdg  
Julius Baer Multistock Global Equity Income Fund C EUR  
KIS Italia X Acc EUR  
KIS Risorgimento X Acc EUR  
Lemanik Sicav Advise Long/Short CI Acc EUR  
M&G Investment Funds (2) Short Dated Corporate Bond Fund C-H Acc EUR  
M&G Investment Funds (5) Global Corporate Bond Fund C-H Acc EUR  
M&G Investment Funds (14) Income Allocation Fund C Acc EUR  
Morgan Stanley Frontier Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR  
Morgan Stanley Global Quality Fund Z Acc EUR  
Oddo Convertibles Global CI Acc EUR  
Parvest Equity Germany IC Acc EUR  
Schroder ISF Euro Credit Conviction C Acc EUR  
Schroder ISF Euro Alpha Absolute Return C EUR Cap  
Schroder ISF European Equity Absolute Return C EUR  
Schroder ISF European Opportunities Fund C Acc EUR  
Schroder ISF Frontier Markets Equity C Acc EUR  
Schroder ISF Global Unconstrained Bond C Acc EUR Hgd  
Schroder ISF QEP Global Value Plus C Acc EUR  
Threadneedle (Lux) Uk Equities Class I EUR Acc Hdg  
UBS (LUX) Bond Sicav Usd High Yield Q Acc EUR Hdg  
UBS (LUX) Equity Sicav Emerging Markets Sustainable (Usd) Q EUR Acc  
UBS (LUX) Equity Sicav European Opportunity Unconstrained Q Acc EUR  
UBS (LUX) Equity Sicav Western Winners Q Acc EUR Hdg  
UBS (LUX) Key Selection Sicav All Rounder Q Acc EUR  
UBS (LUX) Key Selection Sicav Emerging Markets Income Q Acc EUR Hdg  
Vontobel Fund Emerging Markets Debt Hi EUR

Per i seguenti comparti non è disponibile la volatilità, in quanto essi hanno avuto avvio o hanno modificato la politica di gestione nel corso dell'anno 2014:

BG Selection Sicav - Aberdeen Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR  
BG Selection Sicav - Aberdeen Latin America 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 - 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 - Invesco Real Asset Return D EUR  
BG Selection Sicav - JPM Best Ideas D EUR  
BG Selection Sicav - Kairos Blend 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 Real Asset Portfolio Fund D EUR  
BG Selection Sicav - Oddo Expertise Europe 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 - 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 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  
Anima Star High Potential Global I EUR  
Anima Star High Potential Italy I EUR  
Anima Variable Rate Bond I EUR  
BGF Asian Tiger Bond D2 EUR Hdg  
Fidelity Funds China Consumer Fund Class Y EUR

HSBC GIF Economic Scale Index Gem Equity Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR Hdg  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR Hdg  
 Julius Baer Multicooperation Asset Allocation Fund Dynamic C EUR Cap  
 Julius Baer Multicooperation Commodity Fund C EUR

## 27. Total Expenses Ratio (TER): costi effettivi degli OICR

### ABERDEEN GLOBAL

#### ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY FUND I2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,22%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,22%	-	-

#### ABERDEEN GLOBAL ASIAN LOCAL CURRENCY SHORT DURATION BOND FUND I2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,76%	0,78%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,50%	0,50%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	0,00%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,26%	0,28%	-

## ABERDEEN GLOBAL EASTERN EUROPEAN EQUITY FUND I2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,37%	1,38%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,37%	0,38%	0,32%

## ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND I2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,23%	1,34%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	0,00%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,23%	0,34%	-

## ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS INFRASTRUCTURE EQUITY FUND I2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,30%	1,30%	1,23%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%	0,23%

### ABERDEEN GLOBAL EUROPEAN EQUITY FUND I2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,91%	1,15%	1,14%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	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 della banca depositaria	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	0,16%	0,15%	0,14%

### ABERDEEN GLOBAL SELECT EURO HIGH YIELD BOND FUND I2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,93%	0,98%	0,92%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	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 della banca depositaria	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%	0,23%	0,17%



## ABERDEEN GLOBAL II

### ABERDEEN GLOBAL II EURO CORPORATE BOND FUND I2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,66%	0,72%	0,72%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,50%	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 della banca depositaria	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	0,16%	0,12%	0,12%

### ABERDEEN GLOBAL II EUROPEAN CONVERTIBLES BOND FUND I2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,91%	0,83%	0,82%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%	0,13%	0,12%

### ABERDEEN GLOBAL II US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND I2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,88%	0,90%	0,86%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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%	0,20%	0,16%

## **AMUNDI FUNDS**

### **AMUNDI FUNDS ABSOLUTE GLOBAL MACRO 2 IE 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,49%	0,43%	0,38%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,30%	0,30%	0,30%
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 della banca depositaria	0,10%	0,10%	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	0,08%	0,02%	0,08%

### **AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQUITIES IE 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,81%	0,81%	0,61%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,30%	0,30%	0,30%
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 della banca depositaria	0,10%	0,10%	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	0,08%	0,02%	0,08%
--------------------------------	-------	-------	-------

### AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD IE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,77%	0,76%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	0,10%	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%	0,21%

### AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE IE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,04%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,45%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,38%	-	-

### AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE IHE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,45%	-	-

Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,30%	-	-

### AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE IHE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,26%	-	-

### AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION IE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,63%	0,57%	0,54%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,10%	0,10%	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	0,07%	0,01%	0,09%

### AMUNDI FUNDS BOND US OPPORTUNISTIC CORE PLUS IHE 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.

dello stesso.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,68%	0,70%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,45%	0,45%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	0,20%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,02%	0,04%	-

### **AMUNDI FUNDS CONVERTIBLE EUROPE IE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,90%	0,78%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	0,20%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,14%	0,02%	-

### **AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP IE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,25%	2,07%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	-

Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,25%	0,25%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,19%	1,01%	-

### AMUNDI FUNDS EQUITY MENA IHE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,78%	2,13%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,40%	0,40%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,37%	0,72%	-

### AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VALUE IHE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,98%	0,96%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,25%	0,25%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,02%	0,00%	-

### ANIMA PRIMA FUNDS

#### ANIMA BOND DOLLAR I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,54%	0,60%	0,60%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,36%	0,35%	0,36%
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 della banca depositaria	0,06%	0,06%	0,06%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,11%	0,18%	0,18%

### **ANIMA EURO 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,90%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,08%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	-	-

### **ANIMA EUROPE EQUITY I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	0,83%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,86%	0,85%	0,86%
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 della banca depositaria	0,08%	0,08%	0,08%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,00%

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,12%	-0,11%	0,03%

### ANIMA GLOBAL BOND I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,64%	0,82%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,50%	0,45%	0,36%
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 della banca depositaria	0,06%	0,06%	0,06%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,07%	0,31%	0,43%

### ANIMA GLOBAL CURRENCIES I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,81%	0,73%	0,76%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,63%	0,60%	0,63%
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 della banca depositaria	0,06%	0,06%	0,06%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,11%	0,06%	0,07%

### ANIMA GLOBAL EQUITY I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,15%	1,90%	1,34%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:



<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,90%	0,90%	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 della banca depositaria	0,08%	0,08%	0,08%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,16%	0,91%	0,41%

### **ANIMA LIQUIDITY I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,28%	0,27%	0,28%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
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 della banca depositaria	0,04%	0,04%	0,04%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,03%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,03%	0,00%	0,04%

### **ANIMA MEDIUM TERM BOND I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,46%	0,42%	0,45%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,36%	0,35%	0,36%
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 della banca depositaria	0,06%	0,06%	0,06%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,03%	0,00%	0,03%

## ANIMA SHORT TERM BOND I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,45%	0,45%	0,47%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,34%	0,34%	0,34%
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 della banca depositaria	0,06%	0,06%	0,06%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,04%	0,04%	0,07%

## ANIMA SHORT TERM CORPORATE BOND I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,80%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,07%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,02%	-	-

## ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	0,68%	1,20%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,08%	0,08%	0,08%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,00%	0,52%

### ANIMA STAR MARKET NEUTRAL EUROPE I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,71%	0,46%	1,17%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,42%	0,42%	0,42%
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 della banca depositaria	0,09%	0,03%	0,09%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,19%	0,00%	0,66%

### ANIMA STAR BOND I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,47%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,36%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,06%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,04%	-	-

### ANIMA US EQUITY I 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,02%	1,02%	0,98%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,90%	0,90%	0,86%
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 della banca depositaria	0,08%	0,08%	0,08%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,03%	0,03%	0,04%

## BLACK ROCK GLOBAL FUNDS

### BGF ASIAN DRAGON D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,12%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,37%	0,35%	0,35%
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%

### BGF EMERGING EUROPE D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,35%	1,40%	1,39%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,35%	0,40%	0,39%
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%

### BGF EMERGING MARKETS D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,11%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,36%	0,35%	0,35%
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%

### BGF EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	n.d.	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	n.d.	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### BGF EURO BOND D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,63%	0,62%	0,62%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,23%	0,23%	0,23%
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%

### **BGF EURO CORPORATE BOND D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,58%	0,68%	0,68%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,45%	0,47%	0,47%
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 della banca depositaria	0,13%	0,21%	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	0,00%	0,00%	0,00%

### **BGF EURO MARKETS D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	1,07%	1,07%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,32%	0,32%	0,32%
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%

### BGF EURO RESERVE D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,36%	0,36%	0,36%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,11%	0,11%	0,11%
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%

### BGF EURO SHORT DURATION BOND D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,51%	0,44%	0,44%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,11%	0,04%	0,04%
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%

### BGF EUROPEAN D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	1,07%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,32%	0,32%	0,31%
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%

### **BGF EUROPEAN EQUITY INCOME D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,08%	n.d.	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	n.d.	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	n.d.	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	n.d.	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,33%	n.d.	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	n.d.	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	n.d.	-

### **BGF EUROPEAN FOCUS D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,32%	1,32%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,32%	0,32%	0,32%



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%

### BGF EUROPEAN GROWTH D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,06%	1,09%	1,09%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,31%	0,34%	0,34%
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%

### BGF EUROPEAN VALUE D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	1,08%	1,08%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,32%	0,33%	0,33%
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%

### BGF FLEXIBLE MULTI-ASSET D2 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.

	2013	2012	2011
--	------	------	------

<b>TER</b>	1,00%	0,87%	0,86%
------------	-------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,72%	0,74%	0,74%
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 della banca depositaria	0,28%	0,13%	0,12%
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%

### **BGF GLOBAL ALLOCATION D2 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,02%	1,02%	1,02%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	0,27%	0,27%	0,27%
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%

### **BGF GLOBAL CORPORATE BOND D2 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,66%	0,66%	0,66%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,45%	0,46%	0,47%
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 della banca depositaria	0,22%	0,20%	0,19%

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%

### BGF GLOBAL EQUITY D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,06%	1,09%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,31%	0,34%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	-

### BGF GLOBAL EQUITY INCOME D2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,06%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,31%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

### BGF GLOBAL GOVERNMENT BOND D2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,40%	0,42%	0,42%
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 della banca depositaria	0,22%	0,20%	0,19%
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%

### **BGF GLOBAL HIGH YIELD BOND D2 ACC 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,86%	0,87%	0,87%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	0,21%	0,22%	0,22%
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%

### **BGF GLOBAL INFLATION LINKED BOND D2 ACC 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,62%	0,63%	0,63%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,40%	0,41%	0,42%
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 della banca depositaria	0,22%	0,21%	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	0,00%	0,00%	0,00%

## BGF GLOBAL SMALL CAP D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,08%	1,08%	1,08%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,33%	0,33%	0,33%
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%

## BGF INDIA D2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	n.d.	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	n.d.	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPPORTUNITIES D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,09%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,34%	0,34%	0,35%
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%

### BGF LATIN AMERICAN D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,34%	1,33%	1,33%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,34%	0,33%	0,33%
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%

### BGF NEW ENERGY D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,33%	1,32%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,33%	0,32%	0,32%
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%

### BGF PACIFIC EQUITY D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,11%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,36%	0,35%	0,35%
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%

### **BGF UNITED KINGDOM D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,99%	0,98%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,68%	0,66%	0,66%
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 della banca depositaria	0,31%	0,31%	0,31%
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%

### **BGF US BASIC VALUE D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-

Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,32%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

### BGF US DOLLAR HIGH YIELD BOND D2 ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,82%	0,82%	0,82%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,17%	0,17%	0,17%
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%

### BGF US FLEXIBLE EQUITY D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,06%	1,06%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,31%	0,31%	0,31%
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%

### BGF US GROWTH D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	-	-



Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,33%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

### **BGF WORLD AGRICULTURE D2 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,32%	1,31%	1,30%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	0,32%	0,31%	0,30%
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%

### **BGF WORLD ENERGY D2 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,32%	1,31%	1,31%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	0,32%	0,31%	0,31%
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%

## BGF WORLD FINANCIALS D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,32%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

## BGF WORLD GOLD D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,32%	1,32%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,32%	0,32%	0,32%
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%

## BGF WORLD MINING D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,32%	1,29%	1,29%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,33%	0,29%	0,29%
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%

### BGF WORLD TECHNOLOGY D2 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	1,07%	1,07%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,74%	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 della banca depositaria	0,33%	0,33%	0,33%
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%

### BLACK ROCK STRATEGIC FUNDS

#### BSF FIXED INCOME STRATEGIES 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,87%	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	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 della banca depositaria	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.

## CONTROLFIDA UCITS FUNDS PLC

### CONTROLFIDA DELTA UCITS FUND A 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,11%	1,12%	1,13%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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%	0,02%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,07%	0,08%	0,08%
Altri costi gravanti sul fondo	0,03%	0,03%	0,04%

## DNCA INVEST

### DNCA INVEST CONVERTIBLE CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,07%	1,07%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2012	2011	2010
Commissione di gestione	0,90%	0,91%	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%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,03%	0,05%	0,06%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,02%	0,02%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,01%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,08%	0,07%

### DNCA INVEST EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,95%	0,99%	0,56%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,51%	0,43%	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%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,15%	0,18%	0,04%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,09%	0,03%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,11%	0,14%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,18%	0,14%	0,07%

### **DNCA INVEST EUROSE CLASS I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,76%	0,82%	0,79%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,68%	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 della banca depositaria	0,02%	0,03%	0,02%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,02%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,05%	0,06%	0,05%

### **DNCA INVEST EVOLUTIF CLASS I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,16%	1,28%	1,24%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,96%	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 della banca depositaria	0,09%	0,09%	0,09%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,02%	0,04%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,03%	0,01%

Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	0,14%	0,10%
--------------------------------	-------	-------	-------

### DNCA INVEST GLOBAL LEADERS CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,28%	2,25%	1,25%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,87%	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 della banca depositaria	0,15%	0,19%	0,14%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,04%	0,06%	0,03%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,02%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	0,11%	0,07%

### DNCA INVEST INFRASTRUCTURES (LIFE) CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,25%	1,37%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,12%	0,14%	0,14%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,07%	0,04%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,02%	0,03%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,11%	0,13%	0,12%

### DNCA INVEST SOUTH EUROPEAN OPPORTUNITIES CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,39%	4,87%	2,63%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,01%	1,01%
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%	0,04%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,22%	1,96%	0,85%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,09%	1,16%	0,42%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,02%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	0,72%	0,30%

### **DNCA INVEST MIURA CLASS I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	3,12%	2,05%	1,19%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	2,01%	0,90%	0,07%
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 della banca depositaria	0,03%	0,03%	0,03%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,02%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,02%	0,03%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,06%	0,07%	0,07%

### **DNCA INVEST MIURI CLASS I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	3,51%	3,32%	1,19%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	1,01%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	2,18%	1,39%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,02%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,18%	0,42%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,07%	0,34%	0,02%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,07%	0,15%	0,16%

## DNCA INVEST VALUE EUROPE CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,24%	1,48%	1,30%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,01%	0,99%	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%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,11%	0,20%	0,08%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,03%	0,10%	0,04%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,03%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	0,16%	0,16%

## DETSCHES INVEST I

### DETSCHES INVEST I CHINA BONDS CLASS FCH 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,74%	0,81%	0,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### DETSCHES INVEST I CONVERTIBLES CLASS FC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,74%	0,76%	0,74%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:



<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **DETSCHER INVEST I EURO BOND (SHORT) CLASS FC 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,55%	0,56%	0,52%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,45%	0,45%	0,45%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **DETSCHER INVEST I EURO CORPORATE BONDS CLASS FC 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,70%	0,76%	0,74%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### DETSCHKE INVEST I EURO HIGH YIELD CORPORATES CLASS FC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,65%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	-	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	-	-

### DETSCHKE INVEST I GERMAN EQUITIES CLASS FC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,93%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	-	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	-	-

### DETSCHKE INVEST I GLOBAL INFRASTRUCTURE CLASS FC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,90%	0,91%	0,91%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
--------------------------------	------	------	------

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 della banca depositaria	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%	0,16%	0,16%

### DETSCHER INVEST I SHORT DURATION CREDIT CLASS FC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,58%	0,58%	0,56%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,45%	0,45%	0,45%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### DETSCHER INVEST I TOP DIVIDEND CLASS FC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,84%	0,87%	0,89%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## DETSCHER INVEST I TOP EUROLAND CLASS FC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,86%	0,93%	0,92%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

### EDR BOND ALLOCATION 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,40%	0,40%	0,40%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### EDR EMERGING BONDS 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,73%	0,69%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	-

### **EDR EURO LEADERS 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,36%	1,38%	1,36%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **EDR EUROPE SYNERGY 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,32%	1,29%	1,98%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## EDR EUROPE VALUE & 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,34%	1,39%	1,35%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## EDR FINANCIAL BONDS 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,72%	0,78%	0,86%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,42%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## EDR GLOBAL CONVERTIBLES 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,15%	1,34%	1,54%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,85%	0,85%	0,85%

Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,09%	0,09%	0,33%
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### EDR GLOBAL HEALTHCARE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,34%	1,36%	1,54%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### EDR GLOBAL VALUE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,44%	1,70%	2,01%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,44%	0,10%	0,10%
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 della banca depositaria	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	0,00%	n.d.	n.d.

### EDR US VALUE & 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.

dello stesso.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,40%	1,70%	1,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## EPSILON FUND

### EPSILON FUND EMERGING BOND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,51%	1,10%	0,38%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,25%	0,25%	0,25%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,13%	0,73%	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 della banca depositaria	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	0,13%	0,12%	0,13%

### EPSILON FUND EURO 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,55%	1,00%	0,40%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,25%	0,25%	0,25%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,18%	0,62%	0,03%
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 della banca depositaria	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	0,12%	0,13%	0,12%

### EPSILON FUND Q-FLEXIBLE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	2,05%	2,05%	0,67%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	1,40%	1,35%	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 della banca depositaria	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%	0,20%	0,17%

### EURIZON EASYFUND

#### EURIZON EASYFUND AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE Z 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,72%	1,16%	0,77%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,94%	0,39%	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 della banca depositaria	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%	0,17%	0,17%

#### EURIZON EASYFUND BOND CORPORATE EUR SHORT TERM Z 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.

dello stesso.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,38%	0,37%	0,37%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,20%	0,20%	0,16%
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 della banca depositaria	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%	0,17%	0,21%

### **EURIZON EASYFUND BOND HIGH YIELD Z 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,42%	0,43%	0,43%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,17%	0,18%	0,18%

### **EURIZON EASYFUND BOND INFLATION LINKED Z 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,44%	0,43%	0,43%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,25%	0,25%	0,18%
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 della banca depositaria	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	0,19%	0,18%	0,25%

### EURIZON EASYFUND EQUITY SMALL CAP EUROPE Z 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,19%	0,78%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,20%	0,41%	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 della banca depositaria	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%	0,18%	0,38%

### EURIZON INVESTMENT SICAV

#### EURIZON INVESTMENT SICAV FLEXIBLE BETA 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,94%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,40%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	1,40%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,14%	-	-

## FIDELITY FUNDS SICAV

### FIDELITY FUNDS - AMERICA FUNDS CLASS Y 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,15%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,05%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,32%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,03%	-	-

### FIDELITY FUNDS - CHINA RMB BOND FUND CLASS Y 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0.82%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,38%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,05%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,36%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,03%	-	-

### FIDELITY FUNDS - EURO BALANCED FUND CLASS Y 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,93%	0,91%	0,93%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,34%	0,34%	0,36%
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	0,04%	0,02%	0,02%

### **FIDELITY FUNDS – EURO HIGH YIELD CLASS Y 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,90%	0,90%	0,91%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,33%	0,33%	0,33%
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%	0,03%

### **FIDELITY FUNDS – GLOBAL DIVIDEND FUND CLASS Y 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,30%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,05%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,36%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,14%	-	-

## FIDELITY FUNDS – GLOBAL STRATEGIC BOND FUND CLASS Y 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,02%	1,06%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,57%	0,57%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,05%	0,05%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,35%	0,36%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,04%	0,08%	-

## FIRST EAGLE AMUNDI

### FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND IE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,20%	1,90%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,10%	0,10%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,09%	0,79%	-

## FRANKLIN TEMPLETON

### FRANKLIN EUROLAND CORE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,98%	0,98%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,97%	1,10%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,97%	0,98%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,01%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,43%	1,51%	1,53%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,05%	1,05%	1,05%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.



TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,97%	0,96%	1,05%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,79%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,55%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	-	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	-	-

Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	0,95%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,99%	1,00%	0,99%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### FRANKLIN JAPAN 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.

	2013	2012	2011
--	------	------	------

<b>TER</b>	0,98%	0,99%	1,00%
------------	-------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **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.

<b>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,96%	0,95%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **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.

<b>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,95%	1,02%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.

Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,66%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,40%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	-	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	0,95%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,98%	0,98%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **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.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,86%	0,84%	0,86%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **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.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,21%	1,21%	1,21%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,90%	0,90%	0,90%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## TEMPLETON ASIAN 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,20%	1,19%	1,21%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,90%	0,90%	0,90%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,39%	1,39%	1,41%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,10%	1,10%	1,10%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,40%	1,39%	1,39%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,10%	1,10%	1,10%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.

TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND I EUR ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,02%	1,02%	1,02%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON EMERGING MARKETS 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,40%	1,40%	1,40%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,10%	1,10%	1,10%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON EURO GOVERNMENT BOND 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.



	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,61%	0,64%	0,63%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,35%	0,35%	0,35%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON EURO HIGH YIELD 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,86%	0,86%	0,86%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON EURO LIQUID RESERVE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,36%	0,37%	0,38%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,20%	0,20%	0,20%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.

Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON EURO SHORT TERM MONEY MARKET 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,22%	0,22%	0,22%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,20%	0,20%	0,20%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON EUROLAND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,97%	0,98%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON EUROPEAN CORPORATE BOND 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.

	2013	2012	2011
--	------	------	------

<b>TER</b>	0,65%	0,65%	0,65%
------------	-------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

<b>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	0,97%	0,99%	0,99%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	0,83%	0,85%	0,84%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.

Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.
--------------------------------	------	------	------

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,97%	0,96%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,84%	0,84%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
-------------------------	------	------	------

Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### FRANKLIN 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,84%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	-	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,88%	0,87%	0,88%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,86%	0,86%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### TEMPLETON 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,97%	0,96%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	0,70%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### GENERALI INVESTMENT SICAV

#### GENERALI INVESTMENTS SICAV ABSOLUTE RETURN MULTI STRATEGIES BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	2,66%	3,34%	1,73%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,13%	0,13%	0,13%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	2,00%	2,69%	1,08%

### GENERALI INVESTMENTS SICAV CENTRAL AND EASTERN EUROPE EQUITIES BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	2,13%	2,29%	2,35%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,13%	0,13%	0,13%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	1,18%	1,34%	1,40%

### GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO BONDS BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,99%	0,98%	1,01%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,13%	0,13%	0,13%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,43%	0,43%	0,46%

### GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO CONVERTIBLE BONDS BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,60%	0,11%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,24%	0,04%	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%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,08%	0,02%	0,13%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,00%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,01%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,27%	0,05%	0,41%

### GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO CORPORATE BONDS BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,17%	1,27%	1,15%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,13%	0,13%	0,13%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,61%	0,71%	0,60%

### GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO COVERED BONDS BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,73%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,30%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,13%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	-	-



Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,27%	-	-

### GENERALI INVESTMENTS SICAV EUROPEAN HIGH YIELD BONDS BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	2,29%	1,54%	1,53%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,13%	0,13%	0,13%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	1,64%	0,89%	0,88%

### GENERALI INVESTMENTS SICAV SHORT TERM EURO CORPORATE BONDS BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	1,11%	1,09%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,13%	0,13%	0,13%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,41%	0,55%	0,54%

### GENERALI INVESTMENTS SICAV SMALL & MID EURO EQUITIES BX 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,59%	1,58%	1,60%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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%	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,13%	0,13%	0,13%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	0,63%	0,63%	0,65%

## **GOLDMAN SACHS**

### **GOLDMAN SACHS GS GLOBAL EQUITY PARTNERS PORTFOLIO I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,99%	1,21%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,75%	1,00%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	0,00%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,24%	0,21%	-

### **GOLDMAN SACHS GS GLOBAL FIXED INCOME I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,60%	0,66%	0,65%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,35%	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 della banca depositaria	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%	0,16%	0,15%
--------------------------------	-------	-------	-------

### GOLDMAN SACHS GS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO I EUR HGD

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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,66%	0,67%	0,66%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,06%	0,07%	0,06%

### GOLDMAN SACHS GS GLOBAL SMALL CAP CORE EQUITY PORTFOLIO I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,83%	1,06%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	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 della banca depositaria	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%	0,21%	0,21%

### GOLDMAN SACHS GS GLOBAL STRATEGIC INCOME BOND PORTFOLIO I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,74%	0,81%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	0,00%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,14%	0,21%	-

### **GOLDMAN SACHS GS GROWTH & EMERGING MARKETS DEBT LOCAL PORTFOLIO I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,81%	1,09%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,70%	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 della banca depositaria	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	0,11%	0,09%	0,10%

### **GOLDMAN SACHS GS GROWTH & EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,84%	0,84%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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	0,09%	0,09%	0,10%

## GOLDMAN SACHS GS LIBERTY HARBOUR OPPORTUNISTIC CORPORATE BOND PORTFOLIO I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,84%	0,89%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,70%	0,70%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	0,00%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,14%	0,19%	-

## HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS

### HSBC GIF – EURO BOND CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,53%	0,53%	0,53%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,38%	0,38%	0,38%
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 della banca depositaria	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%

### HSBC GIF – EURO CREDIT BOND CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,63%	0,63%	0,63%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,43%	0,43%	0,43%
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 della banca depositaria	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%

### **HSBC GIF – EURO HIGH YIELD BOND CLASS I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	0,75%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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%

### **HSBC GIF – EUROLAND EQUITY CLASS I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	0,25%	0,25%	0,25%
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%

## HSBC GIF – EUROLAND EQUITY SMALLER COMPANIES CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,25%	0,25%	0,25%
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%

## HSBC GIF – GEM DEBT TOTAL RETURN CLASS L 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,50%	0,50%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,25%	0,25%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	-

## HSBC GIF – GEM INFLATION LINKED BOND CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,50%	0,50%	-

Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,25%	0,25%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	-

### HSBC GIF – GLOBAL EMERGING MARKETS BOND CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,50%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,25%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

### HSBC GIF – GLOBAL EMERGING MARKETS BOND CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,50%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,25%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

### HSBC GIF – GLOBAL EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,73%	0,73%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,48%	0,48%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,25%	0,25%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	-

### **HSBC GIF – GLOBAL HIGH INCOME BOND CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,83%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,63%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

### **HSBC GIF – RMB FIXED INCOME CLASS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,58%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,38%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-

Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

## INVESCO

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,11%	1,13%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,24%	0,25%	0,23%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,01%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,42%	1,43%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,35%	0,35%	0,34%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,00%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION FUND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,03%	1,09%	1,08%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,21%	0,21%	0,23%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,02%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,01%	0,04%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **INVESCO ACTIVE MULTI-SECTOR CREDIT FUND**

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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,01%	0,97%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,02%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,25%	0,26%	0,24%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,08%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,04%	0,03%	0,03%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **INVESCO CAPITAL SHIELD 90 (EUR) FUND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,88%	0,87%	0,86%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.

Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,16%	0,17%	0,16%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,00%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,01%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,02%	1,07%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,14%	0,17%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,34%	n.d.	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia	0,11%	0,11%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	-

### INVESCO EURO CORPORATE BOND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,93%	0,93%	0,94%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,21%	0,21%	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	n.d.	n.d.	n.d.

### INVESCO EURO INFLATION-LINKED BOND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,89%	0,78%	0,75%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,05%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,11%	0,11%	0,11%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,05%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,05%	0,03%	0,02%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### INVESCO EURO RESERVE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,09%	0,20%	0,17%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,06%	0,06%	0,06%

Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,01%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,64%	n.d.	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia	0,09%	0,11%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	-

### INVESCO EUROPEAN BOND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,83%	0,88%	0,90%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,02%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,22%	0,22%	0,21%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,03%	0,07%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### INVESCO EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND 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.

	2013	2012	2011
--	------	------	------

<b>TER</b>	1,46%	1,47%	1,45%
------------	-------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,02%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,31%	0,32%	0,32%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,03%	0,03%	0,04%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **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.

<b>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	1,50%	1,55%	2,34%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,50%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,33%	0,35%	0,31%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **INVESCO GLOBAL BOND FUND C EUR ACC 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	n.d.	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,50%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,02%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia	0,22%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	-	-

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	-	-

### INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,90%	0,93%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,12%	0,12%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,47%	1,46%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,21%	0,21%	0,25%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,42%	1,45%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:



<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,35%	0,36%	0,35%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,01%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,49%	1,52%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,24%	0,27%	0,25%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY FUND 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.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,38%	1,40%	1,42%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,31%	0,32%	0,32%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY INCOME 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,14%	1,34%	2,12%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,03%	0,04%	0,02%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,00%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## INVESCO PAN EUROPEAN HIGH 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,12%	1,23%	1,80%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,01%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,22%	0,22%	0,22%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,02%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,02%	0,03%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## INVESCO PAN EUROPEAN SMALL CAP EQUITY FUND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,46%	1,43%	1,44%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,02%	0,00%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,33%	0,33%	0,32%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,02%	0,03%	0,03%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	1,10%	1,12%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia	0,22%	0,22%	0,22%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,98%	1,01%	0,98%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	0,03%	0,01%	0,00%
Spese di amministrazione e di custodia	0,21%	0,21%	0,21%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,02%	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,02%	0,05%	0,04%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### JP MORGAN FUNDS

### JPM AMERICA EQUITY C ACC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,10%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,25%	0,25%	0,25%
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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,25%	0,25%	0,25%
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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,40%	0,40%	0,40%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,35%	0,35%	0,35%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
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 della banca depositaria	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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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 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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,60%	0,60%	0,60%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,15%	1,15%	1,15%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,25%	0,25%	0,25%
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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 CONVERTIBLES 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 ACC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,40%	0,40%	0,40%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,05%	1,05%	1,05%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,25%	0,25%	0,25%
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 REAL ESTATE SECURITIES FUND USD B ACC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,15%	1,15%	1,15%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,25%	0,25%	0,25%
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 SHORT DURATION BOND B ACC EUR HGD

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:

	2013	2012	2011
--	------	------	------

<b>TER</b>	0,50%	0,50%	0,50%
------------	-------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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 GLOBAL STRATEGIC BOND C ACC 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
TER	0,65%	0,65%	0,65%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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 GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY FUND C ACC EUR HGD

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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
TER	0,80%	0,80%	0,80%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,10%	1,10%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	0,25%	0,25%	0,25%
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 US AGGREGATE BOND B ACC EUR HGD

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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,55%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-

Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	-	-

### JPM US GROWTH C ACC EUR HGD

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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 US VALUE C ACC EUR HGD

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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%

### JP MORGAN 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%



Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%

### 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	0,85%	0,85%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%

### JPMIF GLOBAL 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,90%	0,90%	0,90%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	0,75%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	0,75%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,80%	0,80%	0,80%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%

### JPMIF GLOBAL HIGH YIELD BOND C ACC EUR HGD

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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,60%	0,60%	0,60%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,75%	0,75%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,15%	0,15%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	-

### 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%

### JPMIF INCOME OPPORTUNITY C ACC EUR HGD

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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,70%	0,70%	0,70%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,95%	0,95%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%

### JPMIF US SELECT EQUITY C ACC EUR HGD

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:

	2013	2012	2011
--	------	------	------

<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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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%

## **JULIUS BAER MULTIBOND**

### **JULIUS BAER MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS 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:

<b>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	1,44%	1,37%	1,38%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,07%	0,45%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **JULIUS BAER MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND FUND 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:

<b>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	1,28%	1,26%	1,28%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,55%	0,55%	0,55%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,03%	0,25%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.

Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.
--------------------------------	------	------	------

### JULIUS BAER MULTIBOND CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,00%	1,01%	1,03%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,05%	1,06%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,91%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-

TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	-	-

### JULIUS BAER MULTIBOND EMERGING BOND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,10%	1,16%	1,20%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### JULIUS BAER MULTIBOND EURO BOND FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,60%	0,77%	0,81%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### JULIUS BAER MULTIBOND GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,20%	1,22%	1,21%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### JULIUS BAER MULTIBOND LOCAL EMERGING BOND FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,31%	1,31%	1,13%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### JULIUS BAER MULTIBOND TOTAL RETURN BOND FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,60%	0,67%	0,68%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### JULIUS BAER MULTISTOCK



## JULIUS BAER MULTISTOCK ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,19%	0,71%	0,74%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,49%	0,06%	0,06%
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## JULIUS BAER MULTISTOCK ENERGY TRANSITION FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,15%	1,29%	1,28%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## JULIUS BAER MULTISTOCK EUROLAND VALUE STOCK FUND 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,11%	1,25%	1,31%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.

Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **JULIUS BAER MULTISTOCK EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND 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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,27%	1,27%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **JULIUS BAER MULTISTOCK LUXURY BRANDS FUND 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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,30%	1,43%	1,44%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
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	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **KAIROS INTERNATIONAL SICAV**

#### **KIS EUROPA X 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
--	-------------	-------------	-------------

TER	0,87%	-	-
-----	-------	---	---

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,06%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,01%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,04%	-	-

### KIS SELECTION X 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.

TER	1,09%	-	-
-----	-------	---	---

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	-	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,04%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,03%	-	-

### KIS SMALL CAP X 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.

TER	n.d.	1,11%	1,16%
-----	------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	n.d.	0,99%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	n.d.	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	n.d.	0,00%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	0,05%	0,07%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	0,01%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	0,01%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	0,05%	0,06%

## LEMANIK

### LEMANIK SICAV ADWISE BOND CI 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.

	2013	2012	2011
TER	1,83%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,07%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,03%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,02%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,71%	-	-

### LEMANIK SICAV ASIAN OPPORTUNITY CI 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.

	2013	2012	2011
TER	1,79%	1,32%	1,24%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	n.d.	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,06%	0,04%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,18%	0,25%	0,25%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,03%	0,11%	0,03%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,04%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,14%	0,13%	0,14%

### LEMANIK SICAV FLEX STRATEGY CI 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.

	2013	2012	2011
TER	2,69%	1,58%	1,78%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
-------------------------	------	------	------

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	0,06%	0,03%	0,03%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,52%	0,16%	0,16%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,03%	0,05%	0,03%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,02%	0,02%
Altri costi gravanti sul fondo	1,08%	0,32%	0,54%

### LEMANIK SICAV HIGH GROWTH CI 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.

	2013	2012	2011
TER	2,15%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,06%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,26%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,04%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,78%	-	-

### LEMANIK SICAV ITALY CI 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.

	2013	2012	2011
TER	2,01%	2,09%	2,78%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,04%	0,03%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,20%	0,19%	0,76%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,04%	0,05%	0,03%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,03%	0,02%
Altri costi gravanti sul fondo	0,88%	0,94%	1,11%

### LEMANIK SICAV MC DYNAMIC FLEX CI 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.

	2013	2012	2011
TER	2,84%	2,53%	2,35%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,18%	0,10%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	1,01%	0,95%	0,89%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,04%	0,05%	0,04%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,03%	0,03%	0,04%
Altri costi gravanti sul fondo	0,58%	0,40%	0,37%

### LEMANIK SICAV MC WORLD EQUITIES CI 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.

	2013	2012	2011
TER	3,16%	2,05%	1,83%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,20%	0,07%	0,03%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	1,20%	0,65%	0,33%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,04%	0,05%	0,03%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,03%	0,03%	0,03%
Altri costi gravanti sul fondo	0,69%	0,25%	0,41%

### LEMANIK SICAV VALUE OPPORTUNITIES CI 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.

	2013	2012	2011
TER	1,50%	2,27%	2,16%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,65%	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	0,09%	0,07%	0,01%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,32%	0,65%	0,68%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,03%	0,05%	0,01%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,02%	0,01%
Altri costi gravanti sul fondo	0,40%	0,68%	0,65%

### LEMANIK SICAV WORLD DAYTONA CI 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.

	2013	2012	2011
TER	3,20%	3,20%	2,50%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,25%	1,25%	1,25%
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	0,25%	0,05%	0,06%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	1,14%	0,50%	0,78%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,03%	0,05%	0,05%
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,01%	0,03%	0,04%
Altri costi gravanti sul fondo	0,52%	1,32%	0,32%

### M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND

#### M&G DYNAMIC ALLOCATION 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.

	2013	2012	2011
TER	0,92%	0,98%	1,04%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,02%	0,08%	0,14%

### M&G GLOBAL DIVIDEND FUND

#### M&G GLOBAL DIVIDEND 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.

	2013	2012	2011
TER	0,91%	0,91%	0,92%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,01%	0,01%	0,02%

## M&G GLOBAL MACRO BOND FUND

### M&G GLOBAL MACRO BOND 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.

	2013	2012	2011
TER	0,81%	0,81%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	0,00%	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,15%	0,15%	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	0,00%	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	0,00%	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,01%	0,01%	-

## M&G INVESTMENT FUNDS (1)

### M&G INVESTMENT FUNDS (1) ASIAN 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.

	2013	2012	2011
TER	0,98%	0,97%	0,99%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
-------------------------	------	------	------



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 della banca depositaria	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	0,08%	0,07%	0,09%

### M&G INVESTMENT FUNDS (1) GLOBAL BASICS 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.

	2013	2012	2011
TER	0,91%	0,91%	0,91%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,01%	0,01%	0,01%

### M&G INVESTMENT FUNDS (2)

#### M&G INVESTMENT FUNDS (2) HIGH YIELD CORPORATE BOND FUND C-H 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.

	2013	2012	2011
TER	0,84%	0,86%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,04%	0,06%	0,16%

## M&G INVESTMENT FUNDS (3)

### M&G INVESTMENT FUNDS (3) CORPORATE BOND 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.

	2013	2012	2011
TER	0,68%	0,66%	0,66%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,03%	0,01%	0,01%

### M&G INVESTMENT FUNDS (3) EMERGING MARKETS BOND 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.

	2013	2012	2011
TER	1,04%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,15%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,14%	-	-

### M&G INVESTMENT FUNDS (3) EUROPEAN CORPORATE BOND 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.

	2013	2012	2011
TER	0,66%	0,66%	0,66%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
-------------------------	------	------	------

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 della banca depositaria	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	0,01%	0,01%	0,01%

### **M&G INVESTMENT FUNDS (3) EUROPEAN HIGH YIELD BOND 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.

	2013	2012	2011
TER	0,94%	0,99%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,04%	0,09%	0,06%

### **M&G INVESTMENT FUNDS (3) RECOVERY 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.

	2013	2012	2011
TER	0,91%	0,90%	0,90%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,01%	0,00%	0,00%

## M&G INVESTMENT FUNDS (7)

### M&G INVESTMENT FUNDS (7) EUROPEAN STRATEGIC VALUE 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.

	2013	2012	2011
TER	0,93%	0,92%	0,92%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,03%	0,00%	0,02%

### M&G INVESTMENT FUNDS (7) GLOBAL CONVERTIBLES 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.

	2013	2012	2011
TER	0,92%	0,92%	0,92%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,02%	0,02%	0,02%

### M&G INVESTMENT FUNDS (7) GLOBAL EMERGING MARKETS 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.

	2013	2012	2011
TER	1,01%	1,01%	1,01%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
-------------------------	------	------	------

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 della banca depositaria	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	0,11%	0,11%	0,11%

### M&G INVESTMENT FUNDS (7) PAN EUROPEAN DIVIDEND 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.

	2013	2012	2011
TER	1,00%	1,04%	1,04%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,10%	0,14%	0,14%

### M&G INVESTMENT FUNDS (9)

#### M&G INVESTMENT FUNDS (9) INFLATION LINKED CORPORATE BOND 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.

	2013	2012	2011
TER	0,72%	0,72%	0,72%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,07%	0,07%	0,07%

## M&G OPTIMAL INCOME FUND

### M&G OPTIMAL INCOME FUND C - H 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.

	2013	2012	2011
TER	0,95%	0,97%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,05%	0,06%	0,06%

## MORGAN STANLEY INVESTMENT

### MORGAN STANLEY DIVERSIFIED ALPHA PLUS FUND 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.

	2013	2012	2011
TER	0,97%	0,99%	1,00%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,06%	0,06%	0,06%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,17%	0,19%	0,20%

### MORGAN STANLEY EMERGING EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA EQUITY FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	1,46%	1,53%	1,56%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,05%	0,05%	0,05%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,36%	0,43%	0,46%

### MORGAN STANLEY EMERGING LEADERS EQUITY FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	1,51%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,05%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	-	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	-	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,41%	-	-

### MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	1,18%	1,30%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,07%	0,07%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,23%	0,35%	-

## MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DOMESTIC DEBT FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	1,11%	1,12%	1,12%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,06%	0,06%	0,06%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,21%	0,22%	0,22%

## MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS EQUITY FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	1,32%	1,31%	1,37%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,05%	0,05%	0,05%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,22%	0,21%	0,27%

## MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,61%	0,61%	0,59%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,03%	0,03%	0,03%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.



TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,16%	0,16%	0,14%

### MORGAN STANLEY EURO STRATEGIC BOND FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,67%	0,68%	0,70%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,03%	0,03%	0,03%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,22%	0,23%	0,25%

### MORGAN STANLEY EUROPEAN CURRENCIES HIGH YIELD BOND FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,67%	0,68%	0,69%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,03%	0,03%	0,03%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,17%	0,18%	0,19%

### MORGAN STANLEY EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,87%	0,87%	0,90%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,05%	0,05%	0,05%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,17%	0,17%	0,20%

### MORGAN STANLEY EUROZONE EQUITY ALPHA FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	1,00%	1,05%	1,10%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,05%	0,05%	0,05%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,25%	0,30%	0,35%

### MORGAN STANLEY GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,76%	0,76%	0,78%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,04%	0,04%	0,04%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.

Altri costi gravanti sul fondo	0,16%	0,16%	0,18%
--------------------------------	-------	-------	-------

### MORGAN STANLEY GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,79%	0,79%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,03%	0,03%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,34%	0,34%	-

### MORGAN STANLEY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,94%	0,94%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,04%	0,04%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,34%	0,34%	-

### MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	1,28%	1,29%	1,29%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011

Commissione di gestione	0,06%	0,06%	0,06%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,38%	0,39%	0,39%

### **MORGAN STANLEY SHORT MATURITY EURO BOND FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,63%	0,62%	0,63%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,03%	0,03%	0,03%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,18%	0,17%	0,18%

### **MORGAN STANLEY US ADVANTAGE FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,85%	0,85%	0,88%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,05%	0,05%	0,05%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,15%	0,15%	0,18%

### **MORGAN STANLEY US GROWTH FUND Z 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.

	2013	2012	2011
TER	0,88%	0,89%	0,87%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,05%	0,05%	0,05%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	0,18%	0,19%	0,17%

## ODDO

### ODDO EQUITY LARGE CAP EUROPE CI 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:

	2013	2012	2011
TER	1,37%	2,04%	1,17%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,31%	1,00%	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 della banca depositaria	0,26%	0,24%	0,37%
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%

## PARVEST

### PARVEST BOND EURO IC 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:

	2013	2012	2011
TER	0,55%	0,43%	0,43%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,30%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,24%	n.d.	n.d.

### PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM IC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,43%	0,39%	0,39%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,22%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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.

### PARVEST BOND EURO SHORT TERM IC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,41%	0,38%	0,38%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,22%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,18%	n.d.	n.d.

### PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED IC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,48%	0,44%	0,43%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,30%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,17%	n.d.	n.d.

### PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE IC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,86%	0,80%	0,76%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,25%	n.d.	n.d.

### PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP IC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,81%	0,80%	0,66%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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.

### PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS IC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,32%	0,32%	0,31%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,22%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,09%	n.d.	n.d.

### **PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP IC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	0,91%	0,91%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,35%	n.d.	n.d.

### **PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE IC 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:

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,02%	0,91%	0,92%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	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	0,01%	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,41%	n.d.	n.d.

## PICTET

### PICTET AGRICULTURE I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	n.d.	n.d.	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	n.d.	n.d.	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### PICTET ASIAN EQUITIES EX JAPAN I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,26%	1,23%	1,19%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,25%	0,25%	0,25%
Altri costi gravanti sul fondo	0,21%	0,18%	0,14%

### PICTET BIOTECH I 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.

	2013	2012	2011
--	------	------	------

<b>TER</b>	1,19%	1,22%	1,17%
------------	-------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,33%	0,33%	0,33%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **PICTET CLEAN ENERGY I 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,15%	1,06%	1,08%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,33%	0,33%	0,33%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### **PICTET DIGITAL COMMUNICATION I 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,15%	1,17%	1,11%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,30%	0,30%	0,30%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.

Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.
--------------------------------	------	------	------

### PICTET EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,29%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,28%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,21%	-	-

### PICTET GENERICS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,21%	1,22%	1,16%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,31%	0,31%	0,31%
Altri costi gravanti sul fondo	0,10%	0,11%	0,05%

### PICTET GREATER CHINA I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,20%	1,25%	1,18%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,32%	0,32%	0,32%
Altri costi gravanti sul fondo	0,08%	0,13%	0,06%

### PICTET HIGH DIVIDEND SELECTION I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,10%	1,05%	0,95%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,30%	0,30%	0,30%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### PICTET INDIAN EQUITIES I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,45%	1,47%	1,37%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,45%	0,55%	0,55%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### PICTET PREMIUM BRANDS I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,19%	1,14%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,33%	0,33%	0,33%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### PICTET SECURITY I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,18%	1,23%	1,16%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,33%	0,33%	0,33%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### PICTET SMALL CAP EUROPE I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,14%	1,11%	1,09%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.

Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### PICTET TIMBER I 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>	1,16%	1,16%	1,08%

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>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,33%	0,33%	0,33%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### PICTET WATER I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,17%	1,13%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	0,33%	0,33%	0,33%
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### SCHRODER

#### SCHRODER ISF ASIAN OPPORTUNITIES 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,08%	1,08%	1,09%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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%	0,29%

### SCHRODER ISF EMERGING EUROPE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,34%	1,34%	1,35%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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%	0,29%	0,30%

### SCHRODER ISF EMERGING MARKET CORPORATE BOND C ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,60%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,05%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,20%	-	-

## SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN C ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,23%	1,22%	1,22%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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%

## SCHRODER ISF EURO 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,66%	0,66%	0,65%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,11%	0,11%	0,10%

## SCHRODER ISF EURO CORPORATE 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,65%	0,64%	0,63%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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%	0,14%	0,13%

### SCHRODER ISF EUROPEAN DIVIDEND MAXIMISER 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,35%	1,40%	1,52%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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%	0,35%	0,47%

### SCHRODER ISF GLOBAL MULTI ASSET INCOME C ACC EUR HGD

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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,97%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,05%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,17%	-	-

### SCHRODER ISF ITALIAN EQUITY 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,08%	1,06%	1,08%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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%	0,26%	0,28%

### SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,06%	1,06%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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%

### SCHRODER ISF QEP GLOBAL EMERGING MARKETS 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,75%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-

Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,75%	-	-

### SCHRODER ISF STRATEGIC BOND C ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,81%	0,81%	0,80%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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	0,16%	0,16%	0,15%

### SCHRODER ISF US SMALL & MID CAP 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,30%	1,29%	1,29%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	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%	0,24%	0,24%

### THREADNEEDLE (LUX)

#### THREADNEEDLE (LUX) AMERICAN CLASS I EUR ACC 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.

	2013	2012	2011
--	------	------	------

<b>TER</b>	1,05%	1,33%	1,30%
------------	-------	-------	-------

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
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 della banca depositaria	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	0,25%	0,25%	0,25%

### **THREADNEEDLE (LUX) AMERICAN ABSOLUTE ALPHA CLASS I EUR ACC 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,00%	1,20%	1,26%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
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 della banca depositaria	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	0,25%	0,25%	0,25%

### **THREADNEEDLE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE BONDS CLASS I EUR ACC 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>TER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,00%	1,00%	1,33%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
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 della banca depositaria	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%	0,20%

### THREADNEEDLE (LUX) EURO ACTIVE BONDS CLASS 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,70%	0,70%	0,70%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%

### THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL EMERGING MARKET EQUITIES CLASS I ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,10%	1,51%	1,54%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,85%	0,85%	0,85%
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 della banca depositaria	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	0,25%	0,25%	0,25%

### THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL OPPORTUNITIES BOND CLASS 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,85%	1,14%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,65%	0,65%	0,65%
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 della banca depositaria	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%	0,20%	0,20%

### **THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN EQUITIES CLASS 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.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,05%	1,05%	1,35%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,80%	0,80%	0,80%
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 della banca depositaria	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%	0,25%

### **THREADNEEDLE (LUX) PAN EUROPEAN SMALL CAP OPPORTUNITIES CLASS 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.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,10%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,85%	0,85%	0,85%
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 della banca depositaria	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	0,25%	0,25%	0,25%

## THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

### THREADNEEDLE SIF ICVC UK ABSOLUTE ALPHA FUND 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,08%	1,12%	1,14%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## UBS (LUX) BOND FUND

### UBS (LUX) BOND FUND CONVERT EUROPE Q 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,96%	0,96%	0,96%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,72%	0,72%	0,72%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### UBS (LUX) BOND FUND EURO HIGH YIELD Q 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,76%	0,76%	0,76%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,58%	0,58%	0,58%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## UBS (LUX) BOND SICAV

### UBS (LUX) BOND SICAV CONVERT GLOBAL Q 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,97%	0,97%	0,97%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,72%	0,72%	0,72%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

### UBS (LUX) BOND SICAV CURRENCY DIVERSIFIER (USD) Q 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.



## UBS (LUX) BOND SICAV SHORT DURATION HIGH YIELD Q ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,76%	0,76%	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,58%	0,58%	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	-
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	-
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	-
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	-
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	-

## UBS (LUX) BOND SICAV SHORT TERM EUR CORPORATES Q 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## UBS (LUX) EQUITY SICAV

### UBS (LUX) EQUITY SICAV USA GROWTH Q ACC 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,06%	1,06%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
-------------------------	------	------	------

Commissione di gestione	0,82%	0,82%	0,82%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV

### UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV GLOBAL ALLOCATION Q 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,08%	1,08%	1,08%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,82%	0,82%	0,82%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.
Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.

## UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND

### UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND Q 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,55%	0,55%	0,55%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	n.d.	n.d.	n.d.
TER degli OICR sottostanti	n.d.	n.d.	n.d.
Spese legali e giudiziarie	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di amministrazione e di custodia	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	n.d.	n.d.	n.d.
Spese di pubblicazione del valore della quota	n.d.	n.d.	n.d.

Altri costi gravanti sul fondo	n.d.	n.d.	n.d.
--------------------------------	------	------	------

## VONTOBEL

### VONTOBEL FUND ABSOLUTE RETURN BOND I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,77%	0,77%	0,65%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,43%	0,43%	0,43%
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 della banca depositaria	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%	0,23%

### VONTOBEL FUND BELVISTA COMMODITY HI 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,04%	1,04%	1,06%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%	0,29%	0,31%

### VONTOBEL FUND BELVISTA DYNAMIC COMMODITY HI 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,12%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,75%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,00%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,37%	-	-

### VONTOBEL FUND CLEAN TECHNOLOGY I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	2,62%	1,29%	n.d.

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,31%	0,83%	n.d.
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,83%	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 della banca depositaria	0,00%	0,47%	n.d.
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,49%	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.

### VONTOBEL FUND EASTERN EUROPEAN BOND I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,81%	0,81%	0,79%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%	0,24%
--------------------------------	-------	-------	-------

### VONTOBEL FUND CORPORATE BOND MID YIELD I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,79%	0,79%	0,79%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%

### VONTOBEL FUND EURO BOND I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,67%	0,67%	0,65%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,43%	0,43%	0,43%
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 della banca depositaria	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%	0,23%

### VONTOBEL FUND EURO MONEY I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,31%	0,31%	0,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</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 della banca depositaria	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	0,16%	0,16%	0,17%

### **VONTOBEL FUND EUROPEAN MID AND SMALL CAP EQUITY I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,21%	1,21%	1,18%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,83%	0,83%	0,83%
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 della banca depositaria	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%	0,39%	0,36%

### **VONTOBEL FUND EUROPEAN EQUITY I 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>TER</b>	1,20%	1,20%	0,99%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Commissione di gestione	0,63%	0,63%	0,63%
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 della banca depositaria	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	0,58%	0,58%	0,37%

## VONTOBEL FUND FAR EAST EQUITY HI 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,37%	1,37%	1,31%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,83%	0,83%	0,83%
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 della banca depositaria	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	0,55%	0,55%	0,49%

## VONTOBEL FUND FUTURE RESOURCES I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,20%	1,20%	1,20%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,83%	0,83%	0,83%
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 della banca depositaria	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%

## VONTOBEL FUND GLOBAL CONVERTIBLE BOND I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	0,79%	0,79%	0,78%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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%	0,23%

### VONTOBEL FUND GLOBAL EQUITY HI 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,31%	1,31%	1,32%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,83%	0,83%	0,83%
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 della banca depositaria	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%	0,49%	0,50%

### VONTOBEL FUND GLOBAL EQUITY EX US HI 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,35%	1,35%	1,33%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,83%	0,83%	0,83%
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 della banca depositaria	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	0,53%	0,53%	0,51%

### VONTOBEL FUND HIGH YIELD 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,07%	-	-

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,55%	-	-
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,28%	-	-
TER degli OICR sottostanti	0,00%	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,00%	-	-
Spese di amministrazione e di custodia della banca depositaria	0,00%	-	-
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,00%	-	-
Spese di pubblicazione del valore della quota	0,00%	-	-
Altri costi gravanti sul fondo	0,24%	-	-

### VONTOBEL FUND NEW POWER I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,23%	1,23%	1,19%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,83%	0,83%	0,83%
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 della banca depositaria	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%	0,41%	0,37%

### VONTOBEL FUND SUSTAINABLE ASIA (EX JAPAN) EQUITY HI 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	2,72%	1,30%	0,83%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

<b>Costi gravanti sul OICR</b>	2013	2012	2011
Commissione di gestione	1,36%	0,83%	0,00%
Commissione di eventuale <i>overperformance</i>	0,83%	0,00%	0,58%

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 della banca depositaria	0,00%	0,48%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del fondo	0,54%	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%

### VONTOBEL FUND TARGET RETURN I 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,54%	1,54%	1,04%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
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 della banca depositaria	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	0,94%	0,94%	0,44%

### VONTOBEL FUND US VALUE EQUITY HI 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.

	2013	2012	2011
<b>TER</b>	1,28%	1,28%	1,29%

Nel calcolo del TER sono considerati i seguenti costi:

Costi gravanti sul OICR	2013	2012	2011
Commissione di gestione	0,83%	0,83%	0,83%
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 della banca depositaria	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%	0,46%	0,47%

Per i seguenti comparti non è disponibile il TER e la sua composizione, in quanto essi hanno avuto avvio o hanno modificato la politica di gestione nel corso dell'anno 2013:

BG Selection Sicav - Africa & Middle East Equities 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 - 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 Greater China And India D EUR  
BG Selection Sicav - Latin America Equities D EUR  
BG Selection Sicav - Morgan Stanley North America Equities D EUR  
BG Selection Sicav - Next 11 Equities D EUR  
BG Selection Sicav - Pictet World Opportunities D EUR  
BG Selection Sicav - Vontobel Pacific Equities D EUR  
Amundi Funds Absolute Bonds & Currencies IE Acc EUR  
Amundi Funds Absolute Global Dividend IE Acc EUR  
Amundi Funds Bond Enhanced Rmb IHE Acc EUR  
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term IE Acc EUR  
Amundi Funds Bond Global Emerging IHE Acc EUR  
Amundi Funds Equity Global Luxury And Lifestyle IE Acc EUR  
Amundi Funds Equity Japan Value IHE Acc EUR  
Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile I Acc EUR  
Fidelity Funds Emerging Europe, Middle East And Africa Fund Class Y EUR  
Fidelity Funds Global Multi Asset Income Fund Class Y EUR  
Fidelity Funds Pacific Fund Class Y EUR  
Generali Investments Sicav Greater China Equities BX Acc EUR  
Goldman Sachs GS Japan Portfolio I EUR Hdg  
Goldman Sachs GS US Real Estate Balanced Portfolio EUR Hdg  
HSBC GIF Euro Credit Bond Total Return Class I EUR  
HSBC GIF Frontier Market Class I EUR  
HSBC GIF Global Short Duration High Yield Bond Class I EUR  
Invesco Global Targeted Returns Fund C EUR  
Julius Baer Multistock Africa Focus Fund C EUR  
Julius Baer Multistock Japan Stock Fund Ch Acc EUR Hdg  
Julius Baer Multistock Global Equity Income Fund C EUR  
KIS Italia X Acc EUR  
KIS Risorgimento X Acc EUR  
Lemanik Sicav Advise Long/Short CI Acc EUR  
M&G Investment Funds (2) Short Dated Corporate Bond Fund C-H Acc EUR  
M&G Investment Funds (5) Global Corporate Bond Fund C-H Acc EUR  
M&G Investment Funds (14) Income Allocation Fund C Acc EUR  
Morgan Stanley Frontier Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR  
Morgan Stanley Global Quality Fund Z Acc EUR  
Oddo Convertibles Global CI Acc EUR  
Parvest Equity Germany IC Acc EUR  
Schroder ISF Euro Credit Conviction C Acc EUR  
Schroder ISF Euro Alpha Absolute Return C EUR Cap  
Schroder ISF European Equity Absolute Return C EUR  
Schroder ISF European Opportunities Fund C Acc EUR  
Schroder ISF Frontier Markets Equity C Acc EUR  
Schroder ISF Global Unconstrained Bond C Acc EUR Hdg  
Schroder ISF QEP Global Value Plus C Acc EUR  
Threadneedle (Lux) Uk Equities Class I EUR Acc Hdg  
UBS (LUX) Bond Sicav Usd High Yield Q Acc EUR Hdg

UBS (LUX) Equity Sicav Emerging Markets Sustainable (Usd) Q EUR Acc  
UBS (LUX) Equity Sicav European Opportunity Unconstrained Q Acc EUR  
UBS (LUX) Equity Sicav Western Winners Q Acc EUR Hdg  
UBS (LUX) Key Selection Sicav All Rounder Q Acc EUR  
UBS (LUX) Key Selection Sicav Emerging Markets Income Q Acc EUR Hdg  
Vontobel Fund Emerging Markets Debt Hi EUR

Per i seguenti comparti non è disponibile il TER e la sua composizione, in quanto essi hanno avuto avvio o hanno modificato la politica di gestione nel corso dell'anno 2014:

BG Selection Sicav - Aberdeen Emerging Markets Bond And Currency Opportunity D EUR

BG Selection Sicav - Aberdeen Latin America 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 - 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 - Invesco Real Asset Return D EUR

BG Selection Sicav - JPM Best Ideas D EUR

BG Selection Sicav - Kairos Blend 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 Real Asset Portfolio Fund D EUR

BG Selection Sicav - Oddo Expertise Europe 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 - 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 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  
 Anima Star High Potential Global I EUR  
 Anima Star High Potential Italy I EUR  
 Anima Variable Rate Bond I EUR  
 BGF Asian Tiger Bond D2 EUR Hdg  
 Fidelity Funds China Consumer Fund Class Y EUR  
 HSBC GIF Economic Scale Index Gem Equity Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR Hdg  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR  
 HSBC GIF Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR Hdg  
 Julius Baer Multicooperation Asset Allocation Fund Dynamic C EUR Cap  
 Julius Baer Multicooperation Commodity Fund C EUR

## 28. Turnover di portafoglio degli OICR

Si riporta di seguito il tasso di movimentazione del portafoglio degli OICR (c.d. *turnover*) per ciascun anno solare dell'ultimo triennio:

TURNOVER				
Nome SICAV	Nome del Fondo	2013	2012	2011
Commissione di gestione	di gest	0,40%	122,99%	0,40%
Aberdeen Global	Aberdeen Global Asia Pacific Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	3,00%	-	-
Aberdeen Global	Aberdeen Global Asian Local Currency Short Duration Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	n.d.	n.d.	-
Aberdeen Global	Aberdeen Global Eastern European Equity Fund I2 Acc EUR	8,00%	7,00%	7,00%
Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Corporate Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	n.d.	n.d.	-
Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Infrastructure Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	10,00%	8,00%	5,00%
Aberdeen Global	Aberdeen Global European Equity Fund I2 Acc EUR	6,00%	13,00%	11,00%
Aberdeen Global	Aberdeen Global Select Euro High Yield Bond Fund I2 Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II Euro Corporate Bond Fund I2 Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II European Convertibles Bond Fund I2 Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II US Dollar High Yield Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	n.d.	n.d.	n.d.
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Global Macro 2 IE Acc EUR	236,55%	202,95%	51,67%
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities IE Acc EUR	787,62%	794,10%	804,64%
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Euro High Yield IE Acc EUR	122,99%	166,30%	152,20%
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Aggregate IE Acc EUR	268,12%	-	-
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Corporate IHE Acc EUR	296,34%	-	-
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate IHE Acc EUR	97,40%	-	-
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Inflation IE Acc EUR	677,11%	344,93%	486,69%
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus IHE Acc EUR	421,15%	343,56%	-
Amundi Funds	Amundi Funds Convertible Europe IE Acc EUR	140,70%	39,65%	-
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Euroland Small Cap IE Acc EUR	304,17%	249,13%	-
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Mena IHE Acc EUR	-0,17%	111,08%	-
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Us Relative Value IHE Acc EUR	-61,10%	-32,91%	-
Anima Prima Funds	Anima Bond Dollar I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Euro Equity I Acc EUR	n.d.	-	-
Anima Prima Funds	Anima Europe Equity I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Global Bond I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Global Currencies I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Global Equity I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Liquidity I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Medium Term Bond I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Short Term Bond I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Short Term Corporate Bond I EUR	n.d.	-	-

