

Gentile Cliente,

nell'ambito della continua attività di analisi e di monitoraggio realizzata dalla Compagnia sui fondi esterni previsti dal contratto da Lei sottoscritto, siamo lieti di informarLa che la gamma degli OICR disponibili è stata ampliata con l'inserimento nella piattaforma assicurativa dei seguenti Fondi:

Elenco degli OICR di nuova introduzione

Codice	ISIN	Nome	Società di gestione	Commissione di gestione	Utilità attesa
AC5001	IT0004718612	AcomeA Liquidità A2	AcomeA SGR S.p.A.	0,12%	0,05%
AG2038	LU0568585557	Amundi Fds Eq US Concentrated Core MU-C	AMUNDI FUNDS	0,80%	0,00%
AG4010	LU0319688361	Amundi Fds Bd Global Aggregate SU-C	AMUNDI FUNDS	1,00%	0,40%
AN1001	IT0000380581	Anima Alto Potenziale Globale	Anima s.g.r.	2,25%	0,90%
AN2001	IT0000388444	Anima Fondo Trading	Anima s.g.r.	2,25%	0,90%
AX5001	IT0004170939	Agora Cash	Agora Investments SGR S.p.A.	0,00%	0,00%
AZ2001	LU0256839274	Allianz Europe Equity Growth AT EUR	Allianz Global Investors Fund	1,20%	0,48%
AZ4004	LU0095024591	AB European Income A2 EUR	ACMBernstein	1,10%	0,44%
BA3001	LU0337411200	Bantleon Opportunities S PT	Bantleon AG	1,20%	0,48%
BA3002	LU0337414303	Bantleon Opportunities L PT	Bantleon AG	1,90%	0,76%
CR2012	LU0187731558	CS Equity Fund (Lux) USA Value R EUR	Credit Suisse Equity Fund (Lux)	1,92%	0,77%
DU2001	IT0001036257	PRIMA Geo Globale A	Anima SGR Sistema Prima (Ex Monte paschi sgr)	2,35%	0,94%
DU5001	IT0001036331	PRIMA Fix Euro A	Anima SGR Sistema Prima (Ex Monte paschi sgr)	0,60%	0,24%
FA2002	LU0202403266	Fidelity FAST Europe A Acc Euro	Fidelity Active Strategy	1,50%	0,50%
FA2003	LU0348530022	Fidelity FAST Japan A Acc Euro	Fidelity Active Strategy	1,50%	0,50%
FF2001	LU0053685615	JPM Emerging Markets Eq A (dist)-USD	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2005	LU0089639594	JF Asia Pacific ex-Japan Eq A (dist)-USD	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2007	LU0051759099	JPM Eastern Europe Eq A (dist)-EUR	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2008	LU0074838565	JPM Em Eurp Mid East&Afr Eq A (dist)-USD	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2009	LU0089640097	JPM Euroland Eq A (dist)-EUR	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2012	LU0053696224	JF Japan Equity A (dist) USD	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2014	LU0083573666	JPM Emerging Middle East Eq A (dist)-USD	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2015	LU0052474979	JF Pacific Eq A (dist)-USD	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2017	LU0082616367	JPM US Technology A (dist)-USD	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%
FF2019	LU0053687074	JPM Europe Small Cap A (dist)-EUR	Jpmorgan funds	1,50%	0,60%



FF4005	LU0091079839	JPM Europe High Yield Bd A (inc)-EUR	Jpmorgan funds	0,75%	0,30%
FI2001	FR0010321828	Echiquier Major	Financiere de l'échiquier	2,39%	0,96%
FT2002	LU0109394709	Franklin Biotechnology Disc A Acc \$	Franklin templeton investment funds	1,50%	0,60%
FT2006	LU0128520375	Templeton Global Euro A Acc €	Franklin templeton investment funds	1,50%	0,60%
FT2014	LU0070302665	Franklin Mutual Beacon A Acc \$	Franklin templeton investment funds	1,50%	0,60%
FT2021	LU0052750758	Templeton China A Acc \$	Franklin templeton investment funds	2,10%	0,84%
FT2032	LU0140363002	Franklin Mutual European A Acc €	Franklin templeton investment funds	1,50%	0,60%
FT4003	LU0098860793	Franklin Income A MDis \$	Franklin templeton investment funds	1,35%	0,54%
FT4011	LU0152980495	Templeton Global Bond A Acc €	Franklin templeton investment funds	1,05%	0,42%
FT4012	LU0294221097	Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1	Franklin templeton investment funds	1,05%	0,42%
FT4014	LU0170475312	Templeton Gbl Total Return A Acc \$	Franklin templeton investment funds	1,05%	0,42%
FY2001	LU0048573561	Fidelity America A-USD	Fidelity funds	1,50%	0,60%
FY2025	LU0048573645	Fidelity ASEAN A-USD	Fidelity funds	1,50%	0,60%
FY2057	LU0267387255	Fidelity Global Opportunities A-Acc-EUR	Fidelity funds	1,50%	0,60%
HE2011	LU0200080918	Henderson Gartmore Fd Latin America A	Henderson gartmore fund	1,50%	0,60%
HS2015	LU0197773160	HSBC GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc	Hsbc global investment fund	1,50%	0,60%
IV2013	LU0119750205	Invesco Pan European Structured Eq A Acc	Invesco funds	1,30%	0,52%
IV3001	LU0432616737	Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	Invesco funds	1,25%	0,50%
JA4003	IE0009533641	Janus US Short-Term Bond A EUR Acc	Janus capital funds plc	0,65%	0,26%
JB2006	LU0026740844	JB EF Europe-EUR B	Julius baer multistock	1,20%	0,48%
JB2009	LU0026742386	JB EF Global-EUR B	Julius baer multistock	1,20%	0,48%
JB2011	LU0044849320	JB EF Japan-JPY B	Julius baer multistock	1,20%	0,48%
JB2015	LU0091370840	JB EF Europe S&Mid Cap-EUR B	Julius baer multistock	1,60%	0,64%
JB4003	LU0012197074	JB BF Dollar-USD B	Julius baer multibond	0,80%	0,32%
JB4009	LU0012197660	JB BF Euro-EUR B	Julius baer multibond	0,80%	0,32%
JB4011	LU0012197827	JB BF Total Return-EUR B	Julius baer multibond	0,80%	0,32%
JP3001	LU0070212591	JPM Global Balanced (EUR) A (acc)-EUR	Jpmorgan investment funds	1,45%	0,58%
JP4003	LU0095714696	JPM Global Bd (EUR) A (acc)-EUR	Jpmorgan investment funds	0,80%	0,32%
LM4002	IE00B23Z8X43	LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)	Legg Mason Global Funds Plc	1,10%	0,44%

LN3002	LU0284394235	DNCA Invest Eurose A	Dnca Invest	1,40%	0,56%
LO2003	LU0083363423	LO Funds - Technology (USD) P A	Lombard Odier Funds	2,00%	0,80%
LO4002	LU0077027877	LO Funds - Government Bond (USD) P A	Lombard Odier Funds	0,75%	0,30%
MF2001	LU0406714989	MFS Meridian Latin Amer Eq A1 EUR	MFS Investment Management	1,15%	0,46%
MF4003	LU0219442893	MFS Meridian Limited Maturity A1 USD	MFS Investment Management	0,60%	0,24%
MG1001	GB00B56HIS45	M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	M&G Global Dividend Fund	1,75%	0,70%
MG2004	GB00B0BHJH99	M&G North American Value EUR A	M&G Investment Funds	1,50%	0,60%
MG2008	GB00B3FFXZ60	M&G Global Emerging Markets A €	M&G Investment Funds	1,75%	0,70%
MG3001	GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	M&G Investment Funds	1,25%	0,50%
MG3001	GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	M&G Investment Funds	1,25%	0,50%
MG4001	GB0032178856	M&G European Corporate Bond A EUR	M&G Investment Funds	1,00%	0,40%
MG4002	GB00B65PCY96	M&G Global Macro Bond A USD	M&G Global Macro Bond	1,25%	0,50%
ML4007	LU0093503810	BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	0,75%	0,30%
ML4007	LU0093503810	BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	0,75%	0,30%
MS2004	LU0073229840	MS INV F Emerg Mkts Equity A	Morgan stanley investment funds	1,60%	0,64%
MS2007	LU0078113650	MS INV F European Property A	Morgan stanley investment funds	1,40%	0,56%
MS2014	LU0073231317	MS INV F Latin American Equity A	Morgan stanley investment funds	1,60%	0,64%
MS2016	LU0073232471	MS INV F US Growth A USD	Morgan stanley investment funds	1,40%	0,56%
MS2025	LU0225737302	MS INV F US Advantage A	Morgan stanley investment funds	1,40%	0,56%
MS4001	LU0073230004	MS INV F Emerging Markets Debt A	Morgan stanley investment funds	1,40%	0,56%
MS4003	LU0073234253	MS INV F Euro Strategic Bond A	Morgan stanley investment funds	0,80%	0,32%
MS4005	LU0073230426	MS INV F Global Bond A	Morgan stanley investment funds	0,80%	0,32%
MU4001	IE0033758917	Muzinich Enhancedyield S/T EUR Acc	MUZINICH FUNDS	0,45%	0,00%
MU4004	IE00B07RXZ94	Muzinich Transatlanticyield Hdg € R Acc	MUZINICH FUNDS	1,50%	0,50%
NB4001	IE00B7FN4G61	Neuberger Berman Shrt Dur HY Bd €Adv Acc	Neuberger Berman Investment Funds Plc	1,20%	0,48%
NP3001	FR0010863548	Neuflize Ambition AH Euro Hedge	NEUFLIZE PRIVATE ASSETS	1,50%	0,60%



OM1001	IE00B73XJ859	Old Mutual Global Eq Abs Ret A Acc EUR	OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC	1,50%	0,60%
OY2001	LU0096450555	Oyster European Opportunities EUR	Oyster funds	1,75%	0,70%
PI2005	LU0111919162	Pioneer Fds Euroland Equity E EUR ND	Pioneer funds	1,50%	0,60%
PI2018	LU0085424223	Pioneer Fds Italian Equity E EUR ND	Pioneer funds	1,50%	0,60%
PM4009	IE00B0V9TB92	PIMCO GIS Gbl Real Ret Ins EUR Hdg Inc	Pimco funds Global Investors Series plc	0,49%	0,00%
RF1002	AT0000A0SE25	Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT	Raiffeisen Capital Managemet	1,80%	0,72%
RF4011	AT0000A0P7X4	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent R VT	Raiffeisen Capital Managemet	1,07%	0,43%
SH2001	LU0106817157	Schroder ISF Emerg Europe A Acc	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2002	LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity A Acc	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2003	LU0106236267	Schroder ISF European Eq Yld A Acc	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2004	LU0106236937	Schroder ISF European Large Cap A Acc	Schroder international selection fund	1,25%	0,50%
SH2007	LU0106238719	Schroder ISF Italian Eq A Acc	Schroder international selection fund	1,25%	0,50%
SH2008	LU0106239873	Schroder ISF Japanese Eq A Acc	Schroder international selection fund	1,25%	0,50%
SH2009	LU0106259558	Schroder ISF Asian Opp A Acc	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2010	LU0106244287	Schroder ISF Swiss Eq A Acc	Schroder international selection fund	1,25%	0,50%
SH2011	LU0106244527	Schroder ISF UK Equity A Acc	Schroder international selection fund	1,25%	0,50%
SH2012	LU0106261372	Schroder ISF US Large Cap A USD	Schroder international selection fund	1,25%	0,50%
SH2013	LU0106252389	Schroder ISF EMkt A Acc	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2014	LU0106259046	Schroder ISF Latin Amer A USD	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2017	LU0106237406	Schroder ISF Eur Smaller Coms A Acc	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2018	LU0106242315	Schroder ISF Japanese Sm Comp A Acc	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2019	LU0106261612	Schroder ISF US Smaller Comp A Acc	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%
SH2025	LU0246035637	Schroder ISF Europ Special Sit A	Schroder international selection fund	1,50%	0,60%

SH4005	LU0106235962	Schroder ISF EURO Gov Bond A Acc	Schroder international selection fund	0,40%	0,16%
SH4007	LU0106258311	Schroder ISF Gbl Corp Bond A Acc	Schroder international selection fund	0,75%	0,30%
SH4009	LU0113257694	Schroder ISF Euro Corporate Bond A Acc	Schroder international selection fund	0,75%	0,30%
SN4001	LU0501220429	Saxo Invest Global Evol Fron Mkts R EUR	SAXO Invest	1,50%	0,50%
TH1001	GB00B104JL25	Threadneedle Target Ret Retl Grs EUR	Threadneedle Specialist Investment Funds	1,25%	0,50%
TH2001	GB00B28CN800	Threadneedle Amer Ext Alp R EUR	Threadneedle Specialist Investment Funds	1,50%	0,60%
VO2004	LU0040507039	Vontobel Emerging Markets Eq B	Vontobel Fund	1,65%	0,66%
VO4004	LU0035765741	Vontobel US Value Equity B	Vontobel Fund	1,65%	0,66%
VO4006	LU0153585723	Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield B	Vontobel Fund	1,10%	0,44%
WF4002	LU0164100710	AXA WF Euro Credit Plus AC EUR	Axa world funds	0,90%	0,36%

Avvisiamo infine che il giorno 19 luglio 2013, ai sensi e secondo le modalità previste dalle Condizioni di Contratto, Skandia Vita provvederà ad eliminare dalla gamma dei fondi esterni disponibili per il prodotto da lei sottoscritto gli OICR che seguono. In questa data, qualora sui fondi in oggetto siano presenti posizioni, la Compagnia disinvestirà tutte le quote di ciascun fondo in via di eliminazione e ne reinvestirà contestualmente il controvalore, senza alcun costo, in un altro fondo esterno della medesima Categoria. Skandia Vita ha previsto l'investimento del controvalore delle quote dei fondi esterni in via di eliminazione in fondi promossi dalle stesse Sicav, caratterizzati dalla medesima politica di investimento e grado di rischio, ma di classe differente e più vantaggiosa per il cliente in termini di costo applicato dalla Sicav.

Fondi esterni in via di eliminazione e Fondi esterni sostituiti individuati dalla Compagnia.

COD fondo in eliminazione	ISIN fondo in eliminazione	Nome fondo in eliminazione	Cod fondo di destinazione	ISIN fondo di destinazione	Nome fondo di destinazione
SH2B01	LU0106819104	Schroder ISF Emerg Europe B Acc	SH2001	LU0106817157	Schroder ISF Emerg Europe A Acc
SH2B02	LU0106235376	Schroder ISF Euro Equity B Acc	SH2002	LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity A Acc
SH2B03	LU0106236424	Schroder ISF European Eq Yld B Acc	SH2003	LU0106236267	Schroder ISF European Eq Yld A Acc
SH2B04	LU0106237075	Schroder ISF European Large Cap B Acc	SH2004	LU0106236937	Schroder ISF European Large Cap A Acc
SH2B07	LU0106239360	Schroder ISF Italian Eq B Acc	SH2007	LU0106238719	Schroder ISF Italian Eq A Acc
SH2B08	LU0106240376	Schroder ISF Japanese Eq B Acc	SH2008	LU0106239873	Schroder ISF Japanese Eq A Acc
SH2B09	LU0106259632	Schroder ISF Asian Opp B Acc	SH2009	LU0106259558	Schroder ISF Asian Opp A Acc
SH2B10	LU0106244360	Schroder ISF Swiss Eq B Acc	SH2010	LU0106244287	Schroder ISF Swiss Eq A Acc
SH2B11	LU0106245920	Schroder ISF UK Equity B Acc	SH2011	LU0106244527	Schroder ISF UK Equity A Acc
SH2B12	LU0106261455	Schroder ISF US Large Cap B USD	SH2012	LU0106261372	Schroder ISF US Large Cap A USD
SH2B13	LU0106252462	Schroder ISF EMkt B Acc	SH2013	LU0106252389	Schroder ISF EMkt A Acc
SH2B14	LU0106259129	Schroder ISF Latin Amer B USD	SH2014	LU0106259046	Schroder ISF Latin Amer A USD
SH2B17	LU0106238040	Schroder ISF Eur Smaller Coms B Acc	SH2017	LU0106237406	Schroder ISF Eur Smaller Coms A Acc
SH2B18	LU0106243719	Schroder ISF Japanese Sm Comp B Acc	SH2018	LU0106242315	Schroder ISF Japanese Sm Comp A Acc
SH2B19	LU0106261885	Schroder ISF US Smaller Comp B Acc	SH2019	LU0106261612	Schroder ISF US Smaller Comp A Acc
SH4B05	LU0106236002	Schroder ISF EURO Gov Bond B Acc	SH4005	LU0106235962	Schroder ISF EURO Gov Bond A Acc

La avvisiamo che, con riferimento alla documentazione da consegnare a Skandia Vita per la liquidazione delle prestazioni di prodotti senza finalità previdenziale (ad esclusione quindi dei piani individuali di previdenza), sono stati introdotti i seguenti cambiamenti:

- richieste di riscatto totale: non è più richiesto l'originale di polizza. Oltre all'ulteriore documentazione già indicata in Condizioni di Contratto, ricordiamo che è richiesto il certificato di esistenza in vita o autocertificazione in originale dell'Assicurato nel caso in cui lo stesso non coincida con l'investitore-contraente e non abbia apposto la propria firma sul modulo di richiesta;

- richieste di riscatto parziale: oltre alla documentazione già indicata in Condizioni di Contratto, è richiesto il certificato di esistenza in vita o autocertificazione in originale dell'Assicurato nel caso in cui l'Assicurato non coincida con l'investitore-contraente e non abbia apposto la propria firma sul modulo di richiesta;
- richieste di liquidazione in caso di decesso dell'Assicurato: non è più richiesto l'originale di polizza. In aggiunta a quanto già indicato in condizioni di contratto, è inoltre necessaria l'apposizione della marca da bollo (richiedibile anche presso il Comune di residenza) sull'eventuale dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà con firma autenticata da pubblico ufficiale, già prevista dalle Condizioni di Contratto in Suo possesso e recante le seguenti informazioni:
 - o se il defunto ha lasciato o meno testamento;
 - o in assenza di testamento, si indichi l'elenco degli eredi legittimi
 - o in presenza di testamento, si fornisca copia autentica del testamento pubblicato ai termini di legge, e si dichiari che tale testamento è, per quanto a conoscenza del dichiarante, l'ultimo, valido e non impugnato;

La informiamo inoltre delle seguenti novità in campo legislativo.

Relativamente a tutti i prodotti finanziari assicurativi senza finalità previdenziale (ad esclusione quindi dei piani individuali di previdenza) le comunicazioni alla Clientela, inviate almeno una volta l'anno (c.d. estratto conto annuale), sono soggette all'imposta di bollo ai sensi dell'art. 19 del D.L. n. 201 del 6 dicembre 2011 convertito dalla Legge n. 214 del 22 dicembre 2011.

A decorrere dal 1° gennaio 2012, si applica l'imposta di bollo nella misura dello 0,10% (con un limite minimo di € 34,20 e massimo di € 1.200) e dello 0,15% a decorrere dal 2013 (con limite massimo di 4500€, se l'investitore-contraente è diverso da persona fisica) su base annua del valore di rimborso dei prodotti finanziari calcolati al termine del periodo rendicontato ovvero al 31 dicembre di ciascun anno in assenza di rendicontazione. Per le comunicazioni relative a polizze di assicurazione, l'imposta di bollo per ciascun anno è dovuta all'atto del rimborso o riscatto. Le modalità attuative sono stabilite con Decreto del Ministero dell'Economia e della Finanza.

Con Decreto Legge 18 ottobre 2012, n. 179 (c.d. Decreto Sviluppo bis) convertito in legge con Legge di conversione n. 221 del 17 dicembre 2012, l'art. 2952, secondo comma, del Codice Civile è stato modificato estendendo da 2 a 10 anni i termini di prescrizione per tutti i diritti (diversi da quello dell'assicuratore al pagamento delle rate di premio) derivanti dal contratto di assicurazione sulla vita. Ciò significa che ogni diritto alla prestazione derivante dal contratto si prescrive in 10 anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda. Le condizioni di contratto in Suo possesso si intendono quindi modificate di conseguenza.

Il 1° gennaio 2013 l'IVASS - Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni è succeduto in tutti i poteri, funzioni e competenze dell'ISVAP. L'istituzione dell'IVASS, ai sensi del Decreto Legge 6 luglio 2012 n. 95 (Disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con invarianza dei servizi ai cittadini) convertito con Legge 7 agosto 2012 n. 135, mira ad assicurare la piena integrazione dell'attività di vigilanza assicurativa attraverso un più stretto collegamento con quella bancaria. Si precisa altresì, con riferimento e a modifica di quanto indicato in tema di reclami nella documentazione d'offerta in Suo possesso, che l'IVASS si sostituisce all'ISVAP anche come referente di eventuali reclami attinenti al rapporto contrattuale, già inoltrati all'Impresa di assicurazioni, del cui esito l'esponente non si ritenga soddisfatto o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni. In tal caso il reclamo potrà essere inviato, unitamente a copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa, all'IVASS, in Via del Quirinale, 21 - 00187 Roma oppure trasmesso ai fax 06.42.133.745 o 06.42.133.353.

Nelle pagine che seguono viene riportato:

- una descrizione delle principali caratteristiche degli OICR di nuovo inserimento;
- tabella riepilogativa aggiornata dei fondi esterni disponibili nel prodotto Skandia Vita Spa da Lei sottoscritto completo di informazioni anagrafiche aggiornate di principale interesse;
- dati storici di rischio/rendimento delle attività finanziarie disponibili nel prodotto da Lei sottoscritto, aggiornati al 31/12/2012

Le segnaliamo che nella sezione "Info skandia Vita/ Info sui prodotti" del sito www.skandia.it sono sempre disponibili informazioni di aggiornamento sui fondi già disponibili in polizza, sulle operazioni legate all'attività di gestione periodica e di salvaguardia del contratto nonché eventuali novità collegate al prodotto da Lei scelto.

Il Servizio Clienti di Skandia Vita S.p.A. rimane a Sua disposizione per eventuali dubbi o chiarimenti. Può contattarci ai seguenti riferimenti: Servizio Clienti Skandia Vita S.p.A., Via Fatebenefratelli, 3 -20121 Milano. Numero verde 800-127483. Numero di fax 02 6554576. Indirizzo e-mail servizioclienti@skandia.it.

RingraziandoLa per la preferenza e la fiducia accordataci, porgiamo i più cordiali saluti.

Skandia Vita S.p.A



Denominazione Società: AcomeA SGR S.p.A.**Denominazione: AcomeA Liquidità A2****Gestore:** AcomeA SGR S.p.A.**Data di inizio operatività:** 01/06/2011**Macro Categoria:** Liquidità**Categoria:** Liquidità area euro**Codice Skandia:** AC5001**Codice ISIN:** IT0004718612**Finalità:** Moderato accrescimento del valore del capitale investito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Investimento dal 50% al 100% del patrimonio in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria ed in OICR che investono nelle predette categorie. Investimenti sino al 30% in depositi bancari denominati in euro. La valuta di denominazione degli investimenti è esclusivamente l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Qualsiasi area geografica.

Categorie di emittenti: Emittenti governativi, organismi sovranazionali/agenzie ed emittenti societari. Diversificazione degli investimenti in tutti settori economici.

Specifici fattori di rischio: Duration: il fondo ha una durata finanziaria tendenzialmente inferiore a 36 mesi.

Rating: il fondo investe dal 50% al 100% in strumenti finanziari con merito creditizio pari almeno all'"investment grade" o in OICR che investono in strumenti finanziari con merito creditizio pari almeno all'"investment grade" e può investire sino al 50% in strumenti finanziari con merito creditizio non "investment grade" o privi di rating o in OICR che investono in strumenti finanziari non "investment grade" o privi di rating.

Paesi Emergenti: sono possibili investimenti in emittenti di Paesi Emergenti.

Tecnica di gestione: Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'evoluzione dei tassi di interesse, tenendo conto delle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti. Come risultato del processo di selezione degli strumenti finanziari, sono possibili rilevanti scostamenti nella composizione del fondo rispetto al benchmark.

Parametro di riferimento: BOFA Merrill Lynch Euro Treasury Bill**Classi di quote:** A2**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,05***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,12

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Sono a carico del fondo i seguenti oneri:

a) il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, nella misura massima pari a 0,08% del valore complessivo netto del fondo, per tutti i fondi; b) le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici dei Fondi, i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o

comunque al collocamento di quote; c) le spese degli avvisi inerenti alla liquidazione dei Fondi o alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza; d) le spese per la revisione della contabilità e dei rendiconti annuali dei Fondi, ivi compreso quello finale di liquidazione; e) le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi; f) il contributo di vigilanza dovuto alla Consob nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo nei paesi diversi dall'Italia; g) gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di strumenti finanziari, di parti di OICR nonché all'investimento in depositi bancari; h) gli oneri connessi alla partecipazione agli OICR oggetto dell'investimento; in caso di investimento in OICR "collegati", sul Fondo acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICR acquisiti;

i) gli oneri fiscali di pertinenza di ciascun Fondo; j) gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse. h) gli oneri connessi alla partecipazione agli OICR oggetto dell'investimento; in caso di investimento in OICR "collegati", sul Fondo acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICR acquisiti; i) gli oneri fiscali di pertinenza di ciascun Fondo;

j) gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse.

Per il Fondo AcomeA Multi Fund le spese indicate alle lett. c) ed e) sono ripartite tra i singoli Comparti in proporzione al valore complessivo netto dei medesimi.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario della quota, espresso in millesimi di Euro, è determinato con cadenza giornaliera, ad eccezione dei giorni di chiusura della Borsa Valori nazionale e di quelli di festività nazionali, anche se la Borsa nazionale è aperta, e pubblicato, con la medesima cadenza, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Denominazione Società: AMUNDI FUNDS**Denominazione: Amundi Fds Eq US Concentrated Core MU-C****Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.**Data di inizio operatività:** 24/06/2011**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** AG2038**Codice ISIN:** LU0568585557**Finalità:** L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo periodo**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investe almeno il 67% del patrimonio complessivo in azioni di società statunitensi a elevata capitalizzazione (ossia con un livello minimo di capitalizzazione di mercato pari a 1 miliardo di USD alla data dell'acquisizione) e quotate su un mercato degli Stati Uniti d'America o di qualsiasi altro paese facente parte dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti D'America**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli di Società ad elevata capitalizzazione

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

Tecnica di gestione: bottom-up con stile growth.**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Growth TR**Classi di quote:** m**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,00***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,80

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni di Amministrazione: La Commissione di Amministrazione viene corrisposta mensilmente in via posticipata ad Amundi Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni. La Commissione di Amministrazione si compone dei seguenti elementi: - la remunerazione dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registro; -la remunerazione della Banca Depositaria; -i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi derivanti dal rispetto dei requisiti di legge e previsti dalla normativa di vigilanza); -i costi di traduzione, stampa e distribuzione agli investitori delle relazioni annuale e semestrale, del Prospetto del Fondo e dei Prospetti Semplificati di ciascun Comparto nonché di ogni relativo allegato nonché di qualsiasi informativa sottoposta all'attenzione degli investitori; -i costi relativi all'informativa agli Azionisti, incluso il costo correlato alla pubblicazione dei prezzi delle Azioni nella stampa finanziaria, la produzione di materiale informativo per gli Investitori e i Distributori; -gli oneri e le spese sostenuti per la registrazione del Fondo e il mantenimento di tale registrazione presso agenzie governative o borse, per il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa emanata dalle autorità di vigilanza nonché per il rimborso degli oneri e spese sostenuti dai rappresentanti locali; -i compensi dei rappresentanti/corrispondenti locali, i cui servizi sono necessari ai sensi della normativa applicabile; -i costi connessi ad iniziative straordinarie, in particolare perizie e verifiche finalizzate alla tutela degli interessi degli Azionisti; L'importo massimo della Commissione di Amministrazione, espresso in percentuale del Valore Netto d'Inventario, varia da fondo a fondo da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,30%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi). Con tale Commissione, Amundi Luxembourg corrisponderà i compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul: sito web della compagnia www.amundi-funds.com

Denominazione Società: AMUNDI FUNDS**Denominazione: Amundi Fds Bd Global Aggregate SU-C****Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.**Data di inizio operatività:** 30/10/2007**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate**Codice Skandia:** AG4010**Codice ISIN:** LU0319688361

Finalità: L'obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un rendimento superiore all'indice "BarclaysGlobal Aggregate", coperto in USD, mediante posizioni tattiche e strategiche nonché mediante arbitraggi sull'insieme dei mercati del credito, dei tassi di interesse e valutari. Inoltre, il comparto procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti.

Tipologia di gestione: A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Per investire in tali mercati diversificati, il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in:

(i) titoli di credito emessi o garantiti da governi di paesi membri dell'OCSE o emessi da società private;

(ii) titoli garantiti da ipoteche ("Mortgage-backed") o altri titoli garantiti da attività ("Asset-backed") con valutazione "Investment Grade".

L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante delle politiche e delle strategie di investimento. Contratti future, opzioni, contratti differenziali, contratti forward, warrant su tassi di cambio, swap, derivati di credito (Single Issuer e Indici Credit Default Swap), verranno utilizzati a fini di arbitraggio di copertura da e/o sovraesposizione al rischio del tasso di interesse, di credito e valutario.

I titoli con valutazione "Investment Grade" rappresentano almeno il 80% dell'attivo del Comparto.

Aree geografiche/mercati di riferimento: mercati emergenti**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Rischio di Cambio nonché ad un più elevato livello di Rischio di Credito a causa dell'acquisizione di ABS/MBS.

Tecnica di gestione: Gestione attiva su obbligazioni globali, valuta, e mercato di credito. In base ad una visione strategica a lungo termine del gruppo Global Bond & Currency, il gestore determina l'esposizione complessiva e specifica al proprio universo di investimento e relativo all'indicatore di riferimento (rischio sistematico). Il calcolo della variazione della durata e esposizione del credito globale costituisce due elementi chiave della prima fase.

Il manager stabilisce strategie del valore all'interno dell'asset relativo alla classe, utilizzando posizioni lunghe o brevi contemporaneamente al fine di beneficiare del comportamento del mercato indipendentemente dalle tendenze del mercato generale.

Si potrebbe favorire alcuni settori, per esempio il settore bancario relativo ad altri settori più indipendenti da politiche domestiche (per esempio Servizi Pubblici) o condizioni macro-economiche (per esempio comportamento).

Il rischio specifico è gestito attraverso la selezione degli emittenti, delle obbligazioni, e degli arbitraggi. L'alto numero di emittenti all'interno dell'universo di investimento permette una significativa dispersione del rischio. Inoltre, posizioni tattiche e negoziazione guidata da derivati (tassi di interesse, valute, etc) sono usati opportunisticamente come presa per le inefficienze del mercato a breve termine.