**TURNOVER**

Nome SICAV	Nome del Fondo	2013	2012	2011
Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Europe I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Star Market Neutral Europe I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Anima Prima Funds	Anima Star Bond I EUR	n.d.	-	-
Anima Prima Funds	Anima Us Equity I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
BlackRock Global Funds	BGF Asian Dragon D2 Acc EUR	168,65%	187,34%	195,83%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Europe D2 Acc EUR	120,99%	127,14%	158,73%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets D2 Acc EUR	96,89%	148,60%	174,58%
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 Acc EUR	129,52%	293,26%	118,68%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Bond D2 Acc EUR	337,32%	289,93%	225,94%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Corporate Bond D2 Acc EUR	183,86%	175,20%	157,31%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Markets D2 Acc EUR	156,41%	190,86%	204,83%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Reserve D2 Acc EUR	144,36%	133,48%	48,84%
BlackRock Global Funds	BGF Euro Short Duration Bond D2 Acc EUR	233,11%	204,43%	192,87%
BlackRock Global Funds	BGF European D2 Acc EUR	136,74%	152,66%	156,52%
BlackRock Global Funds	BGF European Equity Income D2 Acc EUR	144,46%	160,57%	-
BlackRock Global Funds	BGF European Focus D2 Acc EUR	186,51%	199,81%	195,42%
BlackRock Global Funds	BGF European Special Situation D2 Acc EUR	166,68%	178,33%	149,21%
BlackRock Global Funds	BGF European Value D2 Acc EUR	130,47%	217,38%	177,63%
BlackRock Global Funds	BGF Flexible Multi-Asset D2 Acc EUR	143,36%	131,90%	122,20%
BlackRock Global Funds	BGF Global Allocation D2 Acc EUR	78,47%	104,80%	83,21%
BlackRock Global Funds	BGF Global Corporate Bond D2 Acc EUR	114,39%	72,96%	79,15%
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity D2 Acc EUR	156,96%	208,04%	-
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity Income D2 Acc EUR Hdg	50,86%	-	-
BlackRock Global Funds	BGF Global Government Bond D2 Acc EUR Hdg	125,05%	96,74%	117,66%
BlackRock Global Funds	BGF Global High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	123,81%	99,25%	108,32%
BlackRock Global Funds	BGF Global Inflation Linked Bond D2 Acc EUR Hdg	199,01%	300,89%	286,81%
BlackRock Global Funds	BGF Global Small Cap D2 Acc EUR	89,44%	111,77%	93,72%
BlackRock Global Funds	BGF India D2 Acc EUR	71,30%	165,15%	36,78%
BlackRock Global Funds	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 Acc EUR	145,52%	132,84%	186,29%
BlackRock Global Funds	BGF Latin American D2 Acc EUR	58,17%	55,41%	26,47%
BlackRock Global Funds	BGF New Energy D2 Acc EUR	29,71%	41,24%	40,84%
BlackRock Global Funds	BGF Pacific Equity D2 Acc EUR	209,90%	221,18%	212,12%
BlackRock Global Funds	BGF United Kingdom D2 Acc EUR	96,94%	81,48%	-
BlackRock Global Funds	BGF US Basic Value D2 Acc EUR	66,02%	-	-
BlackRock Global Funds	BGF US Dollar High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	95,72%	86,43%	88,02%
BlackRock Global Funds	BGF Us Flexible Equity D2 Acc EUR	45,48%	132,60%	133,50%
BlackRock Global Funds	BGF US Growth D2 Acc EUR	142,34%	-	-
BlackRock Global Funds	BGF World Agriculture D2 Acc EUR	80,03%	76,72%	135,45%
BlackRock Global Funds	BGF World Energy D2 Acc EUR	50,53%	83,90%	76,80%
BlackRock Global Funds	BGF World Financials D2 Acc EUR	84,97%	-	-
BlackRock Global Funds	BGF World Gold D2 Acc EUR	33,86%	33,27%	31,06%
BlackRock Global Funds	BGF World Mining D2 Acc EUR	26,74%	32,40%	36,67%
BlackRock Global Funds	BGF World Technology D2 Acc EUR	178,77%	193,24%	165,57%
BlackRock Strategic Funds (BSF)	BSF Fixed Income Strategies D2 Acc EUR	13,62%	4,04%	0,76%
Controlfida UCITS Funds Plc	Controlfida Delta UCITS Fund A Acc EUR	0,01%	0,02%	0,04%
DNCA Invest	DNCA Invest Convertible Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
DNCA Invest	DNCA Invest European Bond Opportunities Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
DNCA Invest	DNCA Invest Eurose Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
DNCA Invest	DNCA Invest Evolutif Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
DNCA Invest	DNCA Invest Global Leaders Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
DNCA Invest	DNCA Invest Infrastructures (Life) Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
DNCA Invest	DNCA Invest South European Opportunities Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
DNCA Invest	DNCA Invest Miura Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
DNCA Invest	DNCA Invest Miuri Class I EUR	n.d.	n.d.	-
DNCA Invest	DNCA Invest Value Europe Class I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I China Bonds Class FCH EUR	101,00%	95,00%	-
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Convertibles Class FC EUR	103,00%	92,00%	112,00%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro Bond (Short) Class FC EUR	10,00%	33,00%	49,00%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds Class FC EUR	181,00%	n.d.	n.d.
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates Class FC EUR	172,00%	-	-
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I German Equities Class FC EUR	32,00%	-	-
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Global Infrastructure Class FC EUR	185,00%	129,00%	183,00%
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Short Duration Credit Class FC EUR	51,00%	136,00%	n.d.
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Top Dividend Class FC EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Deutsche Invest I	Deutsche Invest I Top Euroland Class FC EUR	49,00%	59,00%	96,00%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Bond Allocation I Acc EUR	200,22%	n.d.	n.d.
Edmond de Rothschild Fund	Edr Emerging Bonds I Acc EUR	45,34%	120,54%	-
Edmond de Rothschild Fund	Edr Euro Leaders I Acc EUR	38,61%	47,63%	96,75%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Synergy I Acc EUR	9,01%	-4,45%	2,22%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Value & Yield I Acc EUR	5,69%	35,12%	-17,62%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Financial Bonds I Acc EUR	57,04%	-61,45%	222,74%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Convertibles I Acc EUR	93,60%	60,67%	97,60%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Healthcare I Acc EUR	-2,23%	4,86%	24,99%

**TURNOVER**

Nome SICAV	Nome del Fondo	2013	2012	2011
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Value I Acc EUR	39,03%	57,50%	57,67%
Edmond de Rothschild Fund	Edr Us Value & Yield I Acc EUR	45,53%	79,80%	74,64%
Epsilon Fund	Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I Acc EUR	236,71%	241,69%	376,09%
Epsilon Fund	Epsilon Fund Euro Bond I Acc EUR	450,22%	1727,29%	959,78%
Epsilon Fund	Epsilon Fund Q-Flexible I Acc EUR	86,45%	144,42%	194,24%
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Azioni Strategia Flessibile Z Acc EUR	n.d.	157,59%	1056,98%
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Corporate Eur Short Term Z Acc EUR	n.d.	16125%	1744,26%
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond High Yield Z Acc EUR	n.d.	18,75%	-56,58%
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Inflation Linked Z Acc EUR	n.d.	98,47%	157,69%
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Equity Small Cap Europe Z Acc EUR	n.d.	19199%	192,36%
Eurizon Investment SICAV	Eurizon Investment Sicav Flexible Beta Total Return I Acc EUR	n.d.	-	-
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - America Funds Class Y EUR	123,26%	-	-
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - China Rmb Bond Fund Class Y EUR	106,29%	-	-
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Euro Balanced Fund Class Y EUR	317,52%	338,22%	655,91%
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Euro High Yield Class Y EUR	111,58%	127,31%	33,32%
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Global Dividend Fund Class Y EUR	40,64%	-	-
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - Global Strategic Bond Fund Class Y EUR	216,61%	312,20%	-
First Eagle Amundi	First Eagle Amundi International Fund IE Acc EUR	-40,17%	-80,72%	-
Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I Acc EUR	37,25%	37,99%	45,50%
Franklin Templeton	Franklin European Dividend I Acc EUR	14,32%	17,33%	-
Franklin Templeton	Franklin European Growth I Acc EUR	-5,81%	43,45%	24,47%
Franklin Templeton	Franklin Global Growth I Acc EUR	43,39%	33,30%	21,91%
Franklin Templeton	Franklin India I Acc EUR	16,29%	5,18%	33,75%
Franklin Templeton	Franklin MENA Fund I Acc EUR	142,04%	133,02%	134,97%
Franklin Templeton	Franklin Mutual Beacon I Acc EUR	24,25%	31,48%	27,06%
Franklin Templeton	Franklin Mutual European I Acc EUR	54,91%	31,77%	31,64%
Franklin Templeton	Franklin Mutual Global Discovery I Acc EUR	23,11%	21,42%	18,44%
Franklin Templeton	Franklin Natural Resources I Acc EUR	10,68%	-18,81%	-39,12%
Franklin Templeton	Franklin Strategic Income Fund I Acc EUR H1	17,15%	-	-
Franklin Templeton	Franklin Technology I Acc EUR	17,19%	11,60%	8,58%
Franklin Templeton	Franklin Global Fundamental Strategies Fund I Acc EUR	32,99%	41,24%	33,87%
Franklin Templeton	Franklin Japan Fund I Acc EUR	186,23%	108,15%	174,78%
Franklin Templeton	Franklin Us Equity I Acc EUR	21,28%	65,46%	47,08%
Franklin Templeton	Franklin Us Focus Fund I Acc EUR H1	64,76%	4,41%	13,32%
Franklin Templeton	Franklin Us Low Duration Fund I Acc Eur H1	76,02%	-	-
Franklin Templeton	Franklin US Opportunities I Acc EUR	83,22%	68,23%	54,29%
Franklin Templeton	Franklin World Perspectives Fund I Acc EUR	97,02%	109,29%	126,25%
Franklin Templeton	Templeton Asian Bond Fund Class I Acc EUR	35,33%	20,29%	-5,08%
Franklin Templeton	Templeton Asian Growth I Acc Eur	-19,52%	-22,73%	-14,59%
Franklin Templeton	Templeton Asian Smaller Companies Fund I Acc EUR	-65,25%	-76,71%	-79,64%
Franklin Templeton	Templeton Bric I Acc EUR	57,52%	51,28%	12,01%
Franklin Templeton	Templeton Eastern Europe I Acc Eur	49,78%	19,06%	-24,94%
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Bond Fund I EUR Acc H1	-8,39%	9,84%	-11,58%
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I EUR Acc	13,26%	-3,49%	-8,09%
Franklin Templeton	Franklin Euro Government Bond I EUR Acc	37,80%	-24,47%	98,26%
Franklin Templeton	Franklin Euro High Yield I EUR Acc	44,08%	31,69%	65,14%
Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I EUR Acc	n.d.	n.d.	n.d.
Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I EUR Acc	n.d.	n.d.	n.d.
Franklin Templeton	Templeton Euroland I EUR Acc	4,32%	-0,28%	-0,26%
Franklin Templeton	Franklin European Corporate Bond I EUR Acc	8,99%	44,29%	50,22%
Franklin Templeton	Templeton European I Acc EUR	32,02%	22,66%	18,48%
Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc EUR	99,18%	42,16%	93,18%
Franklin Templeton	Templeton Global I Acc EUR	31,21%	38,36%	38,10%
Franklin Templeton	Templeton Global Euro Bond I Acc EUR	8,37%	6,45%	-5,96%
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR	50,05%	57,38%	22,22%
Franklin Templeton	Franklin Global High Income Bond Fund I Acc EUR	53,18%	-	-
Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR	18,62%	-11,64%	-1,61%
Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR	17,58%	33,35%	16,38%
Franklin Templeton	Templeton Growth I Acc EUR	24,83%	35,78%	24,02%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Absolute Return Multi Strategies BX Acc EUR	12,83%	20,87%	21,55%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Central And Eastern Europe Equities BX Acc EUR	85,28%	63,32%	71,32%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Bonds BX Acc EUR	87,80%	98,64%	238,88%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Convertible Bonds BX Acc EUR	265,66%	126,17%	-33,69%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	-28,76%	66,79%	56,96%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Covered Bonds BX Acc EUR	93,76%	-	-
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav European High Yield Bonds BX Acc EUR	80,23%	111,94%	91,27%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Short Term Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	12,01%	43,59%	20,83%
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Small & Mid Euro Equities BX Acc EUR	17,09%	-10,41%	53,57%
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Equity Partners Portfolio I EUR	17,05%	65,73%	47,15%
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Fixed Income I EUR	401,57%	337,45%	640,57%
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global High Yield Portfolio I EUR Hgd	72,00%	58,00%	86,00%
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Small Cap Core Equity Portfolio I EUR	151,00%	138,00%	57,00%
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Strategic Income Bond Portfolio I EUR Hgd	189,19%	338,04%	-

**TURNOVER**

Nome SICAV	Nome del Fondo	2013	2012	2011
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio I EUR	175,38%	110,00%	134,00%
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Growth & Emerging Markets Debt Portfolio I EUR Hdg	100,15%	90,00%	107,00%
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Liberty Harbour Opportunistic Corporate Bond Portfolio I EUR Hdg	237,25%	-	-
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Bond Class I EUR	0,15%	0,15%	0,15%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Credit Bond Class I EUR	0,20%	0,20%	0,20%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro High Yield Bond Class I EUR	0,20%	0,20%	0,20%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Class I EUR	0,25%	0,25%	0,25%
HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Smaller Companies Class I EUR	0,25%	0,25%	0,25%
HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Debt Total Return Class L EUR Hdg	0,25%	0,25%	-
HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Inflation Linked Bond Class I EUR	0,25%	n.d.	-
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR	0,25%	-	-
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR Hdg	0,25%	-	-
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Investment Grade Bond Class I EUR	0,25%	0,25%	-
HSBC GIF	HSBC GIF – Global High Income Bond Class I EUR Hdg	0,20%	-	-
HSBC GIF	HSBC GIF – RMB Fixed Income Class I EUR Hdg	0,20%	-	-
INVESCO FUNDS	Invesco Active Multi-Sector Credit Fund	294,15%	217,96%	256,30%
INVESCO FUNDS	Invesco Asia Balanced C EUR Hdg	162,41%	136,32%	37,09%
INVESCO FUNDS	Invesco Asia Consumer Demand C EUR Hdg	25,84%	34,46%	5,71%
INVESCO FUNDS	Invesco Balanced Risk Allocation Fund C EUR	124,56%	102,18%	-91,55%
INVESCO FUNDS	Invesco Capital Shield 90 (Eur) Fund C EUR Acc	84,96%	-9,77%	852,74%
INVESCO FUNDS	Invesco Emerging Market Quantitative Equity Fund C EUR Hdg	-45,31%	-56,19%	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Emerging Markets Corporate Bond C EUR Hdg Acc	209,41%	n.d.	-
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Corporate Bond C EUR	17,62%	53,81%	48,11%
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Inflation-Linked Bond C EUR Acc	427,92%	75,13%	98,38%
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Reserve C EUR	-353,21%	-312,89%	386,80%
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Short Term Bond Fund C EUR Acc	295,03%	n.d.	-
INVESCO FUNDS	Invesco European Bond C EUR	1279,63%	955,13%	510,64%
INVESCO FUNDS	Invesco European Growth Equity Fund C EUR	-24,33%	-30,34%	-42,12%
INVESCO FUNDS	Invesco Global Absolute Return C EUR	-34,81%	-329,32%	-227,65%
INVESCO FUNDS	Invesco Global Bond Fund C EUR Acc Hdg	155,34%	-	-
INVESCO FUNDS	Invesco Global Total Return Bond Fund C EUR Acc	217,03%	410,01%	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Gold & Precious Metals C EUR Hdg	-91,32%	-103,83%	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Greater China Equity C EUR Hdg	67,21%	99,33%	113,70%
INVESCO FUNDS	Invesco Latin American Equity C EUR Hdg Acc	36,37%	7,69%	n.d.
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Fund C EUR	-16,59%	-14,59%	-2,93%
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Income C EUR	108,61%	52,53%	54,16%
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European High Income C EUR Acc	-47,83%	-2,66%	-43,20%
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund C EUR	62,45%	98,58%	133,50%
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Structured Equity Fund C EUR	50,86%	61,30%	123,14%
INVESCO FUNDS	Invesco Us Structured Equity Fund C EUR Hdg	-39,63%	-88,54%	5,51%
JPM Funds	JPM America Equity C Acc EUR Hgd	-14,00%	59,24%	85,25%
JPM Funds	JPM Eastern Europe Equity C Acc EUR	6,00%	26,75%	-4,12%
JPM Funds	JPM Emerging Markets Local Currency Debt B Acc EUR	57,00%	27,70%	-
JPM Funds	JPM EU Government Bond C Acc EUR	32,00%	56,77%	27,18%
JPM Funds	JPM Euro Corporate Bond C Acc EUR	49,00%	86,24%	67,39%
JPM Funds	JPM Euro Government Short Duration Bond C Acc EUR	36,00%	57,61%	17,46%
JPM Funds	JPM Euroland Equity C Acc EUR	47,00%	89,83%	99,58%
JPM Funds	JPM Euroland Select Equity C Acc EUR	-4,00%	50,56%	109,87%
JPM Funds	JPM Europe Aggregate Plus Bond C Acc EUR	12,00%	19,01%	50,57%
JPM Funds	JPM Europe Dynamic C Acc EUR	49,00%	286,45%	317,73%
JPM Funds	JPM Europe Equity C Acc EUR	44,00%	75,30%	92,51%
JPM Funds	JPM Europe Equity Plus C Acc EUR	-14,00%	28,33%	-
JPM Funds	JPM Europe Focus C Acc EUR	-31,00%	-12,71%	39,66%
JPM Funds	JPM Europe High Yield Bond C Acc EUR	56,00%	71,15%	-44,71%
JPM Funds	JPM Europe Small Cap C Acc EUR	136,00%	187,12%	209,58%
JPM Funds	JPM Europe Strategic Growth C Acc EUR	69,00%	79,25%	136,25%
JPM Funds	JPM Europe Strategic Value C Acc EUR	-2,00%	42,84%	73,99%
JPM Funds	JPM Europe Technology B Acc EUR	64,00%	154,14%	175,94%
JPM Funds	JPM Germany Equity C Acc EUR	-13,00%	3,84%	3,90%
JPM Funds	JPM Global Consumer Trends C Acc EUR	18,00%	58,74%	38,10%
JPM Funds	JPM Global Convertibles C Acc EUR	5,00%	59,63%	49,20%
JPM Funds	JPM Global Corporate Bond C Acc EUR Hdg	63,00%	87,57%	102,20%
JPM Funds	JPM Global Dynamic C Acc EUR	86,00%	89,98%	119,20%
JPM Funds	JPM Global Focus Fund C Acc EUR	15,00%	42,80%	61,29%
JPM Funds	JPM Global Government Bond C Acc EUR	-7,00%	94,14%	21,14%
JPM Funds	JPM Global Natural Resources C Acc EUR	-14,00%	-9,99%	-53,47%
JPM Funds	JPM Global Real Estate Securities Fund USD B Acc EUR Hdg	44,00%	53,56%	-
JPM Funds	JPM Global Short Duration Bond B Acc EUR Hgd	44,00%	98,06%	16,05%
JPM Funds	JPM Global Strategic Bond C Acc EUR Hdg	29,00%	80,14%	-
JPM Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C Acc EUR Hdg	47,00%	58,54%	93,25%
JPM Funds	JPM Highbridge Europe Steep C Acc EUR	-83,00%	-51,86%	-104,20%
JPM Funds	JPM Turkey Equity Fund C Acc EUR	-37,00%	42,08%	19,69%
JPM Funds	JPM US Aggregate Bond B Acc EUR Hgd	-62,00%	-	-



**TURNOVER**

Nome SICAV	Nome del Fondo	2013	2012	2011
JPM Funds	JPM US Growth C Acc EUR Hgd	n.d.	54,46%	20,56%
JPM Funds	JPM US Value C Acc EUR Hgd	-35,00%	3,56%	-42,23%
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Select Equity C Acc EUR	-23,00%	60,46%	125,61%
JPM Investment Funds	JPMIF Europe Strategic Dividend C Acc EUR	13,00%	28,05%	-1,46%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Balanced Fund C Acc EUR	-3,00%	2,20%	23,00%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Capital Appreciation C Acc EUR	106,00%	96,14%	60,36%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Conservative Balanced Fund C Acc EUR	133,00%	133,69%	97,84%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Dividend C Acc EUR	31,00%	11,69%	42,18%
JPM Investment Funds	JPMIF Global High Yield Bond C Acc EUR Hgd	-54,00%	-66,40%	-79,18%
JPM Investment Funds	JPMIF Global Income C Acc EUR	31,00%	-	-
JPM Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C Acc EUR	-62,00%	-63,45%	-79,68%
JPM Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C Acc EUR Hgd	-14,00%	27,41%	-40,34%
JPM Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hgd	18,00%	64,80%	-
JPM Investment Funds	JPMIF Us Select Equity C Acc EUR Hgd	37,00%	36,36%	34,88%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund Plus C EUR	1,89%	1,51%	1,33%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund C EUR	1,87%	1,68%	1,88%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Credit Opportunities Bond Fund C EUR	0,66%	0,63%	-0,82%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Inflation Linked Bond Fund C EUR	0,56%	0,33%	-0,03%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Corporate Bond Fund C EUR	1,50%	-	-
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Bond Fund C EUR	0,39%	0,50%	-0,30%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Euro Bond Fund C EUR	0,62%	0,36%	0,17%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Global High Yield Bond Fund C EUR	1,11%	0,82%	0,04%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Local Emerging Bond Fund C EUR	1,33%	0,98%	0,73%
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Total Return Bond Fund C EUR	1,45%	2,15%	-0,81%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Absolute Return Europe Equity Fund C EUR	7,14%	7,32%	10,46%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Energy Transition Fund C EUR	0,49%	1,09%	0,18%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Euroland Value Stock Fund C EUR	1,14%	2,21%	1,20%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Europe Small & Mid Cap Stock Fund C EUR	0,34%	n.d.	0,75%
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Luxury Brands Fund C EUR	-0,20%	0,45%	-0,75%
Kairos International Sicav	KIS Europa X Acc EUR	3260,00%	-	-
Kairos International Sicav	KIS Selection X Acc EUR	8142,00%	-	-
Kairos International Sicav	KIS Small Cap X Acc EUR	1299,00%	1669,00%	2324,00%
Lemanik	Lemanik Sicav Adwise Bond CI Acc EUR	n.d.	-	-
Lemanik	Lemanik Sicav Asian Opportunity CI EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Lemanik	Lemanik Sicav Flex Strategy CI Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Lemanik	Lemanik Sicav High Growth CI Acc EUR	n.d.	-	-
Lemanik	Lemanik Sicav Italy CI Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Lemanik	Lemanik Sicav MC Dynamic Flex CI Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Lemanik	Lemanik Sicav MC World Equities CI Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Lemanik	Lemanik Sicav Value Opportunities CI Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Lemanik	Lemanik Sicav World Daytona CI Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
M&G Dynamic Allocation Fund	M&G Dynamic Allocation Fund C Acc EUR	573,60%	705,90%	692,80%
M&G Global Dividend Fund	M&G Global Dividend Fund C Acc EUR	42,10%	31,80%	32,40%
M&G Global Macro Bond Fund	M&G Global Macro Bond Fund C Acc EUR	312,10%	589,70%	-
M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Asian Fund C Acc EUR	13,00%	-4,90%	7,50%
M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Global Basics Fund C Acc EUR	40,60%	25,50%	47,40%
M&G Investment Funds (2)	M&G IF (2) High Yield Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	202,90%	192,80%	214,80%
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Corporate Bond Fund C Acc EUR	233,50%	235,80%	194,70%
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Emerging Markets Bond Fund C Acc EUR	390,60%	-	-
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European Corporate Bond Fund C Acc EUR	298,40%	348,10%	285,20%
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European High Yield Bond Fund C Acc EUR	131,50%	143,50%	176,10%
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Recovery Fund C Acc EUR	19,00%	7,40%	6,60%
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) European Strategic Value Fund C Acc EUR	2,40%	2,50%	9,10%
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Convertibles Fund C Acc EUR	61,10%	35,90%	7,20%
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Emerging Markets Fund C Acc EUR	22,40%	13,20%	26,60%
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Pan European Dividend Fund C Acc EUR	28,80%	75,00%	29,90%
M&G Investment Funds (9)	M&G IF (9) Inflation Linked Corporate Bond Fund C Acc EUR	n.d.	n.d.	n.d.
M&G Optimal Income Fund	M&G Optimal Income Fund C Acc EUR	514,10%	592,10%	755,70%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Diversified Alpha Plus Fund Acc EUR	86,96%	91,37%	72,31%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z Acc EUR	50,26%	46,87%	43,34%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund Z Acc EUR	31,73%	-	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Corporate Debt Fund Z Acc EUR	229,92%	203,61%	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund Z Acc EUR	126,12%	41,86%	51,70%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR	32,96%	29,84%	44,68%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund Z Acc EUR	82,93%	77,35%	77,21%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Strategic Bond Fund Z Acc EUR	114,13%	106,90%	204,57%
Morgan Stanley	Morgan Stanley European Currencies High Yield Bond Fund Z Acc EUR	56,73%	35,53%	n.d.
Morgan Stanley	Morgan Stanley European Equity Alpha Fund Z Acc EUR	10,41%	29,98%	38,30%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Eurozone Equity Alpha Fund Z Acc EUR	27,59%	39,11%	38,41%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Convertible Bond Fund Z Acc EUR	70,11%	68,65%	56,98%
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities Fund Z Acc EUR	132,33%	83,02%	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund Z Acc EUR	95,10%	134,79%	-
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Opportunity Fund Z Acc EUR	31,90%	64,31%	-

**TURNOVER**

Nome SICAV	Nome del Fondo	2013	2012	2011
Morgan Stanley	Morgan Stanley Short Maturity Euro Bond Fund Z Acc EUR	47,11%	107,09%	86,76%
Morgan Stanley	Morgan Stanley US Advantage Fund Z Acc EUR	34,47%	38,95%	19,68%
Morgan Stanley	Morgan Stanley US Growth Fund Z Acc EUR	26,15%	44,11%	20,55%
Oddo Funds Sicav	Oddo Equity Large Cap Europe CI Acc EUR	44,83%	39,41%	100,66%
PARVEST	Parvest Bond Euro IC Acc EUR	45,92%	61,66%	96,69%
PARVEST	Parvest Bond Euro Medium Term IC Acc EUR	149,62%	86,02%	76,38%
PARVEST	Parvest Bond Euro Short Term IC Acc EUR	44,31%	54,20%	n.d.
PARVEST	Parvest Bond World Inflation-Linked IC Acc EUR	214,03%	n.d.	n.d.
PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe IC Acc EUR	100,61%	72,78%	105,42%
PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe Small Cap IC Acc EUR	129,19%	119,31%	50,59%
PARVEST	Parvest Enhanced Cash 6 Months IC Acc EUR	-2,94%	91,92%	-59,91%
PARVEST	Parvest Equity Europe Mid Cap IC Acc EUR	23,17%	11,22%	n.d.
PARVEST	Parvest Equity High Dividend Europe IC Acc EUR	45,66%	20,46%	n.d.
Pictet	Pictet Agriculture I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Asian Equities Ex Japan I Eur	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Biotech I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Clean Energy I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Digital Communication I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Emerging Markets High Dividend I EUR	n.d.	-	-
Pictet	Pictet Generics I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Greater China I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet High Dividend Selection I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Indian Equities I Eur	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Premium Brands I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Security I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet-Small Cap Europe I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Timber I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Pictet	Pictet Water I EUR	n.d.	n.d.	n.d.
Schroder ISF	Schroder ISF Asian Opportunities C Acc EUR	34,79%	43,19%	75,50%
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Europe C Acc	85,51%	81,32%	113,01%
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond C Acc EUR Hdg	210,09%	-	-
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return C Acc EUR Hdg	48,94%	35,24%	40,86%
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Bond C Acc	43,27%	241,37%	100,21%
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	151,96%	91,02%	35,72%
Schroder ISF	Schroder ISF European Dividend Maximiser C Acc	32,07%	46,24%	64,46%
Schroder ISF	Schroder ISF Global Multi Asset Income C Acc EUR Hgd	105,70%	-	-
Schroder ISF	Schroder ISF Italian Equity C Acc	48,42%	13,68%	123,63%
Schroder ISF	Schroder ISF Japanese Equity C Acc EUR Hdg	84,87%	72,99%	94,55%
Schroder ISF	Schroder ISF Qep Global Emerging Markets C ACC EUR	90,88%	-	-
Schroder ISF	Schroder ISF Strategic Bond C Acc EUR Hdg	218,98%	446,37%	610,32%
Schroder ISF	Schroder ISF Us Small & Mid Cap Equity C Acc EUR	67,81%	55,43%	62,01%
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Class I EUR Acc Hdg	18,24%	n.d.	n.d.
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Absolute Alpha Class I EUR Acc Hdg	87,55%	n.d.	n.d.
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bonds Class I EUR Acc Hdg	398,05%	n.d.	n.d.
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Euro Active Bonds Class I EUR Acc	192,48%	n.d.	n.d.
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities Class I Acc EUR Hdg	193,24%	n.d.	n.d.
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Opportunities Bond Class I EUR Acc	164,10%	n.d.	n.d.
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Equities Class I EUR Acc	82,50%	n.d.	n.d.
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Small Cap Opportunities Class I EUR Acc	7,13%	-	-
THREADNEEDLE	Threadneedle SIF ICVC Uk Absolute Alpha Fund EUR	-6,00%	-64,00%	-31,00%
UBS (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert Europe Q Acc EUR	-0,64%	15,87%	1,86%
UBS (Lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Euro High Yield Q Acc EUR	-25,54%	0,37%	-48,28%
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global Q Acc EUR	19,13%	24,28%	1,87%
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) Q Acc EUR	50,68%	-1,22%	-
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield Q Acc EUR Hdg	22,44%	-15,05%	-
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates Q Acc EUR	-30,55%	17,01%	0,95%
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth Q Acc EUR Hdg	15,43%	43,14%	2,32%
UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation Q Acc EUR	29,93%	85,42%	2,11%
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund Q Acc EUR	71,36%	62,63%	0,94%
Vontobel	Vontobel Fund Absolute Return Bond I EUR	94,79%	94,22%	140,23%
Vontobel	Vontobel Fund Belvista Commodity Hi EUR Hdg	215,47%	294,64%	135,30%
Vontobel	Vontobel Fund Belvista Dynamic Commodity Hi EUR Hdg	n.d.	-	-
Vontobel	Vontobel Fund Clean Technology I EUR	-0,05%	-0,09%	0,13%
Vontobel	Vontobel Fund Eastern European Bond I EUR	45,17%	34,53%	108,12%
Vontobel	Vontobel Fund Corporate Bond Mid Yield I EUR	47,67%	166,16%	134,28%
Vontobel	Vontobel Fund Euro Bond I EUR	27,64%	7,40%	31,94%
Vontobel	Vontobel Fund Euro Money I EUR	92,68%	-20,32%	17,75%
Vontobel	Vontobel Fund European Mid And Small Cap Equity I EUR	50,98%	17,00%	-10,97%
Vontobel	Vontobel Fund European Equity I EUR	66,18%	28,20%	28,36%
Vontobel	Vontobel Fund Far East Equity Hi EUR	19,94%	6,16%	39,26%
Vontobel	Vontobel Fund Future Resources I EUR	19,26%	48,32%	79,24%
Vontobel	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	191,69%	141,52%	181,34%
Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Hi EUR	80,56%	69,29%	30,96%

**TURNOVER**

<b>Nome SICAV</b>	<b>Nome del Fondo</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Ex Us Hi EUR	44,81%	52,73%	5,76%
Vontobel	Vontobel Fund High Yield Bond Fund I Acc EUR	n.d.	-	-
Vontobel	Vontobel Fund New Power I EUR	18,83%	53,58%	46,08%
Vontobel	Vontobel Fund Sustainable Asia (Ex Japan) Equity HI EUR Hdg	1,39%	1,36%	2,09%
Vontobel	Vontobel Fund Target Return I EUR	341,56%	307,52%	705,67%
Vontobel	Vontobel Fund Us Equity Hi EUR	87,98%	66,50%	-7,70%

Tale indicatore esprime il rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote del fondo derivanti da nuovi premi e da liquidazioni, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione della quota.

I dati relativi al peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite negozianti 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:

- il tasso di rendimento minimo garantito contrattualmente;
- 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	14.550,00
2		14.550,00	14.622,75	14.550,00
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 non comporta una penalizzazione economica. Come si evince dalla tabella, il recupero del premio versato, sulla base del tasso di rendimento minimo contrattualmente garantito, potrà avvenire trascorso un anno.

## 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	14.899,20
2		15.256,78	15.333,06	15.256,78
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 settembre 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 prevede l'investimento 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*".

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:

<b>Età dell'Assicurato al decesso</b>	<b>Maggiorazione percentuale</b>
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 (*minusvalenza*), 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, individuati in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

Cumulo premi versati (in euro)	Maggiorazione massima (in euro)	
	Età <= 80	Età > 80
P < 100.000	15.000	7.500
100.000 <= P < 500.000	50.000	25.000
500.000 <= P < 1.000.000	75.000	37.500
1.000.000 <= P < 2.500.000	125.000	62.500
P >= 2.500.000	175.000	87.500

In caso di sottoscrizione di più contratti "BG Stile Libero Private Edition" e "BG Stile Libero Special Private Edition" aventi il medesimo Assicurato, la "Maggiorazione massima" di cui alla precedente tabella è individuata con riferimento all'ammontare complessivo dei premi afferenti all'investimento in OICR versati su detti contratti.

In tal caso la maggiorazione massima è attribuita alle sole polizze in minusvalenza, proporzionalmente alle singole minusvalenze realizzate su ciascuna di esse.

In caso di sottoscrizione, in data antecedente al 29 settembre 2014, di altri contratti "BG Stile Libero Private Edition" e "BG Stile Libero Special Private Edition" aventi il medesimo Assicurato, le maggiorazioni liquidate su detti contratti concorrono al raggiungimento della "Maggiorazione massima" calcolata con i criteri sopra definiti.

In tal caso la "Maggiorazione massima" riconosciuta sui contratti sottoscritti a partire dal 29 settembre 2014 sarà pari alla differenza, se positiva, tra la "Maggiorazione massima" sopra definita e la somma delle maggiorazioni riconosciute sui singoli contratti sottoscritti prima del 29 settembre 2014.

Per ciascun contratto, 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 capitale aggiuntivo, mai superiore a Euro 150.000, determinato nella misura del:

- 50% dei premi di riferimento, se l'età dell'Assicurato alla data del decesso è inferiore a 70 anni;
- 10% dei premi di riferimento, se l'età dell'Assicurato alla data del decesso è maggiore o uguale a 70 anni ma inferiore a 80 anni;
- 2% dei premi di riferimento, se l'età dell'Assicurato alla data del decesso è maggiore o uguale a 80 anni.

In caso di sottoscrizione di più contratti "BG Stile Libero Private Edition" e "BG Stile Libero Special Private Edition" aventi il medesimo Assicurato, la soglia massima di Euro 150.000 è ripartita tra i singoli contratti proporzionalmente ai premi di riferimento versati su ciascuno di essi.

In caso di sottoscrizione, in data antecedente al 29 settembre 2014, di altri contratti "BG Stile Libero Private Edition" e "BG Stile Libero Special Private Edition" aventi il medesimo Assicurato, le maggiorazioni liquidate su detti contratti concorrono al raggiungimento della soglia massima di Euro 150.000.

In tal caso la maggiorazione massima riconosciuta sui contratti sottoscritti a partire dal 29 settembre 2014

sarà pari alla differenza, se positiva, tra Euro 150.000 e la somma delle maggiorazioni riconosciute sui singoli contratti sottoscritti prima del 29 settembre 2014.

Per ciascun contratto i premi di riferimento sono pari al totale dei premi versati, diminuito, per ogni operazione di riscatto parziale e disinvestimento a fronte del servizio "Decumulo", dell'importo lordo liquidato.

#### 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.

\* \* \* \* \*

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 esplodenti, 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, a condizione che siano concluse operazioni antecedentemente disposte dal Contraente o dalla Compagnia, è possibile effettuare versamenti aggiuntivi di premio di importo non inferiore a Euro 1.500,00.

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:

- la percentuale di premio versata in Gestione Separata può variare da un minimo del 5% ad un massimo del 30%;
- 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:

- 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;
- secondo le percentuali di ripartizione tra Gestione Separata e singolo OICR indicate dal Contraente, a condizione che l'asset allocation finale, calcolata con riferimento agli ultimi valori disponibili alla data di predisposizione dell'ordine d'investimento, rispetti le regole di investimento di seguito descritte:
  - il valore della prestazione in Euro, a seguito del versamento aggiuntivo, non può risultare inferiore al 5% o superiore al 30% del valore del contratto;
  - se il totale dei premi pagati, comprensivo del versamento aggiuntivo in corso e al netto dei riscatti parziali erogati, è inferiore ad Euro 100.000,00, è possibile investire esclusivamente in OICR appartenenti alla linea Smart;
  - se il totale dei premi pagati, comprensivo del versamento aggiuntivo in corso e al netto dei riscatti parziali erogati, è compreso tra Euro 100.000,00 ed Euro 500.000,00 esclusi, 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, comprensivo del versamento aggiuntivo in corso e al netto dei riscatti parziali erogati, è superiore o uguale ad Euro 500.000,00, il valore dell'investimento in OICR appartenenti alla linea Extra non può essere superiore al 50% del valore totale dell'investimento in OICR.

Qualora il totale dei premi pagati, comprensivo del versamento aggiuntivo in corso e al netto dei riscatti parziali erogati, risulti inferiore ad Euro 100.000,00 e al contratto risultino associati OICR della linea Extra, l'investimento del versamento aggiuntivo potrà essere disposto esclusivamente secondo la modalità di cui al precedente punto a).

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.

In caso di versamento aggiuntivo secondo la modalità di cui al precedente punto b), 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 dal Contraente o dalla Compagnia e nel rispetto delle regole di seguito descritte:

- il valore della prestazione in Euro, a seguito dell'operazione di *switch*, non può risultare inferiore al 5% o 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 re-alizzato 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 decimo giorno lavorativo successivo alla 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 sei 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 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 infran-

nuali 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.

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.

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).

L'orizzonte temporale di riferimento è pari al tempo intercorso tra la data di pagamento di ciascuna cedola e la data di pagamento della cedola precedente.

In occasione del pagamento della prima cedola l'orizzonte temporale è calcolato a partire dalla data di decorrenza del contratto o, qualora il servizio sia attivato nel corso della durata contrattuale, dalla ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale che precede la prima ricorrenza utile per l'attivazione del servizio.

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, a condizione che detta richiesta pervenga 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.

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 entro il mese solare antecedente a tale ricorrenza.

L'erogazione della prestazione si interrompe a seguito di richiesta di disattivazione del servizio da parte del Contraente.

È possibile richiedere la riattivazione del servizio.

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 nell'orizzonte temporale di riferimento, calcolata secondo i criteri indicati nella Clausola di rivalutazione (Art. 11).

L'orizzonte temporale di riferimento è pari al tempo intercorso tra il giorno di riferimento dell'operazione di switch ed il giorno di riferimento dell'operazione precedente.

In occasione della prima operazione di switch l'orizzonte temporale è calcolato a partire dalla data di decorrenza del contratto o, qualora il servizio sia attivato nel corso della durata contrattuale, dalla ricorrenza annuale che precede la prima ricorrenza utile per l'attivazione del servizio.

Il servizio è attivabile in fase di sottoscrizione del modulo di proposta o successivamente nel corso della durata contrattuale.

L'investimento in OICR è effettuato nel giorno di riferimento definito all'Art. 10.

Il primo switch automatico è disposto dalla Compagnia l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui ricade la prima ricorrenza annuale successiva alla data di ricezione in Compagnia della richiesta di attivazione del servizio, a condizione che detta richiesta pervenga alla Compagnia entro il mese solare antecedente a tale ricorrenza.

Le operazioni di switch successive sono disposte l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui ricade la ricorrenza annuale.

L'erogazione della prestazione si interrompe a seguito di richiesta di disattivazione del servizio da parte del Contraente.

È possibile richiedere la riattivazione del servizio.

## **Art. 8 - Riscatto**

È possibile esercitare il diritto di riscatto (totale o parziale) trascorsi almeno dodici mesi dalla decorrenza del contratto e a condizione che siano concluse operazioni precedentemente disposte dal Contraente o dalla Compagnia.

### **Riscatto totale**

Il valore di riscatto totale, calcolato nel giorno di riferimento definito all'Art. 10, è pari alla somma dei seguenti importi:

- a) 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);
- b) 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.

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 inferiore al 5% o 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.

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 lavorativo 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 l'ultimo giorno di valorizzazione del mese in cui ricade la ricorrenza annuale di contratto;

- **Switch da OICR a OICR o Gestione Separata**: il giorno di riferimento corrisponde con il giorno di valorizzazione 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.

Sono considerati giorni lavorativi per la Compagnia tutti i giorni dal lunedì al venerdì fatta eccezione per i giorni di seguito indicati:

- 1° Gennaio – Capodanno



- 6 Gennaio – Epifania
- Venerdì Santo
- Lunedì dell'Angelo
- 25 Aprile – Festa della Liberazione
- 1° Maggio – Festa del Lavoro
- 2 Giugno – Festa della Repubblica
- 14 Agosto
- 15 Agosto – Assunzione
- 16 Agosto – Festa degli assicuratori
- 1 Novembre – Festa di tutti i Santi
- 2 Novembre – Commemorazione dei defunti
- 21 Novembre
- 8 Dicembre – Immacolata concezione
- 24 Dicembre
- 25 Dicembre – Natale
- 26 Dicembre – Santo Stefano
- 31 Dicembre

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.

Qualora nello stesso giorno di calendario ricadano più operazioni da elaborare a fronte di diversi eventi/facoltà previste dal presente contratto, tali operazioni saranno eseguite secondo la priorità che la Compagnia attribuirà alle stesse, tenendo conto dei processi aziendali e dei tempi di esecuzione degli ordini da parte delle SGR/SICAV.

## **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 novembre al 31 ottobre 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%	2,10%

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 di 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.

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.

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 massima dei sei 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**

Al fine di garantire il mantenimento degli standard quantitativi degli OICR selezionati dal Contraente, la Compagnia svolge trimestralmente, al termine di ciascun trimestre solare, un'attività di monitoraggio volta a valutare l'andamento dei parametri di seguito descritti ed il superamento delle soglie prefissate, secondo un modello valutativo che analizza performance, volatilità e variazioni di dimensioni degli OICR, distinguendo tra OICR con benchmark e OICR senza benchmark.

Di seguito si riportano i parametri oggetto di monitoraggio con indicazione delle relative soglie massime:

##### **OICR con benchmark**

- A. Underperformance dell'OICR rispetto al benchmark di riferimento (Tracking Error Performance) per tre mesi consecutivi, con una underperformance complessiva nel trimestre superiore al 10%;
- B. Volatilità dell'OICR rispetto al benchmark (Tracking Error Volatility annualizzata, con dati giornalieri) nel trimestre superiore al 20%;
- C. Outflows del trimestre superiore al 30% del totale asset dell'OICR, solo per gli OICR con almeno 50 milioni di asset alla data di chiusura del periodo di osservazione.

Ai fini di tale attività, qualora la Compagnia non disponesse dei dati del *benchmark* di riferimento per alcuni OICR, verrà individuato un altro *benchmark* avente caratteristiche simili.

##### **OICR senza benchmark**

- A. Performance negative dell'OICR per tre mesi consecutivi, con una performance negativa complessiva nel trimestre superiore al 10%;
- B. Incremento assoluto della Volatilità dell'OICR nel trimestre superiore al 20% (rispetto al trimestre precedente);
- C. Outflows del trimestre superiore al 30% del totale asset dell'OICR, solo per gli OICR con almeno 50 milioni di asset alla data di chiusura del periodo di osservazione.

La Compagnia si riserva di variare in qualsiasi momento nel corso della durata contrattuale le soglie massime sopra riportate.

L'esito delle analisi sarà pubblicato sul sito [www.bgvita.it](http://www.bgvita.it).

Per entrambe le tipologie di OICR, nel caso in cui sia verificata almeno una delle precedenti tre condizioni (OICR in "breach"):

- la Compagnia provvede ad informare tutti i clienti che, alla data di chiusura di ciascun periodo di osservazione, investono in uno o più OICR in "breach" e non hanno effettuato operazioni in entrata negli stessi (versamenti/switch) nei trenta giorni antecedenti;
- solo per i clienti che hanno richiesto espressamente la sostituzione degli OICR in "breach" e che nel periodo

di osservazione non hanno effettuato operazioni in entrata negli OICR in "breach" (versamenti/switch), la Compagnia modifica automaticamente l'Asset Allocation, tramite operazioni di switch, sostituendo gli OICR interessati con OICR aventi caratteristiche similari. Qualora non sia possibile identificare l'OICR di destinazione tra quelli offerti dalla Compagnia, le disponibilità verranno trasferite sull'OICR monetario con più bassa volatilità tra quelli offerti dalla Compagnia.

La Compagnia informerà il Contraente dell'attività svolta, inviando una lettera contenente tutte le informazioni inerenti all'operazione di switch.

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 massima dei sei 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, del certificato di morte e della dichiarazione di successione, 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 venti giorni dal ricevimento delle comunicazioni la Società rimborsa al Contraente un importo pari alla somma del controvalore delle “quote assicurate” al giorno di riferimento (definito all’Art. 10) e del “capitale assicurato iniziale”, maggiorata 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 allegate 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 criminose e di finanziamento del terrorismo, relativamente alle operazioni di versamento aggiuntivo, revoca, recesso e riscatto può richiedere ulteriori specifiche informazioni.

**Il pagamento degli importi dovuti a seguito dell'esercizio del diritto di revoca e recesso o di richieste di riscatto è eseguito dalla Compagnia entro venti giorni dal ricevimento della documentazione completa.**

**I restanti pagamenti, dovuti dalla Compagnia a qualsiasi titolo in esecuzione del contratto, vengono effettuati 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.

#### **Dichiarazione U.S. Person**

Il Contraente è tenuto a compilare e sottoscrivere la sezione F.A.T.C.A. - presente nel Modulo di Proposta di questo contratto - per la raccolta di informazioni sul suo eventuale status di contribuente americano (c.d. U.S. Person). Nel corso della durata contrattuale il Contraente si impegna, inoltre, a comunicare tempestivamente per iscritto a Genertellife S.p.A. qualsiasi cambiamento di circostanze che incida sulle informazioni indicate in Proposta.

In ogni caso Genertellife S.p.A., in conformità alle previsioni normative di settore, verificherà se siano intervenute eventuali variazioni di circostanze rilevanti ai fini F.A.T.C.A. tali da comportare l'aggiornamento della classificazione del Contraente come "U.S. Person" e provvederà, nel caso, alle comunicazioni previste dalla normativa stessa.

#### **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 10 D EUR	LU0900381921
BG Selection Sicav	Arc D EUR	LU0900381764
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 Global 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	Schroder Multi-Asset D EUR	LU0900386995
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
BG Sicav	Amundi Global Income Bond E EUR	LU1016176379

Nome Società	Nome Comparto	ISIN
BG Sicav	Blackrock Global Opportunity Bond E EUR	LU0997467773
BG Sicav	Euro Debt E EUR	LU0997468078
BG Sicav	Europe Equities E EUR	LU0997468235
BG Sicav	Euro Income 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 Financial Credit 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 Global Debt 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
BG Sicav	Vontobel - New Frontier Debt E EUR	LU1016221779

## 2) OICR appartenenti alla linea "Extra"

Nome Società	Nome Comparto	ISIN
Aberdeen Global	Aberdeen Global Asia Pacific Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	LU0726980377
Aberdeen Global	Aberdeen Global Asian Local Currency Short Duration Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	LU0619785859
Aberdeen Global	Aberdeen Global Eastern European Equity Fund I2 Acc EUR	LU0505785187
Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Corporate Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	LU0700927352
Aberdeen Global	Aberdeen Global Emerging Markets Infrastructure Equity Fund I2 Acc EUR Hdg	LU0523223088
Aberdeen Global	Aberdeen Global European Equity Fund I2 Acc EUR	LU0231472209
Aberdeen Global	Aberdeen Global Select Euro High Yield Bond Fund I2 Acc EUR	LU0231473439
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II Euro Corporate Bond Fund I2 Acc EUR	LU0304226433
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II European Convertibles Bond Fund I2 Acc EUR	LU0513460336
Aberdeen Global II	Aberdeen Global II US Dollar High Yield Bond Fund I2 Acc EUR Hdg	LU0304234379
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Bonds & Currencies IE Acc EUR	LU0996171368
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Global Dividend IE Acc EUR	LU0907329352
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Global Macro 2 IE Acc EUR	LU0210817879
Amundi Funds	Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities IE Acc EUR	LU0272941112
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Enhanced Rmb IHE Acc EUR	LU0907910797
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Euro High Yield IE Acc EUR	LU0119109980
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term IE Acc EUR	LU0907330798
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Aggregate IE Acc EUR	LU0839535514
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Corporate IHE Acc EUR	LU0839536082
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate IHE Acc EUR	LU0755947800
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Emerging IHE Acc EUR	LU0945157856
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Global Inflation IE Acc EUR	LU0442406616
Amundi Funds	Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus IHE Acc EUR	LU0568616881
Amundi Funds	Amundi Funds Convertible Europe IE Acc EUR	LU0568614670
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Euroland Small Cap IE Acc EUR	LU0568606817
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Global Luxury And Lifestyle IE Acc EUR	LU0906535041
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Japan Value IHE Acc EUR	LU0945155728

Amundi Funds	Amundi Funds Equity Mena IHE Acc EUR	LU0568613607
Amundi Funds	Amundi Funds Equity Us Relative Value IHE Acc EUR	LU0568605256
Anima Prima Funds	Anima Bond Dollar I EUR	IE0032461463
Anima Prima Funds	Anima Euro Equity I Acc EUR	IE00B8962S65
Anima Prima Funds	Anima Europe Equity I EUR	IE0032465662
Anima Prima Funds	Anima Global Bond I EUR	IE0032462438
Anima Prima Funds	Anima Global Currencies I EUR	IE0032461802
Anima Prima Funds	Anima Global Equity I EUR	IE0032463733
Anima Prima Funds	Anima Liquidity I EUR	IE0032460721
Anima Prima Funds	Anima Medium Term Bond I EUR	IE0032465332
Anima Prima Funds	Anima Short Term Bond I EUR	IE0032465225
Anima Prima Funds	Anima Short Term Corporate Bond I EUR	IE00B570LF99
Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Europe I EUR	IE0032464921
Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Global I EUR Acc	IE00BJBQBQ20
Anima Prima Funds	Anima Star High Potential Italy I EUR Acc	IE00BJBQBS44
Anima Prima Funds	Anima Star Market Neutral Europe I EUR	IE00B3ZTK792
Anima Prima Funds	Anima Star Bond I EUR	IE00B5WJ7209
Anima Prima Funds	Anima Us Equity I EUR	IE0032463287
Anima Prima Funds	Anima Variable Rate Bond I EUR	IE00BGCB7894
BlackRock Global Funds	BGF Asian Dragon D2 Acc EUR	LU0329592298
BlackRock Global Funds	BGF Asian Tiger Bond D2 Acc EUR Hdg	LU0969580132
BlackRock Global Funds	BGF Emerging EUROpe D2 Acc EUR	LU0252967533
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets D2 Acc EUR	LU0252967376
BlackRock Global Funds	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund D2 Acc EUR	LU0329592702
BlackRock Global Funds	BGF Euro Bond D2 Acc EUR	LU0297941469
BlackRock Global Funds	BGF Euro Corporate Bond D2 Acc EUR	LU0368266499
BlackRock Global Funds	BGF Euro Markets D2 Acc EUR	LU0252966485
BlackRock Global Funds	BGF Euro Reserve D2 Acc EUR	LU0432366796
BlackRock Global Funds	BGF Euro Short Duration Bond D2 Acc EUR	LU0329592371
BlackRock Global Funds	BGF European D2 Acc EUR	LU0252966055
BlackRock Global Funds	BGF European Equity Income D2 Acc EUR	LU0579997130
BlackRock Global Funds	BGF European Focus D2 Acc EUR	LU0368266812
BlackRock Global Funds	BGF European Special Situations D2 EUR	LU0252965834
BlackRock Global Funds	BGF European Value D2 Acc EUR	LU0329592454
BlackRock Global Funds	BGF Flexible Multi-Asset D2 Acc EUR	LU0473185139
BlackRock Global Funds	BGF Global Allocation D2 Acc EUR	LU0523293024
BlackRock Global Funds	BGF Global Corporate Bond D2 Acc EUR	LU0326951752
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity D2 Acc EUR	LU0679964451
BlackRock Global Funds	BGF Global Equity Income D2 Acc EUR Hdg	LU0827881409
BlackRock Global Funds	BGF Global Government Bond D2 Acc EUR Hdg	LU0329591563
BlackRock Global Funds	BGF Global High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	LU0368267034
BlackRock Global Funds	BGF Global Inflation Linked Bond D2 Acc EUR Hdg	LU0448666502
BlackRock Global Funds	BGF Global Small Cap D2 Acc EUR	LU0376433602
BlackRock Global Funds	BGF India D2 Acc EUR	LU0288299570
BlackRock Global Funds	BGF Japan Small & MidCap Opportunities D2 Acc EUR	LU0252965594
BlackRock Global Funds	BGF Latin American D2 Acc EUR	LU0252965164
BlackRock Global Funds	BGF New Energy D2 Acc EUR	LU0252964944
BlackRock Global Funds	BGF Pacific Equity D2 Acc EUR	LU0252964605
BlackRock Global Funds	BGF United Kingdom D2 Acc EUR	LU0679964535
BlackRock Global Funds	BGF US Basic Value D2 Acc EUR	LU0827886119
BlackRock Global Funds	BGF US Dollar High Yield Bond D2 Acc EUR Hdg	LU0532707519

BlackRock Global Funds	BGF Us Flexible Equity D2 Acc EUR	LU0252963979
BlackRock Global Funds	BGF US Growth D2 Acc EUR	LU0827887604
BlackRock Global Funds	BGF World Agriculture D2 Acc EUR	LU0496654400
BlackRock Global Funds	BGF World Energy D2 Acc EUR	LU0252963896
BlackRock Global Funds	BGF World Financials D2 Acc EUR	LU0827889055
BlackRock Global Funds	BGF World Gold D2 Acc EUR	LU0252963623
BlackRock Global Funds	BGF World Mining D2 Acc EUR	LU0252963383
BlackRock Global Funds	BGF World Technology D2 Acc EUR	LU0376438312
BlackRock Strategic Funds (BSF)	BSF Fixed Income Strategies D2 Acc EUR	LU0438336421
Controlfida UCITS Funds Plc	Controlfida Delta UCITS Fund A Acc EUR	IE00B5LGG149
DNCA Invest	DNCA Invest Convertible Class I EUR	LU0401808935
DNCA Invest	DNCA Invest European Bond Opportunities Class I EUR	LU0284393773
DNCA Invest	DNCA Invest Eurose Class I EUR	LU0284394151
DNCA Invest	DNCA Invest Evolutif Class I EUR	LU0284394581
DNCA Invest	DNCA Invest Global Leaders Class I EUR	LU0383782793
DNCA Invest	DNCA Invest Infrastructures (Life) Class I EUR	LU0309082104
DNCA Invest	DNCA Invest Italian Opportunities Class I EUR	LU0284395125
DNCA Invest	DNCA Invest Miura Class I EUR	LU0462973008
DNCA Invest	DNCA Invest Miuri Class I EUR	LU0641746143
DNCA Invest	DNCA Invest Value Europe Class I EUR	LU0284395984
Deutsche Invest	Deutsche Invest I China Bonds Class FCH EUR	LU0632808951
Deutsche Invest	Deutsche Invest I Convertibles Class FC EUR	LU0179220412
Deutsche Invest	Deutsche Invest I Euro Bond (Short) Class FC EUR	LU0145657366
Deutsche Invest	Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds Class FC EUR	LU0300357802
Deutsche Invest	Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates Class FC EUR	LU0616840772
Deutsche Invest	Deutsche Invest I German Equities Class FC EUR	LU0740823785
Deutsche Invest	Deutsche Invest I Global Infrastructure Class FC EUR	LU0329760937
Deutsche Invest	Deutsche Invest I Short Duration Credit Class FC EUR	LU0236146428
Deutsche Invest	Deutsche Invest I Top Dividend Class FC EUR	LU0507266228
Deutsche Invest	Deutsche Invest I Top Euroland Class FC EUR	LU0145647722
Edmond de Rothschild Fund	Edr Bond Allocation I Acc EUR	FR0010833731
Edmond de Rothschild Fund	Edr Emerging Bonds I Acc EUR	FR0010906255
Edmond de Rothschild Fund	Edr Euro Leaders I Acc EUR	FR0010781419
Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Synergy I Acc EUR	FR0010587642
Edmond de Rothschild Fund	Edr Europe Value & Yield I Acc EUR	FR0010594085
Edmond de Rothschild Fund	Edr Financial Bonds I Acc EUR	FR0010584474
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Convertibles I Acc EUR	FR0010782391
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Healthcare I Acc EUR	FR0010781351
Edmond de Rothschild Fund	Edr Global Value I Acc EUR	FR0010617423
Edmond de Rothschild Fund	Edr Us Value & Yield I Acc EUR	FR0010594002
Epsilon Fund	Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I Acc EUR	LU0365358570
Epsilon Fund	Epsilon Fund Euro Bond I Acc EUR	LU0278427041
Epsilon Fund	Epsilon Fund Q-Flexible I Acc EUR	LU0365359545
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Azioni Strategia Flessibile Z Acc EUR	LU0497418391
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Corporate Eur Short Term Z Acc EUR	LU0335990569
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond High Yield Z Acc EUR	LU0335991534
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Bond Inflation Linked Z Acc EUR	LU0335993407
Eurizon EasyFund	Eurizon Easyfund Equity Small Cap Europe Z Acc EUR	LU0335986534
Eurizon Investment SICAV	Eurizon Investment Sicav Flexible Beta Total Return I Acc EUR	LU0735549858
Eurizon Opportunità	Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile I Acc EUR	LU0944455822
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - America Funds Class Y EUR	LU0755218046
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - China Consumer Fund Class Y EUR	LU0605514057
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds - China Rmb Bond Fund Class Y EUR	LU0788144623

Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East And Africa Fund Class Y EUR	LU0936576247
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Euro Balanced Fund Class Y EUR	LU0346389934
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Euro High Yield Class Y EUR	LU0346390270
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Global Dividend Fund Class Y EUR	LU0605515880
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund Class Y EUR	LU0979392502
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund Class Y EUR	LU0594301144
Fidelity Funds Sicav	Fidelity Funds – Pacific Fund Class Y EUR	LU0951203180
First Eagle Amundi	First Eagle Amundi International Fund IE Acc EUR	LU0565136040
Franklin Templeton	Franklin Euro Government Bond Fund I Acc EUR	LU0195953582
Franklin Templeton	Franklin Euro High Yield Fund I Acc EUR	LU0195952261
Franklin Templeton	Franklin Euroland Core Fund I Acc EUR	LU0390139169
Franklin Templeton	Franklin European Corporate Bond Fund I Acc EUR	LU0496370122
Franklin Templeton	Franklin European Dividend I Acc EUR	LU0645132902
Franklin Templeton	Franklin European Growth I Acc EUR	LU0195949390
Franklin Templeton	Franklin Global Fundamental Strategies Fund EUR I Acc	LU0316495281
Franklin Templeton	Franklin Global Growth I Acc EUR	LU0508196473
Franklin Templeton	Franklin Global High Income Bond Fund I Acc EUR	LU0800343005
Franklin Templeton	Franklin India I Acc EUR	LU0231205427
Franklin Templeton	Franklin Japan Fund I Acc €	LU0231791483
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 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 Acc EUR	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 Acc EUR	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 EUR Acc H1	LU0496363002
Franklin Templeton	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund I EUR Acc	LU0300743605
Franklin Templeton	Templeton Euro Liquid Reserve I EUR Acc	LU0366768686
Franklin Templeton	Templeton Euro Short Term Money Market Fund I EUR Acc	LU0454936286
Franklin Templeton	Templeton Euroland I EUR Acc	LU0195950489
Franklin Templeton	Templeton European I Acc EUR	LU0195950646
Franklin Templeton	Templeton European Total Return I Acc EUR	LU0195952774
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR	LU0195952857
Franklin Templeton	Templeton Global Bond I Acc EUR	LU0195953079
Franklin Templeton	Templeton Global High Yield I Acc EUR	LU0300744595
Franklin Templeton	Templeton Global I Acc EUR	LU0195953749
Franklin Templeton	Templeton Global Total Return I Acc EUR	LU0260871040
Franklin Templeton	Templeton Growth I Acc EUR	LU0114763096
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Absolute Return Multi Strategies BX Acc EUR	LU0260159362
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Central And Eastern Europe Equities BX Acc EUR	LU0145469952
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Bonds BX Acc EUR	LU0145476148
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Convertible Bonds BX Acc EUR	LU0183829034

Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	LU0145482468
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Euro Covered Bonds BX Acc EUR	LU0629527416
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav European High Yield Bonds BX Acc EUR	LU0169274064
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Greater China Equities BX Acc EUR	LU0145486535
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Short Term Euro Corporate Bonds BX Acc EUR	LU0438548280
Generali Investment Sicav	Generali Investments Sicav Small & Mid Euro Equities BX Acc EUR	LU0300506499
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Equity Partners Portfolio I EUR	LU0417259313
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Fixed Income I EUR	LU0280841619
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global High Yield Portfolio I EUR Hgd	LU0280842005
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Small Cap Core Equity Portfolio I EUR	LU0328436547
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Global Strategic Income Bond Portfolio I EUR Hdg	LU0600009053
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Growth & Emerging Markets Debt Local Portfolio I EUR	LU0494455123
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Growth & Emerging Markets Debt Portfolio I EUR Hdg	LU0242506524
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Japan Portfolio I EUR Hdg	LU0906985758
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Liberty Harbour Opportunistic Corporate Bond Portfolio I EUR Hdg	LU0727291535
Goldman Sachs	Goldman Sachs Gs Us Real Estate Balanced Portfolio I EUR Hdg	LU0883503087
HSBC GIF	HSBC GIF – Economic Scale Index Gem Equity Class I EUR	LU0942127662
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Bond Class I EUR	LU0165130088
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Credit Bond Class I EUR	LU0165125831
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro Credit Bond Total Return Class I EUR	LU0988493606
HSBC GIF	HSBC GIF – Euro High Yield Bond Class I EUR	LU0165129072
HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Class I EUR	LU0165074823
HSBC GIF	HSBC GIF – Euroland Equity Smaller Companies Class I EUR	LU0165074070
HSBC GIF	HSBC GIF – Frontier Market Class I EUR	LU0708055537
HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Debt Total Return Class L EUR Hdg	LU0570051812
HSBC GIF	HSBC GIF – Gem Inflation Linked Bond Class I EUR	LU0630380169
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR	LU0551370306
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Bond Class I EUR Hdg	LU0747734787
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Investment Grade Bond Class I EUR	LU0622168168
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR	LU0992597285
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Currency Rates Class I EUR Hdg	LU0992598929
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR	LU0551371700
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Emerging Markets Local Debt Class I EUR Hdg	LU0954274642
HSBC GIF	HSBC GIF – Global High Income Bond Class I EUR Hdg	LU0807188452
HSBC GIF	HSBC GIF – Global Short Duration High Yield Bond Class I EUR	LU0922810600
HSBC GIF	HSBC GIF – RMB Fixed Income Class I EUR Hdg	LU0782296759
INVESCO FUNDS	Invesco Active Multi-Sector Credit Fund	LU0102737490
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 EUR	LU0432616810
INVESCO FUNDS	Invesco Capital Shield 90 (Eur) Fund C EUR 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 EUR	LU0243958047
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Inflation-Linked Bond C EUR Acc	LU0119747839
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Reserve C EUR	LU0102737904
INVESCO FUNDS	Invesco Euro Short Term Bond Fund C EUR	LU0607519435
INVESCO FUNDS	Invesco European Bond C EUR	LU0100597805
INVESCO FUNDS	Invesco European Growth Equity Fund C EUR	LU0194780507
INVESCO FUNDS	Invesco Global Absolute Return C EUR	LU0334858080
INVESCO FUNDS	Invesco Global Bond Fund C EUR Acc Hdg	LU0794791441
INVESCO FUNDS	Invesco Global Targeted Returns Fund C EUR	LU1004133028
INVESCO FUNDS	Invesco Global Total Return Bond Fund C EUR Acc	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	LU0503256108
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Fund C EUR	LU0100598282
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Equity Income C EUR	LU0267986395
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European High Income C EUR Acc	LU0243957668
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund C EUR	LU0100598019
INVESCO FUNDS	Invesco Pan European Structured Equity Fund C EUR	LU0119753134
INVESCO FUNDS	Invesco Us Structured Equity Fund C EUR Hdg	LU0367024279
JPM Funds	JPM America Equity C Acc EUR Hgd	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
JPM Funds	JPM Global Consumer Trends C Acc EUR	LU0350714233
JPM Funds	JPM Global Convertibles C Acc EUR	LU0129415286
JPM Funds	JPM Global Corporate Bond C Acc EUR Hdg	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 Acc EUR Hdg	LU0336377642
JPM Funds	JPM Global Short Duration Bond B Acc EUR Hdg	LU0564089323
JPM Funds	JPM Global Strategic Bond C Acc EUR Hdg	LU0587803247
JPM Funds	JPM Global Unconstrained Equity Fund C Acc EUR Hdg	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 Hdg	LU0849815831
JPM Funds	JPM US Growth C Acc EUR Hdg	LU0289216912
JPM Funds	JPM US Value C Acc EUR Hdg	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 Hdg	LU0108416313
JPM Investment Funds	JPMIF Global Income C Acc EUR	LU0782316961
JPM Investment Funds	JPMIF Highbridge Statistical Market Neutral C Acc EUR	LU0273795244