Parametro di riferimento: BarCap Global Aggregate TR Hdq**Classi di quote:** s**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,40***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,00

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni di Amministrazione: La Commissione di Amministrazione viene corrisposta mensilmente in via posticipata ad Amundi Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni. La Commissione di Amministrazione si compone dei seguenti elementi: - la remunerazione dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registro; -la remunerazione della Banca Depositaria; -i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi derivanti dal rispetto dei requisiti di legge e previsti dalla normativa di vigilanza); -i costi di traduzione, stampa e distribuzione agli investitori delle relazioni annuale e semestrale, del Prospetto del Fondo e dei Prospetti Semplificati di ciascun Comparto nonché di ogni relativo allegato nonché di qualsiasi informativa sottoposta all'attenzione degli investitori; -i costi relativi all'informativa agli Azionisti, incluso il costo correlato alla pubblicazione dei prezzi delle Azioni nella stampa finanziaria, la produzione di materiale informativo per gli Investitori e i Distributori; -gli oneri e le spese sostenuti per la registrazione del Fondo e il mantenimento di tale registrazione presso agenzie governative o borse, per il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa emanata dalle autorità di vigilanza nonché per il rimborso degli oneri e spese sostenuti dai rappresentanti locali; -i compensi dei rappresentanti/locali/ corrispondenti locali, i cui servizi sono necessari ai sensi della normativa applicabile; -i costi connessi ad iniziative straordinarie, in particolare perizie e verifiche finalizzate alla tutela degli interessi degli Azionisti; L'importo massimo della Commissione di Amministrazione, espresso in percentuale del Valore Netto d'Inventario, varia da fondo a fondo da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,30%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi). Con tale Commissione, Amundi Luxembourg corrisponderà i

compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul: sito web della compagnia www.amundi-funds.com

Denominazione Società: Anima s.g.r.**Denominazione: Anima Alto Potenziale Globale****Gestore:** ANIMA S.G.R.p.A.**Data di inizio operatività:** 15/05/1985**Macro Categoria:** Flessibile**Categoria:** Flessibili**Codice Skandia:** AN1001**Codice ISIN:** IT0000380581**Finalità:** ottenere un rendimento e una crescita del capitale a lungo termine con la maggior diversificazione del rischio e dei titoli.**Tipologia di gestione:** Flessibile**Stile di gestione:** Dato non previsto**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Dato non previsto**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Investimento principale in strumenti finanziari azionari e obbligazionari denominati in qualsiasi valuta; investimento in depositi bancari. Gli investimenti possono realizzarsi anche con il ricorso all'acquisto di quote di OICR.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** America, Europa, Pacifico e Africa.**Categorie di emittenti:** il Fondo investe in titoli azionari di emittenti societari di qualsiasi capitalizzazione, operanti in tutti i settori economici. La componente obbligazionaria è rappresentata da titoli emessi da emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti societari.**Specifici fattori di rischio:** Rating: la componente obbligazionaria del portafoglio può essere investita in obbligazioni non investment grade o prive di rating. Paesi Emergenti: è previsto l'investimento in strumenti finanziari azionari di emittenti di Paesi Emergenti. Bassa capitalizzazione: è previsto l'investimento in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. Rischio di cambio: gestione passiva del rischio di cambio, copertura tendenzialmente sistematica delle posizioni in valuta estera.**Tecnica di gestione:** la selezione è basata sulle aspettative microeconomiche per la determinazione dei pesi dei singoli paesi e/o dei diversi settori; pertanto, la composizione del portafoglio può subire frequenti variazioni sia nella ripartizione geografica sia nel rapporto fra le diverse classi di attività. La flessibilità di gestione del fondo riconosciuta alla SGR, connessa alla possibilità di cambiare completamente le classi di investimento (le componenti azionaria e obbligazionaria) e/o le aree geografiche d'investimento, non consente di identificare un benchmark idoneo a rappresentare il profilo di rischio del fondo.**Parametro di riferimento:** Dato non previsto**Classi di quote:** unica**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,90***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 2,25**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** - il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto come meglio specificato nel Prospetto Informativo della Società
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;
- le spese di pubblicazione del**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il valore unitario delle quote è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario delle quote può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR.

Denominazione Società: Anima s.g.r.**Denominazione: Anima Fondo Trading****Gestore: ANIMA S.G.R.p.A.****Data di inizio operatività: 02/04/1991****Macro Categoria: Azionario****Categoria: Azionari globale****Codice Skandia: AN2001****Codice ISIN: IT0000388444****Finalità: incremento del valore del capitale investito****Tipologia di gestione: A benchmark****Stile di gestione: Attivo****Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante**

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio: Alto*****Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investimento principale in strumenti finanziari azionari denominati in qualsiasi valuta; investimento contenuto in depositi bancari; Gli investimenti possono realizzarsi anche con un contenuto ricorso all'acquisto di quote di OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento: America, Europa, Pacifico e Africa.

Categorie di emittenti: il Fondo investe in emittenti di tipo societario di qualsiasi capitalizzazione, operanti in tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio: Paesi Emergenti: gli strumenti finanziari azionari di emittenti di Paesi Emergenti possono rappresentare una quota significativa del patrimonio. Bassa capitalizzazione: azioni emesse da società a bassa capitalizzazione possono rappresentare una quota significativa del patrimonio. Rischio di cambio: gestione passiva del rischio di cambio, copertura tendenzialmente sistematica delle posizioni in valuta estera.

Tecnica di gestione: Criteri di selezione degli strumenti finanziari: analisi macro-economiche per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi; analisi economico-finanziarie per la selezione delle società che presentino situazioni di quotazioni borsistiche tali da farle ritenere sottovalutate rispetto al loro potenziale di medio-lungo periodo nel rispetto dell'obiettivo di una elevata diversificazione degli investimenti.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: unica

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,90

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 2,25

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: - il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto come meglio specificato nel Prospetto Informativo della Società

- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;

- le spese di pubblicazione del

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle quote è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario delle quote può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR.

Denominazione Società: Agora Investments SGR S.p.A.**Denominazione: Agora Cash****Gestore:** Agora Investments SGR S.p.A.**Data di inizio operatività:** 02/02/2007**Macro Categoria:** Liquidità**Categoria:** Liquidità area euro**Codice Skandia:** AX5001**Codice ISIN:** IT0004170939**Finalità:** Il fondo è volto alla conservazione del capitale investito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio basso***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati prestando attenzione all'analisi macro-economica, alla politica monetaria della Banca centrale europea nonché alla curva dei rendimenti nel segmento a breve termine del mercato dei titoli di stato in euro. Relazione con il benchmark: l'investimento in strumenti finanziari a bassa volatilità consente di ipotizzare modesti scostamenti dell'andamento del fondo rispetto al benchmark.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Ambito Europeo**Categorie di emittenti:** Enti governativi e privati

Specifici fattori di rischio: Duration: tendenzialmente pari a 3 mesi, con un massimo di 6 mesi. Rating: almeno pari all'investment grade per emittenti sovrani o sovranazionali; almeno pari ai migliori due livelli sul breve termine per gli altri tipi di emittenti. Rischio di cambio: copertura sistematica del rischio di cambio.

Tecnica di gestione: Bottom Up**Parametro di riferimento:** JPM 3 Mon TR**Classi di quote:** unica**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,00***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,00

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'espletamento dell'incarico, nella misura massima dello 0,071% annuo, da calcolarsi quotidianamente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo e da corrispondersi mensilmente;

gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari e le relative imposte di trasferimento;

le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici di ciascun Fondo, i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;

le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;

i compensi spettanti alla Società di Revisione per la revisione del rendiconto annuale nonché di quello di liquidazione;

gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse;

le spese legali e giudiziarie sostenute per la tutela degli interessi comuni dei Partecipanti;

gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;

il contributo di vigilanza che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario della quota di ciascuno dei Fondi gestiti è determinato dalla SGR con cadenza giornaliera, con esclusione dei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali. Il valore unitario della quota di ogni singolo Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore nonché sul sito Internet della SGR.

Denominazione Società: Allianz Global Investors Fund**Denominazione: Allianz Europe Equity Growth AT EUR****Gestore:** Allianz Global Investors Luxembourg S. A.**Data di inizio operatività:** 16/10/2006**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** AZ2001**Codice ISIN:** LU0256839274**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 75% degli attivi del Comparto è investito in Azioni e certificati di partecipazione di società costituite e aventi sede legale in paesi membri dell'Unione Europea, in Norvegia o in Islanda.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** 1)Mercato; 2)Controparte; 3)Paese**Tecnica di gestione:** GARP**Parametro di riferimento:** S&P Europe LargeMid Growth TR**Classi di quote:** AT**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,48***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,20

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: In aggiunta, la Società versa una commissione fissa ("commissione di amministrazione") mensilmente alla Società di gestione prelevandola dagli attivi del rispettivo Comparto. L'importo di detta commissione di amministrazione riferita alle diverse Classi di azioni del relativo Comparto è riportato all'Allegato 4 del Prospetto Informativo della Società di Gestione ed è calcolato sulla base del Valore Netto d'Inventario della rispettiva Classe di azioni determinato giornalmente.

A fronte del pagamento della commissione di amministrazione la Società di gestione libera la Società dalle seguenti spese e commissioni:

- commissione di amministrazione e deposito del Depositario;
- commissione al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti;
- costo di redazione (inclusa la traduzione) e diffusione del Prospetto informativo, Prospetto informativo semplificato, Statuto, nonché delle relazioni annuali, semestrali e, se presenti, aventi altra periodicità, di avvisi e relazioni agli Azionisti;
- costo di pubblicazione del Prospetto informativo, Prospetto informativo semplificato, Statuto, nonché delle relazioni annuali, semestrali e, se presenti, aventi altra periodicità, di avvisi e altre relazioni agli Azionisti, di informazioni fiscali, dei Prezzi di sottoscrizione e rimborso, degli annunci ufficiali agli Azionisti;
- costo della revisione contabile della Società e dei Comparti condotta da un revisore;
- costo di registrazione delle Azioni per il collocamento al pubblico e/o mantenimento di detta registrazione;
- costo di redazione dei certificati azionari e di eventuali cedole e rinnovi delle stesse;
- commissioni gli agenti di pagamento e per le informazioni;
- costi di valutazione dei Comparti effettuata da agenzie di rating riconosciute a livello nazionale e internazionale;
- spese sostenute in relazione alla costituzione di un Comparto;
- costi relativi all'utilizzo di nomi di indici e, in particolare, oneri di licenza;
- costi e commissioni sostenuti dalla Società e da terzi designati dalla stessa relativamente all'acquisizione, all'utilizzo e alla manutenzione di sistemi informatici interni o di terzi utilizzati dai Gestori e dai Consulenti per gli investimenti;
- costi relativi all'ottenimento e alla conservazione di uno status che autorizzi l'investimento diretto in attività di un paese ovvero ad agire direttamente come socio contraente nei mercati di un paese;
- costi e spese della Società, del Depositario e di terzi autorizzati dalla Società e dal Depositario in relazione al controllo dei limiti e delle restrizioni all'investimento;
- costi per il calcolo del livello di rischio e di performance e della commissione di performance per la Società di gestione da parte di terzi nominati a tale scopo;
- costi relativi all'ottenimento di informazioni sulle assemblee generali degli Azionisti di società o di altre assemblee dei proprietari di attività e costi relativi alla partecipazione, diretta o tramite terzi autorizzati, a dette assemblee;
- costi postali, telefonici, per fax e telex.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Netto d'Inventario per Azione di una Classe di azioni sarà

calcolato ogni Giorno di valutazione. I prezzi delle azioni di ciascuna Classe di ogni Comparto sono, pubblicati su "Il Sole 24 ORE". Gli stessi possono essere reperiti in Internet (www.allianzglobalinvestors.lu).

Denominazione Società: ACMBernstein**Denominazione: AB European Income A2 EUR****Gestore:** AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**Data di inizio operatività:** 26/02/1999**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate**Codice Skandia:** AZ4004**Codice ISIN:** LU0095024591**Finalità:** Il Comparto mira a realizzare un elevato rendimento del vostro investimento tramite la generazione di reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** In condizioni normali, il Comparto investe principalmente in titoli di debito emessi da società e governi europei denominati in valute europee. Normalmente fino al 35% del patrimonio complessivo del Comparto può essere investito in titoli di debito con merito di credito più basso (inferiore a Investment Grade) e pertanto più rischiosi. Il Comparto può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto nei paesi con mercati emergenti.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Paesi Emergenti.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Il comparto è esposto in particolare al rischio di controparte e al rischio di liquidità.**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.**Parametro di riferimento:** Composite index: 65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index/35% Barclays Capital Euro High Yield 2% Constrained Index****Classi di quote:** A2**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,44***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,10**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Sono a carico del fondo tutte le tasse relative al portafoglio, i rimborsi spese della Banca Depositaria, le spese bancarie effettuate per le transazioni dei titoli presenti nel portafoglio, le remunerazioni per il Transfer Agent da riconoscere ogni mese, spese legali, costi di stampe, di contabilità, calcolo del NAV, spese di revisione.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il Valore Netto di ciascuna classe di azioni sarà calcolato ogni Giorno di valutazione. I prezzi delle azioni di ciascuna Classe di ogni Comparto sono disponibili presso il sito della Società.

Denominazione Società: Bantleon AG**Denominazione: Bantleon Opportunities S PT****Gestore:** Bantleon Invest S. A.**Data di inizio operatività:** 02/09/2010**Macro Categoria:** Bilanciato**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari**Codice Skandia:** BA3001**Codice ISIN:** LU0337411200**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto Bantleon Opportunities S investe il proprio attivo soltanto nei titoli che seguono:

- Titoli di Stato emessi da un governo centrale o da una banca centrale di uno Stato membro della zona euro.
- Titoli emessi da un governo regionale o da un'autorità regionale di uno Stato membro della zona euro.
- Obbligazioni di un fondo di uno Stato membro della zona euro.
- Obbligazioni di emittenti garantite da uno Stato della zona euro.
- Obbligazioni emesse da una Banca di investimento europea o altra emittente sovranazionale.
- Obbligazioni di emittenti quotate in borsa di diritto pubblico o emittenti analoghe conformemente all'Allegato I.
- Obbligazioni garantite da crediti ipotecari o prestiti a pubbliche autorità, che siano emesse da un istituto di credito della zona euro e che soddisfino i prerequisiti dell'articolo 22 paragrafo 4 clausola 1 e 2 della Direttiva CEE sugli investimenti (85/611).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Euro**Categorie di emittenti:** Governo regionale o da un'autorità regionale di uno Stato membro della zona euro.

Specifici fattori di rischio: Rischio di duration e rischio legato all'andamento della Yield curve (ossia la relazione tra il tasso di interesse e la scadenza del debito).

Tecnica di gestione: La gestione dell'investimento è condotta tramite:

- Analisi dei fondamentali e quantitativa: gestione della duration con utilizzo di equity.
- Analisi dei fondamentali: gestione della curva e dello spread dei rendimenti e indicizzazione dell'inflazione.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società**Classi di quote:** pt**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,48***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,20

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Ai comparti si applica una provvigione che include, in particolare, i costi di Banca depositaria, Gestione e agente per il trasferimento, Società di gestione, Registrazione presso gli organi di vigilanza, Società di revisione contabile, Pubblicazione e distribuzione delle relazioni annuali e semestrali, Pubblicazione e distribuzione di tutte le altre relazioni e documenti, Documentazione e prospetti di offerta, Contabilità, Definizione in ogni giorno lavorativo del prezzo delle azioni e sua pubblicazione, Consulenza legale alla società di gestione, Creazione e deposito del Regolamento di gestione

Quotazione in borsa.

Gli oneri derivanti dall'acquisto e dalla vendita degli investimenti dell'attivo del fondo sono limitati al margine lettera-denaro standard sul mercato. Gli investimenti dell'attivo del fondo sono acquistati e venduti conformemente al principio di "best execution". A parte la suddetta provvigione forfetaria, sul fondo saranno addebitati esclusivamente i costi di terzi indicati nelle relazioni semestrali e annuali per la conclusione di contratti future. Tutti i costi, a eccezione dei costi di vendita iniziali, sono delimitati dall'attivo del fondo alla data di valutazione e sono quindi presi in considerazione nel prezzo della relativa azione. I distributori ricevono la propria retribuzione dal costo e/o provvigione di vendita iniziale.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il calcolo della quota del comparto viene effettuato con cadenza giornaliera. Il prezzo viene pubblicato sulla Borsenzeitung e sui principali provider WM, Telekurs, Bloomberg, Reuters.

Denominazione Società: Bantleon AG**Denominazione: Bantleon Opportunities L PT****Gestore:** Bantleon Invest S. A.**Data di inizio operatività:** 01/09/2010**Macro Categoria:** Bilanciato**Categoria:** Bilanciati**Codice Skandia:** BA3002**Codice ISIN:** LU0337414303**Finalità:** graduale crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto Bantleon Opportunities L investe il proprio attivo soltanto nei titoli che seguono:

- Titoli di Stato emessi da un governo centrale o da una banca centrale di uno Stato membro della zona euro.
- Titoli emessi da un governo regionale o da un'autorità regionale di uno Stato membro della zona euro.
- Obbligazioni di un fondo di uno Stato membro della zona euro.
- Obbligazioni di emittenti garantite da uno Stato della zona euro.
- Obbligazioni emesse da una Banca di investimento europea o altra emittente sovranazionale.
- Obbligazioni di emittenti quotate in borsa di diritto pubblico o emittenti analoghe conformemente all'Allegato I.
- Obbligazioni garantite da crediti ipotecari o prestiti a pubbliche autorità, che siano emesse da un istituto di credito della zona euro e che soddisfino i prerequisiti dell'articolo 22 paragrafo 4 clausola 1 e 2 della Direttiva CEE sugli investimenti (85/611).