JPM Investment Funds	JPMIF Income Opportunity C Acc EUR Hdg	LU0289472085
JPM Investment Funds	JPMIF Japan 50 Equity C EUR Hdg	LU0381990059
JPM Investment Funds	JPMIF Us Select Equity C Acc EUR Hdg	LU0294032106
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund C EUR	LU0186679246
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Absolute Return Bond Fund Plus C EUR	LU0256049627
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Credit Opportunities Bond Fund C EUR	LU0159197010
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Bond Fund C EUR	LU0100838936
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Corporate Bond Fund C EUR	LU0784392978
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Emerging Markets Inflation Linked Bond Fund C EUR	LU0564970217
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Euro Bond Fund C EUR	LU0100840163
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Global High Yield Bond Fund C EUR	LU0159159432
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Local Emerging Bond Fund C EUR	LU0256065409
Julius Baer Multibond	Julius Baer Multibond Total Return Bond Fund C EUR	LU0100840759
Julius Baer Multicooperation	Julius Baer Multicooperation Asset Allocation Fund Dynamic C EUR Cap	LU1021992356
Julius Baer Multicooperation	Julius Baer Multicooperation Commodity Fund C EUR	LU0984247097
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Absolute Return Europe Equity Fund C EUR	LU0529497777
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Africa Focus Fund C EUR	LU0303756612
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Energy Transition Fund C EUR	LU0363642207
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Euroland Value Stock Fund C EUR	LU0100915510
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Europe Small & Mid Cap Stock Fund C EUR	LU0099406265
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Global Equity Income Fund C EUR	LU0099390832
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Japan Stock Fund Ch Acc EUR Hdg	LU0915179146
Julius Baer Multistock	Julius Baer Multistock Luxury Brands Fund C EUR	LU0329430473
Kairos International Sicav	KIS Europa X Acc EUR	LU0837756021
Kairos International Sicav	KIS Italia X Acc EUR	LU0937844487
Kairos International Sicav	KIS Risorgimento X Acc EUR	LU0937845377
Kairos International Sicav	KIS Selection X Acc EUR	LU0553116764
Kairos International Sicav	KIS Small Cap X Acc EUR	LU0331281690
Lemanik	Lemanik Sicav Adwise Bond CI Acc EUR	LU0840528177
Lemanik	Lemanik Sicav Adwise Long/Short CI Acc EUR	LU0840527799
Lemanik	Lemanik Sicav Asian Opportunity CI EUR	LU0162046501
Lemanik	Lemanik Sicav Flex Strategy CI Acc EUR	LU0340228369
Lemanik	Lemanik Sicav High Growth CI Acc EUR	LU0840526551
Lemanik	Lemanik Sicav Italy CI Acc EUR	LU0367900833
Lemanik	Lemanik Sicav MC Dynamic Flex CI Acc EUR	LU0367900916
Lemanik	Lemanik Sicav MC World Equities CI Acc EUR	LU0146150080
Lemanik	Lemanik Sicav Value Opportunities CI Acc EUR	LU0519590607
Lemanik	Lemanik Sicav World Daytona CI Acc EUR	LU0334153623
M&G Dynamic Allocation Fund	M&G Dynamic Allocation Fund C Acc EUR	GB00B56D9Q63
M&G Global Dividend Fund	M&G Global Dividend Fund C Acc EUR	GB00B39R2T55
M&G Global Macro Bond Fund	M&G Global Macro Bond Fund C Acc EUR	GB00B78PHS29
M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Asian Fund C Acc EUR	GB0030939994
M&G Investment Funds (1)	M&G IF (1) Global Basics Fund C Acc EUR	GB0030932783
M&G Investment Funds (2)	M&G IF (2) High Yield Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	GB00B59GSR62
M&G Investment Funds (2)	M&G IF (2) Short Dated Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	GB00B8G02472
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Corporate Bond Fund C Acc EUR	GB0032137977
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Emerging Markets Bond Fund C Acc EUR	GB00B7JRF614
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European Corporate Bond Fund C Acc EUR	GB0032179045
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) European High Yield Bond Fund C Acc EUR	GB0031288466
M&G Investment Funds (3)	M&G IF (3) Recovery Fund C Acc EUR	GB0032139809
M&G Investment Funds (5)	M&G IF (5) Global Corporate Bond Fund C-H Acc EUR	GB00BBCCR3L72
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) European Strategic Value Fund C Acc EUR	GB00B28XT639
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Convertibles Fund C Acc EUR	GB00B1Z68502

M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Global Emerging Markets Fund C Acc EUR	GB00B3FFY088
M&G Investment Funds (7)	M&G IF (7) Pan European Dividend Fund C Acc EUR	GB00B39R4J97
M&G Investment Funds (9)	M&G IF (9) Inflation Linked Corporate Bond Fund C Acc EUR	GB00B41DM324
M&G Optimal Income Fund	M&G Optimal Income Fund C Acc EUR	GB00B1VMD022
Morgan Stanley	Morgan Stanley Diversified Alpha Plus Fund Acc EUR	LU0360491038
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z Acc EUR	LU0360482631
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund Z Acc EUR	LU0815264279
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Corporate Debt Fund Z Acc EUR	LU0603408385
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund Z Acc EUR	LU0360486202
Morgan Stanley	Morgan Stanley Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR	LU0360480858
Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund Z Acc EUR	LU0360483100
Morgan Stanley	Morgan Stanley Euro Strategic Bond Fund Z Acc EUR	LU0360476740
Morgan Stanley	Morgan Stanley European Currencies High Yield Bond Fund Z Acc EUR	LU0360481153
Morgan Stanley	Morgan Stanley European Equity Alpha Fund Z Acc EUR	LU0360480262
Morgan Stanley	Morgan Stanley Eurozone Equity Alpha Fund Z Acc EUR	LU0360482128
Morgan Stanley	Morgan Stanley Frontier Emerging Markets Equity Fund Z Acc EUR	LU0898765598
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Convertible Bond Fund Z Acc EUR	LU0360484413
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities Fund Z Acc EUR	LU0694239061
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund Z Acc EUR	LU0702163451
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Opportunity Fund Z Acc EUR	LU0552385535
Morgan Stanley	Morgan Stanley Global Quality Fund Z Acc EUR	LU0955011258
Morgan Stanley	Morgan Stanley Short Maturity Euro Bond Fund Z Acc EUR	LU0360478795
Morgan Stanley	Morgan Stanley US Advantage Fund Z Acc EUR	LU0360484686
Morgan Stanley	Morgan Stanley US Growth Fund Z Acc EUR	LU0360477805
Oddo Funds Sicav	Oddo Convertibles Global CI Acc EUR	LU1011671945
Oddo Funds Sicav	Oddo Equity Large Cap Europe CI Acc EUR	LU0396193772
PARVEST	Parvest Bond Euro IC Acc EUR	LU0102017729
PARVEST	Parvest Bond Euro Medium Term IC Acc EUR	LU0102020350
PARVEST	Parvest Bond Euro Short Term IC Acc EUR	LU0212176118
PARVEST	Parvest Bond World Inflation-Linked IC Acc EUR	LU0249356808
PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe IC Acc EUR	LU0086913125
PARVEST	Parvest Convertible Bond Europe Small Cap IC Acc EUR	LU0265319003
PARVEST	Parvest Enhanced Cash 6 Months IC Acc EUR	LU0325598752
PARVEST	Parvest Equity Europe Mid Cap IC Acc EUR	LU0102001053
PARVEST	Parvest Equity Germany IC Acc EUR	LU0823427967
PARVEST	Parvest Equity High Dividend Europe IC Acc EUR	LU0111493242
Pictet	Pictet Agriculture I EUR	LU0366533882
Pictet	Pictet Asian Equities Ex Japan I Eur	LU0255976721
Pictet	Pictet Biotech I EUR	LU0255977372
Pictet	Pictet Clean Energy I EUR	LU0312383663
Pictet	Pictet Digital Communication I EUR	LU0340554673
Pictet	Pictet Emerging Markets High Dividend I EUR	LU0725971922
Pictet	Pictet Generics I EUR	LU0255978693
Pictet	Pictet Greater China I EUR	LU0255978008
Pictet	Pictet High Dividend Selection I EUR	LU0503633769
Pictet	Pictet Indian Equities I Eur	LU0255978933
Pictet	Pictet Premium Brands I EUR	LU0217138485
Pictet	Pictet Security I EUR	LU0270904351
Pictet	Pictet Small Cap Europe I EUR	LU0131724808
Pictet	Pictet Timber I EUR	LU0340558823
Pictet	Pictet Water I EUR	LU0104884605
Schroder ISF	Schroder ISF Asian Opportunities C Acc EUR	LU0248183658
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Europe C Acc	LU0106820292

Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond C Acc EUR Hdg	LU0795636926
Schroder ISF	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return C Acc EUR Hdg	LU0177222394
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Alpha Absolute Return C Acc EUR Cap	LU0995125985
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Bond C Acc	LU0106235889
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Corporate Bond C Acc	LU0113258742
Schroder ISF	Schroder ISF Euro Credit Conviction C Acc EUR	LU0995119822
Schroder ISF	Schroder ISF European Dividend Maximiser C Acc	LU0319791884
Schroder ISF	Schroder ISF European Equity Absolute Return C EUR	LU0995125803
Schroder ISF	Schroder ISF European Opportunities Fund C Acc EUR	LU0995121646
Schroder ISF	Schroder ISF Frontier Markets Equity C Acc EUR	LU0968301142
Schroder ISF	Schroder ISF Global Multi Asset Income C Acc EUR Hgd	LU0757360705
Schroder ISF	Schroder ISF Global Unconstrained Bond C Acc EUR Hgd	LU0894413664
Schroder ISF	Schroder ISF Italian Equity C Acc	LU0106239527
Schroder ISF	Schroder ISF Japanese Equity C Acc EUR Hdg	LU0236738356
Schroder ISF	Schroder ISF Qep Global Emerging Markets C Acc EUR	LU0747140647
Schroder ISF	Schroder ISF QEP Global Value Plus C Acc EUR	LU1019481701
Schroder ISF	Schroder ISF Strategic Bond C Acc EUR Hdg	LU0201323960
Schroder ISF	Schroder ISF Us Small & Mid Cap Equity C Acc EUR	LU0248177502
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Absolute Alpha Class I EUR Acc Hdg	LU0515764628
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) American Class I EUR Acc Hdg	LU0329575285
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bonds Class I EUR Acc Hdg	LU0248373861
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Euro Active Bonds Class I EUR Acc	LU0096355309
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities Class I Acc EUR Hdg	LU0329574981
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Global Opportunities Bond Class I EUR Acc	LU0640495429
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Equities Class I EUR Acc	LU0329573405
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Pan European Small Cap Opportunities Class I EUR Acc	LU0329573587
THREADNEEDLE	Threadneedle (Lux) Uk Equities Class I EUR Acc Hdg	LU0713323227
THREADNEEDLE	Threadneedle SIF ICVC Uk Absolute Alpha Fund EUR	GB00B53J8V53
UBS (lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Convert Europe Q Acc EUR	LU0358408184
UBS (lux) Bond Fund	Ubs (Lux) Bond Fund - Euro High Yield Q Acc EUR	LU0358408267
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Convert Global Q Acc EUR	LU0358423738
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Currency Diversifier (USD) Q Acc EUR	LU0718864688
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield Q Acc EUR Hdg	LU0577855512
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - Short Term EUR Corporates Q Acc EUR	LU0396349457
UBS (Lux) Bond SICAV	Ubs (Lux) Bond Sicav - USD High Yield Q Acc EUR Hdg	LU1004768518
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav – Emerging Markets Sustainable (USD) Q Acc EUR	LU0979885364
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - European Opportunity Unconstrained Q Acc EUR	LU0848002365
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Usa Growth Q Acc EUR Hdg	LU0508198768
UBS (Lux) Equity SICAV	Ubs (Lux) Equity Sicav - Western Winners Q Acc EUR Hdg	LU0920823183
UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - All Rounder Q Acc EUR	LU0853026986
UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Emerging Markets Income Q Acc EUR Hdg	LU0943632330
UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ubs (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation Q Acc EUR	LU0423398907
UBS (lux) Medium Term Bond Fund	Ubs (Lux) Medium Term Bond Fund Q Acc EUR	LU0358446192
Vontobel	Vontobel Fund Absolute Return Bond I EUR	LU0278087514
Vontobel	Vontobel Fund Belvista Commodity HI EUR Hdg	LU0415416444
Vontobel	Vontobel Fund Belvista Dynamic Commodity HI EUR Hdg	LU0759372534
Vontobel	Vontobel Fund Clean Technology I EUR	LU0384405949
Vontobel	Vontobel Fund Corporate Bond Mid Yield I EUR	LU0278087860
Vontobel	Vontobel Fund Eastern European Bond I EUR	LU0278087431
Vontobel	Vontobel Fund Emerging Markets Debt HI EUR	LU0926440222
Vontobel	Vontobel Fund Euro Bond I EUR	LU0278087357
Vontobel	Vontobel Fund Euro Money I EUR	LU0278091037
Vontobel	Vontobel Fund European Equity I EUR	LU0278085062

Vontobel	Vontobel Fund European Mid And Small Cap Equity I EUR	LU0278089486
Vontobel	Vontobel Fund Far East Equity HI EUR	LU0368556733
Vontobel	Vontobel Fund Future Resources I EUR	LU0384406327
Vontobel	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	LU0414968437
Vontobel	Vontobel Fund Global Equity Ex Us HI EUR	LU0368556063
Vontobel	Vontobel Fund Global Equity HI EUR	LU0368555768
Vontobel	Vontobel Fund High Yield Bond Fund I Acc EUR	LU0571066975
Vontobel	Vontobel Fund New Power I EUR	LU0278090906
Vontobel	Vontobel Fund Sustainable Asia (Ex Japan) Equity HI EUR Hdg	LU0384409933
Vontobel	Vontobel Fund Target Return I EUR	LU0505244771
Vontobel	Vontobel Fund Us Equity HI EUR	LU0368557038

## 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 settembre 2014**

BG VITA è un marchio commerciale di Genertellife spa - sede legale e direzione generale: via ferretto, 1 - 31021 Mogliano Veneto (TV) - tel. 041.5939611 - fax 041.5939795



capitale sociale € 168.200.000,00 int. vers. - 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 spa - bgvita@bgvita.it - www.bgvita.it



PREMIO UNICO  
PRIVATE EDITION

**BG** *StileLibero*

FAC-SIMILE

Modulo di proposta  
per investimenti da euro 20.000 a euro 100.000 esclusi

 **BGVITA**

PROPOSTA N.

**BG Stile Libero Private Edition** Premio Unico

Cod. Convenzione

Agenzia

Codice

**Filiale**

CODICE CAB DELLA FILIALE ACQUISITRICE (DA COMPILARSI A CURA DEL BACK OFFICE DELLA BANCA)  CDG

**Contraente**

COGNOME  NOME  SESSO

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE (ANCHE IN CASO DI PERSONA GIURIDICA)  COMUNE DI NASCITA  PROV

CITTADINANZA\*  INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

INDIRIZZO DI CORRISPONDENZA (SE DIVERSO DALLA RESIDENZA)  LOCALITÀ  CAP  PROV

\* Indicare obbligatoriamente la nazione di cittadinanza, in via prioritaria quella estera se esistente.

**Assicurando (quando diverso dal Contraente)**

COGNOME  NOME  SESSO

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE  COMUNE DI NASCITA  PROV

INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

L'Assicurando appartiene allo stesso nucleo familiare del Contraente: SI  NO

(Qualora il Contraente sia una persona fisica, barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**Dati dell'eventuale Legale Rappresentante / delegato del Contraente**

COGNOME  NOME  SESSO

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE  COMUNE DI NASCITA  PROV

CITTADINANZA\*  INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

\* Indicare obbligatoriamente la nazione di cittadinanza, in via prioritaria quella estera se esistente.

**Caratteristiche contrattuali**

Nome tariffa

**Premio unico**

Importo

Importo derivante da disinvestimento Fondo/Polizza in scadenza o in differimento

Classe di versamenti futuri previsti



**Ripartizione dell'investimento (da Euro 20.000,00 a Euro 100.000,00 esclusi)**

Indicare le percentuali intere di ripartizione (no decimali) del premio da investire.  
La somma tra (1) la Gestione Separata e (2) gli OICR [Comparti di Sicav] deve dare 100%.

1. **Gestione Separata Ri.Alto**  % (min 5% e max 30% del premio totale)
2. **OICR - Linea Smart**  % da investire nei Comparti di Sicav selezionati nell'Allegato "Universo Investibile" (min 70% e max 95% del premio totale)
- 100%**

Considerando il solo investimento in OICR, indicare nelle tabelle dell'Allegato "Universo Investibile" (Tabella "A" Linea Smart) i Comparti di Sicav in cui si desidera investire.

**Versamento del premio di perfezionamento**

- Assegno bancario n. \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ NON TRASFERIBILE tratto all'ordine di Genertellife S.p.A.
- Assegno circolare n. \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ NON TRASFERIBILE tratto all'ordine di Genertellife S.p.A.
- Bonifico bancario della Banca \_\_\_\_\_  
IBAN \_\_\_\_\_ CRO \_\_\_\_\_  
a favore di Genertellife S.p.A. sul seguente codice IBAN IT 34 A 03075 61800 CC0020194795 presso Banca Generali di Mogliano Veneto. Allegare copia dell'ordine di bonifico.
- Addebito sul conto corrente bancario. Autorizzo fin d'ora Banca Generali ad addebitare per l'importo dovuto il conto corrente a me intestato/cointestato n. \_\_\_\_\_ con la valuta prevista per la presente operazione e a bonificare contestualmente l'importo a Genertellife S.p.A.
- Bonifico da disinvestimento dal Fondo/Polizza in scadenza o in differimento \_\_\_\_\_ a favore di Genertellife S.p.A. sul seguente codice IBAN IT 34 A 03075 61800 CC0020194795 presso Banca Generali di Mogliano Veneto. Allegare copia della richiesta di disinvestimento.

**Scelta dei Servizi opzionali attivabili**

È possibile scegliere l'attivazione di uno solo dei Servizi opzionali.

- Decumulo:** riconoscimento di una percentuale del capitale investito (durata del piano 10 anni).  
Scelta della percentuale annua (calcolata sulla somma dei premi versati, al lordo di eventuali riscatti parziali):  
 3%                       5%
- Scelta della frequenza:  
 Trimestrale             Semestrale             Annuale
- Indicare le coordinate IBAN del conto corrente intestato al **Contraente**, su cui accreditare l'importo.  
IBAN
- Cedola:** riconoscimento di una percentuale pari alla rivalutazione annua della Gestione Separata, al netto delle commissioni di gestione.  
Scelta della frequenza:  
 Trimestrale             Semestrale             Annuale
- Indicare le coordinate IBAN del conto corrente intestato al **Contraente**, su cui accreditare l'importo.  
IBAN
- Sviluppa:** trasferimento automatico annuale delle plusvalenze realizzate dalla Gestione Separata in OICR.

**Beneficiari CASO MORTE**

Gli eredi legittimi** dell'Assicurato;	<b>A</b>	<input type="checkbox"/>
Il Contraente*;	<b>B</b>	<input type="checkbox"/>
Il Contraente o, se premorto, gli eredi legittimi** dell'Assicurato*;	<b>C</b>	<input type="checkbox"/>
Gli eredi testamentari o, in mancanza di testamento, gli eredi legittimi** dell'Assicurato;	<b>D</b>	<input type="checkbox"/>
I figli nati e nascituri dell'Assicurato, con diritto di accrescimento fra di loro;	<b>E</b>	<input type="checkbox"/>
I genitori dell'Assicurato con diritto di accrescimento fra di loro o, se premorti, gli eredi testamentari o legittimi** dell'Assicurato stesso;	<b>F</b>	<input type="checkbox"/>
Il coniuge dell'Assicurato al momento del decesso o, in mancanza, gli eredi testamentari o legittimi**		

dell'Assicurato stesso;	<b>G</b>	<input type="checkbox"/>
Il coniuge dell'Assicurato al momento del decesso o, in mancanza, i figli dell'Assicurato;	<b>H</b>	<input type="checkbox"/>
Il coniuge dell'Assicurato al momento del decesso e i figli dell'Assicurato stesso, con diritto di accrescimento fra di loro.	<b>L</b>	<input type="checkbox"/>

**OPPURE:** SOLO NEL CASO che nessuno dei Beneficiari sopra elencati corrisponda alle necessità del Contraente, indicare di seguito la ragione sociale o i dati anagrafici (cognome, nome e data di nascita) dei Beneficiari prescelti.

Cognome	Nome	Data di nascita

\* Scelta possibile solo se il Contraente è diverso dall'Assicurato.  
 \*\* In caso di successione testamentaria, per "eredi legittimi" si intendono coloro che sarebbero stati tali in assenza di testamento

**FAC-SIMILE**

**Adeguata verifica della clientela (ai sensi del D.Lgs. 231/2007 e successive modifiche)**

Il sottoscritto, **preso atto che le informazioni sotto richieste, ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 e succ. mod. in materia di prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo, sono necessarie** al fine di una completa identificazione ed un'adeguata conoscenza del Cliente e dell'eventuale Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende accendere, **fornisce**, in conformità a quanto previsto dagli Articoli 18 e 21 del sopra richiamato decreto, sotto la propria personale responsabilità, le informazioni di seguito riportate, consapevole che le stesse sono indispensabili onde consentire alla Società Genertel/ife S.p.A. l'adempimento degli obblighi di cui alla predetta normativa e che il mancato rilascio delle medesime informazioni determina l'impossibilità di procedere all'attivazione del rapporto oggetto del presente Modulo di proposta.

Il sottoscritto dichiara di essere, altresì, consapevole delle responsabilità penali previste, ai sensi dell'Art. 55 del citato D.Lgs. 231/2007 e successive modifiche, in caso di omissione o false informazioni.

**1. Informazioni su scopo e natura prevista del rapporto continuativo**

Il sottoscritto dichiara, di seguito, lo scopo e la natura del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta (BARRARE OBBLIGATORIAMENTE UNA SOLA CASELLA):

- Protezione  
 Risparmio  
 Investimento

**2. Titolare Effettivo\* del rapporto continuativo**

Il sottoscritto Contraente (o Legale Rappresentante/delegato del Contraente) del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta, **dichiara di rivestire la qualifica di Titolare Effettivo\* del predetto rapporto continuativo.**

In alternativa:  il sottoscritto, Contraente (o Legale Rappresentante/delegato del Contraente) del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta, dichiara che il Titolare Effettivo\*, identificato ai sensi del D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. del rapporto continuativo di cui al presente Modulo di proposta, è soggetto diverso dal sottoscritto, indicando le persone fisiche che rivestono la qualifica di Titolare Effettivo\* sulla base dei criteri di cui al D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. e fornendone i completi dati identificativi, necessari ai sensi della predetta normativa, in apposita Sezione inserita alla fine del presente Modulo di proposta.

\* La valorizzazione del Titolare Effettivo - barrando la casella sopra riportata e compilando l'apposita Sezione del presente Modulo di proposta denominata "Dichiarazione resa, ai sensi del D.Lgs. N. 231 del 21.11.2007 e succ. mod., dal Cliente ai fini dell'identificazione del Titolare Effettivo del rapporto continuativo" - è **obbligatoria** quando **il rapporto continuativo sia intestato a Ente o Società** e quando **sia presente uno o più Titolari Effettivi come di seguito definiti sulla base della vigente normativa.**

Ai sensi del D.Lgs. 231/2007 si intende per "Titolare Effettivo" **la persona o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano il Cliente**, come di seguito individuate:

- a)** in caso di **società**: la persona fisica o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano la società attraverso il possesso o il controllo diretto o indiretto di una percentuale sufficiente delle partecipazioni al capitale sociale o dei diritti di voto in seno a tale entità giuridica, anche tramite azioni al portatore (superiore al 25% del capitale sociale o del diritto di voto, ad esclusione di società quotate), ovvero la persona fisica o le persone fisiche che esercitano in altro modo il controllo sulla direzione dell'entità giuridica;
- b)** in caso di **entità giuridiche**, quali le fondazioni, o di **istituti giuridici**, quali i trust, che amministrano e distribuiscono fondi:
- se i futuri beneficiari sono già stati determinati, la persona o le persone fisiche beneficiarie del 25% o più del patrimonio dell'entità giuridica;
  - se le persone che beneficiano dell'entità giuridica non sono già state determinate, la categoria di persone nel cui interesse principale è istituita o agisce l'entità giuridica;
  - la persona fisica o le persone fisiche che esercitano un controllo sul 25% o più del patrimonio dell'entità giuridica. **Si precisa che, nel caso in cui il Cliente sia una Società Fiduciaria di Amministrazione, si intende per "Titolare Effettivo" il Fiduciante e non la struttura di controllo della società.**

Il sottoscritto, consapevole degli obblighi - stabiliti dal D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. - di adeguata verifica della clientela, ai fini della valutazione del livello di rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, nonché delle specifiche responsabilità penali espressamente previste dalla predetta normativa, **conferma, sotto la propria personale responsabilità, la veridicità delle dichiarazioni su estese e delle informazioni sopra fornite ai sensi della citata normativa. Si impegna a comunicare prontamente alla Società ogni eventuale modifica e/o aggiornamento delle informazioni fornite.**

\_\_\_\_\_  
 Data e luogo

\_\_\_\_\_  
 Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Revocabilità della proposta**

La presente proposta, nella fase che precede la conclusione del contratto, ai sensi del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, può essere sempre revocata mediante comunicazione da inviarsi, a mezzo lettera raccomandata, presso la sede della Società. La revoca ha effetto dal giorno di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale. Le somme già pagate dal Contraente saranno restituite entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione della revoca.

**Recesso dal contratto**

Il Contraente può recedere dal contratto oggetto della presente proposta, ai sensi del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, entro trenta giorni dalla sua conclusione mediante comunicazione da inviarsi, a mezzo raccomandata, presso la sede della Società. Il contratto è concluso nel momento in cui il Contraente ha avuto notizia dell'accettazione della proposta da parte della Società. Alla comunicazione del recesso deve essere allegato il documento di Polizza e le eventuali Appendici. Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dal giorno di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale. La Società, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, rimborserà al Contraente il controvalore delle quote assicurate maggiorato dei caricamenti applicati.

**Consenso al trattamento di dati personali comuni e sensibili**

**Consenso per finalità contrattuali**

Preso visione dell'**informativa ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 196/2003, Acconsento** al trattamento dei miei dati personali, eventualmente anche sensibili o giudiziari, effettuato dalla Società, alla loro comunicazione ai soggetti indicati nell'informativa e al trattamento da parte di questi ultimi per la predisposizione, gestione del contratto assicurativo e per le comunicazioni/informazioni ad esso connesse, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

**Consenso per finalità commerciali**

Sulla base di quanto previsto nella citata informativa, **Acconsento** al trattamento dei miei dati comuni effettuato dalla Società, alla loro comunicazione ai soggetti indicati nell'informativa stessa e al trattamento da parte di questi ultimi per rilevazioni sulla qualità dei servizi o dei bisogni della clientela e per iniziative di informazione e promozione commerciale di prodotti e servizi della Società, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

Sulla base di quanto previsto nella citata informativa, **Acconsento** alla comunicazione ed al trattamento dei miei dati comuni da parte di **Società del Gruppo Generali** per iniziative promozionali di propri prodotti e servizi, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

Data e luogo \_\_\_\_\_

**Note**

Spazio riservato per eventuali indicazioni o richieste del Contraente/Assicurando (appendici, vincoli, caricamenti ecc.)

## Questionario per la valutazione dell'adeguatezza del contratto

Gentile Cliente, il presente questionario ha lo scopo di acquisire, nel Suo interesse, informazioni necessarie a valutare l'adeguatezza del contratto che intende sottoscrivere alle Sue esigenze, tenendo presente che la mancanza di tali informazioni ne ostacola l'analisi. Qualora lei non intenda fornire tali informazioni, Le chiediamo gentilmente di sottoscrivere la "dichiarazione di rifiuto di fornire le informazioni richieste" sotto riportata.

### A. Informazioni anagrafiche

a1. Nome e cognome \_\_\_\_\_

a2. Et  o data di nascita \_\_\_\_\_

### B. Informazioni sullo stato occupazionale

Qual   attualmente il suo stato occupazionale?

- Occupato con contratto a tempo indeterminato  
 Autonomo/libero professionista  
 Pensionato  
 Occupato con contratto temporaneo, a progetto, Co.Co.Co., ecc.  
 Non occupato

### C. Informazioni sulle persone da tutelare

Lei ha eventuali soggetti da tutelare (carichi familiari o altri soggetti)?

- S   
 No

### D. Informazioni sulla attuale situazione assicurativa

Attualmente possiede altri prodotti assicurativi vita?

- Risparmio/investimento  
 Previdenza/pensione complementare  
 Protezione assicurativa di rischio (morte, invalidit , malattie gravi,ltc)  
 Nessuna copertura assicurativa vita

### E. Informazioni sulla situazione finanziaria

e1. Qual   la sua capacit  di risparmio annuo?

- Fino a 5.000 Euro  
 Da 5.000 a 15.000 Euro  
 Oltre 15.000 Euro

e2. Qual   il suo patrimonio disponibile all'investimento assicurativo?

Euro \_\_\_\_\_

e3. Quali delle seguenti affermazioni descrive meglio le sue aspettative sulla crescita futura dei suoi redditi personali?

- In crescita  
 Stazionaria  
 In diminuzione

### F. Informazioni sulle aspettative in relazione al contratto

f1. Quali sono gli obiettivi assicurativo-previdenziali che intende perseguire con il contratto?

- Risparmio/investimento  
 Previdenza/pensione complementare  
 Protezione assicurativa di rischio (morte, invalidit , malattie gravi, ltc)

f2. Qual   l'orizzonte temporale che si prefigge per la realizzazione degli obiettivi?

- Breve ( $\leq$  5 anni)  
 Medio (6 - 10 anni)  
 Lungo ( $>$  10 anni)

f3. Qual   la sua propensione al rischio, e conseguentemente quali sono le sue aspettative di rendimento dell'investimento, relativamente al prodotto proposto?

- Bassa (non sono disposto ad accettare oscillazioni del valore del mio investimento nel tempo e di conseguenza accetto rendimenti modesti ma sicuri nel tempo).  
 Media (sono disposto ad accettare oscillazioni contenute del valore del mio investimento nel tempo e di conseguenza accetto probabili rendimenti medi a scadenza del contratto o al termine dell'orizzonte temporale consigliato).  
 Alta (sono disposto ad accettare possibili forti oscillazioni del valore del mio investimento nell'ottica di massimizzarne la redditivit  e nella consapevolezza che ci  comporta dei rischi di perdita del capitale).

f4. Intende perseguire i suoi obiettivi assicurativo-previdenziali attraverso:

- Versamenti periodici  
 Versamento unico

f5. Qual   la probabilit  di aver bisogno dei suoi risparmi nei primi anni di contratto?

- Bassa  
 Alta

## Dichiarazione di rifiuto di fornire le informazioni richieste

Io sottoscritto Cliente dichiaro di non voler rispondere alle domande riportate nel questionario per la valutazione dell'adeguatezza del contratto o ad alcune di esse, nella consapevolezza che ci  ostacola la valutazione dell'adeguatezza del contratto alle Mie esigenze assicurative.

\_\_\_\_\_  
 Firma del Cliente

## Dichiarazione di volont  di acquisto in caso di possibile inadeguatezza

Il sottoscritto Private Banker dichiara di avere informato il Cliente dei principali motivi, per i quali, sulla base delle informazioni disponibili, la proposta assicurativa non risulta o potrebbe non risultare adeguata alle Sue esigenze assicurative. Il sottoscritto Cliente dichiara di voler comunque sottoscrivere il relativo contratto, malgrado i motivi di inadeguatezza di seguito riportati:

1. Le informazioni anagrafiche riportate nel punto A del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 2. Le informazioni sullo stato occupazionale riportate nel punto B del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 3. Le informazioni sulle persone da tutelare riportate nel punto C del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 4. Le informazioni sull'attuale situazione assicurativa riportate nel punto D del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 5. Le informazioni sulla situazione finanziaria riportate nel punto E del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 6. Le informazioni sulle aspettative del contratto riportate nel punto F del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto.

\_\_\_\_\_  
 Firma del Cliente

\_\_\_\_\_  
 Firma del Private Banker

**Dichiarazioni del Contraente o del suo Legale Rappresentante /delegato**

- **Dichiaro** di accettare integralmente le Condizioni di Polizza (Tariffa U1RFE / BG Stile Libero P.E.) con particolare riferimento alle condizioni di carenza, consegnate in mie mani e di cui ho preso visione.
- **Dichiaro** di aver preso visione del Progetto Esemplificativo personalizzato relativo alla Tariffa U1RFE / BG Stile Libero P.E.
- Ai sensi delle disposizioni del d.lgs. n. 209/2005 (Codice delle assicurazioni private) e del Regolamento ISVAP n. 5/2005 in tema di norme di comportamento che devono essere osservate nell'esercizio dell'attività di intermediazione assicurativa, **Dichiaro** di aver ricevuto:
  - il modulo 7A, relativo agli obblighi di comportamento cui gli intermediari sono tenuti nei confronti dei contraenti;
  - il modulo 7B, relativo alle informazioni da rendere al contraente prima della sottoscrizione della presente proposta nonché in caso di modifiche di rilievo del contratto o di rinnovo che comporti tali modifiche.

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

- **Dichiaro** di aver ricevuto i singoli documenti (Scheda Sintetica - Nota informativa - Condizioni di assicurazione - Glossario) contenuti nel Fascicolo informativo e di aver scelto per la loro consegna, prima della sottoscrizione del presente Modulo di proposta e previa consultazione del Fascicolo informativo stesso,

Trasmissione in formato elettronico al seguente indirizzo e-mail: \_\_\_\_\_

Supporto cartaceo

Mi impegno a comunicare tempestivamente ogni variazione, compresa la cessazione o indisponibilità, dell'indirizzo di posta elettronica indicato.

\_\_\_\_\_  
Data e luogo

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Dichiarazione di esenzione dall'imposta di bollo sostitutiva sui prodotti finanziari**

Il Contraente, ai sensi dell'art. 19, commi da 1 a 3, del D.L. 6 dicembre 2011,

**DICHIARA**

**di rientrare tra i soggetti esenti dall'imposta di bollo sostitutiva applicabile alle comunicazioni relative a prodotti finanziari** (oltre che agli estratti di conto corrente ed ai rendiconti dei libretti di risparmio).

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Dichiarazione/richiesta di esenzione dall'imposta sostitutiva sui redditi di capitale**

Il Contraente, ai sensi dell'art. 14, comma 1-bis, del D.lgs. 18 febbraio 2000,

**DICHIARA**

di percepire i proventi maturati con il presente contratto **nell'esercizio dell'attività di impresa a fine di lucro o nell'ambito dell'attività commerciale** e chiede pertanto di non procedere all'applicazione dell'imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter, comma 1, del D.P.R. n. 600 del 1973.

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

## Dichiarazione U.S. Person del Contraente

### F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act)

A seguito dell'entrata in vigore in Italia della normativa statunitense F.A.T.C.A., le imprese assicurative sono tenute a comunicare alle autorità fiscali americane (I.R.S.), tramite l'Agenzia delle Entrate in Italia, le polizze vita sottoscritte da cittadini statunitensi o soggetti che hanno residenza fiscale negli Stati Uniti per verificarne l'assoggettabilità alla fiscalità statunitense. La Compagnia è pertanto obbligata ad acquisire alcune specifiche informazioni anagrafiche ed una autocertificazione, sottoscritta dal Contraente (se persona fisica) o dal Rappresentante Legale (per le persone giuridiche), riportate nel presente Modulo di Proposta. Si precisa che i dati raccolti saranno oggetto di adeguata verifica da parte della Compagnia e nel caso in cui venga rilevata qualche incongruenza, la Compagnia si riserva di richiedere ulteriori informazioni all'interessato prima della conclusione del contratto

### Dichiarazione U.S. Person del Contraente (da compilare solo se persona fisica):

Il sottoscritto, in qualità di Contraente, dichiara di essere cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI     NO    (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

### Dichiarazione U.S. Person della Società Contraente (da compilare solo se persona giuridica):

Il sottoscritto dichiara che la Società contraente è "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI     NO    (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

## Attività di monitoraggio degli OICR

Il sottoscritto Contraente dichiara di aver preso visione dell'art 14 delle Condizioni di Assicurazione ("Attività di monitoraggio ed aggiornamento degli OICR"), che disciplina l'attività di monitoraggio degli OICR selezionati dal Contraente, svolta trimestralmente dalla Compagnia, per garantirne il mantenimento degli standard quantitativi.

Qualora si verifichi il superamento della soglia prevista per almeno uno dei tre parametri (performance, volatilità e variazione di dimensioni degli OICR) descritti in tale articolo, la Compagnia provvede ad informare i Clienti.

Oltre all'informativa predetta, Il sottoscritto Contraente

### CHIEDE

alla Compagnia, di modificare automaticamente l'Asset Allocation, tramite un'operazione di switch, sostituendo gli OICR interessati con OICR aventi caratteristiche simili.

\_\_\_\_\_  
Data e luogo

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Area riservata - Attivazione del servizio e pubblicazione informativa in corso di contratto**

Ai sensi di quanto previsto dal Titolo IV (“**Informativa via web al Contraente**”) del Regolamento ISVAP n. 35, il Contraente, collegandosi al sito internet della Compagnia ed accedendo alla Sezione “**Area Personale - La tua posizione online**”, potrà - seguendo le istruzioni riportate - registrarsi e consultare le informazioni relative alla propria posizione assicurativa.

Pertanto, in base a quanto sopra riportato, **il sottoscritto Contraente**

**CHIEDE**

che l’informativa in corso di contratto, prevista dalla normativa vigente (tra cui quella relativa all’estratto conto annuale, alle modifiche delle informazioni contenute nel Fascicolo informativo ed alla lettera di conferma di investimento dei premi), venga pubblicata nella propria Area Personale.

Al fine di essere informato relativamente ad ogni nuova comunicazione presente nella propria Area Personale, il sottoscritto Contraente fornisce il seguente indirizzo e-mail:

Indirizzo e-mail  Numero cellulare (opzionale per ricevere messaggi di conferma)

Mi impegno a comunicare tempestivamente ogni variazione, compresa la cessazione o indisponibilità, dell’indirizzo e-mail comunicato.

A tal fine:

- dichiaro di disporre di adeguati strumenti tecnici e conoscenze per l’utilizzo del collegamento telematico e di attrezzature che mi consentono di ottenere copia duratura delle comunicazioni ricevute;
- prendo atto dei rischi connessi all’utilizzo delle reti telematiche per la trasmissione dei dati e che la Compagnia non sarà responsabile per la perdita, alterazione o diffusione di informazioni trasmesse attraverso le reti telematiche che siano ascrivibili a difetti di funzionamento, caso fortuito o fatto di terzi o comunque ad eventi al di fuori del controllo della stessa e che l’inoltro di comunicazioni per via telematica potrà essere sospeso per ragioni connesse alla sicurezza e manutenzione del servizio, nonché per ragioni cautelari.

**Dichiaro** infine di essere consapevole del diritto di richiedere, in qualunque momento e senza oneri, l’invio della suddetta informativa su supporto cartaceo

\_\_\_\_\_ Data e luogo \_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Firme di sottoscrizione**

\_\_\_\_\_ Data e luogo \_\_\_\_\_ Firma Assicurando (se diverso dal Contraente) \_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Identificazione del Contraente o del suo Legale Rappresentante / delegato**

Carta d’identità	Patente auto	Passaporto italiano	Altro (specif. codice*)	Tipo documento (specif. descrizione*)	*Codice e descrizione documento: 04 Porto d’armi 07 Tessera ministero 20 Libretto di pensione 34 Patente nautica 39 Passaporto estero
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	

Numero documento  Data rilascio  Valido fino al  Autorità e località rilascio

Dichiaro, sotto la mia personale responsabilità, di avere identificato, ai sensi del D.Lgs. 231/2007 del 21 novembre 2007 e successive modifiche (emanato in attuazione delle Direttive 2005/60/CE e 2006/70/CE), il soggetto di cui trattasi (Contraente oppure suo Legale Rappresentante/delegato) e di aver verificato la veridicità dei dati relativi.

Dichiaro, inoltre, che tutte le firme sopra indicate sono state apposte in mia presenza.

\_\_\_\_\_ Codice Private Banker \_\_\_\_\_ Nome e Cognome Private Banker \_\_\_\_\_ Firma del Private Banker



## Informativa ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. 196/2003

### 1 - Finalità del Trattamento

Nel rispetto della normativa vigente in materia di protezione dei dati personali, La informiamo che la Società, con la presente proposta di assicurazione, intende acquisire dati personali, eventualmente anche sensibili o giudiziari<sup>(1)</sup>, che La riguardano, anche relativi alla sua posizione patrimoniale e finanziaria, al fine di fornire i servizi da Lei richiesti o in Suo favore previsti.

I dati, forniti da Lei o da altri soggetti<sup>(2)</sup>, sono solo quelli strettamente necessari per fornirLe i seguenti servizi:

- Valutazione sull'adeguatezza e l'appropriatezza dei prodotti finanziario/ assicurativi offerti
- Predisposizione e stipulazione del contratto di assicurazione;
- Gestione dello stesso (raccolta dei premi, liquidazione delle prestazioni contrattuali, riassicurazione, coassicurazione, prevenzione e individuazione delle frodi assicurative e relative azioni legali, costituzione esercizio e difesa di diritti dell'assicuratore, gestione e controllo interno, adempimento di specifici obblighi di legge o contrattuali e attività statistiche).

Inoltre - con il Suo consenso - la Società intende trattare i Suoi dati per finalità di promozione commerciale e di analisi del mercato volte a migliorare i servizi offerti o a far conoscere i propri nuovi servizi e quelli di altre Società del Gruppo Generali.

### 2 - Modalità del Trattamento

I Suoi dati sono trattati solo con le modalità e procedure - effettuate anche con l'ausilio di strumenti elettronici - necessarie a questi scopi, anche quando comunichiamo alcuni di questi dati ad altri soggetti connessi al settore assicurativo e riassicurativo, in Italia o all'estero (quali ad esempio agenti, subagenti, produttori di agenzia, banche, SIM ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione, riassicuratori, legali, periti, strutture sanitarie, Società del gruppo, Società di servizi). Per taluni servizi, inoltre, utilizziamo soggetti di nostra fiducia che svolgono per nostro conto, in Italia o all'estero, compiti di natura tecnica, organizzativa e operativa che agiscono come Responsabili del nostro trattamento o distinti Titolari di trattamenti aventi le medesime finalità sopra indicate.

I Suoi dati possono inoltre essere conosciuti dai nostri collaboratori specificatamente autorizzati a trattare tali dati, in qualità di Responsabili o Incaricati, per il perseguimento delle finalità sopraindicate<sup>(3)</sup>.

### 3 - Diffusione dei Dati

I Suoi dati non sono soggetti a diffusione.

### 4 - Rifiuto Conferimento Dati

Senza i Suoi dati alcuni dei quali ci debbono essere forniti da Lei o da terzi per obbligo di legge (ad esempio la disciplina contro il riciclaggio) non potremo fornirLe, in tutto o in parte, i nostri servizi.

### 5 - Diritti dell'Interessato

Lei ha diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i Suoi dati presso di noi, la loro origine, e come vengono utilizzati; ha inoltre il diritto di farli aggiornare, rettificare, integrare o cancellare, chiederne il blocco ed opporsi al loro trattamento. L'integrazione presuppone un interesse. La cancellazione ed il blocco riguardano i dati trattati in violazione di legge.

Il diritto di opposizione può essere sempre esercitato nei riguardi del materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale. Negli altri casi, l'opposizione presuppone un motivo legittimo<sup>(4)</sup>.

### 6 - Titolare del trattamento

Titolare del trattamento è la Società che si avvale di Responsabili; Responsabile designato per il riscontro all'Interessato in caso di esercizio dei diritti ex art. 7 del D. Lgs. 196/2003 è l'**Unità organizzativa Quality** (*Unità organizzativa Quality - Genertellife S.p.A. - Via Ferretto 1, 31021 Mogliano Veneto TV, fax 041.3362356 e-mail privacy@genertellife.it*). Ogni informazione in merito ai soggetti o alle categorie di soggetti cui vengono comunicati i dati o che possono venirne a conoscenza in qualità di Responsabili o Incaricati preposti ai trattamenti sopra indicati può essere richiesta a detto Servizio. Il sito **www.bgvita.it** riporta ulteriori notizie in merito alle politiche privacy della Società, tra cui l'elenco aggiornato dei Responsabili.

<sup>(1)</sup> L'art.4, co.1, lett. d) del D.Lgs.196/2003 definisce sensibili, ad esempio, i dati relativi allo stato di salute, alle opinioni politiche e sindacali e alle convinzioni religiose; lo stesso art.4, co.1, lett. e) definisce giudiziari i dati inerenti il casellario giudiziale, l'anagrafe delle sanzioni amministrative dipendenti da reato o dei carichi pendenti e la qualità di imputato o di indagato.

<sup>(2)</sup> Ad esempio contraenti di polizze collettive o individuali che La qualificano come assicurato o beneficiario; banche dati che vengono consultate in fase preassuntiva, assuntiva o liquidativa.

<sup>(3)</sup> I soggetti possono svolgere la funzione di Responsabili del nostro trattamento, oppure operare in totale autonomia come distinti Titolari di trattamenti aventi le medesime finalità sopra indicate o finalità ad esse correlate. Si tratta, in particolare, di soggetti costituenti la cosiddetta "catena assicurativa": agenti, subagenti, produttori d'agenzia, mediatori di assicurazione, banche, SIM ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione; assicuratori, coassicuratori e riassicuratori, legali, società del Gruppo e altre società di servizi, tra cui società che svolgono servizi di gestione e liquidazione dei contratti, servizi informatici, telematici, finanziari, amministrativi, di archiviazione, di stampa della corrispondenza e di gestione della posta in arrivo e in partenza, di revisione contabile e certificazione di bilancio. Vi sono poi organismi associativi (ANIA) propri del settore assicurativo nei cui confronti la comunicazione dei dati è strumentale per fornire i servizi sopra indicati o per tutelare i diritti dell'industria assicurativa, nonché organismi istituzionali tra cui IVASS, Banca d'Italia-UIF, Ministero delle Attività Produttive, Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ed altre banche dati nei confronti dei quali la comunicazione dei dati è obbligatoria.

<sup>(4)</sup> Questi diritti sono previsti dall'art.7 del D.Lgs. 196/2003.

**Dichiarazione resa dal Cliente, ai sensi del D.Lgs. n. 231 del 21.11.2007, ai fini dell'identificazione del titolare effettivo del rapporto continuativo**

**Io sottoscritto** \_\_\_\_\_  
COGNOME NOME

in qualità di Legale Rappresentante/delegato del Contraente del presente Modulo di proposta - preso atto che le informazioni richieste e contenute nella presente Sezione sono necessarie, ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 e succ. mod., al fine di una completa identificazione ed un'adeguata conoscenza del Cliente e del Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende aprire con il presente Modulo di proposta, **fornisco** di seguito, in conformità a quanto previsto dagli Articoli 18 e 21 del citato D.Lgs. 231/2007, sotto la mia personale responsabilità, **i completi dati identificativi relativi alle persone fisiche che rivestono la qualifica di Titolare Effettivo** sulla base dei criteri di cui al sopra richiamato Decreto, consapevole che le informazioni sotto richieste sono indispensabili al fine di consentire alla Società l'adempimento degli obblighi previsti dalla vigente normativa in materia di antiriciclaggio.

**1° Titolare Effettivo**

COGNOME	NOME		SESSO
<input type="text"/>	<input type="text"/>		<input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA	PROV	DATA DI NASCITA	CODICE FISCALE
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA	CITTADINANZA (campo obbligatorio)		
<input type="text"/>	<input type="text"/>		
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO)	NUMERO DOCUMENTO	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA)	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	
LOCALITÀ DI EMISSIONE	DATA DI RILASCIO	DATA DI SCADENZA	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	
INDIRIZZO DI RESIDENZA (IA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO	COMUNE DI RESIDENZA	CAP	PROV
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**2° Titolare Effettivo**

COGNOME	NOME		SESSO
<input type="text"/>	<input type="text"/>		<input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA	PROV	DATA DI NASCITA	CODICE FISCALE
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA	CITTADINANZA (campo obbligatorio)		
<input type="text"/>	<input type="text"/>		
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO)	NUMERO DOCUMENTO	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA)	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	
LOCALITÀ DI EMISSIONE	DATA DI RILASCIO	DATA DI SCADENZA	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	
INDIRIZZO DI RESIDENZA (IA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO	COMUNE DI RESIDENZA	CAP	PROV
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

### 3° Titolare Effettivo

COGNOME <input type="text"/>	NOME <input type="text"/>	SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA <input type="text"/>	PROV <input type="checkbox"/>	DATA DI NASCITA <input type="text"/>
		CODICE FISCALE <input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA <input type="text"/>	CITTADINANZA (campo obbligatorio) <input type="text"/>	
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO) <input type="text"/>	NUMERO DOCUMENTO <input type="text"/>	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA) <input type="text"/>
LOCALITÀ DI EMISSIONE <input type="text"/>	DATA DI RILASCIO <input type="text"/>	DATA DI SCADENZA <input type="text"/>
INDIRIZZO DI RESIDENZA (VIA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO <input type="text"/>	COMUNE DI RESIDENZA <input type="text"/>	CAP <input type="text"/>
		PROV <input type="checkbox"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d’America o “US Person” come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposto “Form W-9”.

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

### 4° Titolare Effettivo

COGNOME <input type="text"/>	NOME <input type="text"/>	SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA <input type="text"/>	PROV <input type="checkbox"/>	DATA DI NASCITA <input type="text"/>
		CODICE FISCALE <input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA <input type="text"/>	CITTADINANZA (campo obbligatorio) <input type="text"/>	
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO) <input type="text"/>	NUMERO DOCUMENTO <input type="text"/>	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA) <input type="text"/>
LOCALITÀ DI EMISSIONE <input type="text"/>	DATA DI RILASCIO <input type="text"/>	DATA DI SCADENZA <input type="text"/>
INDIRIZZO DI RESIDENZA (VIA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO <input type="text"/>	COMUNE DI RESIDENZA <input type="text"/>	CAP <input type="text"/>
		PROV <input type="checkbox"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d’America o “US Person” come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposto “Form W-9”.

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**Eventuali altre informazioni e documentazioni fornite alla Società:**

Fornisco di seguito le seguenti, ulteriori, informazioni:

Indico di seguito la documentazione fornita alla Società (vedi allegata documentazione):

al fine di consentire alla Società di procedere ad una completa identificazione e ad un'adeguata conoscenza del Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende aprire attraverso il presente Modulo di proposta, in conformità agli obblighi di adeguata verifica della Clientela e di valutazione del livello di rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo previsti dal D.Lgs. 231/2007 e succ. mod.

**Sotto la mia personale responsabilità e consapevole degli obblighi stabiliti e delle specifiche responsabilità penali espressamente previste dal citato D.Lgs. 231/2007, confermo la veridicità delle dichiarazioni su estese e delle informazioni sopra fornite ai sensi degli Articoli 18 e 21 del richiamato decreto. Mi impegno a comunicare prontamente alla Società ogni eventuale modifica e/o aggiornamento delle informazioni fornite.**

\_\_\_\_\_

Data e luogo

\_\_\_\_\_

Firma del Legale Rappresentante/delegato

Dichiaro, sotto la mia personale responsabilità, che tutte le firme sopra indicate sono state apposte in mia presenza.

\_\_\_\_\_

Codice Private Banker

\_\_\_\_\_

Nome e Cognome Private Banker

\_\_\_\_\_

Firma Private Banker

**Documento aggiornato a settembre 2014**

pttegenerati

**DOPO LA COMPILAZIONE LA PROPOSTA DEVE ESSERE FOTOCOPIATA IN N. 3 ESEMPLARI**

BG VITA è un marchio commerciale di Genertellife spa - sede legale e direzione generale: via ferretto, 1 - 31021 Mogliano Veneto (TV) - tel. 041.5939611 - fax 041.5939795



capitale sociale € 168.200.000,00 int. vers. - 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 spa - bgvita@bgvita.it - www.bgvita.it



PREMIO UNICO  
PRIVATE EDITION

**BG** *StileLibero*

FAC-SIMILE

Modulo di proposta  
per investimenti da euro 100.000 a euro 500.000 esclusi

 **BGVITA**

PROPOSTA N.

**BG Stile Libero Private Edition** Premio Unico

Cod. Convenzione

Agenzia

Codice

**Filiale**

CODICE CAB DELLA FILIALE ACQUISITRICE (DA COMPILARSI A CURA DEL BACK OFFICE DELLA BANCA)  CDG

**Contraente**

COGNOME  NOME  SESSO

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE (ANCHE IN CASO DI PERSONA GIURIDICA)  COMUNE DI NASCITA  PROV

CITTADINANZA\*  INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

INDIRIZZO DI CORRISPONDENZA (SE DIVERSO DALLA RESIDENZA)  LOCALITÀ  CAP  PROV

\* Indicare obbligatoriamente la nazione di cittadinanza, in via prioritaria quella estera se esistente.

**Assicurando (quando diverso dal Contraente)**

COGNOME  NOME  SESSO

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE  COMUNE DI NASCITA  PROV

INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

L'Assicurando appartiene allo stesso nucleo familiare del Contraente: SI  NO

(Qualora il Contraente sia una persona fisica, barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**Dati dell'eventuale Legale Rappresentante / delegato del Contraente**

COGNOME  NOME  SESSO

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE  COMUNE DI NASCITA  PROV

CITTADINANZA\*  INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

\* Indicare obbligatoriamente la nazione di cittadinanza, in via prioritaria quella estera se esistente.

**Caratteristiche contrattuali**

Nome tariffa

**Premio unico**

Importo

Importo derivante da disinvestimento Fondo/Polizza in scadenza o in differimento

Classe di versamenti futuri previsti

**Ripartizione dell'investimento (da Euro 100.000,00 a Euro 500.000,00 esclusi)**

Indicare le percentuali intere di ripartizione (no decimali) del premio da investire.  
 La somma tra (1) la Gestione Separata e (2) gli OICR [Comparti di Sicav] deve dare 100%.

- 1. Gestione Separata Ri.Alto**  % (min 5% e max 30% del premio totale)
- 2. OICR**  % da investire nei Comparti di Sicav selezionati nell'Allegato "Universo Investibile"  
 (min 70% e max 95% del premio totale)
- 100%**

Indicare di seguito in quale linea di OICR si intende investire. La somma tra le due linee (2a e 2b) deve dare 100%.

- 2a. Linea Smart** (Sicav GFM)  % da investire nei Comparti di Sicav specificati nell'Allegato "Universo Investibile"  
 (max 100% dell'investimento in OICR)
- 2b. Linea Extra** (Sicav case terze)  % da investire nei Comparti di Sicav specificati nell'Allegato "Universo Investibile"  
 (max 35% dell'investimento in OICR)
- 100%**

Considerando il solo investimento in OICR, indicare nelle tabelle dell'Allegato "Universo Investibile" (Tabella "A" Linea Smart e Tabella "B" Linea Extra) i Comparti di Sicav in cui si desidera investire.

**Versamento del premio di perfezionamento**

- Assegno bancario n. \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ NON TRASFERIBILE tratto all'ordine di Genertellife S.p.A.
- Assegno circolare n. \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ NON TRASFERIBILE tratto all'ordine di Genertellife S.p.A.
- Bonifico bancario della Banca \_\_\_\_\_  
 IBAN \_\_\_\_\_ CRO \_\_\_\_\_  
 a favore di Genertellife S.p.A. sul seguente codice IBAN IT 34 A 03075 61800 CC0020194795 presso Banca Generali di Mogliano Veneto. Allegare copia dell'ordine di bonifico.
- Addebito sul conto corrente bancario. Autorizzo fin d'ora Banca Generali ad addebitare per l'importo dovuto il conto corrente a me intestato/cointestato n. \_\_\_\_\_ con la valuta prevista per la presente operazione e a bonificare contestualmente l'importo a Genertellife S.p.A.
- Bonifico da disinvestimento dal Fondo/Polizza in scadenza o in differimento \_\_\_\_\_  
 a favore di Genertellife S.p.A. sul seguente codice IBAN IT 34 A 03075 61800 CC0020194795 presso Banca Generali di Mogliano Veneto. Allegare copia della richiesta di disinvestimento.





**Adeguata verifica della clientela (ai sensi del D.Lgs. 231/2007 e successive modifiche)**

Il sottoscritto, **preso atto che le informazioni sotto richieste, ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 e succ. mod. in materia di prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo, sono necessarie** al fine di una completa identificazione ed un'adeguata conoscenza del Cliente e dell'eventuale Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende accendere, **fornisce**, in conformità a quanto previsto dagli Articoli 18 e 21 del sopra richiamato decreto, sotto la propria personale responsabilità, le informazioni di seguito riportate, consapevole che le stesse sono indispensabili onde consentire alla Società Genertel/ife S.p.A. l'adempimento degli obblighi di cui alla predetta normativa e che il mancato rilascio delle medesime informazioni determina l'impossibilità di procedere all'attivazione del rapporto oggetto del presente Modulo di proposta.

Il sottoscritto dichiara di essere, altresì, consapevole delle responsabilità penali previste, ai sensi dell'Art. 55 del citato D.Lgs. 231/2007 e successive modifiche, in caso di omissione o false informazioni.

**1. Informazioni su scopo e natura prevista del rapporto continuativo**

Il sottoscritto dichiara, di seguito, lo scopo e la natura del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta (BARRARE OBBLIGATORIAMENTE UNA SOLA CASELLA):

- Protezione  
 Risparmio  
 Investimento

**2. Titolare Effettivo\* del rapporto continuativo**

Il sottoscritto Contraente (o Legale Rappresentante/delegato del Contraente) del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta, **dichiara di rivestire la qualifica di Titolare Effettivo\* del predetto rapporto continuativo.**

In alternativa:  il sottoscritto, Contraente (o Legale Rappresentante/delegato del Contraente) del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta, dichiara che il Titolare Effettivo\*, identificato ai sensi del D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. del rapporto continuativo di cui al presente Modulo di proposta, è soggetto diverso dal sottoscritto, indicando le persone fisiche che rivestono la qualifica di Titolare Effettivo\* sulla base dei criteri di cui al D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. e fornendone i completi dati identificativi, necessari ai sensi della predetta normativa, in apposita Sezione inserita alla fine del presente Modulo di proposta.

\* La valorizzazione del Titolare Effettivo - barrando la casella sopra riportata e compilando l'apposita Sezione del presente Modulo di proposta denominata "Dichiarazione resa, ai sensi del D.Lgs. N. 231 del 21.11.2007 e succ. mod., dal Cliente ai fini dell'identificazione del Titolare Effettivo del rapporto continuativo" - è **obbligatoria** quando **il rapporto continuativo sia intestato a Ente o Società** e quando **sia presente uno o più Titolari Effettivi come di seguito definiti sulla base della vigente normativa.**

Ai sensi del D.Lgs. 231/2007 si intende per "Titolare Effettivo" **la persona o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano il Cliente**, come di seguito individuate:

- a)** in caso di **società**: la persona fisica o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano la società attraverso il possesso o il controllo diretto o indiretto di una percentuale sufficiente delle partecipazioni al capitale sociale o dei diritti di voto in seno a tale entità giuridica, anche tramite azioni al portatore (superiore al 25% del capitale sociale o del diritto di voto, ad esclusione di società quotate), ovvero la persona fisica o le persone fisiche che esercitano in altro modo il controllo sulla direzione dell'entità giuridica;
- b)** in caso di **entità giuridiche**, quali le fondazioni, o di **istituti giuridici**, quali i trust, che amministrano e distribuiscono fondi:
- se i futuri beneficiari sono già stati determinati, la persona o le persone fisiche beneficiarie del 25% o più del patrimonio dell'entità giuridica;
  - se le persone che beneficiano dell'entità giuridica non sono già state determinate, la categoria di persone nel cui interesse principale è istituita o agisce l'entità giuridica;
  - la persona fisica o le persone fisiche che esercitano un controllo sul 25% o più del patrimonio dell'entità giuridica. **Si precisa che, nel caso in cui il Cliente sia una Società Fiduciaria di Amministrazione, si intende per "Titolare Effettivo" il Fiduciante e non la struttura di controllo della società.**

Il sottoscritto, consapevole degli obblighi - stabiliti dal D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. - di adeguata verifica della clientela, ai fini della valutazione del livello di rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, nonché delle specifiche responsabilità penali espressamente previste dalla predetta normativa, **conferma, sotto la propria personale responsabilità, la veridicità delle dichiarazioni su estese e delle informazioni sopra fornite ai sensi della citata normativa. Si impegna a comunicare prontamente alla Società ogni eventuale modifica e/o aggiornamento delle informazioni fornite.**

\_\_\_\_\_  
 Data e luogo

\_\_\_\_\_  
 Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Revocabilità della proposta**

La presente proposta, nella fase che precede la conclusione del contratto, ai sensi del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, può essere sempre revocata mediante comunicazione da inviarsi, a mezzo lettera raccomandata, presso la sede della Società. La revoca ha effetto dal giorno di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale. Le somme già pagate dal Contraente saranno restituite entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione della revoca.

**Recesso dal contratto**

Il Contraente può recedere dal contratto oggetto della presente proposta, ai sensi del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, entro trenta giorni dalla sua conclusione mediante comunicazione da inviarsi, a mezzo raccomandata, presso la sede della Società. Il contratto è concluso nel momento in cui il Contraente ha avuto notizia dell'accettazione della proposta da parte della Società. Alla comunicazione del recesso deve essere allegato il documento di Polizza e le eventuali Appendici. Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dal giorno di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale. La Società, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, rimborserà al Contraente il controvalore delle quote assicurate maggiorato dei caricamenti applicati.

**Consenso al trattamento di dati personali comuni e sensibili**

**Consenso per finalità contrattuali**

Preso visione dell'**informativa ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 196/2003**, **Acconsento** al trattamento dei miei dati personali, eventualmente anche sensibili o giudiziari, effettuato dalla Società, alla loro comunicazione ai soggetti indicati nell'informativa e al trattamento da parte di questi ultimi per la predisposizione, gestione del contratto assicurativo e per le comunicazioni/informazioni ad esso connesse, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

**Consenso per finalità commerciali**

Sulla base di quanto previsto nella citata informativa, **Acconsento** al trattamento dei miei dati comuni effettuato dalla Società, alla loro comunicazione ai soggetti indicati nell'informativa stessa e al trattamento da parte di questi ultimi per rilevazioni sulla qualità dei servizi o dei bisogni della clientela e per iniziative di informazione e promozione commerciale di prodotti e servizi della Società, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

Sulla base di quanto previsto nella citata informativa, **Acconsento** alla comunicazione ed al trattamento dei miei dati comuni da parte di **Società del Gruppo Generali** per iniziative promozionali di propri prodotti e servizi, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

Data e luogo \_\_\_\_\_

**Note**

Spazio riservato per eventuali indicazioni o richieste del Contraente/Assicurando (appendici, vincoli, caricamenti ecc.)

## Questionario per la valutazione dell'adeguatezza del contratto

Gentile Cliente, il presente questionario ha lo scopo di acquisire, nel Suo interesse, informazioni necessarie a valutare l'adeguatezza del contratto che intende sottoscrivere alle Sue esigenze, tenendo presente che la mancanza di tali informazioni ne ostacola l'analisi. Qualora lei non intenda fornire tali informazioni, Le chiediamo gentilmente di sottoscrivere la "dichiarazione di rifiuto di fornire le informazioni richieste" sotto riportata.

### A. Informazioni anagrafiche

a1. Nome e cognome \_\_\_\_\_

a2. Et  o data di nascita \_\_\_\_\_

### B. Informazioni sullo stato occupazionale

Qual   attualmente il suo stato occupazionale?

- Occupato con contratto a tempo indeterminato  
 Autonomo/libero professionista  
 Pensionato  
 Occupato con contratto temporaneo, a progetto, Co.Co.Co., ecc.  
 Non occupato

### C. Informazioni sulle persone da tutelare

Lei ha eventuali soggetti da tutelare (carichi familiari o altri soggetti)?

- S   
 No

### D. Informazioni sulla attuale situazione assicurativa

Attualmente possiede altri prodotti assicurativi vita?

- Risparmio/investimento  
 Previdenza/pensione complementare  
 Protezione assicurativa di rischio (morte, invalidit , malattie gravi,ltc)  
 Nessuna copertura assicurativa vita

### E. Informazioni sulla situazione finanziaria

e1. Qual   la sua capacit  di risparmio annuo?

- Fino a 5.000 Euro  
 Da 5.000 a 15.000 Euro  
 Oltre 15.000 Euro

e2. Qual   il suo patrimonio disponibile all'investimento assicurativo?

Euro \_\_\_\_\_

e3. Quali delle seguenti affermazioni descrive meglio le sue aspettative sulla crescita futura dei suoi redditi personali?