Modified duration del comparto: 2.0 a 7.0

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Euro**Categorie di emittenti:** Governo centrale o da una banca centrale di uno Stato membro della zona euro, governo regionale o da un'autorità regionale di uno Stato membro della zona euro, Banca di investimento europea o altra emittente sovranazionale**Specifici fattori di rischio:** Rischio di duration e rischio legato all'andamento della Yield curve (ossia la relazione tra il tasso di interesse e la scadenza del debito).**Tecnica di gestione:** La gestione dell'investimento è condotta tramite:

- Analisi dei fondamentali e quantitativa: gestione della duration con utilizzo di equity.
- Analisi dei fondamentali: gestione della curva e dello spread dei rendimenti e indicizzazione dell'inflazione.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società**Classi di quote:** pt**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,76***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,90

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Ai comparti si applica una provvigione che include, in particolare, i costi di Banca depositaria, Gestione e agente per il trasferimento, Società di gestione, Registrazione presso gli organi di vigilanza, Società di revisione contabile, Pubblicazione e distribuzione delle relazioni annuali e semestrali, Pubblicazione e distribuzione di tutte le altre relazioni e documenti, Documentazione e prospetti di offerta, Contabilità, Definizione in ogni giorno lavorativo del prezzo delle azioni e sua pubblicazione, Consulenza legale alla società di gestione, Creazione e deposito del Regolamento di gestione

Quotazione in borsa.
Gli oneri derivanti dall'acquisto e dalla vendita degli investimenti dell'attivo del fondo sono limitati al margine lettera-denaro standard sul mercato. Gli investimenti dell'attivo del fondo sono acquistati e venduti conformemente al principio di "best execution". A parte la suddetta provvigione forfetaria, sul fondo saranno addebitati esclusivamente i costi di terzi indicati nelle relazioni semestrali e annuali per la conclusione di contratti future. Tutti i costi, a eccezione dei costi di vendita iniziali, sono delimitati dall'attivo del fondo alla data di valutazione e sono quindi presi in considerazione nel prezzo della relativa azione. I distributori ricevono la propria retribuzione dal costo e/o provvigione di vendita iniziale.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il calcolo della quota del comparto viene effettuato con cadenza giornaliera. Il prezzo viene pubblicato sulla Borsenzeitung e sui principali provider WM, Telekurs, Bloomberg, Reuters.

Denominazione Società: Credit Suisse Equity Fund (Lux)**Denominazione: CS Equity Fund (Lux) USA Value R EUR****Gestore:** Credit Suisse Fund Management S.A.**Data di inizio operatività:** 27/06/2011**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** CR2012**Codice ISIN:** LU0187731558**Finalità:** crescita delle società statunitensi considerate «value».**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investe almeno i due terzi del suo patrimonio nelle società che hanno la propria sede o che svolgono una parte prevalente della loro attività negli Stati Uniti d'America e che sono considerate titoli «value».

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti d'America

Categorie di emittenti: azioni emesse da società quotate caratterizzate da elevata liquidità e solida struttura finanziaria.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli

Tecnica di gestione: La selezione delle società viene effettuata indipendentemente dalla loro capitalizzazione di mercato (micro, small, mid e large cap), dal loro settore o dalla loro ubicazione geografica nell'ambito degli Stati Uniti d'America.

Ciò può portare a una concentrazione settoriale

Parametro di riferimento: MSCI USA NR

Classi di quote: r (hedged)

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,77

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,92

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le seguenti informazioni sintetiche sono basate sulle norme di legge e sulle pratiche in vigore nel Granducato di Lussemburgo e sono pertanto soggette alle loro eventuali modifiche. Il patrimonio del fondo nel Granducato di Lussemburgo è soggetto alla «taxe d'abonnement» nella misura dello 0,05 per cento su base annua, pagabile trimestralmente. Oltre alla «taxe d'abonnement», il fondo è soggetto a: a) tutte le imposte eventualmente dovute sul patrimonio, i proventi e le uscite del fondo; b) le commissioni di brokeraggio e bancarie d'uso a carico del fondo per le transazioni sui titoli del portafoglio (questi oneri vengono aggiunti al prezzo d'acquisto dei titoli e detratte dal ricavo della vendita); c) le commissioni spettanti alla banca depositaria, concordate di tempo in tempo con la società di gestione in base alle aliquote d'uso sul mercato lussemburghese e riferite al patrimonio netto dei singoli comparti, o al valore dei titoli in custodia o stabilite come importo forfettario; d) le commissioni a favore degli agenti di pagamento (in particolare anche una commissione per il pagamento delle cedole), agli agenti di trasferimento e agli agenti di rappresentanza autorizzati nei luoghi di registrazione; e) tutte le altre spese sostenute per l'attività di vendita e per gli altri servizi non contemplati nella presente sezione; per alcune classi di quote queste spese possono tuttavia essere in tutto o in parte a carico della società di gestione; f) le spese, comprese quelle per le consulenze legali, che possono essere sostenute dalla società di gestione o dalla banca depositaria in relazione a misure prese per conto dei titolari delle quote; g) gli oneri per la preparazione, il deposito e la pubblicazione del regolamento di gestione e degli altri documenti concernenti il fondo, comprese le notifiche per la registrazione, i prospetti informativi e i documenti integrativi per tutte le autorità pubbliche e le borse valori (comprese le associazioni locali degli operatori in titoli autorizzati) richiesti in relazione al fondo o all'offerta delle quote; il costo di stampa e di distribuzione del bilancio annuale e della relazione semestrale per i titolari delle quote in tutte le lingue necessarie, unitamente al costo di stampa e di distribuzione di tutti gli altri prospetti e documenti richiesti dalla legge o dalle disposizioni delle autorità sopra menzionate; gli oneri per la tenuta della contabilità e il calcolo giornaliero del valore del patrimonio netto, per le notifiche ai titolari delle quote, compresa la pubblicazione dei prezzi per i titolari delle quote, le competenze e le spese per la revisione contabile e le consulenze legali del fondo, e tutte le altre spese amministrative similari, nonché le altre spese direttamente sostenute in relazione all'offerta e alla vendita delle quote, compresi gli oneri per la stampa delle copie dei documenti o prospetti sopra menzionati utilizzati nella commercializzazione delle quote del fondo. Possono essere addebitate anche le spese per la pubblicità.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore del patrimonio netto delle quote di ciascun comparto viene determinato nella moneta di riferimento del comparto e calcolato dalla società di gestione in Lussemburgo in ogni giorno di normale apertura per le banche in Lussemburgo (di seguito indicato come un «giorno di valutazione»). Al fine del calcolo del valore del patrimonio netto, le attività e passività del comparto vengono attribuite alle singole classi di quote, e il calcolo viene effettuato dividendo il valore del patrimonio netto del comparto per il numero complessivo delle quote in circolazione per il relativo comparto. I quotidiani di pubblicazione sono: "Il Sole 24 Ore" e "Milano Finanza" - Sito web della compagnia.

Denominazione Società: Anima SGR Sistema Prima (Ex Monte paschi sgr)**Denominazione: PRIMA Geo Globale A****Gestore:** ANIMA S.G.R.p.A.**Data di inizio operatività:** 04/03/1985**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari globale**Codice Skandia:** DU2001**Codice ISIN:** IT0001036257**Finalità:** Crescita del valore del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati in Euro, Dollaro e Yen. Investimento residuale in OICR anche collegati

È consentito l'investimento in depositi bancari in misura residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati dei Paesi dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, dell'America e dell'Africa e/o emittenti dei Paesi dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, dell'America e dell'Africa quotati in altri mercati regolamentati.

Categorie di emittenti: Società quotate che mostrino stabili aspettative di crescita ed adeguata diversificazione a livello settoriale.

Specifici fattori di rischio: Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio cambio.

Paesi Emergenti: investimento residuale.

Tecnica di gestione: Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze del Direttore Generale, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei Fondi. Il Risk Management provvede sia alla stima del rischio utilizzando un modello di rischio, sia al calcolo del rischio effettivamente realizzato. Il rischio da modello è stimato tenendo conto di fattori di rischio specifici per ciascuna tipologia di

strumento finanziario in portafoglio. Il rischio realizzato è calcolato sulla base della serie storica dei rendimenti del Fondo e (ove presente) del benchmark. In entrambi i casi è attribuito un peso maggiore alle osservazioni più recenti. I Fondi ai quali è assegnato un benchmark rappresentativo della politica di gestione sono monitorati prevalentemente in termini di Tracking Error, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al benchmark, oppure in termini di differenza fra la volatilità del Fondo e quella del relativo benchmark. I Fondi per i quali non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione in relazione allo stile di gestionale seguito, sono monitorati prevalentemente in termini di volatilità. I livelli di volatilità sono stabiliti tenendo conto di

quanto riportato nei documenti d'offerta. In ogni caso, i Fondi sono inoltre monitorati in termini di esposizione ai principali fattori di rischio.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del Fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento ai livelli di rischi sopra indicati.

Parametro di riferimento: Composite: 1) 95% MSCI World; 2) 5% BofA MLo Treasury Bill

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,94

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 2,35

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Sono a carico di tutti i Fondi anche i seguenti oneri:

- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, da calcolarsi sul patrimonio netto giornaliero e liquidato al 31 dicembre di ogni anno nella misura massima dello 0,140%;

- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, tra i quali potrà figurare la commissione per il servizio di raccolta ordini, prestato anche da Società appartenenti al medesimo gruppo

della SGR, calcolata quotidianamente - in misura percentuale - sulle singole operazioni di negoziazione degli strumenti finanziari. Nel Rendiconto dei Fondi saranno resi noti gli importi effettivamente corrisposti per il servizio di raccolta ordini, da comprendere nel calcolo del "total expense ratio" (TER);

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei Prospetti periodici del Fondo;

- gli oneri della stampa dei documenti destinati al pubblico e gli oneri derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti, quale, ad esempio, l'aggiornamento periodico annuale del Prospetto, purché tali

spese non attengano a propaganda, a pubblicità o, comunque, al collocamento delle quote;

- le spese degli avvisi inerenti alla liquidazione del Fondo, alla disponibilità dei Prospetti periodici nonché alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;

- le spese di revisione della contabilità e dei Rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;

- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse (ad esempio, le spese di istruttoria);

- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;

- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;

- il contributo di vigilanza, che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Nell'ambito di tali spese non sono in ogni caso incluse quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo nei Paesi diversi dall'Italia.

Le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario della quota, espresso in Euro, è determinato con cadenza giornaliera, ad eccezione dei giorni di festività nazionale e/o di chiusura della Borsa nazionale (giorni non lavorativi). È comunque calcolato il valore unitario della quota riferito all'ultimo giorno non festivo nazionale di ciascun anno, anche se giorno di chiusura della Borsa nazionale.

Il valore unitario di ciascuna quota è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e sul sito internet della SGR.

Denominazione Società: Anima SGR Sistema Prima (Ex Monte paschi sgr)**Denominazione: PRIMA Fix Euro A****Gestore:** ANIMA S.G.R.p.A.**Data di inizio operatività:** 14/11/1994**Macro Categoria:** Liquidità**Categoria:** Liquidità area euro**Codice Skandia:** DU5001**Codice ISIN:** IT0001036331**Finalità:** Ottimizzazione della gestione della liquidità**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio basso***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Principale investimento in titoli di debito e/o strumenti finanziari del mercato monetario, denominati nella valuta dell'Area Euro.

Depositi bancari: investimento contenuto.

Aree geografiche/mercati di riferimento: In via principale emittenti sovrani e altri emittenti con elevato merito di credito

Categorie di emittenti: In via principale emittenti sovrani e altri emittenti con elevato merito di credito.

Specifici fattori di rischio: Duration: complessiva di portafoglio (inclusendo anche i derivati) non inferiore a 0 mesi e non superiore a 12 mesi.

Rating: minimo di portafoglio non inferiore a investment grade. La SGR può investire in misura residuale in titoli privi di rating ritenuti di qualità pari o superiore ai titoli investment grade sulla base del proprio prudente apprezzamento.

Paesi Emergenti: escluso investimento.

Tecnica di gestione: L'attenzione è prestata prevalentemente agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a brevissimo termine.

Parametro di riferimento: MTS BOT

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,24

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 0,60

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Sono a carico di tutti i Fondi anche i seguenti oneri:

- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, da calcolarsi sul patrimonio netto giornaliero e liquidato al 31 dicembre di ogni anno nella misura massima dello 0,140%;

- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, tra i quali potrà figurare la commissione per il servizio di raccolta ordini, prestato anche da Società appartenenti al medesimo gruppo

della SGR, calcolata quotidianamente - in misura percentuale - sulle singole operazioni di negoziazione degli strumenti finanziari. Nel Rendiconto dei Fondi saranno resi noti gli importi effettivamente corrisposti per il servizio di raccolta ordini, da comprendere nel calcolo del "total expense ratio" (TER);

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei Prospetti periodici del Fondo;

- gli oneri della stampa dei documenti destinati al pubblico e gli oneri derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti, quale, ad esempio, l'aggiornamento periodico annuale del Prospetto, purché tali

spese non attengano a propaganda, a pubblicità o, comunque, al collocamento delle quote;

- le spese degli avvisi inerenti alla liquidazione del Fondo, alla disponibilità dei Prospetti periodici nonché alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;

- le spese di revisione della contabilità e dei Rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;

- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse (ad esempio, le spese di istruttoria);

- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;

- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;

- il contributo di vigilanza, che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Nell'ambito di tali spese

non sono in ogni caso incluse quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo nei Paesi diversi

dall'Italia.

Le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario della quota, espresso in Euro, è determinato con cadenza giornaliera, ad eccezione dei giorni di festività nazionale e/o di chiusura della Borsa nazionale (giorni non lavorativi). È comunque

calcolato il valore unitario della quota riferito all'ultimo giorno non festivo nazionale di ciascun anno, anche se giorno di chiusura della Borsa nazionale.

Il valore unitario di ciascuna quota è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e sul sito internet della SGR.

Denominazione Società: Fidelity Active Strategy**Denominazione: Fidelity FAST Europe A Acc Euro****Gestore:** FIL Fund Management Limited**Data di inizio operatività:** 04/10/2004**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** FA2002**Codice ISIN:** LU0202403266**Finalità:** Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investirà in via primaria (almeno il 70% delle attività) in azioni e strumenti correlati dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che producano da essi una significativa quota dei loro guadagni. Il comparto cercherà di realizzare gli obiettivi d'investimento a lungo termine investendo la parte più importante delle attività in posizioni lunghe in titoli azionari, ed anche mantenendo un'ulteriore esposizione lunga e breve ai titoli azionari tramite l'uso di strumenti derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in via primaria in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Tecnica di gestione: La SICAV adotterà un processo di gestione del rischio che consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il rispettivo contributo al profilo di rischio globale dei singoli comparti. La SICAV adotterà, se del caso, un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,50

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Depositario

La SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (il "Depositario") di agire in qualità di Depositario della SICAV e di custodire tutta la liquidità, i titoli ed altre proprietà della SICAV per conto della SICAV stessa. Il Depositario può, con l'approvazione della SICAV, affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV. La SICAV paga una commissione mensile di deposito calcolata in riferimento al Valore Patrimoniale Netto della SICAV l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese e pagata mensilmente per l'importo che il Depositario e la SICAV determineranno di volta in volta alla luce delle aliquote di mercato applicabili in Lussemburgo. La commissione del Depositario generalmente comprende le commissioni di deposito ed alcune commissioni applicabili a transazioni di altre banche ed istituti finanziari. Le commissioni pagate per questo servizio dalla SICAV variano a seconda dei mercati in cui viene investito il patrimonio della stessa e tipicamente vanno dallo 0,003% del patrimonio netto della SICAV nei mercati sviluppati allo 0,40% in quelli emergenti (escluse le commissioni di transazione e le ragionevoli spese e le spese vive).