- In crescita  
 Stazionaria  
 In diminuzione

### F. Informazioni sulle aspettative in relazione al contratto

f1. Quali sono gli obiettivi assicurativo-previdenziali che intende perseguire con il contratto?

- Risparmio/investimento  
 Previdenza/pensione complementare  
 Protezione assicurativa di rischio (morte, invalidit , malattie gravi, ltc)

f2. Qual   l'orizzonte temporale che si prefigge per la realizzazione degli obiettivi?

- Breve ( $\leq$  5 anni)  
 Medio (6 - 10 anni)  
 Lungo ( $>$  10 anni)

f3. Qual   la sua propensione al rischio, e conseguentemente quali sono le sue aspettative di rendimento dell'investimento, relativamente al prodotto proposto?

- Bassa (non sono disposto ad accettare oscillazioni del valore del mio investimento nel tempo e di conseguenza accetto rendimenti modesti ma sicuri nel tempo).  
 Media (sono disposto ad accettare oscillazioni contenute del valore del mio investimento nel tempo e di conseguenza accetto probabili rendimenti medi a scadenza del contratto o al termine dell'orizzonte temporale consigliato).  
 Alta (sono disposto ad accettare possibili forti oscillazioni del valore del mio investimento nell'ottica di massimizzarne la redditivit  e nella consapevolezza che ci  comporta dei rischi di perdita del capitale).

f4. Intende perseguire i suoi obiettivi assicurativo-previdenziali attraverso:

- Versamenti periodici  
 Versamento unico

f5. Qual   la probabilit  di aver bisogno dei suoi risparmi nei primi anni di contratto?

- Bassa  
 Alta

## Dichiarazione di rifiuto di fornire le informazioni richieste

Io sottoscritto Cliente dichiaro di non voler rispondere alle domande riportate nel questionario per la valutazione dell'adeguatezza del contratto o ad alcune di esse, nella consapevolezza che ci  ostacola la valutazione dell'adeguatezza del contratto alle Mie esigenze assicurative.

\_\_\_\_\_  
 Firma del Cliente

## Dichiarazione di volont  di acquisto in caso di possibile inadeguatezza

Il sottoscritto Private Banker dichiara di avere informato il Cliente dei principali motivi, per i quali, sulla base delle informazioni disponibili, la proposta assicurativa non risulta o potrebbe non risultare adeguata alle Sue esigenze assicurative. Il sottoscritto Cliente dichiara di voler comunque sottoscrivere il relativo contratto, malgrado i motivi di inadeguatezza di seguito riportati:

1. Le informazioni anagrafiche riportate nel punto A del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 2. Le informazioni sullo stato occupazionale riportate nel punto B del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 3. Le informazioni sulle persone da tutelare riportate nel punto C del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 4. Le informazioni sull'attuale situazione assicurativa riportate nel punto D del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 5. Le informazioni sulla situazione finanziaria riportate nel punto E del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 6. Le informazioni sulle aspettative del contratto riportate nel punto F del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto.

\_\_\_\_\_  
 Firma del Cliente

\_\_\_\_\_  
 Firma del Private Banker

**Dichiarazioni del Contraente o del suo Legale Rappresentante /delegato**

- **Dichiaro** di accettare integralmente le Condizioni di Polizza (Tariffa U1RFE / BG Stile Libero P.E.) con particolare riferimento alle condizioni di carenza, consegnate in mie mani e di cui ho preso visione.
- **Dichiaro** di aver preso visione del Progetto Esemplificativo personalizzato relativo alla Tariffa U1RFE / BG Stile Libero P.E.
- Ai sensi delle disposizioni del d.lgs. n. 209/2005 (Codice delle assicurazioni private) e del Regolamento ISVAP n. 5/2005 in tema di norme di comportamento che devono essere osservate nell'esercizio dell'attività di intermediazione assicurativa, **Dichiaro** di aver ricevuto:
  - il modulo 7A, relativo agli obblighi di comportamento cui gli intermediari sono tenuti nei confronti dei contraenti;
  - il modulo 7B, relativo alle informazioni da rendere al contraente prima della sottoscrizione della presente proposta nonché in caso di modifiche di rilievo del contratto o di rinnovo che comporti tali modifiche.

\_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

- **Dichiaro** di aver ricevuto i singoli documenti (Scheda Sintetica - Nota informativa - Condizioni di assicurazione - Glossario) contenuti nel Fascicolo informativo e di aver scelto per la loro consegna, prima della sottoscrizione del presente Modulo di proposta e previa consultazione del Fascicolo informativo stesso,

Trasmissione in formato elettronico al seguente indirizzo e-mail: \_\_\_\_\_

Supporto cartaceo

Mi impegno a comunicare tempestivamente ogni variazione, compresa la cessazione o indisponibilità, dell'indirizzo di posta elettronica indicato.

\_\_\_\_\_ Data e luogo

\_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Dichiarazione di esenzione dall'imposta di bollo sostitutiva sui prodotti finanziari**

Il Contraente, ai sensi dell'art. 19, commi da 1 a 3, del D.L. 6 dicembre 2011,

**DICHIARA**

**di rientrare tra i soggetti esenti dall'imposta di bollo sostitutiva applicabile alle comunicazioni relative a prodotti finanziari** (oltre che agli estratti di conto corrente ed ai rendiconti dei libretti di risparmio).

\_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Dichiarazione/richiesta di esenzione dall'imposta sostitutiva sui redditi di capitale**

Il Contraente, ai sensi dell'art. 14, comma 1-bis, del D.lgs. 18 febbraio 2000,

**DICHIARA**

di percepire i proventi maturati con il presente contratto **nell'esercizio dell'attività di impresa a fine di lucro o nell'ambito dell'attività commerciale** e chiede pertanto di non procedere all'applicazione dell'imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter, comma 1, del D.P.R. n. 600 del 1973.

\_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

## Dichiarazione U.S. Person del Contraente

### F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act)

A seguito dell'entrata in vigore in Italia della normativa statunitense F.A.T.C.A., le imprese assicurative sono tenute a comunicare alle autorità fiscali americane (I.R.S.), tramite l'Agenzia delle Entrate in Italia, le polizze vita sottoscritte da cittadini statunitensi o soggetti che hanno residenza fiscale negli Stati Uniti per verificarne l'assoggettabilità alla fiscalità statunitense. La Compagnia è pertanto obbligata ad acquisire alcune specifiche informazioni anagrafiche ed una autocertificazione, sottoscritta dal Contraente (se persona fisica) o dal Rappresentante Legale (per le persone giuridiche), riportate nel presente Modulo di Proposta. Si precisa che i dati raccolti saranno oggetto di adeguata verifica da parte della Compagnia e nel caso in cui venga rilevata qualche incongruenza, la Compagnia si riserva di richiedere ulteriori informazioni all'interessato prima della conclusione del contratto

### Dichiarazione U.S. Person del Contraente (da compilare solo se persona fisica):

Il sottoscritto, in qualità di Contraente, dichiara di essere cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI     NO    (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

### Dichiarazione U.S. Person della Società Contraente (da compilare solo se persona giuridica):

Il sottoscritto dichiara che la Società contraente è "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI     NO    (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

## Attività di monitoraggio degli OICR

Il sottoscritto Contraente dichiara di aver preso visione dell'art 14 delle Condizioni di Assicurazione ("Attività di monitoraggio ed aggiornamento degli OICR"), che disciplina l'attività di monitoraggio degli OICR selezionati dal Contraente, svolta trimestralmente dalla Compagnia, per garantirne il mantenimento degli standard quantitativi.

Qualora si verifichi il superamento della soglia prevista per almeno uno dei tre parametri (performance, volatilità e variazione di dimensioni degli OICR) descritti in tale articolo, la Compagnia provvede ad informare i Clienti.

Oltre all'informativa predetta, Il sottoscritto Contraente

### CHIEDE

alla Compagnia, di modificare automaticamente l'Asset Allocation, tramite un'operazione di switch, sostituendo gli OICR interessati con OICR aventi caratteristiche similari.

\_\_\_\_\_  
Data e luogo

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Area riservata - Attivazione del servizio e pubblicazione informativa in corso di contratto**

Ai sensi di quanto previsto dal Titolo IV (“**Informativa via web al Contraente**”) del Regolamento ISVAP n. 35, il Contraente, collegandosi al sito internet della Compagnia ed accedendo alla Sezione “**Area Personale - La tua posizione online**”, potrà - seguendo le istruzioni riportate - registrarsi e consultare le informazioni relative alla propria posizione assicurativa.

Pertanto, in base a quanto sopra riportato, **il sottoscritto Contraente**

**CHIEDE**

che l’informativa in corso di contratto, prevista dalla normativa vigente (tra cui quella relativa all’estratto conto annuale, alle modifiche delle informazioni contenute nel Fascicolo informativo ed alla lettera di conferma di investimento dei premi), venga pubblicata nella propria Area Personale.

Al fine di essere informato relativamente ad ogni nuova comunicazione presente nella propria Area Personale, il sottoscritto Contraente fornisce il seguente indirizzo e-mail:

Indirizzo e-mail  Numero cellulare (opzionale per ricevere messaggi di conferma)

Mi impegno a comunicare tempestivamente ogni variazione, compresa la cessazione o indisponibilità, dell’indirizzo e-mail comunicato.

A tal fine:

- dichiaro di disporre di adeguati strumenti tecnici e conoscenze per l’utilizzo del collegamento telematico e di attrezzature che mi consentono di ottenere copia duratura delle comunicazioni ricevute;
- prendo atto dei rischi connessi all’utilizzo delle reti telematiche per la trasmissione dei dati e che la Compagnia non sarà responsabile per la perdita, alterazione o diffusione di informazioni trasmesse attraverso le reti telematiche che siano ascrivibili a difetti di funzionamento, caso fortuito o fatto di terzi o comunque ad eventi al di fuori del controllo della stessa e che l’inoltro di comunicazioni per via telematica potrà essere sospeso per ragioni connesse alla sicurezza e manutenzione del servizio, nonché per ragioni cautelari.

**Dichiaro** infine di essere consapevole del diritto di richiedere, in qualunque momento e senza oneri, l’invio della suddetta informativa su supporto cartaceo

\_\_\_\_\_ Data e luogo \_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Firme di sottoscrizione**

\_\_\_\_\_ Data e luogo \_\_\_\_\_ Firma Assicurando (se diverso dal Contraente) \_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Identificazione del Contraente o del suo Legale Rappresentante / delegato**

Carta d’identità	Patente auto	Passaporto italiano	Altro (specif. codice*)	Tipo documento (specif. descrizione*)	*Codice e descrizione documento: 04 Porto d’armi 07 Tessera ministero 20 Libretto di pensione 34 Patente nautica 39 Passaporto estero
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	

Numero documento  Data rilascio  Valido fino al  Autorità e località rilascio

Dichiaro, sotto la mia personale responsabilità, di avere identificato, ai sensi del D.Lgs. 231/2007 del 21 novembre 2007 e successive modifiche (emanato in attuazione delle Direttive 2005/60/CE e 2006/70/CE), il soggetto di cui trattasi (Contraente oppure suo Legale Rappresentante/delegato) e di aver verificato la veridicità dei dati relativi.

Dichiaro, inoltre, che tutte le firme sopra indicate sono state apposte in mia presenza.

\_\_\_\_\_ Codice Private Banker \_\_\_\_\_ Nome e Cognome Private Banker \_\_\_\_\_ Firma del Private Banker

## Informativa ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. 196/2003

### 1 - Finalità del Trattamento

Nel rispetto della normativa vigente in materia di protezione dei dati personali, La informiamo che la Società, con la presente proposta di assicurazione, intende acquisire dati personali, eventualmente anche sensibili o giudiziari<sup>(1)</sup>, che La riguardano, anche relativi alla sua posizione patrimoniale e finanziaria, al fine di fornire i servizi da Lei richiesti o in Suo favore previsti.

I dati, forniti da Lei o da altri soggetti<sup>(2)</sup>, sono solo quelli strettamente necessari per fornirLe i seguenti servizi:

- Valutazione sull'adeguatezza e l'appropriatezza dei prodotti finanziario/ assicurativi offerti
- Predisposizione e stipulazione del contratto di assicurazione;
- Gestione dello stesso (raccolta dei premi, liquidazione delle prestazioni contrattuali, riassicurazione, coassicurazione, prevenzione e individuazione delle frodi assicurative e relative azioni legali, costituzione esercizio e difesa di diritti dell'assicuratore, gestione e controllo interno, adempimento di specifici obblighi di legge o contrattuali e attività statistiche).

Inoltre - con il Suo consenso - la Società intende trattare i Suoi dati per finalità di promozione commerciale e di analisi del mercato volte a migliorare i servizi offerti o a far conoscere i propri nuovi servizi e quelli di altre Società del Gruppo Generali.

### 2 - Modalità del Trattamento

I Suoi dati sono trattati solo con le modalità e procedure - effettuate anche con l'ausilio di strumenti elettronici - necessarie a questi scopi, anche quando comunichiamo alcuni di questi dati ad altri soggetti connessi al settore assicurativo e riassicurativo, in Italia o all'estero (quali ad esempio agenti, subagenti, produttori di agenzia, banche, SIM ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione, riassicuratori, legali, periti, strutture sanitarie, Società del gruppo, Società di servizi). Per taluni servizi, inoltre, utilizziamo soggetti di nostra fiducia che svolgono per nostro conto, in Italia o all'estero, compiti di natura tecnica, organizzativa e operativa che agiscono come Responsabili del nostro trattamento o distinti Titolari di trattamenti aventi le medesime finalità sopra indicate.

I Suoi dati possono inoltre essere conosciuti dai nostri collaboratori specificatamente autorizzati a trattare tali dati, in qualità di Responsabili o Incaricati, per il perseguimento delle finalità sopraindicate<sup>(3)</sup>.

### 3 - Diffusione dei Dati

I Suoi dati non sono soggetti a diffusione.

### 4 - Rifiuto Conferimento Dati

Senza i Suoi dati alcuni dei quali ci debbono essere forniti da Lei o da terzi per obbligo di legge (ad esempio la disciplina contro il riciclaggio) non potremo fornirLe, in tutto o in parte, i nostri servizi.

### 5 - Diritti dell'Interessato

Lei ha diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i Suoi dati presso di noi, la loro origine, e come vengono utilizzati; ha inoltre il diritto di farli aggiornare, rettificare, integrare o cancellare, chiederne il blocco ed opporsi al loro trattamento. L'integrazione presuppone un interesse. La cancellazione ed il blocco riguardano i dati trattati in violazione di legge.

Il diritto di opposizione può essere sempre esercitato nei riguardi del materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale. Negli altri casi, l'opposizione presuppone un motivo legittimo<sup>(4)</sup>.

### 6 - Titolare del trattamento

Titolare del trattamento è la Società che si avvale di Responsabili; Responsabile designato per il riscontro all'Interessato in caso di esercizio dei diritti ex art. 7 del D. Lgs. 196/2003 è l'**Unità organizzativa Quality** (*Unità organizzativa Quality - Genertellife S.p.A. - Via Ferretto 1, 31021 Mogliano Veneto TV, fax 041.3362356 e-mail privacy@genertellife.it*). Ogni informazione in merito ai soggetti o alle categorie di soggetti cui vengono comunicati i dati o che possono venirne a conoscenza in qualità di Responsabili o Incaricati preposti ai trattamenti sopra indicati può essere richiesta a detto Servizio. Il sito **www.bgvita.it** riporta ulteriori notizie in merito alle politiche privacy della Società, tra cui l'elenco aggiornato dei Responsabili.

<sup>(1)</sup> L'art.4, co.1, lett. d) del D.Lgs.196/2003 definisce sensibili, ad esempio, i dati relativi allo stato di salute, alle opinioni politiche e sindacali e alle convinzioni religiose; lo stesso art.4, co.1, lett. e) definisce giudiziari i dati inerenti il casellario giudiziale, l'anagrafe delle sanzioni amministrative dipendenti da reato o dei carichi pendenti e la qualità di imputato o di indagato.

<sup>(2)</sup> Ad esempio contraenti di polizze collettive o individuali che La qualificano come assicurato o beneficiario; banche dati che vengono consultate in fase preassuntiva, assuntiva o liquidativa.

<sup>(3)</sup> I soggetti possono svolgere la funzione di Responsabili del nostro trattamento, oppure operare in totale autonomia come distinti Titolari di trattamenti aventi le medesime finalità sopra indicate o finalità ad esse correlate. Si tratta, in particolare, di soggetti costituenti la cosiddetta "catena assicurativa": agenti, subagenti, produttori d'agenzia, mediatori di assicurazione, banche, SIM ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione; assicuratori, coassicuratori e riassicuratori, legali, società del Gruppo e altre società di servizi, tra cui società che svolgono servizi di gestione e liquidazione dei contratti, servizi informatici, telematici, finanziari, amministrativi, di archiviazione, di stampa della corrispondenza e di gestione della posta in arrivo e in partenza, di revisione contabile e certificazione di bilancio. Vi sono poi organismi associativi (ANIA) propri del settore assicurativo nei cui confronti la comunicazione dei dati è strumentale per fornire i servizi sopra indicati o per tutelare i diritti dell'industria assicurativa, nonché organismi istituzionali tra cui IVASS, Banca d'Italia-UIF, Ministero delle Attività Produttive, Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ed altre banche dati nei confronti dei quali la comunicazione dei dati è obbligatoria.

<sup>(4)</sup> Questi diritti sono previsti dall'art.7 del D.Lgs. 196/2003.

**Dichiarazione resa dal Cliente, ai sensi del D.Lgs. n. 231 del 21.11.2007, ai fini dell'identificazione del titolare effettivo del rapporto continuativo**

**Io sottoscritto** \_\_\_\_\_  
COGNOME NOME

in qualità di Legale Rappresentante/delegato del Contraente del presente Modulo di proposta - preso atto che le informazioni richieste e contenute nella presente Sezione sono necessarie, ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 e succ. mod., al fine di una completa identificazione ed un'adeguata conoscenza del Cliente e del Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende aprire con il presente Modulo di proposta, **fornisco** di seguito, in conformità a quanto previsto dagli Articoli 18 e 21 del citato D.Lgs. 231/2007, sotto la mia personale responsabilità, **i completi dati identificativi relativi alle persone fisiche che rivestono la qualifica di Titolare Effettivo** sulla base dei criteri di cui al sopra richiamato Decreto, consapevole che le informazioni sotto richieste sono indispensabili al fine di consentire alla Società l'adempimento degli obblighi previsti dalla vigente normativa in materia di antiriciclaggio.

**1° Titolare Effettivo**

COGNOME	NOME		SESSO
<input type="text"/>	<input type="text"/>		<input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA	PROV	DATA DI NASCITA	CODICE FISCALE
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA	CITTADINANZA (campo obbligatorio)		
<input type="text"/>	<input type="text"/>		
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO)	NUMERO DOCUMENTO	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA)	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	
LOCALITÀ DI EMISSIONE	DATA DI RILASCIO	DATA DI SCADENZA	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	
INDIRIZZO DI RESIDENZA (IA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO	COMUNE DI RESIDENZA	CAP	PROV
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**2° Titolare Effettivo**

COGNOME	NOME		SESSO
<input type="text"/>	<input type="text"/>		<input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA	PROV	DATA DI NASCITA	CODICE FISCALE
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA	CITTADINANZA (campo obbligatorio)		
<input type="text"/>	<input type="text"/>		
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO)	NUMERO DOCUMENTO	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA)	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	
LOCALITÀ DI EMISSIONE	DATA DI RILASCIO	DATA DI SCADENZA	
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	
INDIRIZZO DI RESIDENZA (IA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO	COMUNE DI RESIDENZA	CAP	PROV
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)



### 3° Titolare Effettivo

COGNOME <input type="text"/>	NOME <input type="text"/>	SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA <input type="text"/>	PROV <input type="text"/>	DATA DI NASCITA <input type="text"/>
		CODICE FISCALE <input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA <input type="text"/>	CITTADINANZA (campo obbligatorio) <input type="text"/>	
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO) <input type="text"/>	NUMERO DOCUMENTO <input type="text"/>	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA) <input type="text"/>
LOCALITÀ DI EMISSIONE <input type="text"/>	DATA DI RILASCIO <input type="text"/>	DATA DI SCADENZA <input type="text"/>
INDIRIZZO DI RESIDENZA (VIA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO <input type="text"/>	COMUNE DI RESIDENZA <input type="text"/>	CAP <input type="text"/>
		PROV <input type="text"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d’America o “US Person” come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposto “Form W-9”.

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

### 4° Titolare Effettivo

COGNOME <input type="text"/>	NOME <input type="text"/>	SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA <input type="text"/>	PROV <input type="text"/>	DATA DI NASCITA <input type="text"/>
		CODICE FISCALE <input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA <input type="text"/>	CITTADINANZA (campo obbligatorio) <input type="text"/>	
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO) <input type="text"/>	NUMERO DOCUMENTO <input type="text"/>	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA) <input type="text"/>
LOCALITÀ DI EMISSIONE <input type="text"/>	DATA DI RILASCIO <input type="text"/>	DATA DI SCADENZA <input type="text"/>
INDIRIZZO DI RESIDENZA (VIA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO <input type="text"/>	COMUNE DI RESIDENZA <input type="text"/>	CAP <input type="text"/>
		PROV <input type="text"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d’America o “US Person” come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposto “Form W-9”.

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**Eventuali altre informazioni e documentazioni fornite alla Società:**

Fornisco di seguito le seguenti, ulteriori, informazioni:

Indico di seguito la documentazione fornita alla Società (vedi allegata documentazione):

al fine di consentire alla Società di procedere ad una completa identificazione e ad un'adeguata conoscenza del Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende aprire attraverso il presente Modulo di proposta, in conformità agli obblighi di adeguata verifica della Clientela e di valutazione del livello di rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo previsti dal D.Lgs. 231/2007 e succ. mod.

**Sotto la mia personale responsabilità e consapevole degli obblighi stabiliti e delle specifiche responsabilità penali espressamente previste dal citato D.Lgs. 231/2007, confermo la veridicità delle dichiarazioni su estese e delle informazioni sopra fornite ai sensi degli Articoli 18 e 21 del richiamato decreto. Mi impegno a comunicare prontamente alla Società ogni eventuale modifica e/o aggiornamento delle informazioni fornite.**

\_\_\_\_\_

Data e luogo

\_\_\_\_\_

Firma del Legale Rappresentante/delegato

Dichiaro, sotto la mia personale responsabilità, che tutte le firme sopra indicate sono state apposte in mia presenza.

\_\_\_\_\_

Codice Private Banker

\_\_\_\_\_

Nome e Cognome Private Banker

\_\_\_\_\_

Firma Private Banker

**Documento aggiornato a settembre 2014**

pttegenerati

**DOPO LA COMPILAZIONE LA PROPOSTA DEVE ESSERE FOTOCOPIATA IN N. 3 ESEMPLARI**

BG VITA è un marchio commerciale di Genertellife spa - sede legale e direzione generale: via ferretto, 1 - 31021 Mogliano Veneto (TV) - tel. 041.5939611 - fax 041.5939795



capitale sociale € 168.200.000,00 int. vers. - 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 spa - bgvita@bgvita.it - www.bgvita.it



PREMIO UNICO  
PRIVATE EDITION

**BG** *StileLibero*

FAC-SIMILE

Modulo di proposta  
per investimenti da euro 500.000

 **BG VITA**  
GENERALI

PROPOSTA N.

**BG Stile Libero Private Edition** Premio Unico

Cod. Convenzione

Agenzia

Codice

**Filiale**

CODICE CAB DELLA FILIALE ACQUISITRICE (DA COMPILARSI A CURA DEL BACK OFFICE DELLA BANCA)  CDG

**Contraente**

COGNOME  NOME  SESSO  M  F

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE (ANCHE IN CASO DI PERSONA GIURIDICA)  COMUNE DI NASCITA  PROV

CITTADINANZA\*  INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

INDIRIZZO DI CORRISPONDENZA (SE DIVERSO DALLA RESIDENZA)  LOCALITÀ  CAP  PROV

\* Indicare obbligatoriamente la nazione di cittadinanza, in via prioritaria quella estera se esistente.

**Assicurando (quando diverso dal Contraente)**

COGNOME  NOME  SESSO  M  F

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE  COMUNE DI NASCITA  PROV

INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

L'Assicurando appartiene allo stesso nucleo familiare del Contraente: SI  NO   
 (Qualora il Contraente sia una persona fisica, barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**Dati dell'eventuale Legale Rappresentante / delegato del Contraente**

COGNOME  NOME  SESSO  M  F

DATA DI NASCITA  CODICE FISCALE  COMUNE DI NASCITA  PROV

CITTADINANZA\*  INDIRIZZO DI RESIDENZA  LOCALITÀ  CAP  PROV

\* Indicare obbligatoriamente la nazione di cittadinanza, in via prioritaria quella estera se esistente.

**Caratteristiche contrattuali**

Nome tariffa

**Premio unico**

Importo €

Importo derivante da disinvestimento Fondo/Polizza in scadenza o in differimento

Classe di versamenti futuri previsti  1  2  3  4

**Ripartizione dell'investimento (da Euro 500.000,00)**

Indicare le percentuali intere di ripartizione (no decimali) del premio da investire.  
 La somma tra (1) la Gestione Separata e (2) gli OICR [Comparti di Sicav] deve dare 100%.

- 1. Gestione Separata Ri.Alto**  % (min 5% e max 30% del premio totale)
- 2. OICR**  % da investire nei Comparti di Sicav selezionati nell'Allegato "Universo Investibile"  
 (min 70% e max 95% del premio totale)
- 100%**

Indicare di seguito in quale linea di OICR si intende investire. La somma tra le due linee (2a e 2b) deve dare 100%.

- 2a. Linea Smart** (Sicav GFM)  % da investire nei Comparti di Sicav specificati nell'Allegato "Universo Investibile"  
 (max 100% dell'investimento in OICR)
- 2b. Linea Extra** (Sicav case terze)  % da investire nei Comparti di Sicav specificati nell'Allegato "Universo Investibile"  
 (max 50% dell'investimento in OICR)
- 100%**

Considerando il solo investimento in OICR, indicare nelle tabelle dell'Allegato "Universo Investibile" (Tabella "A" Linea Smart e Tabella "B" Linea Extra) i Comparti di Sicav in cui si desidera investire.

**Versamento del premio di perfezionamento**

- Assegno bancario n. \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ NON TRASFERIBILE tratto all'ordine di Genertellife S.p.A.
- Assegno circolare n. \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ NON TRASFERIBILE tratto all'ordine di Genertellife S.p.A.
- Bonifico bancario della Banca \_\_\_\_\_  
 IBAN \_\_\_\_\_ CRO \_\_\_\_\_  
 a favore di Genertellife S.p.A. sul seguente codice IBAN IT 34 A 03075 61800 CC0020194795 presso Banca Generali di Mogliano Veneto. Allegare copia dell'ordine di bonifico.
- Addebito sul conto corrente bancario. Autorizzo fin d'ora Banca Generali ad addebitare per l'importo dovuto il conto corrente a me intestato/cointestato n. \_\_\_\_\_ con la valuta prevista per la presente operazione e a bonificare contestualmente l'importo a Genertellife S.p.A.
- Bonifico da disinvestimento dal Fondo/Polizza in scadenza o in differimento \_\_\_\_\_  
 a favore di Genertellife S.p.A. sul seguente codice IBAN IT 34 A 03075 61800 CC0020194795 presso Banca Generali di Mogliano Veneto. Allegare copia della richiesta di disinvestimento.

**Scelta dei Servizi opzionali attivabili**

È possibile scegliere l'attivazione di uno solo dei Servizi opzionali.

**Decumulo:** riconoscimento di una percentuale del capitale investito (durata del piano 10 anni).

Scelta della percentuale annua (calcolata sulla somma dei premi versati, al lordo di eventuali riscatti parziali):

3%                       5%

Scelta della frequenza:

Trimestrale             Semestrale             Annuale

Indicare le coordinate IBAN del conto corrente intestato al **Contraente**, su cui accreditare l'importo.

IBAN

**Cedola:** riconoscimento di una percentuale pari alla rivalutazione annua della Gestione Separata, al netto delle commissioni di gestione.

Scelta della frequenza:

Trimestrale             Semestrale             Annuale

Indicare le coordinate IBAN del conto corrente intestato al **Contraente**, su cui accreditare l'importo.

IBAN

**Sviluppa:** trasferimento automatico annuale delle plusvalenze realizzate dalla Gestione Separata in OICR.

**Beneficiari CASO MORTE**

Gli eredi legittimi\*\* dell'Assicurato;  **A**

Il Contraente\*;  **B**

Il Contraente o, se premorto, gli eredi legittimi\*\* dell'Assicurato\*;  **C**

Gli eredi testamentari o, in mancanza di testamento, gli eredi legittimi\*\* dell'Assicurato;  **D**

I figli nati e natiuri dell'Assicurato, con diritto di accrescimento fra di loro;  **E**

I genitori dell'Assicurato con diritto di accrescimento fra di loro o, se premorti, gli eredi testamentari o legittimi\*\* dell'Assicurato stesso;  **F**

Il coniuge dell'Assicurato al momento del decesso o, in mancanza, gli eredi testamentari o legittimi\*\*

dell'Assicurato stesso;  **G**

Il coniuge dell'Assicurato al momento del decesso o, in mancanza, i figli dell'Assicurato;  **H**

Il coniuge dell'Assicurato al momento del decesso e i figli dell'Assicurato stesso, con diritto di accrescimento fra di loro.  **L**

**OPPURE:** SOLO NEL CASO che nessuno dei Beneficiari sopra elencati corrisponda alle necessità del Contraente, indicare di seguito la ragione sociale o i dati anagrafici (cognome, nome e data di nascita) dei Beneficiari prescelti.

\_\_\_\_\_

Cognome	Nome	Data di nascita
---------	------	-----------------

\* Scelta possibile solo se il Contraente è diverso dall'Assicurato.

\*\* In caso di successione testamentaria, per "eredi legittimi" si intendono coloro che sarebbero stati tali in assenza di testamento

**Adeguata verifica della clientela (ai sensi del D.Lgs. 231/2007 e successive modifiche)**

Il sottoscritto, **preso atto che le informazioni sotto richieste, ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 e succ. mod. in materia di prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo, sono necessarie** al fine di una completa identificazione ed un'adeguata conoscenza del Cliente e dell'eventuale Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende accendere, **fornisce**, in conformità a quanto previsto dagli Articoli 18 e 21 del sopra richiamato decreto, sotto la propria personale responsabilità, le informazioni di seguito riportate, consapevole che le stesse sono indispensabili onde consentire alla Società Genertel/ife S.p.A. l'adempimento degli obblighi di cui alla predetta normativa e che il mancato rilascio delle medesime informazioni determina l'impossibilità di procedere all'attivazione del rapporto oggetto del presente Modulo di proposta.

Il sottoscritto dichiara di essere, altresì, consapevole delle responsabilità penali previste, ai sensi dell'Art. 55 del citato D.Lgs. 231/2007 e successive modifiche, in caso di omissione o false informazioni.

**1. Informazioni su scopo e natura prevista del rapporto continuativo**

Il sottoscritto dichiara, di seguito, lo scopo e la natura del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta (BARRARE OBBLIGATORIAMENTE UNA SOLA CASELLA):

- Protezione  
 Risparmio  
 Investimento

**2. Titolare Effettivo\* del rapporto continuativo**

Il sottoscritto Contraente (o Legale Rappresentante/delegato del Contraente) del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta, **dichiara di rivestire la qualifica di Titolare Effettivo\* del predetto rapporto continuativo.**

In alternativa:  il sottoscritto, Contraente (o Legale Rappresentante/delegato del Contraente) del rapporto continuativo oggetto del presente Modulo di proposta, dichiara che il Titolare Effettivo\*, identificato ai sensi del D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. del rapporto continuativo di cui al presente Modulo di proposta, è soggetto diverso dal sottoscritto, indicando le persone fisiche che rivestono la qualifica di Titolare Effettivo\* sulla base dei criteri di cui al D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. e fornendone i completi dati identificativi, necessari ai sensi della predetta normativa, in apposita Sezione inserita alla fine del presente Modulo di proposta.