Collocatore generale e Collocatori

Il Collocatore generale agisce quale mandante nelle transazioni di acquisto e di vendita di Azioni tramite i Collocatori e le Azioni vengono emesse o rimborsate dalla SICAV al Collocatore generale alle condizioni riportate nel presente Prospetto. Il Collocatore generale non può riconoscere agli ordini ricevuti un prezzo meno favorevole di quello ottenibile direttamente presso la SICAV. Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione di sottoscrizione (fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni) raccolta dai Collocatori delle Azioni (in quanto agenti del Collocatore generale). Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione di sottoscrizione delle Azioni, se effettuata direttamente attraverso la SICAV, nonché le eventuali commissioni di distribuzione e di conversione, rimborso e vendita.

Agente per l'amministrazione centrale e i servizi

Conservatore del registro, Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi ed Agente Domiciliatore

La SICAV ha nominato FIL (Luxembourg) S.A. quale Conservatore del registro e Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi e Agente Domiciliatore per la SICAV. FIL (Luxembourg) S.A. tratta sottoscrizioni, rimborsi, conversioni e trasferimenti di Azioni ed iscrive queste operazioni nel Registro degli Azionisti della SICAV. La SICAV paga delle commissioni in base alle aliquote commerciali di volta in volta concordate fra le parti più le ragionevoli spese vive.

Informazioni generali su commissioni e spese

I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV (queste ultime da includere nel prezzo di acquisizione e da detrarre dal prezzo di vendita); le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per i Funzionari supervisor e le

retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti ed eventuali rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; detto compenso potrà essere calcolato sull'attivo netto della SICAV o in base alle operazioni o potrà essere un importo fisso; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV,

di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di

preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi. Le spese amministrative e di altra natura, sia regolari che ricorrenti, potranno essere calcolate in via estimativa relativamente a periodi annuali o di altra durata e contabilizzate, in eguali proporzioni, in tali periodi.

Costi, oneri e spese attribuibili ad un comparto saranno sostenuti da quel comparto. In caso contrario, saranno attribuiti, proporzionalmente in Dollari Usa, al Valore Patrimoniale Netto di tutti i comparti, o di tutti quelli appropriati, in base al metodo giudicato ragionevole dagli Amministratori.

Parte delle commissioni pagate a intermediari selezionati per certe operazioni di portafoglio potranno essere rimborsate ai comparti che hanno generato le commissioni a favore di quegli intermediari e utilizzate per bilanciare le spese.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto di ogni comparto è determinato nella valuta di riferimento del rispettivo comparto. La determinazione avviene normalmente nei singoli Giorni di Valutazione e viene pubblicata Sul sito web della società.

Denominazione Società: Fidelity Active Strategy**Denominazione: Fidelity FAST Japan A Acc Euro****Gestore:** FIL Fund Management Limited**Data di inizio operatività:** 22/02/2008**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Pacifico**Codice Skandia:** FA2003**Codice ISIN:** LU0348530022**Finalità:** mira ad ottenere la crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investe in via primaria (almeno il 70% delle attività) in azioni e strumenti correlati dei mercati e settori richiamati dal nome dei singoli comparti e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che producano da essi una significativa quota dei loro guadagni. Il comparto può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie oumenti derivati complessi per raggiungere gli obiettivi d'investimento

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in via primaria in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Giappone.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati, quali future, opzioni, contratti a termine e swap. I rischi associati agli strumenti derivati che comprendono, senza intento limitativo, rischio di volatilità, rischio di liquidità e rischio della controparte. Il comparto può anche investire in determinati mercati in via di sviluppo, che possono essere estremamente volatili e i cui accordi in relazione alla normativa, alla negoziazione, alla liquidazione, alla liquidità e alla custodia dei titoli possono essere meno sicuri rispetto ai mercati consolidati

Tecnica di gestione: Se il Gestore degli investimenti ritiene che un particolare titolo sia sopravvalutato e soggetto quindi a una diminuzione del valore, può iniziare una posizione corta utilizzando strumenti sintetici per ottenere lo stesso effetto economico della vendita della posizione breve in titoli. Il Gestore degli investimenti può anche decidere di mantenere una posizione corta su un intero mercato, normalmente mediante l'uso di strumenti derivati. Tali posizioni possono essere costituite indipendentemente dal fatto che il comparto abbia o meno investito in quel particolare mercato, in conformità agli obiettivi di investimento del comparto stesso. Se lo ritiene opportuno, il Gestore degli investimenti può decidere di modificare l'esposizione totale di mercato del portafoglio.

Parametro di riferimento: MSCI Japan NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Depositario

La SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (il "Depositario") di agire in qualità di Depositario della SICAV e di custodire tutta la liquidità, i titoli ed altre proprietà della SICAV per conto della SICAV stessa. Il Depositario può, con l'approvazione della SICAV, affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV. La SICAV paga una commissione mensile di deposito calcolata in riferimento al Valore Patrimoniale Netto della SICAV l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese e pagata mensilmente per l'importo che il Depositario e la SICAV determineranno di volta in volta alla luce delle aliquote di mercato applicabili in Lussemburgo. La commissione del Depositario generalmente comprende le commissioni di deposito ed alcune commissioni applicabili a transazioni di altre banche ed istituti finanziari. Le commissioni pagate per questo servizio dalla SICAV variano a seconda dei mercati in cui viene investito il patrimonio della stessa e tipicamente vanno dallo 0,003% del patrimonio netto della SICAV nei mercati sviluppati allo 0,40% in quelli emergenti (escluse le commissioni di transazione e le ragionevoli spese e le spese vive).

Collocatore generale e Collocatori

Il Collocatore generale agisce quale mandante nelle transazioni di acquisto e di vendita di Azioni tramite i Collocatori e le Azioni vengono emesse o rimborsate dalla SICAV al Collocatore generale alle condizioni riportate nel presente Prospetto. Il Collocatore generale non può riconoscere agli ordini ricevuti un prezzo meno favorevole di quello ottenibile direttamente presso la SICAV. Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione di sottoscrizione (fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni) raccolta dai Collocatori delle Azioni (in quanto agenti del Collocatore generale). Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione di sottoscrizione delle Azioni, se effettuata direttamente attraverso la SICAV, nonché le eventuali commissioni di distribuzione e di conversione, rimborso e vendita.

Agente per l'amministrazione centrale e i servizi**Conservatore del registro, Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi ed Agente Domiciliatore**

La SICAV ha nominato FIL (Luxembourg) S.A. quale Conservatore del registro e Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi ed Agente Domiciliatore per la SICAV. FIL (Luxembourg) S.A. tratta sottoscrizioni, rimborsi, conversioni e trasferimenti di Azioni ed iscrive queste operazioni nel Registro degli Azionisti della SICAV. La SICAV paga delle commissioni in base alle aliquote commerciali di volta in volta concordate fra le parti più le ragionevoli spese vive.

Informazioni generali su commissioni e spese

I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV (queste ultime da includere nel prezzo di acquisizione e da detrarre dal prezzo di vendita); le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per i Funzionari supervisor e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti ed eventuali rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; detto compenso potrà essere calcolato sull'attivo netto della SICAV o in base alle operazioni o potrà essere un importo fisso; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi. Le spese amministrative e di altra natura, sia regolari che ricorrenti, potranno essere calcolate in via estimativa relativamente a periodi annuali o di altra durata e contabilizzate, in eguali proporzioni, in tali periodi. Costi, oneri e spese attribuibili ad un comparto saranno sostenuti da quel comparto. In caso contrario, saranno attribuiti, proporzionalmente in Dollari Usa, al Valore Patrimoniale Netto di tutti i comparti, o di tutti quelli appropriati, in base al metodo giudicato ragionevole dagli Amministratori. Parte delle commissioni pagate a intermediari selezionati per certe operazioni di portafoglio potranno essere rimborsate ai comparti che hanno generato le commissioni a favore di quegli intermediari e utilizzate per bilanciare le spese.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto di ogni comparto è determinato nella valuta di riferimento del rispettivo comparto. La determinazione avviene normalmente nei singoli Giorni di Valutazione e viene pubblicata Sul sito web della società.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JPM Emerging Markets Eq A (dist)-USD****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 18/04/1994**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** FF2001**Codice ISIN:** LU0053685615**Finalità:** crescita del capitale a lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni.

L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.

Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in un Paese dei mercati emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari dei Mercati Emergenti globali. Gli investitori, inoltre, dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti nei Mercati Emergenti, che possono essere soggetti a possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da bassa liquidità, insufficiente trasparenza e maggior rischio finanziario. Il Comparto è denominato in USD, ma sarà notevolmente esposto anche verso valute diverse dall'USD.

Tecnica di gestione: Blend**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota

annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JF Asia Pacific ex-Japan Eq A (dist)-USD****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 02/10/1989**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** FF2005**Codice ISIN:** LU0089639594**Finalità:** crescita del capitale a lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti e con sede legale nell'area Asia Pacifico (Giappone escluso), ovvero con una parte preponderante delle proprie attività economiche nell'area Asia Pacifico anche se sono quotate altrove.

L'esposizione azionaria può essere ottenuta tramite investimenti in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri titoli di capitale. Subordinatamente a quanto sopra indicato, l'esposizione azionaria può essere ottenuta anche, in misura limitata, tramite investimenti in titoli convertibili, notes indicizzate e a partecipazione, nonché equity-linked notes.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società con sede legale nell'area Asia Pacifico (Giappone escluso).

Categorie di emittenti: Principalmente società a media/elevata capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto effettua investimenti su Mercati Emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da bassa liquidità, insufficiente trasparenza e maggior rischio finanziario.

Tecnica di gestione: Blend**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un

massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Getsione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JPM Eastern Europe Eq A (dist)-EUR****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 04/07/1994**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** FF2007**Codice ISIN:** LU0051759099**Finalità:** Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti.

L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in un Paese dell'Europa centrale e orientale, ma anche nei Mercati Regolamentati e si limiterà sui Mercati non Regolamentati.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: il Comparto effettua investimenti su Mercati Emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da bassa liquidità, insufficiente trasparenza e maggior rischio finanziario.

Tecnica di gestione: Blend**Parametro di riferimento:** MSCI EM Europe NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un

massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Getsione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JPM Em Eurp Mid East&Afr Eq A (dist)-USD****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 16/04/1997**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** FF2008**Codice ISIN:** LU0074838565**Finalità:** Crescita del capitale nel lungo periodo.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti.

L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in un mercato emergente dell'Europa centrale, orientale e meridionale, Medio Oriente e Africa, in Mercati Regolamentati e si limiterà sui Mercati non Regolamentati.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Società con sede legale, in un mercato emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, Medio Oriente e Africa o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei mercati emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, Medio Oriente e Africa, anche se sono quotate altrove.

Tecnica di gestione: Blend**Parametro di riferimento:** MSCI EM EMEA NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono

attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Getsione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JPM Euroland Eq A (dist)-EUR****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 01/12/1988**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** FF2009**Codice ISIN:** LU0089640097**Finalità:** Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in società di altri Paesi dell'Europa continentale.

L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società con sede legale, in un Paese dell'area Euro.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Tecnica di gestione: Blend

Parametro di riferimento: MSCI EMU NR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui

singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JF Japan Equity A (dist) USD****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 16/11/1988**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Pacifico**Codice Skandia:** FF2012**Codice ISIN:** LU0053696224**Finalità:** Crescita del capitale a lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni,

ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Società con sede legale, in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Tecnica di gestione: Blend

Parametro di riferimento: Topix TR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un

massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Getsione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JPM Emerging Middle East Eq A (dist)-USD****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 18/05/1998**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** FF2014**Codice ISIN:** LU0083573666**Finalità:** Crescita a lungo termine del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società con sede legale, in un Paese del Medio Oriente. Il Comparto può inoltre investire in Marocco e Tunisia.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Tecnica di gestione: Blend

Parametro di riferimento: MSCI Middle East TR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui

singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JF Pacific Eq A (dist)-USD****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 01/12/1988**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Pacifico**Codice Skandia:** FF2015**Codice ISIN:** LU0052474979**Finalità:** crescita a lungo termine del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti.

L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società con sede legale, in un Paese dell'Area del Pacifico (incluso il Giappone).

Categorie di emittenti: Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori, inoltre, dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su Mercati Emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da bassa liquidità, insufficiente trasparenza e maggior rischio finanziario.

Tecnica di gestione: Blend**Parametro di riferimento:** MSCI AC Pacific NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota

annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JPM US Technology A (dist)-USD****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 05/12/1997**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** FF2017**Codice ISIN:** LU0082616367**Finalità:** Cresciuta a lungo termine del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società

tecnologiche, costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società con sede legale, negli Stati Uniti. Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.**Categorie di emittenti:** Principalmente società tecnologiche, dei media e delle telecomunicazioni.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** Blend**Parametro di riferimento:** BofAML Technology 100 TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui

singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JPM Europe Small Cap A (dist)-EUR****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 18/04/1994**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** FF2019**Codice ISIN:** LU0053687074**Finalità:** Crescita a lungo termine del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a bassa capitalizzazione costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni,

ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche

mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes.

Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Società con

sede legale, in un Paese Europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove.

Categorie di emittenti: società a bassa capitalizzazione

Specifici fattori di rischio: il portafoglio è investito in società a piccola capitalizzazione, che possono avere poca liquidità e sviluppare la tendenza ad un maggior rischio finanziario, la volatilità potrà essere altissima rispetto agli investimenti realizzati su una base più ampia. Anche se vi potrebbe essere maggior potenziale di rendimenti più forti.

Tecnica di gestione: Blend

Parametro di riferimento: HSBC Smlr Europe Inc UK NR USD

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione da mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I

costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan funds**Denominazione: JPM Europe High Yield Bd A (inc)-EUR****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 05/10/1998**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate**Codice Skandia:** FF4005**Codice ISIN:** LU0091079839**Finalità:** Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari europei.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, 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. In via accessoria, il Comparto può anche investire nei Mercati Emergenti.

In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Euro.**Categorie di emittenti:** società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.**Specifici fattori di rischio:** * Rischio di credito

* Rischio di tasso di interesse

* Rischio emittente/controparte

* Rischio liquidità

* Rischio valuta/tipo di cambio

* Rischio di fattori politici ed economici

* Rischio mercato azionario

Tecnica di gestione: Dato non disponibile**Parametro di riferimento:** BofAML Euro HY Constrnd Non-Fincl TR EUR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,30***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,75

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Commissioni sulle operazioni

A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza.

Oneri straordinari

A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement.

Oneri amministrativi e di esercizio

La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in

accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Financiere de l'échiquier**Denominazione: Echiquier Major****Gestore:** Financiere de l'échiquier**Data di inizio operatività:** 11/03/2005**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** FI2001**Codice ISIN:** FR0010321828**Finalità:** Fondo dinamico che persegue rendimenti a lungo termine, mediante l'esposizione ai mercati azionari europei.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto**Politica di investimento e rischi specifici**

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il fondo è esposto/investe per un minimo del 75% sui mercati delle azioni europee. Il fondo è investito per almeno il 60% in valori rappresentativi delle grandi capitalizzazioni e di tutti i settori di attività. Per altro, il fondo può investire in piccoli e medi valori europei entro un limite del 40% degli attivi detenuti. Entro un limite del 25%, il fondo può investire:

- in titoli di credito negoziabili
- titoli obbligazionari.

Il fondo non potrà investire più del 10% del proprio attivo in quote o in azioni di OICVM francesi e/o europee collegate. Si tratterà in prevalenza di OICVM monetari.

Aree geografiche/mercati di riferimento: La gestione è orientata verso i mercati delle azioni europee.**Categorie di emittenti:** titoli di società a grande capitalizzazioni e di tutti i settori di attività.**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito:

Il fondo è esposto in strumenti monetari o obbligazioni fino ad un massimo del 25%. Il rischio di credito corrisponde al rischio che l'emittente di strumenti finanziari non possa far fronte agli impegni assunti. Il valore dei titoli di credito o obbligazioni nei quali sono investiti gli OICVM, può diminuire causando un deprezzamento del NAV.

Rischio di cambio:

Si tratta del rischio di deprezzamento delle valute di investimento in rapporto alla valuta di riferimento del portafoglio, l'euro. In caso di deprezzamento di una valuta in rapporto all'euro, il valore liquidativo potrà diminuire.

Tecnica di gestione: La gestione del fondo si basa su una selezione rigorosa dei titoli Stock picking- ottenuta mediante l'attuazione di un approfondito processo di valutazione e analisi delle società presenti nel portafoglio.

Questa gestione, che si basa su un'analisi dettagliata e rigorosa di ogni titolo, è anche sostenuta da un rating elaborato dai nostri esperti fondato sui cinque seguenti criteri:

- la qualità della gestione aziendale,
- la qualità della sua struttura finanziaria,
- la visibilità sui futuri risultati aziendali,
- le prospettive di crescita del suo settore professionale e
- l'aspetto speculativo del valore.

I valori esaminati sono oggetto della fissazione di obiettivi di prezzo di acquisto e di prezzo di vendita.

I titoli selezionati sono così oggetto di un processo altamente selettivo e qualitativo. Il metodo che sta alla

base della determinazione del prezzo di acquisto e del prezzo di vendita permette di orientarsi esclusivamente verso quei titoli che presentino un potenziale di apprezzamento futuro da parte del mercato.

Parametro di riferimento: STOXXope 600 TR**Classi di quote:** unica**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,96**Oneri e spese****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 2,39

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Spese amministrative: tali spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione, le quali comprendono le spese d'intermediazione (commissioni e imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimento, all'occorrenza, che può essere in particolare percepita dal depositario e dalla società di gestione.

Alle spese amministrative e di gestione, si possono aggiungere:

- commissioni di sovraperformance. Queste ultime retribuiscono la società di gestione dal momento in cui l'OICVM supera i propri obiettivi. Sono dunque fatturate all'OICVM;
- commissioni di movimento fatturate all'OICVM;
- una parte del reddito derivante dalle operazioni di acquisizione e di cessione temporanee di titoli.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Attivo Netto è calcolato su base quotidiana ad eccezione dei giorni di chiusura della borsa di Parigi. Il Valore Attivo Netto è consultabile sul sito: www.fin-echiquier.fr

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Franklin Biotechnology Disc A Acc \$****Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.**Data di inizio operatività:** 03/04/2000**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** FT2002**Codice ISIN:** LU0109394709**Finalità:** Crescita del capitale nel lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investe principalmente in titoli di capitale di società biotecnologiche e di ricerca situate negli Stati Uniti e in altri paesi e, in misura minore in titoli di debito di qualsiasi tipo, americani o esteri.

Si prevede che il Comparto, in condizioni normali, investirà la maggior parte del suo patrimonio in strumenti finanziari statunitensi piuttosto che in strumenti di ogni singolo altro paese, sebbene il Comparto possa investire più del 50% del proprio patrimonio totale in strumenti finanziari che non siano statunitensi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti d'America

Categorie di emittenti: società a bassa capitalizzazione, ossia con una capitalizzazione di mercato inferiore ai 2 miliardi di Dollari USA al momento dell'investimento. Per i titoli di debito, strumenti finanziari con un rating di qualità investment grade.

Specifici fattori di rischio: Rischio del cambio

Tecnica di gestione: analisi economiche e finanziarie per la selezione di titoli di società biotech e di ricerca in ambito farmacologico. Questo comparto adotta un approccio bottom up, focalizzandosi sulla selezione dei singoli titoli e sulla loro valutazione relativa. Il comparto è gestito nel modo più conservativo possibile data l'intrinseca volatilità del settore biotech.

Parametro di riferimento: NASDAQ Biotechnology TR

Classi di quote: A

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.



Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Templeton Global Euro A Acc €****Gestore:** FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED**Data di inizio operatività:** 14/05/2001**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari globale**Codice Skandia:** FT2006**Codice ISIN:** LU0128520375**Finalità:** Crescita del capitale nel lungo termine.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investirà principalmente in azioni ordinarie. Tuttavia, dal momento che l'obiettivo d'investimento può essere raggiunto più verosimilmente con una politica d'investimento flessibile e adattabile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di titoli, come le azioni privilegiate, i titoli convertibili in azioni ordinarie e i titoli a reddito fisso, denominati in Dollari USA e in altre valute.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Rischio dei mercati emergenti

Rischio di cambio

Tecnica di gestione: Lo stile d'investimento del fondo fa perno su un approccio orientato al lungo periodo di tipo value, disciplinato e flessibile al tempissimo. La struttura del portafoglio viene quindi definita a partire dalla selezione dei titoli, mentre le decisioni di asset allocation rivestono un'importanza marginale nel processo. Il processo di investimento si articola in varie fasi tra cui - identificazione dei titoli sottovalutati, - analisi approfondita dei fondamentali, approvazione delle proposte azionarie risultanti dai processi precedenti da parte del team di gestione, - composizione ed portafoglio partendo dalla bargain list approvata in precedenza, - continuo monitoraggio del portafoglio e gestione del rischio.

Parametro di riferimento: MSCI ACWI NR EUR**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Franklin Mutual Beacon A Acc \$****Gestore:** FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC**Data di inizio operatività:** 07/07/1997**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** FT2014**Codice ISIN:** LU0070302665**Finalità:** Crescita del capitale a lungo termine e un ragionevole livello di rendimento principalmente investendo in azioni, con non più del 30% del patrimonio netto del comparto investito in emittenti non Usa.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il comparto investe principalmente in azioni ordinarie, privilegiate e in obbligazioni convertibili o presunte tali in azioni ordinarie o privilegiate. Non oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in strumenti finanziari di emittenti non statunitensi. Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Il Comparto può acquistare titoli di debito e partecipazioni, sia garantiti che non garantiti, in società in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente America.**Categorie di emittenti:** società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio.**Specifici fattori di rischio:** Rischio di cambio

Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non -investment grade

Tecnica di gestione: analisi economiche e finanziarie sui titoli del mercato USA secondo un'analisi di tipo bottom up e consiste nell'acquisto di singoli titoli che quotano al 60% di quello che riteniamo sia il nav.**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Templeton China A Acc \$****Gestore: TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD****Data di inizio operatività: 01/09/1994****Macro Categoria: Azionario****Categoria: Azionari specializzati****Codice Skandia: FT2021****Codice ISIN: LU0052750758****Finalità: Crescita del capitale nel lungo termine****Tipologia di gestione: A benchmark****Stile di gestione: Attivo****Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark: Contenuto**

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio: Alto*****Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investe prevalentemente in azioni di Società costituite secondo le leggi della Repubblica Popolare Cinese ("Cina"), Hong Kong o Taiwan, o ivi abbiano i propri uffici principali o che traggono parte significativa dei propri proventi da beni o servizi venduti o prodotti o che abbiano una parte significativa del proprio patrimonio in Cina, Hong Kong o Taiwan.

Il Comparto potrà anche investire in titoli di capitale di società le cui azioni siano scambiate principalmente nei mercati di Cina, Hong Kong, Taiwan o che siano collegate ad attività o a valute in Cina, Hong Kong o Taiwan.

Il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di titoli quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli obbligazionari societari e governativi denominati sia in dollari USA che in altre valute. Gli investimenti nei Mercati Emergenti sono soggetti ad un più elevato grado di rischio.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Cina, Hong Kong, Taiwan.

Categorie di emittenti: Società costituite secondo le leggi della Repubblica Popolare Cinese ("Cina"), Hong Kong o Taiwan, o ivi abbiano i propri uffici principali o che traggono parte significativa dei propri proventi da beni o servizi venduti o prodotti o che abbiano una parte significativa del proprio patrimonio in Cina, Hong Kong o Taiwan.

Specifici fattori di rischio: Rischio dei mercati emergenti

Rischio di cambio

Tecnica di gestione: dato non disponibile**Parametro di riferimento:** MSCI AC Golden Dragon GR USD**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,84***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 2,10

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Franklin Mutual European A Acc €****Gestore:** FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC**Data di inizio operatività:** 03/04/2000**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** FT2032**Codice ISIN:** LU0140363002**Finalità:** Crescita del capitale. Il suo obiettivo secondario è il mantenimento di un certo livello di reddito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari e titoli di debito convertibili - o presunti tali - in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei. Il Comparto normalmente investirà in titoli di almeno cinque Paesi diversi sebbene di volta in volta potrà investire tutto il proprio patrimonio in un unico Paese. Il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto investito in strumenti finanziari di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe nell'Unione Europea, Regno Unito, Europa orientale e occidentale, regioni della Russia.

Categorie di emittenti: prevalentemente in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività.

Specifici fattori di rischio: Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

Tecnica di gestione: l'approccio d'investimento è improntato allo stile Deep value e all'analisi di tipo Bottom up e consiste nell'acquisto di singoli titoli che quotano al 60% di quello che riteniamo sia il patrimonio di una società.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

Classi di quote: A

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Franklin Income A MDis \$****Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.**Data di inizio operatività:** 01/07/1999**Macro Categoria:** Bilanciato**Categoria:** Bilanciati-azionari**Codice Skandia:** FT4003**Codice ISIN:** LU0098860793**Finalità:** massimizzazione del reddito mantenendo tuttavia attenzione alla rivalutazione del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investe in un portafoglio diversificato di valori mobiliari consistenti in titoli azionari e titoli di debito a lunga e breve scadenza. Nell'ambito della ricerca di opportunità di crescita, il Comparto investe in azioni ordinarie di società attive in diversi settori come servizi di utilità pubblica, petrolio, gas, immobili e beni di consumo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Rischio di copertura di classi di azioni-Rischio di controparte-Rischio di credito-Rischio azionario-Rischio di cambio-Rischio di tasso d'interesse-Rischio di liquidità-Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade-Rischio di mercato**Tecnica di gestione:** Dato non disponibile**Parametro di riferimento:** Composite: 1) 50% S&P 500; 2) 50% Barclays Capital US Aggregate Index**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,54***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,35

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Templeton Global Bond A Acc €****Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.**Data di inizio operatività:** 09/09/2002**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** FT4011**Codice ISIN:** LU0152980495**Finalità:** Ricerca del rendimento assoluto, come combinazione di rendimento di interessi, apprezzamento del capitale, e guadagni sulle valute, nell'ambito di una gestione prudente degli investimenti.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto investe in strumenti finanziari o prodotti finanziari derivati in cui il titolo è collegato a, o deriva il suo valore da, un altro titolo collegato a capitali e a valute di ogni paese. Il Comparto potrà anche acquisire obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o sostenute da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti. I titoli e le obbligazioni fixed income acquistati potranno essere denominati in Dollaro USA o in altra valuta, e può detenere titoli di capitale nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di azioni privilegiate o obbligazioni di debito.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutto il mondo**Categorie di emittenti:** entità sovranazionali costituite o sostenute da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.**Specifici fattori di rischio:** Rischio dei mercati emergenti

Rischio di cambio

Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

Tecnica di gestione: Il processo d'investimento prevede la definizione dell'obiettivo del fondo, analisi e ricerca approfondita dei fondamentali macroeconomici, composizione del portafoglio e analisi dell'orizzonte temporale/della curva di rendimento e monitoraggio continuo della situazione.**Parametro di riferimento:** JPM Global Traded TR**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,42***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,05**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Templeton Gbl Total Return A Acc €-HI****Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.**Data di inizio operatività:** 10/04/2007**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** FT4012**Codice ISIN:** LU0294221097**Finalità:** aumentare al massimo il rendimento totale dell'investimento, tramite una combinazione di interessi attivi, rivalutazione del capitale e guadagni valutari.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito trasferibili denominati in Euro, a reddito fisso, a tasso variabile e garantiti da attività, e in obbligazioni di debito (comprese obbligazioni convertibili) denominate in Euro di governi, entità sovranazionali, enti parastatali e società. Il Comparto può anche, in funzione delle restrizioni d'investimento, investire 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.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** obbligazioni di debito emesse da enti statali o sovranazionali organizzati o supportati da diversi governi nazionali.**Specifici fattori di rischio:** Rischio dei mercati emergenti

Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

Tecnica di gestione: Analisi macroeconomiche per la determinazione di pesi geografici e valutari**Parametro di riferimento:** BarCap Multiverse TR**Classi di quote:** AH**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,42***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,05**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds**Denominazione: Templeton Gbl Total Return A Acc \$****Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.**Data di inizio operatività:** 29/08/2003**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** FT4014**Codice ISIN:** LU0170475312**Finalità:** Aumentare al massimo il rendimento totale dell'investimento, tramite una combinazione di interessi attivi, rivalutazione del capitale e guadagni valutari.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Usd**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** In normali condizioni di mercato il Comparto investe in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari (comprese obbligazioni convertibili) di governi, emittenti parastatali o societari del mondo intero, oltre che in taluni strumenti finanziari derivativi a fini d'investimento. Questi strumenti finanziari derivativi possono essere negoziati presso mercati regolamentati o over the counter e possono includere, tra l'altro, 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 contratti a premio.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** Titoli obbligazionari (comprese obbligazioni convertibili) di governi, emittenti parastatali**Specifici fattori di rischio:** Rischio di copertura di classi di azioni- Rischio della controparte- Rischio del credito- Rischio dei titoli legati al credito- Rischio di titoli di debito in default- Rischio derivativo- Rischio dei mercati emergenti- Rischio di cambio- Rischio dei tassi d'interesse- Rischio di liquidità- Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade- Rischio di mercato- Rischio ipotecario e dei titoli garantiti da attività- Rischio ipotecario Dollar Roll- Rischio contratti swap**Tecnica di gestione:** L'approccio del fondo agli investimenti è di tipo bottom-up, e il peso dei singoli paesi e dei settori è determinato dal processo di selezione azionaria.**Parametro di riferimento:** BarCap Multiverse TR**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,42***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,05**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società.

Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno.

I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Denominazione Società: Fidelity funds**Denominazione: Fidelity America A-USD****Gestore:** FIL Fund Management Limited**Data di inizio operatività:** 01/10/1990**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** FY2001**Codice ISIN:** LU0048573561**Finalità:** conseguire l'apprezzamento del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli USA.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in via principale in Nord America

Categorie di emittenti: Principalmente società del Nord America con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici

Specifici fattori di rischio: Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati.

L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

Tecnica di gestione: La tipologia di investimento del gestore può essere indicata come "crescita ad un prezzo ragionevole", ossia vengono privilegiate società con crescita stabile e valutazioni ragionevoli. Il gestore del comparto tenderà quindi ad investire quando le azioni sono all'incirca al minimo del loro range di valutazione storico.

Parametro di riferimento: S&P 500 NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La SICAV paga al Conservatore del Registro, all'Agente per i Trasferimenti, all'Agente per i Servizi Amministrativi e all'Agente Domiciliatore le rispettive commissioni ai tassi commerciali concordati tra essi e la SICAV, oltre alle ragionevoli spese vive ragionevolmente sostenute nell'espletamento delle rispettive funzioni. Altre spese: I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV; le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per gli Amministratori delegati e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti, il Rappresentante a Hong Kong ed i Rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Ogni Giorno di Valutazione normalmente alle ore 17:00 del meridiano di Greenwich (o non appena possibile immediatamente dopo). Il valore attivo netto di ciascun comparto è giornalmente pubblicato Sito web della società.

Denominazione Società: Fidelity funds**Denominazione: Fidelity ASEAN A-USD****Gestore:** FIL Fund Management Limited**Data di inizio operatività:** 01/10/1990**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** FY2025**Codice ISIN:** LU0048573645**Finalità:** mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo termine.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in via principale nei seguenti paesi: Singapore, Malesia, Tailandia, Filippine, Indonesia.

Categorie di emittenti: Società quotate diversificate nella dimensione.

Specifici fattori di rischio: Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati.

L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

Tecnica di gestione: Il gestore si focalizza su società medio grandi che hanno una tradizione consolidata nel tempo in termini di abilità di gestione, strategia aziendale e creazione di valore per gli azionisti. L'approccio all'investimento è bottom-up con particolare attenzione allo stockpicking.