\* La valorizzazione del Titolare Effettivo - barrando la casella sopra riportata e compilando l'apposita Sezione del presente Modulo di proposta denominata "Dichiarazione resa, ai sensi del D.Lgs. N. 231 del 21.11.2007 e succ. mod., dal Cliente ai fini dell'identificazione del Titolare Effettivo del rapporto continuativo" - è **obbligatoria** quando **il rapporto continuativo sia intestato a Ente o Società** e quando **sia presente uno o più Titolari Effettivi come di seguito definiti sulla base della vigente normativa.**

Ai sensi del D.Lgs. 231/2007 si intende per "Titolare Effettivo" **la persona o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano il Cliente**, come di seguito individuate:

- a)** in caso di **società**: la persona fisica o le persone fisiche che, in ultima istanza, possiedono o controllano la società attraverso il possesso o il controllo diretto o indiretto di una percentuale sufficiente delle partecipazioni al capitale sociale o dei diritti di voto in seno a tale entità giuridica, anche tramite azioni al portatore (superiore al 25% del capitale sociale o del diritto di voto, ad esclusione di società quotate), ovvero la persona fisica o le persone fisiche che esercitano in altro modo il controllo sulla direzione dell'entità giuridica;
- b)** in caso di **entità giuridiche**, quali le fondazioni, o di **istituti giuridici**, quali i trust, che amministrano e distribuiscono fondi:
- se i futuri beneficiari sono già stati determinati, la persona o le persone fisiche beneficiarie del 25% o più del patrimonio dell'entità giuridica;
  - se le persone che beneficiano dell'entità giuridica non sono già state determinate, la categoria di persone nel cui interesse principale è istituita o agisce l'entità giuridica;
  - la persona fisica o le persone fisiche che esercitano un controllo sul 25% o più del patrimonio dell'entità giuridica. **Si precisa che, nel caso in cui il Cliente sia una Società Fiduciaria di Amministrazione, si intende per "Titolare Effettivo" il Fiduciante e non la struttura di controllo della società.**

Il sottoscritto, consapevole degli obblighi - stabiliti dal D.Lgs. 231/2007 e succ. mod. - di adeguata verifica della clientela, ai fini della valutazione del livello di rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, nonché delle specifiche responsabilità penali espressamente previste dalla predetta normativa, **conferma, sotto la propria personale responsabilità, la veridicità delle dichiarazioni su estese e delle informazioni sopra fornite ai sensi della citata normativa. Si impegna a comunicare prontamente alla Società ogni eventuale modifica e/o aggiornamento delle informazioni fornite.**

\_\_\_\_\_  
 Data e luogo

\_\_\_\_\_  
 Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Revocabilità della proposta**

La presente proposta, nella fase che precede la conclusione del contratto, ai sensi del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, può essere sempre revocata mediante comunicazione da inviarsi, a mezzo lettera raccomandata, presso la sede della Società. La revoca ha effetto dal giorno di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale. Le somme già pagate dal Contraente saranno restituite entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione della revoca.

**Recesso dal contratto**

Il Contraente può recedere dal contratto oggetto della presente proposta, ai sensi del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, entro trenta giorni dalla sua conclusione mediante comunicazione da inviarsi, a mezzo raccomandata, presso la sede della Società. Il contratto è concluso nel momento in cui il Contraente ha avuto notizia dell'accettazione della proposta da parte della Società. Alla comunicazione del recesso deve essere allegato il documento di Polizza e le eventuali Appendici. Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dal giorno di invio della comunicazione quale risulta dal timbro postale. La Società, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, rimborserà al Contraente il controvalore delle quote assicurate maggiorato dei caricamenti applicati.

**Consenso al trattamento di dati personali comuni e sensibili**

**Consenso per finalità contrattuali**

Preso visione dell'**informativa ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 196/2003**, **Acconsento** al trattamento dei miei dati personali, eventualmente anche sensibili o giudiziari, effettuato dalla Società, alla loro comunicazione ai soggetti indicati nell'informativa e al trattamento da parte di questi ultimi per la predisposizione, gestione del contratto assicurativo e per le comunicazioni/informazioni ad esso connesse, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

**Consenso per finalità commerciali**

Sulla base di quanto previsto nella citata informativa, **Acconsento** al trattamento dei miei dati comuni effettuato dalla Società, alla loro comunicazione ai soggetti indicati nell'informativa stessa e al trattamento da parte di questi ultimi per rilevazioni sulla qualità dei servizi o dei bisogni della clientela e per iniziative di informazione e promozione commerciale di prodotti e servizi della Società, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

Sulla base di quanto previsto nella citata informativa, **Acconsento** alla comunicazione ed al trattamento dei miei dati comuni da parte di **Società del Gruppo Generali** per iniziative promozionali di propri prodotti e servizi, anche mediante l'utilizzo di fax, posta elettronica, sms e mms.

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Contraente

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente

\_\_\_\_\_  
Nome e Cognome Assicurando

\_\_\_\_\_  
Firma Assicurando

Data e luogo \_\_\_\_\_

**Note**

Spazio riservato per eventuali indicazioni o richieste del Contraente/Assicurando (appendici, vincoli, caricamenti ecc.)



## Questionario per la valutazione dell'adeguatezza del contratto

Gentile Cliente, il presente questionario ha lo scopo di acquisire, nel Suo interesse, informazioni necessarie a valutare l'adeguatezza del contratto che intende sottoscrivere alle Sue esigenze, tenendo presente che la mancanza di tali informazioni ne ostacola l'analisi. Qualora lei non intenda fornire tali informazioni, Le chiediamo gentilmente di sottoscrivere la "dichiarazione di rifiuto di fornire le informazioni richieste" sotto riportata.

### A. Informazioni anagrafiche

a1. Nome e cognome \_\_\_\_\_

a2. Et  o data di nascita \_\_\_\_\_

### B. Informazioni sullo stato occupazionale

Qual   attualmente il suo stato occupazionale?

- Occupato con contratto a tempo indeterminato  
 Autonomo/libero professionista  
 Pensionato  
 Occupato con contratto temporaneo, a progetto, Co.Co.Co., ecc.  
 Non occupato

### C. Informazioni sulle persone da tutelare

Lei ha eventuali soggetti da tutelare (carichi familiari o altri soggetti)?

- S   
 No

### D. Informazioni sulla attuale situazione assicurativa

Attualmente possiede altri prodotti assicurativi vita?

- Risparmio/investimento  
 Previdenza/pensione complementare  
 Protezione assicurativa di rischio (morte, invalidit , malattie gravi,ltc)  
 Nessuna copertura assicurativa vita

### E. Informazioni sulla situazione finanziaria

e1. Qual   la sua capacit  di risparmio annuo?

- Fino a 5.000 Euro  
 Da 5.000 a 15.000 Euro  
 Oltre 15.000 Euro

e2. Qual   il suo patrimonio disponibile all'investimento assicurativo?

Euro \_\_\_\_\_

e3. Quali delle seguenti affermazioni descrive meglio le sue aspettative sulla crescita futura dei suoi redditi personali?

- In crescita  
 Stazionaria  
 In diminuzione

### F. Informazioni sulle aspettative in relazione al contratto

f1. Quali sono gli obiettivi assicurativo-previdenziali che intende perseguire con il contratto?

- Risparmio/investimento  
 Previdenza/pensione complementare  
 Protezione assicurativa di rischio (morte, invalidit , malattie gravi, ltc)

f2. Qual   l'orizzonte temporale che si prefigge per la realizzazione degli obiettivi?

- Breve ( $\leq$  5 anni)  
 Medio (6 - 10 anni)  
 Lungo ( $>$  10 anni)

f3. Qual   la sua propensione al rischio, e conseguentemente quali sono le sue aspettative di rendimento dell'investimento, relativamente al prodotto proposto?

- Bassa (non sono disposto ad accettare oscillazioni del valore del mio investimento nel tempo e di conseguenza accetto rendimenti modesti ma sicuri nel tempo).  
 Media (sono disposto ad accettare oscillazioni contenute del valore del mio investimento nel tempo e di conseguenza accetto probabili rendimenti medi a scadenza del contratto o al termine dell'orizzonte temporale consigliato).  
 Alta (sono disposto ad accettare possibili forti oscillazioni del valore del mio investimento nell'ottica di massimizzarne la redditivit  e nella consapevolezza che ci  comporta dei rischi di perdita del capitale).

f4. Intende perseguire i suoi obiettivi assicurativo-previdenziali attraverso:

- Versamenti periodici  
 Versamento unico

f5. Qual   la probabilit  di aver bisogno dei suoi risparmi nei primi anni di contratto?

- Bassa  
 Alta

## Dichiarazione di rifiuto di fornire le informazioni richieste

Io sottoscritto Cliente dichiaro di non voler rispondere alle domande riportate nel questionario per la valutazione dell'adeguatezza del contratto o ad alcune di esse, nella consapevolezza che ci  ostacola la valutazione dell'adeguatezza del contratto alle Mie esigenze assicurative.

\_\_\_\_\_  
 Firma del Cliente

## Dichiarazione di volont  di acquisto in caso di possibile inadeguatezza

Il sottoscritto Private Banker dichiara di avere informato il Cliente dei principali motivi, per i quali, sulla base delle informazioni disponibili, la proposta assicurativa non risulta o potrebbe non risultare adeguata alle Sue esigenze assicurative. Il sottoscritto Cliente dichiara di voler comunque sottoscrivere il relativo contratto, malgrado i motivi di inadeguatezza di seguito riportati:

1. Le informazioni anagrafiche riportate nel punto A del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 2. Le informazioni sullo stato occupazionale riportate nel punto B del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 3. Le informazioni sulle persone da tutelare riportate nel punto C del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 4. Le informazioni sull'attuale situazione assicurativa riportate nel punto D del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 5. Le informazioni sulla situazione finanziaria riportate nel punto E del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto;  
 6. Le informazioni sulle aspettative del contratto riportate nel punto F del Questionario non risultano compatibili con l'impegno contrattuale previsto.

\_\_\_\_\_  
 Firma del Cliente

\_\_\_\_\_  
 Firma del Private Banker

**Dichiarazioni del Contraente o del suo Legale Rappresentante /delegato**

- **Dichiaro** di accettare integralmente le Condizioni di Polizza (Tariffa U1RFE / BG Stile Libero P.E.) con particolare riferimento alle condizioni di carenza, consegnate in mie mani e di cui ho preso visione.
- **Dichiaro** di aver preso visione del Progetto Esemplificativo personalizzato relativo alla Tariffa U1RFE / BG Stile Libero P.E.
- Ai sensi delle disposizioni del d.lgs. n. 209/2005 (Codice delle assicurazioni private) e del Regolamento ISVAP n. 5/2005 in tema di norme di comportamento che devono essere osservate nell'esercizio dell'attività di intermediazione assicurativa, **Dichiaro** di aver ricevuto:
  - il modulo 7A, relativo agli obblighi di comportamento cui gli intermediari sono tenuti nei confronti dei contraenti;
  - il modulo 7B, relativo alle informazioni da rendere al contraente prima della sottoscrizione della presente proposta nonché in caso di modifiche di rilievo del contratto o di rinnovo che comporti tali modifiche.

\_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

- **Dichiaro** di aver ricevuto i singoli documenti (Scheda Sintetica - Nota informativa - Condizioni di assicurazione - Glossario) contenuti nel Fascicolo informativo e di aver scelto per la loro consegna, prima della sottoscrizione del presente Modulo di proposta e previa consultazione del Fascicolo informativo stesso,

Trasmissione in formato elettronico al seguente indirizzo e-mail: \_\_\_\_\_

Supporto cartaceo

Mi impegno a comunicare tempestivamente ogni variazione, compresa la cessazione o indisponibilità, dell'indirizzo di posta elettronica indicato.

\_\_\_\_\_ Data e luogo

\_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Dichiarazione di esenzione dall'imposta di bollo sostitutiva sui prodotti finanziari**

Il Contraente, ai sensi dell'art. 19, commi da 1 a 3, del D.L. 6 dicembre 2011,

**DICHIARA**

**di rientrare tra i soggetti esenti dall'imposta di bollo sostitutiva applicabile alle comunicazioni relative a prodotti finanziari** (oltre che agli estratti di conto corrente ed ai rendiconti dei libretti di risparmio).

\_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Dichiarazione/richiesta di esenzione dall'imposta sostitutiva sui redditi di capitale**

Il Contraente, ai sensi dell'art. 14, comma 1-bis, del D.lgs. 18 febbraio 2000,

**DICHIARA**

di percepire i proventi maturati con il presente contratto **nell'esercizio dell'attività di impresa a fine di lucro o nell'ambito dell'attività commerciale** e chiede pertanto di non procedere all'applicazione dell'imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter, comma 1, del D.P.R. n. 600 del 1973.

\_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

## Dichiarazione U.S. Person del Contraente

### F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act)

A seguito dell'entrata in vigore in Italia della normativa statunitense F.A.T.C.A., le imprese assicurative sono tenute a comunicare alle autorità fiscali americane (I.R.S.), tramite l'Agenzia delle Entrate in Italia, le polizze vita sottoscritte da cittadini statunitensi o soggetti che hanno residenza fiscale negli Stati Uniti per verificarne l'assoggettabilità alla fiscalità statunitense. La Compagnia è pertanto obbligata ad acquisire alcune specifiche informazioni anagrafiche ed una autocertificazione, sottoscritta dal Contraente (se persona fisica) o dal Rappresentante Legale (per le persone giuridiche), riportate nel presente Modulo di Proposta. Si precisa che i dati raccolti saranno oggetto di adeguata verifica da parte della Compagnia e nel caso in cui venga rilevata qualche incongruenza, la Compagnia si riserva di richiedere ulteriori informazioni all'interessato prima della conclusione del contratto

### Dichiarazione U.S. Person del Contraente (da compilare solo se persona fisica):

Il sottoscritto, in qualità di Contraente, dichiara di essere cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

### Dichiarazione U.S. Person della Società Contraente (da compilare solo se persona giuridica):

Il sottoscritto dichiara che la Società contraente è "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposito "Form W-9".

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

## Attività di monitoraggio degli OICR

Il sottoscritto Contraente dichiara di aver preso visione dell'art 14 delle Condizioni di Assicurazione ("Attività di monitoraggio ed aggiornamento degli OICR"), che disciplina l'attività di monitoraggio degli OICR selezionati dal Contraente, svolta trimestralmente dalla Compagnia, per garantirne il mantenimento degli standard quantitativi.

Qualora si verifichi il superamento della soglia prevista per almeno uno dei tre parametri (performance, volatilità e variazione di dimensioni degli OICR) descritti in tale articolo, la Compagnia provvede ad informare i Clienti.

Oltre all'informativa predetta, Il sottoscritto Contraente

### CHIEDE

alla Compagnia, di modificare automaticamente l'Asset Allocation, tramite un'operazione di switch, sostituendo gli OICR interessati con OICR aventi caratteristiche similari.

\_\_\_\_\_  
Data e luogo

\_\_\_\_\_  
Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Area riservata - Attivazione del servizio e pubblicazione informativa in corso di contratto**

Ai sensi di quanto previsto dal Titolo IV (“**Informativa via web al Contraente**”) del Regolamento ISVAP n. 35, il Contraente, collegandosi al sito internet della Compagnia ed accedendo alla Sezione “**Area Personale - La tua posizione online**”, potrà - seguendo le istruzioni riportate - registrarsi e consultare le informazioni relative alla propria posizione assicurativa.

Pertanto, in base a quanto sopra riportato, **il sottoscritto Contraente**

**CHIEDE**

che l’informativa in corso di contratto, prevista dalla normativa vigente (tra cui quella relativa all’estratto conto annuale, alle modifiche delle informazioni contenute nel Fascicolo informativo ed alla lettera di conferma di investimento dei premi), venga pubblicata nella propria Area Personale.

Al fine di essere informato relativamente ad ogni nuova comunicazione presente nella propria Area Personale, il sottoscritto Contraente fornisce il seguente indirizzo e-mail:

Indirizzo e-mail  Numero cellulare (opzionale per ricevere messaggi di conferma)

Mi impegno a comunicare tempestivamente ogni variazione, compresa la cessazione o indisponibilità, dell’indirizzo e-mail comunicato.

A tal fine:

- dichiaro di disporre di adeguati strumenti tecnici e conoscenze per l’utilizzo del collegamento telematico e di attrezzature che mi consentono di ottenere copia duratura delle comunicazioni ricevute;
- prendo atto dei rischi connessi all’utilizzo delle reti telematiche per la trasmissione dei dati e che la Compagnia non sarà responsabile per la perdita, alterazione o diffusione di informazioni trasmesse attraverso le reti telematiche che siano ascrivibili a difetti di funzionamento, caso fortuito o fatto di terzi o comunque ad eventi al di fuori del controllo della stessa e che l’inoltro di comunicazioni per via telematica potrà essere sospeso per ragioni connesse alla sicurezza e manutenzione del servizio, nonché per ragioni cautelari.

**Dichiaro** infine di essere consapevole del diritto di richiedere, in qualunque momento e senza oneri, l’invio della suddetta informativa su supporto cartaceo

\_\_\_\_\_ Data e luogo \_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Firme di sottoscrizione**

\_\_\_\_\_ Data e luogo \_\_\_\_\_ Firma Assicurando (se diverso dal Contraente) \_\_\_\_\_ Firma Contraente o suo Legale Rappresentante/delegato

**Identificazione del Contraente o del suo Legale Rappresentante / delegato**

Carta d’identità	Patente auto	Passaporto italiano	Altro (specif. codice*)	Tipo documento (specif. descrizione*)	*Codice e descrizione documento: 04 Porto d’armi 07 Tessera ministero 20 Libretto di pensione 34 Patente nautica 39 Passaporto estero
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	

Numero documento  Data rilascio  Valido fino al  Autorità e località rilascio

Dichiaro, sotto la mia personale responsabilità, di avere identificato, ai sensi del D.Lgs. 231/2007 del 21 novembre 2007 e successive modifiche (emanato in attuazione delle Direttive 2005/60/CE e 2006/70/CE), il soggetto di cui trattasi (Contraente oppure suo Legale Rappresentante/delegato) e di aver verificato la veridicità dei dati relativi.

Dichiaro, inoltre, che tutte le firme sopra indicate sono state apposte in mia presenza.

\_\_\_\_\_ Codice Private Banker \_\_\_\_\_ Nome e Cognome Private Banker \_\_\_\_\_ Firma del Private Banker

## Informativa ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. 196/2003

### 1 - Finalità del Trattamento

Nel rispetto della normativa vigente in materia di protezione dei dati personali, La informiamo che la Società, con la presente proposta di assicurazione, intende acquisire dati personali, eventualmente anche sensibili o giudiziari<sup>(1)</sup>, che La riguardano, anche relativi alla sua posizione patrimoniale e finanziaria, al fine di fornire i servizi da Lei richiesti o in Suo favore previsti.

I dati, forniti da Lei o da altri soggetti<sup>(2)</sup>, sono solo quelli strettamente necessari per fornirLe i seguenti servizi:

- Valutazione sull'adeguatezza e l'appropriatezza dei prodotti finanziario/ assicurativi offerti
- Predisposizione e stipulazione del contratto di assicurazione;
- Gestione dello stesso (raccolta dei premi, liquidazione delle prestazioni contrattuali, riassicurazione, coassicurazione, prevenzione e individuazione delle frodi assicurative e relative azioni legali, costituzione esercizio e difesa di diritti dell'assicuratore, gestione e controllo interno, adempimento di specifici obblighi di legge o contrattuali e attività statistiche).

Inoltre - con il Suo consenso - la Società intende trattare i Suoi dati per finalità di promozione commerciale e di analisi del mercato volte a migliorare i servizi offerti o a far conoscere i propri nuovi servizi e quelli di altre Società del Gruppo Generali.

### 2 - Modalità del Trattamento

I Suoi dati sono trattati solo con le modalità e procedure - effettuate anche con l'ausilio di strumenti elettronici - necessarie a questi scopi, anche quando comunichiamo alcuni di questi dati ad altri soggetti connessi al settore assicurativo e riassicurativo, in Italia o all'estero (quali ad esempio agenti, subagenti, produttori di agenzia, banche, SIM ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione, riassicuratori, legali, periti, strutture sanitarie, Società del gruppo, Società di servizi). Per taluni servizi, inoltre, utilizziamo soggetti di nostra fiducia che svolgono per nostro conto, in Italia o all'estero, compiti di natura tecnica, organizzativa e operativa che agiscono come Responsabili del nostro trattamento o distinti Titolari di trattamenti aventi le medesime finalità sopra indicate.

I Suoi dati possono inoltre essere conosciuti dai nostri collaboratori specificatamente autorizzati a trattare tali dati, in qualità di Responsabili o Incaricati, per il perseguimento delle finalità sopraindicate<sup>(3)</sup>.

### 3 - Diffusione dei Dati

I Suoi dati non sono soggetti a diffusione.

### 4 - Rifiuto Conferimento Dati

Senza i Suoi dati alcuni dei quali ci debbono essere forniti da Lei o da terzi per obbligo di legge (ad esempio la disciplina contro il riciclaggio) non potremo fornirLe, in tutto o in parte, i nostri servizi.

### 5 - Diritti dell'Interessato

Lei ha diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i Suoi dati presso di noi, la loro origine, e come vengono utilizzati; ha inoltre il diritto di farli aggiornare, rettificare, integrare o cancellare, chiederne il blocco ed opporsi al loro trattamento. L'integrazione presuppone un interesse. La cancellazione ed il blocco riguardano i dati trattati in violazione di legge.

Il diritto di opposizione può essere sempre esercitato nei riguardi del materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale. Negli altri casi, l'opposizione presuppone un motivo legittimo<sup>(4)</sup>.

### 6 - Titolare del trattamento

Titolare del trattamento è la Società che si avvale di Responsabili; Responsabile designato per il riscontro all'Interessato in caso di esercizio dei diritti ex art. 7 del D. Lgs. 196/2003 è l'**Unità organizzativa Quality** (*Unità organizzativa Quality - Genertellife S.p.A. - Via Ferretto 1, 31021 Mogliano Veneto TV, fax 041.3362356 e-mail privacy@genertellife.it*). Ogni informazione in merito ai soggetti o alle categorie di soggetti cui vengono comunicati i dati o che possono venirne a conoscenza in qualità di Responsabili o Incaricati preposti ai trattamenti sopra indicati può essere richiesta a detto Servizio. Il sito **www.bgvita.it** riporta ulteriori notizie in merito alle politiche privacy della Società, tra cui l'elenco aggiornato dei Responsabili.

<sup>(1)</sup> L'art.4, co.1, lett. d) del D.Lgs.196/2003 definisce sensibili, ad esempio, i dati relativi allo stato di salute, alle opinioni politiche e sindacali e alle convinzioni religiose; lo stesso art.4, co.1, lett. e) definisce giudiziari i dati inerenti il casellario giudiziale, l'anagrafe delle sanzioni amministrative dipendenti da reato o dei carichi pendenti e la qualità di imputato o di indagato.

<sup>(2)</sup> Ad esempio contraenti di polizze collettive o individuali che La qualificano come assicurato o beneficiario; banche dati che vengono consultate in fase preassuntiva, assuntiva o liquidativa.

<sup>(3)</sup> I soggetti possono svolgere la funzione di Responsabili del nostro trattamento, oppure operare in totale autonomia come distinti Titolari di trattamenti aventi le medesime finalità sopra indicate o finalità ad esse correlate. Si tratta, in particolare, di soggetti costituenti la cosiddetta "catena assicurativa": agenti, subagenti, produttori d'agenzia, mediatori di assicurazione, banche, SIM ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione; assicuratori, coassicuratori e riassicuratori, legali, società del Gruppo e altre società di servizi, tra cui società che svolgono servizi di gestione e liquidazione dei contratti, servizi informatici, telematici, finanziari, amministrativi, di archiviazione, di stampa della corrispondenza e di gestione della posta in arrivo e in partenza, di revisione contabile e certificazione di bilancio. Vi sono poi organismi associativi (ANIA) propri del settore assicurativo nei cui confronti la comunicazione dei dati è strumentale per fornire i servizi sopra indicati o per tutelare i diritti dell'industria assicurativa, nonché organismi istituzionali tra cui IVASS, Banca d'Italia-UIF, Ministero delle Attività Produttive, Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ed altre banche dati nei confronti dei quali la comunicazione dei dati è obbligatoria.

<sup>(4)</sup> Questi diritti sono previsti dall'art.7 del D.Lgs. 196/2003.

**Dichiarazione resa dal Cliente, ai sensi del D.Lgs. n. 231 del 21.11.2007, ai fini dell'identificazione del titolare effettivo del rapporto continuativo**

**Io sottoscritto** \_\_\_\_\_  
COGNOME NOME

in qualità di Legale Rappresentante/delegato del Contraente del presente Modulo di proposta - preso atto che le informazioni richieste e contenute nella presente Sezione sono necessarie, ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 e succ. mod., al fine di una completa identificazione ed un'adeguata conoscenza del Cliente e del Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende aprire con il presente Modulo di proposta, **fornisco** di seguito, in conformità a quanto previsto dagli Articoli 18 e 21 del citato D.Lgs. 231/2007, sotto la mia personale responsabilità, **i completi dati identificativi relativi alle persone fisiche che rivestono la qualifica di Titolare Effettivo** sulla base dei criteri di cui al sopra richiamato Decreto, consapevole che le informazioni sotto richieste sono indispensabili al fine di consentire alla Società l'adempimento degli obblighi previsti dalla vigente normativa in materia di antiriciclaggio.

**1° Titolare Effettivo**

COGNOME <input style="width: 95%;" type="text"/>  COMUNE DI NASCITA <span style="float: right;"><small>PROV</small></span> <input style="width: 95%;" type="text"/> <input style="width: 20px;" type="text"/>  NAZIONE DI NASCITA <input style="width: 95%;" type="text"/>  TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO) <input style="width: 95%;" type="text"/>  LOCALITÀ DI EMISSIONE <input style="width: 95%;" type="text"/>  INDIRIZZO DI RESIDENZA (VA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO <input style="width: 95%;" type="text"/>	NOME <input style="width: 95%;" type="text"/> <span style="float: right;"><small>SESSO</small></span> <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F  DATA DI NASCITA <span style="margin-left: 20px;"><small>CODICE FISCALE</small></span> <input style="width: 200px;" type="text"/> <input style="width: 150px;" type="text"/>  CITTADINANZA (campo obbligatorio) <input style="width: 95%;" type="text"/>  NUMERO DOCUMENTO <span style="margin-left: 20px;"><small>RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA)</small></span> <input style="width: 150px;" type="text"/> <input style="width: 150px;" type="text"/>  DATA DI RILASCIO <span style="margin-left: 100px;"><small>DATA DI SCADENZA</small></span> <input style="width: 150px;" type="text"/> <input style="width: 150px;" type="text"/>  COMUNE DI RESIDENZA <span style="float: right;"><small>CAP</small> <small>PROV</small></span> <input style="width: 600px;" type="text"/> <input style="width: 50px;" type="text"/> <input style="width: 30px;" type="text"/>
---	--

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposto "Form W-9".

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**2° Titolare Effettivo**

COGNOME <input style="width: 95%;" type="text"/>  COMUNE DI NASCITA <span style="float: right;"><small>PROV</small></span> <input style="width: 95%;" type="text"/> <input style="width: 20px;" type="text"/>  NAZIONE DI NASCITA <input style="width: 95%;" type="text"/>  TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO) <input style="width: 95%;" type="text"/>  LOCALITÀ DI EMISSIONE <input style="width: 95%;" type="text"/>  INDIRIZZO DI RESIDENZA (VA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO <input style="width: 95%;" type="text"/>	NOME <input style="width: 95%;" type="text"/> <span style="float: right;"><small>SESSO</small></span> <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F  DATA DI NASCITA <span style="margin-left: 20px;"><small>CODICE FISCALE</small></span> <input style="width: 200px;" type="text"/> <input style="width: 150px;" type="text"/>  CITTADINANZA (campo obbligatorio) <input style="width: 95%;" type="text"/>  NUMERO DOCUMENTO <span style="margin-left: 20px;"><small>RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA)</small></span> <input style="width: 150px;" type="text"/> <input style="width: 150px;" type="text"/>  DATA DI RILASCIO <span style="margin-left: 100px;"><small>DATA DI SCADENZA</small></span> <input style="width: 150px;" type="text"/> <input style="width: 150px;" type="text"/>  COMUNE DI RESIDENZA <span style="float: right;"><small>CAP</small> <small>PROV</small></span> <input style="width: 600px;" type="text"/> <input style="width: 50px;" type="text"/> <input style="width: 30px;" type="text"/>
---	--

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d'America o "US Person" come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposto "Form W-9".

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

### 3° Titolare Effettivo

COGNOME <input type="text"/>	NOME <input type="text"/>	SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA <input type="text"/>	PROV <input type="checkbox"/>	DATA DI NASCITA <input type="text"/>
		CODICE FISCALE <input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA <input type="text"/>	CITTADINANZA (campo obbligatorio) <input type="text"/>	
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO) <input type="text"/>	NUMERO DOCUMENTO <input type="text"/>	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA) <input type="text"/>
LOCALITÀ DI EMISSIONE <input type="text"/>	DATA DI RILASCIO <input type="text"/>	DATA DI SCADENZA <input type="text"/>
INDIRIZZO DI RESIDENZA (VIA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO <input type="text"/>	COMUNE DI RESIDENZA <input type="text"/>	CAP <input type="text"/>
		PROV <input type="checkbox"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d’America o “US Person” come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposto “Form W-9”.

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

### 4° Titolare Effettivo

COGNOME <input type="text"/>	NOME <input type="text"/>	SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
COMUNE DI NASCITA <input type="text"/>	PROV <input type="checkbox"/>	DATA DI NASCITA <input type="text"/>
		CODICE FISCALE <input type="text"/>
NAZIONE DI NASCITA <input type="text"/>	CITTADINANZA (campo obbligatorio) <input type="text"/>	
TIPO DOCUMENTO DI IDENTITÀ (ES. CARTA IDENTITÀ, PASSAPORTO) <input type="text"/>	NUMERO DOCUMENTO <input type="text"/>	RILASCIATO DA (ES. COMUNE, QUESTURA) <input type="text"/>
LOCALITÀ DI EMISSIONE <input type="text"/>	DATA DI RILASCIO <input type="text"/>	DATA DI SCADENZA <input type="text"/>
INDIRIZZO DI RESIDENZA (VIA, VIALE, CORSO, PIAZZA, ALTRO) E N. CIVICO <input type="text"/>	COMUNE DI RESIDENZA <input type="text"/>	CAP <input type="text"/>
		PROV <input type="checkbox"/>

**Dichiarazione U.S. Person relativa al titolare effettivo sopra indicato:**

Il sottoscritto dichiara che il titolare effettivo è cittadino degli Stati Uniti d’America o “US Person” come definito dalla normativa fiscale americana ed allega apposto “Form W-9”.

SI  NO (barrare obbligatoriamente una delle due caselle)

**Eventuali altre informazioni e documentazioni fornite alla Società:**

Fornisco di seguito le seguenti, ulteriori, informazioni:

Indico di seguito la documentazione fornita alla Società (vedi allegata documentazione):

al fine di consentire alla Società di procedere ad una completa identificazione e ad un'adeguata conoscenza del Titolare Effettivo del rapporto continuativo che si intende aprire attraverso il presente Modulo di proposta, in conformità agli obblighi di adeguata verifica della Clientela e di valutazione del livello di rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo previsti dal D.Lgs. 231/2007 e succ. mod.

**Sotto la mia personale responsabilità e consapevole degli obblighi stabiliti e delle specifiche responsabilità penali espressamente previste dal citato D.Lgs. 231/2007, confermo la veridicità delle dichiarazioni su estese e delle informazioni sopra fornite ai sensi degli Articoli 18 e 21 del richiamato decreto. Mi impegno a comunicare prontamente alla Società ogni eventuale modifica e/o aggiornamento delle informazioni fornite.**

\_\_\_\_\_

Data e luogo

\_\_\_\_\_

Firma del Legale Rappresentante/delegato

Dichiaro, sotto la mia personale responsabilità, che tutte le firme sopra indicate sono state apposte in mia presenza.

\_\_\_\_\_

Codice Private Banker

\_\_\_\_\_

Nome e Cognome Private Banker

\_\_\_\_\_

Firma Private Banker

**Documento aggiornato a settembre 2014**

pttegenerati

**DOPO LA COMPILAZIONE LA PROPOSTA DEVE ESSERE FOTOCOPIATA IN N. 3 ESEMPLARI**

BG VITA è un marchio commerciale di Genertellife spa - sede legale e direzione generale: via ferretto, 1 - 31021 Mogliano Veneto (TV) - tel. 041.5939611 - fax 041.5939795



capitale sociale € 168.200.000,00 int. vers. - 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 spa - bgvita@bgvita.it - www.bgvita.it