Parametro di riferimento: MSCI South East Asia NR USD**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La SICAV paga al Conservatore del Registro, all'Agente per i Trasferimenti, all'Agente per i Servizi Amministrativi e all'Agente Domiciliatore le rispettive commissioni ai tassi commerciali concordati tra essi e la SICAV, oltre alle ragionevoli spese vive ragionevolmente sostenute nell'espletamento delle rispettive funzioni. Altre spese: I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV; le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per gli Amministratori delegati e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti, il Rappresentante a Hong Kong ed i Rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi.

Destinazione dei proventi: Distribuzione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Ogni Giorno di Valutazione normalmente alle ore 17:00 del meridiano di Greenwich (o non appena possibile immediatamente dopo). Il valore attivo netto di ciascun comparto è giornalmente pubblicato Sito web della società.

Denominazione Società: Fidelity funds**Denominazione: Fidelity Global Opportunities A-Acc-EUR****Gestore:** FIL Fund Management Limited**Data di inizio operatività:** 30/10/2006**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari globale**Codice Skandia:** FY2057**Codice ISIN:** LU0267387255**Finalità:** Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investirà in via primaria (almeno il 70% in valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. Tutti i comparti Azionari potranno utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dei rispettivi comparti Azionari. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** Società operanti in tutto il mondo nei settori industriali che includano senza intento limitativo l'industria dei beni di consumo, i servizi finanziari, la salute, gli industriali, le risorse naturali, le tecnologie e le telecomunicazioni.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** stock picking bottom up**Parametro di riferimento:** MSCI World NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La SICAV paga al Conservatore del Registro, all'Agente per i Trasferimenti, all'Agente per i Servizi Amministrativi e all'Agente Domiciliatore le rispettive commissioni ai tassi commerciali concordati tra essi e la SICAV, oltre alle ragionevoli spese vive ragionevolmente sostenute nell'espletamento delle rispettive funzioni. Altre spese: I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV; le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per gli Amministratori delegati e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti, il Rappresentante a Hong Kong ed i Rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Ogni Giorno di Valutazione normalmente alle ore 17:00 del meridiano di Greenwich (o non appena possibile immediatamente dopo). Il valore attivo netto di ciascun comparto è giornalmente pubblicato Sito web della società.

Denominazione Società: Henderson gartmore fund**Denominazione: Henderson Gartmore Fd Latin America A****Gestore:** Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 29/10/2004**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** HE2011**Codice ISIN:** LU0200080918**Finalità:** mira ad ottenere un rendimento a lungo termine, superiore a quello solitamente ottenuto dai mercati azionari dell'America Latina**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investe in qualunque momento almeno due terzi del proprio patrimonio netto in:

- società che abbiano la propria sede legale nei paesi dell'America Latina,
- società che non hanno la propria sede legale in paesi dell'America Latina ma che svolgono una parte predominante della propria attività in tali paesi, oppure sono holding che possiedono prevalentemente società aventi la propria sede legale nei paesi dell'America Latina.

Aree geografiche/mercati di riferimento: America latina**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto investe in azioni, che potrebbero risultare caratterizzate da una volatilità maggiore rispetto ad altre classi di attivi quali liquidità o titoli obbligazionari. E' esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio, che potrebbero comportare un aumento o una riduzione del valore degli investimenti indipendentemente dalle posizioni sottostanti.

Il Comparto investe in mercati emergenti che tendono ad essere soggetti a una volatilità maggiore rispetto ai mercati consolidati, esponendo così l'investitore a un rischio maggiore. È necessario inoltre valutare altri fattori di rischio, quali la situazione politica ed economica.

Tecnica di gestione: Il team analisi e processi mira a raggiungere una chiara definizione dei risultati delle analisi attraverso la generazione di profitti a lungo termine e previsioni cash-flow orientati al prezzo ("price target"). Tale obiettivo utilizza il metodo "discounted cash flow", ovvero la ricerca di reddito futuro del portafoglio al fine di accertare il valore reale della compagnia.**Parametro di riferimento:** MSCI EM Latin America GR USD**Classi di quote:** r**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Diritti di Custodia

La Società pagherà alla Banca Depositaria come remunerazione, quei diritti di custodia e quelle commissioni e costi per transazione concordati di volta in volta per iscritto. Tali oneri matureranno giornalmente e saranno pagati alla Banca Depositaria posticipatamente con cadenza mensile. I diritti di custodia sono conformi alla normale prassi in Lussemburgo e sono calcolati sulla base di una percentuale del patrimonio netto della Società unitamente ad un importo fisso per transazione.

Commissione di Amministrazione

L'Agente di Amministrazione Centrale percepirà una commissione calcolata sulla base del patrimonio netto della Società. Tale commissione sarà pagabile posticipatamente con cadenza mensile.

Commissione per l'Agente Pagatore

L'Agente Pagatore percepirà una commissione in relazione ai servizi forniti.

Commissione per l'Agente per le Registrazioni L'Agente per le Registrazioni percepirà una commissione quale corrispettivo per i servizi forniti e per le ragionevoli spese vive. Tale commissione sarà pagabile posticipatamente con cadenza mensile.

Spese Annuali

Gli Amministratori si sono impegnati a limitare le spese annuali (diverse dalla Commissione di Gestione Annua, dalla Commissione di Performance, dall'Onere di Diluizione ove applicabile, dalle spese relative all'acquisto ed alla vendita degli investimenti e dai costi di copertura) a carico di ciascuna Classe di Azioni della Società, ad un massimo dello 0,50% del Valore Patrimoniale Netto per Azione medio di tale Classe di Azioni.

Il bilancio semestrale non certificato ed il bilancio annuale certificato della Società comprenderanno una relazione in dettaglio sulla attuale politica degli Amministratori in merito alle spese per tale periodo contabile. Qualunque altra spesa della Società superiore alla soglia massima sarà a carico dal Gestore degli Investimenti.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I prezzi delle Azioni sono reperibili sul sito www.henderson.com e presso la sede legale della Società in Lussemburgo. Essi sono inoltre pubblicati giornalmente su alcuni quotidiani europei e su diversi siti internet globali, e sono forniti esclusivamente a fini informativi.

Denominazione Società: Hsbc global investment fund**Denominazione: HSBC GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc****Gestore:** HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 05/11/2004**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Pacifico**Codice Skandia:** HS2015**Codice ISIN:** LU0197773160**Finalità:** conseguire una crescita del capitale a lungo termine e un elevato livello di reddito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di azioni e strumenti finanziari equivalenti di società aventi sede legale in, e ammesse alla quotazione ufficiale in una delle principali borse valori o in altri Mercati regolamentati di, uno dei paesi della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso), nonché di società che svolgono una parte preponderante delle proprie attività nella regione Asia-Pacifico (escluso il Giappone), in grado di offrire a breve termine un tasso di rendimento azionario sostenibile superiore alla media del mercato e/o un potenziale di crescita dei dividendi superiore alla media del mercato

Aree geografiche/mercati di riferimento: nell'intera regione Asia-Pacifico (escluso il Giappone), sia in società aventi sede legale e quotate nel listino ufficiale dei mercati sviluppati, sia in società di paesi asiatici emergenti.

Categorie di emittenti: società consolidate di dimensioni significative.

Specifici fattori di rischio: rischio cambio e rischi associati ai mercati emergenti

Tecnica di gestione: Bottom up

Parametro di riferimento: MSCI AC Asia Ex Japan NR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La Società corrisponde alla Società di Gestione una commissione volta a coprire talune Spese Operative, Amministrative e di Servizio, che variano da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,25%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). È responsabilità della Società di gestione calcolare e detrarre dalla suddetta commissione le spese indicate di seguito, tra cui la commissione della Banca depositaria, dell'Agente Amministrativo e dell'Agente per i trasferimenti. La commissione viene maturata giornalmente ed è pagabile al termine di ogni mese. La percentuale massima è pari all'1,0%. Tuttavia, il Consiglio d'amministrazione si riserva il diritto di modificare la percentuale fissa relativa alle Spese operative, amministrative e di servizio applicabili a ciascuna Classe di Azioni. In caso di aumento di tali spese, esso sarà notificato agli Azionisti interessati con almeno tre mesi di anticipo. Nei tre mesi di preavviso gli Azionisti potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie Azioni. Nelle Spese operative, amministrative e di servizio sono comprese le commissioni di deposito e custodia dovute alla Banca depositaria e alle sue banche corrispondenti, gli oneri relativi alla contabilità del fondo e ai servizi amministrativi (inclusi i servizi a domicilio) dovuti all'Agente amministrativo, le commissioni dovute all'Agente per i trasferimenti per i servizi di registrazione e di trasferimento. Le Spese operative, amministrative e di servizio comprendono inoltre: gli oneri connessi alla creazione di nuovi comparti; i costi sostenuti dalla Controllata; la taxe d'abonnement lussemburghese sul patrimonio; i gettoni di presenza e le ragionevoli spese vive sostenute dal Consiglio di amministrazione; gli onorari legali e di revisione, le spese di registrazione e di quotazione, inclusi i costi di traduzione; i costi relativi alla preparazione, la stampa e la distribuzione del Prospetto Completo della Società, dei prospetti semplificati, delle relazioni, del bilancio e di ogni altro documento messo a disposizione degli azionisti direttamente o tramite intermediari. La Società di gestione potrà incaricare la Società di pagare direttamente una parte di tale commissione ad un qualunque consulente o fornitore dei servizi. In tal caso, la commissione dovuta alla Società di gestione sarà ridotta dell'importo corrispondente.

Commissioni e Spese della Controllata

In base all'Accordo di amministrazione tra la Controllata e Multiconsult Limited, quest'ultima avrà diritto a ricevere dalla Controllata una commissione per la fornitura a quest'ultima di servizi amministrativi. Inoltre saranno a carico della Controllata alcune spese operative, fra cui i compensi e le spese dovuti ai membri del Consiglio di amministrazione, ai consulenti per gli investimenti, alla società di gestione, agli amministratori o all'agente amministrativo, alla banca depositaria e a qualunque altro agente di cui la Controllata si avvale, gli onorari legali e di revisione, i costi delle pubblicazioni legali, delle relazioni finanziarie e degli altri documenti destinati agli azionisti, i premi assicurativi, i costi per l'ottenimento o il mantenimento della registrazione presso (o dell'autorizzazione da parte di) entigovernativi o altre autorità competenti, tasse o imposte governative e ogni altra spesa operativa, incluso il costo di acquisto e vendita delle attività, gli interessi, le commissioni bancarie e d'intermediazione e i costi per spedizioni, telefono e telex. Nel determinare l'importo dei suddetti oneri, la Controllata potrà tenere in considerazione tutte le spese amministrative o di altra natura a cadenza regolare periodica, basandosi su un preventivo annuale o riferito ad altri periodi, e potrà maturare lo stesso importo in uguale proporzione per tale periodo.

Sono a carico di ciascun comparto i costi e le spese relativi all'acquisto e alla vendita dei titoli e degli strumenti finanziari in portafoglio, i compensi e le commissioni di intermediazione, gli interessi o le imposte dovute, nonché ogni altro costo connesso alle transazioni.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il patrimonio di ogni Classe all'interno di ogni comparto è valutato ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun comparto viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito della compagnia www.assetmanagement.hsbc.com

Denominazione Società: Invesco funds**Denominazione: Invesco Pan European Structured Eq A Acc****Gestore:** Invesco Management S.A.**Data di inizio operatività:** 06/11/2000**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** IV2013**Codice ISIN:** LU0119750205**Finalità:** realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe almeno due terzi degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei che siano quotate su borse europee riconosciute.

Fino ad un terzo degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il comparto investe in Paesi Europei.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il valore degli investimenti e i redditi da essi prodotti sono soggetti a fluttuazioni (in parte a seguito di oscillazioni dei cambi in investimenti con esposizione in valuta) e gli investitori potrebbero non vedersi restituire l'intera somma investita.

La performance del Comparto può essere influenzata negativamente da variazioni del valore delle singole valute europee oppure nel caso in cui l'Euro si rafforzi rispetto a

queste ultime. Sebbene il Comparto investa precipuamente in mercati consolidati, potrà dirottare gli investimenti sui mercati emergenti e in via di sviluppo dove si

potrebbero verificare difficoltà in termini di negoziazione, liquidazione e deposito.

Tecnica di gestione: La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal Consulente per gli Investimenti per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,52***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,30

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Onorari degli Agenti di Servizio

La Società di Gestione riceverà dalla SICAV una commissione aggiuntiva riportata all'Appendice A per ciascun Comparto. Da questo importo la Società di Gestione pagherà le commissioni dell'Agente Amministrativo, dell'Agente

Domiciliatario e Societario e dell'Agente Preposto ai Registri ed ai Trasferimenti, nonché le commissioni dei fornitori di servizi e quelle sostenute nei luoghi dove la SICAV è registrata. Tali commissioni saranno calcolate ciascun Giorno Lavorativo sulla base del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto ad un tasso concordato di volta in volta con la Società di Gestione e pagate mensilmente.

Commissione della Banca Depositaria

La Banca Depositaria riceverà una commissione calcolata mensilmente a un'aliquota annuale massima pari allo 0,0075% del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto all'ultimo Giorno lavorativo di ciascun mese solare (o a

un'eventuale aliquota superiore che la Banca Depositaria e la SICAV potranno in qualsiasi momento concordare), più IVA (se applicabile); tale commissione verrà pagata mensilmente. Inoltre, la Banca Depositaria addebiterà a ciascun Comparto

commissioni di custodia e di servicing ad aliquote diverse, a seconda del Paese in cui gli attivi di un Comparto vengono detenuti, e che ora sono comprese tra 0,001% e 0,45% del valore patrimoniale netto degli attivi investiti in tale Paese, più IVA (se applicabile), oltre alle spese relative alle transazioni di investimento alle aliquote commerciali normali, secondo quanto di volta in volta concordato con la SICAV. Le commissioni di sub-custodia vengono pagate attingendo a queste commissioni di custodia e servicing.

Commissioni di distribuzione

Alcune classi di Azioni sono tenute al pagamento di una commissione annua di distribuzione, come meglio descritto nell'Appendice A. Tale commissione di distribuzione sarà pagata ai sub-distributori come remunerazione della

prestazione di specifici servizi legati alla distribuzione, tra cui

a mero titolo d'esempio assistere i potenziali sottoscrittori nella scelta della classe di Azioni più corrispondente alle loro esigenze.

Altre Spese

Altre spese a carico della SICAV comprendono imposte di bollo, tasse, commissioni ed altri costi di negoziazione, costi di cambio, commissioni bancarie, spese di registrazione relative agli investimenti, costi di assicurazione e sicurezza, onorari e spese dei Revisori, la remunerazione e le spese dei propri amministratori e dirigenti, tutte le spese sostenute per l'incasso di reddito e alcune altre spese sostenute per l'amministrazione della SICAV e per l'acquisizione, detenzione e liquidazione di investimenti. La SICAV sarà anche responsabile di tutti i costi per la predisposizione, traduzione, stampa e distribuzione di tutti i rendiconti, comunicazioni, bilanci, Prospetti e relazioni.

Spese di costituzione dei Comparti e/o delle classi di Azioni

Se non prese in carico dalla Società di Gestione o salvo diversa disposizione nell'Appendice B del presente Prospetto informativo, le spese di costituzione di nuovi Comparti e/o classi di Azioni e all'autorizzazione o approvazione di tali nuovi Comparti o classi di Azioni nelle varie giurisdizioni saranno a carico dei Comparti e/o delle classi di Azioni interessate e saranno ammortizzate nei primi cinque anni di vita di tali Comparti e/o classi di Azioni (ma l'ammortamento massimo in un esercizio contabile non potrà superare lo 0,05% del valore patrimoniale netto medio). Le eventuali spese non ammortizzate alla fine dei cinque anni di cui sopra saranno a carico della Società di Gestione. Le spese di costituzione di un Comparto sono ragionevolmente stimate a circa EUR 50.000 (o al loro equivalente).

Attribuzione di Costi e Spese

Ciascun Comparto è responsabile dei costi e spese ad esso specificamente attribuibili. I costi e le spese non attribuibili ad un particolare Comparto sono ripartiti tra tutti i Comparti in proporzione ai loro rispettivi valori patrimoniali netti.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto di ciascuna classe di Azioni di ogni Comparto sarà stabilito dall'Agente Amministrativo, in conformità con l'Articolo 23 dello Statuto (a partire dalle ore 10.00, ora di Dublino, di ciascun Giorno Lavorativo). Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul sito www.invesco.it.

Denominazione Società: Invesco funds**Denominazione: Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc****Gestore:** Invesco Management S.A.**Data di inizio operatività:** 01/09/2009**Macro Categoria:** Flessibile**Categoria:** Flessibili**Codice Skandia:** IV3001**Codice ISIN:** LU0432616737**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.**Tipologia di gestione:** Flessibile**Stile di gestione:** Dato non previsto**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Dato non previsto**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto intende investire direttamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, azioni, strumenti legati alle azioni e in titoli di debito (inclusi i titoli a tasso variabile). Il Comparto investe inoltre in strumenti finanziari derivati (ivi inclusi, a titolo esemplificativo futures e total return swap) per conseguire un'ulteriore esposizione lunga a titoli di debito, azioni e commodity in tutto il mondo. Il Comparto cerca l'esposizione ai mercati delle commodity utilizzando commodity scambiate in borsa, ETF e derivati su indici di materie prime. Il Comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati, compresi futures su valute e forwards, ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare nuove posizioni corte in alcuna classe di attivi. Si intende coprire in Euro gli investimenti non-Euro a discrezione del Consulente per gli Investimenti.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Globale**Categorie di emittenti:** Principali società con alta capitalizzazione e quotate nelle principali piazze internazionali; anche enti governativi.**Specifici fattori di rischio:** Utilizzo di strumenti derivati e rischio di credito.**Tecnica di gestione:** La tecnica scelta si basa nell'assicurare il rendimento totale con una correlazione bassa o modesta rispetto agli indici del mercato finanziario di tipo tradizionale, attraverso l'esposizione a tre classi di attivi: titoli di debito, azioni e commodity. Il rischio complessivo del Comparto sarà coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari ed obbligazionari.**Parametro di riferimento:** Dato non previsto**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Onorari degli Agenti di Servizio

La Società di Gestione riceverà dalla SICAV una commissione aggiuntiva riportata all'Appendice A per ciascun Comparto. Da questo importo la Società di Gestione pagherà le commissioni dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario e Societario e dell'Agente Preposto ai Registri ed ai Trasferimenti, nonché le commissioni dei fornitori di servizi e quelle sostenute nei luoghi dove la SICAV è registrata. Tali commissioni saranno calcolate ciascun Giorno Lavorativo sulla base del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto ad un tasso concordato di volta in volta con la Società di Gestione e pagate mensilmente.

Commissione della Banca Depositaria

La Banca Depositaria riceverà una commissione calcolata mensilmente a un'aliquota annuale massima pari allo 0,0075% del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto all'ultimo Giorno lavorativo di ciascun mese solare (o a un'eventuale aliquota superiore che la Banca Depositaria e la SICAV potranno in qualsiasi momento concordare), più IVA (se applicabile); tale commissione verrà pagata mensilmente. Inoltre, la Banca Depositaria addebiterà a ciascun Comparto

commissioni di custodia e di servicing ad aliquote diverse, a seconda del Paese in cui gli attivi di un Comparto vengono detenuti, e che ora sono comprese tra 0,001% e 0,45% del valore patrimoniale netto degli attivi investiti in tale Paese, più IVA (se applicabile), oltre alle spese relative alle transazioni di investimento alle aliquote commerciali normali, secondo quanto di volta in volta concordato con la SICAV. Le commissioni di sub-custodia vengono pagate attingendo a queste commissioni di custodia e servicing.

Commissioni di distribuzione

Alcune classi di Azioni sono tenute al pagamento di una commissione annua di distribuzione, come meglio descritto nell'Appendice A. Tale commissione di distribuzione sarà pagata ai sub-distributori come remunerazione della prestazione di specifici servizi legati alla distribuzione, tra cui

a mero titolo d'esempio assistere i potenziali sottoscrittori nella scelta della classe di Azioni più corrispondente alle loro esigenze.

Altre Spese

Altre spese a carico della SICAV comprendono imposte di bollo, tasse, commissioni ed altri costi di negoziazione, costi di cambio, commissioni bancarie, spese di registrazione relative agli investimenti, costi di assicurazione e sicurezza, onorari e spese dei Revisori, la remunerazione e le spese dei propri amministratori e dirigenti, tutte le spese sostenute per

l'incasso di reddito e alcune altre spese sostenute per l'amministrazione della SICAV e per l'acquisizione, detenzione e liquidazione di investimenti. La SICAV sarà anche responsabile di tutti i costi per la predisposizione, traduzione, stampa e distribuzione di tutti i rendiconti, comunicazioni, bilanci, Prospetti e relazioni.

Spese di costituzione dei Comparti e/o delle classi di Azioni

Se non prese in carico dalla Società di Gestione o salvo diversa disposizione nell'Appendice B del presente Prospetto informativo, le spese di costituzione di nuovi Comparti e/o classi di Azioni e all'autorizzazione o approvazione di tali nuovi Comparti o classi di Azioni nelle varie giurisdizioni saranno a carico dei Comparti e/o delle classi di Azioni interessate e saranno ammortizzate nei primi cinque anni di vita di tali Comparti e/o classi di Azioni (ma l'ammortamento massimo in un esercizio contabile non potrà superare lo 0,05% del valore patrimoniale netto medio). Le eventuali spese non ammortizzate alla fine dei cinque anni di cui sopra saranno a carico della Società di Gestione. Le spese di costituzione di un Comparto sono ragionevolmente stimate a circa EUR 50.000 (o al loro equivalente).

Attribuzione di Costi e Spese

Ciascun Comparto è responsabile dei costi e spese ad esso specificamente attribuibili. I costi e le spese non attribuibili ad un particolare Comparto sono ripartiti tra tutti i Comparti in proporzione ai loro rispettivi valori patrimoniali netti.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto di ciascuna classe di Azioni di ogni Comparto sarà stabilito dall'Agente Amministrativo, in conformità con l'Articolo 23 dello Statuto (a partire dalle ore 10.00, ora di Dublino, di ciascun Giorno Lavorativo). Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul sito www.invesco.it.

Denominazione Società: Janus capital funds plc**Denominazione: Janus US Short-Term Bond A EUR Acc****Gestore:** Janus Capital International Limited**Data di inizio operatività:** 31/12/1999**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine**Codice Skandia:** JA4003**Codice ISIN:** IE0009533641**Finalità:** Il Fondo mira a conseguire un alto rendimento corrente, nella misura in cui esso è in linea con l'obiettivo di conservazione del capitale, investendo in titoli a tasso fisso di breve e di medio periodo.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio basso***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il comparto investe prevalentemente in Titoli di debito a breve e medio termine di emittenti statunitensi. Si prevede che l'effettiva scadenza media del portafoglio ponderata in dollari non superi i tre anni. Malgrado non abbia standard di qualità prestabiliti, il Comparto intende investire prevalentemente in Titoli di debito a breve e medio termine classificati ai fini dell'investimento.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** emittenti statunitensi**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce un "portfolio asset" ridotto che non permette una grossa diversificazione; Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.**Tecnica di gestione:** La selezione dei titoli si basa su un'analisi bottom up**Parametro di riferimento:** Barclays US Govt/Credit 1-3 Yr TR USD**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,26***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,65**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Commissioni Per Servizi Agli Azionisti

Le commissioni per servizi agli azionisti continuative sono dovute in relazione alle attività di ogni Comparto. Una commissione per servizio agli azionisti è dovuta a valere su attività di ogni Comparto del valore patrimoniale netto standard giornaliero; essa varia da un massimo dello 0,75% ad un minimo dello 0,50%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi).

Le commissioni per servizi agli azionisti sono calcolate e maturate giornalmente e pagate trimestralmente in arretrato. Le commissioni per servizio agli azionisti compensano il Distributore dei servizi forniti e delle spese affrontate nella promozione della vendita, che possono includere i pagamenti in corso del servizio agli azionisti all'Agente di Distribuzione o terzi, l'assistenza per la gestione delle acquisizioni, conversioni e rimborsi di Azioni, le commissioni per

servizio agli azionisti saranno dovute in base alla proporzione tra il valore patrimoniale netto attribuibile ad ogni comparto A e non verranno utilizzate per finanziare le commissioni di vendita anticipate. Tutti gli Azionisti usufruiranno dei servizi per i quali hanno pagato tali spese. Il Distributore può retrocedere parzialmente o interamente la commissione per servizio agli azionisti agli Agenti di Distribuzione o a terzi.

Oneri Complessivi

JCIL ha accettato di rinunciare alla totalità o ad una parte delle commissioni di gestione nella misura necessaria per garantire che gli oneri complessivi (inclusi i compensi dell'Agente amministrativo, del Depositario e di tutti i rappresentanti della Società in qualunque giurisdizione) e le spese vive attribuite ad un Comparto in ciascun

esercizio contabile non superino la percentuale del valore patrimoniale netto medio giornaliero attribuibile ad ogni Comparto. Gli oneri complessivi massimi variano da un massimo del 3% ad un minimo del 1,90%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi).

JCIL si riserva il diritto di restituire di volta in volta una parte della propria commissione di gestione degli investimenti alla Società al fine di ridurre la percentuale complessiva di spese a carico dell'Azionista. Inoltre, JCIL avrà diritto al rimborso delle spese vive.

JCIL potrà, a sua totale discrezione, rinunciare al pagamento degli oneri di gestione dei Comparti o ridurre l'importo di tali oneri in qualsiasi momento. In tal caso, la Società notificherà tale rinuncia o riduzione agli Azionisti nel successivo rendiconto annuale di bilancio o rendiconto semestrale.

Una rinuncia o riduzione delle commissioni per la gestione degli investimenti avrà un impatto positivo sul valore patrimoniale netto del Comparto al quale questa viene applicata. Al contrario, la revoca di una rinuncia o riduzione delle commissioni per la gestione degli investimenti da parte della JCIL rispetto ad un particolare Comparto avrà un impatto negativo sul valore patrimoniale netto di tale Comparto.

Nonostante i pagamenti delle commissioni per servizi agli azionisti o delle commissioni di distribuzione agli Agenti di Distribuzione o altri terzi di cui sopra, a valere sui propri patrimoni, JCM e/o le sue collegate potranno effettuare pagamenti sulla base delle vendite lorde, del patrimonio corrente o di altri parametri a

favore di Agenti di Distribuzione selezionati di cui ci si avvale o di cui si prevede ci si avvarrà per l'acquisizione o il mantenimento di azionisti dei Comparti o per altro scopo. L'importo di questi pagamenti sarà stabilito di volta in volta da JCM e/o dalle sue collegate, potrà essere rilevante e variare tra i diversi Agenti di

Distribuzione. Al momento questi pagamenti non superano l'1% dell'attuale patrimonio.

In ogni caso, tali pagamenti sono soggetti a modifiche. Il minimo delle vendite complessive richiesto per aver diritto a tali pagamenti ed i fattori di scelta degli Agenti di Distribuzione in base ai quali i pagamenti saranno eseguiti, verranno stabiliti di volta in volta da JCM e/o da sue collegate. Inoltre, JCM e/o le sue collegate potranno effettuare pagamenti a valere sul proprio patrimonio agli Agenti di Distribuzione e a terze parti (compresi gli Investitori Istituzionali) in relazione alla distribuzione o altri servizi (quali il mantenimento dei libri contabili, tenuta della contabilità su delega, trattazione delle transazioni e/o servizi amministrativi o per gli azionisti) o altro. . Questi pagamenti si sommano a qualunque altra commissione che i Comparti possono pagare. Gli accordi relativi a detti pagamenti ed i rispettivi termini sono oggetto di negoziazioni per JCM e le sue controllate e la Società non sarà pertanto soggetta a nessuna obbligazione o responsabilità ad essi connessa.

Il ricevimento (o il presunto ricevimento) dei pagamenti sopra descritti potrà prevedere per un Agente di Distribuzione o per suoi addetti alle vendite un incentivo per favorire le vendite di azioni di un Comparto piuttosto che le vendite di altri compartii (o altri investimenti) rispetto ai quali l'Agente di Distribuzione non riceve tali pagamenti o li riceve in misura inferiore. Queste disposizioni di pagamento comunque non muteranno il prezzo al quale il Comparto emette le Azioni o l'importo che un Comparto riceve per investire per conto dell'investitore. Si potranno considerare tali disposizioni di pagamento nel momento in cui vengono valutate le indicazioni dei Comparti. Queste commissioni potranno sommarsi alle commissioni pagate dal patrimonio dei Comparti a questi Agenti di Distribuzione, agli Investitori Istituzionali o a terzi. JCM e/o le sue collegate potranno dividere altresì alcune spese di marketing o pagare o sponsorizzare incontri informativi, seminari, eventi per l'informativa al cliente, supporto per il materiale promozionale o programmi di avviamento dell'attività per gli Agenti di Distribuzione o altri terzi per aumentare la conoscenza dei Comparti.

ALTRE SPESE

Oltre agli oneri per la gestione degli investimenti, alle commissioni per servizi agli azionisti e a quelle di distribuzione, ciascun Comparto sostiene tutte le altre spese relative alla propria gestione e parte delle spese sostenute dalla Società nel suo insieme (ripartite sulla base del valore patrimoniale netto relativo di ciascun Comparto), comprese, ma non limitatamente, le seguenti spese:

(1) costi organizzativi, diversi dalle spese di costituzione, ma che includono le spese relative all'autorizzazione della Società, spese per la negoziazione e redazione dei contratti da essa sottoscritti, le spese di stampa del Prospetto informativo e le spese e gli onorari di consulenti professionisti per la sua costituzione;

(2) tutti i compensi versati agli Amministratori che non siano correlati al Consulente per gli investimenti;

(3) le normali commissioni bancarie e di mediazione relative alle operazioni dei Comparti;

(4) tutti i compensi dovuti a società di revisione e a consulenti legali in relazione ai Comparti;

(5) tutte le spese relative alle pubblicazioni e alla diffusione di informazioni agli Azionisti e ai potenziali azionisti; in particolare alcune spese per il sito web, le spese per la traduzione, la stampa e la distribuzione dei rendiconti annuali e semestrali, il presente Prospetto informativo e qualsiasi modifica dello stesso (inclusi i supplementi del prospetto e gli allegati relativi ad ogni paese), i moduli di sottoscrizione e il materiale di marketing;

(6) tutte le spese relative all'iscrizione ed al mantenimento dell'iscrizione della Società presso tutte le agenzie governative e le borse valori;

(7) tutte le imposte che possano gravare sulle attività, sul reddito e sulle spese imputabili ai Comparti, comprese le tasse annuali di sottoscrizione da corrispondere alle relative autorità di vigilanza;

(8) tutte le spese relative alla convocazione delle Assemblee generali annuali degli Azionisti e delle riunioni periodiche degli Amministratori;

(9) tutti i compensi dovuti al Depositario e all'Agente amministrativo;

(10) i costi e le spese sostenuti da JCM per la prestazione di servizi di supporto;

(11) tutte le spese sostenute per il funzionamento e la gestione della Società, comprese, senza limitazione alcuna alla generalità di quanto precede, le commissioni e le spese vive di tutti gli agenti incaricati dei pagamenti, delle banche corrispondenti e di tali altri rappresentanti della Società o altre commissioni per i servizi di clearing e di pagamento e relativa amministrazione contabile (comprese le commissioni dovute a società di clearing come la National Securities Clearing Corporation) nei paesi in cui quest'ultima è autorizzata alla pubblica distribuzione o altro, commissioni e spese calcolate ai normali

tassi commerciali. Inoltre, la Società attribuirà proporzionalmente ad ogni Comparto parte delle spese da essa sostenute, non direttamente attribuibili alla gestione di un determinato Comparto. Onde evitare dubbi si terrà conto di tali spese al momento del calcolo della total expense ratio di ogni Comparto.

I costi organizzativi (diversi dalle spese di costituzione della Società) sono stati interamente capitalizzati ed ammortizzati in quote costanti per il periodo di cinque anni successivo alla costituzione della Società e, sono stati equamente attribuiti ai Comparti creati al momento della costituzione della Società. Costi e spese sostenuti in relazione alla creazione di altri Comparti, inclusi eventuali nuovi Comparti, vengono attribuiti al relativo Comparto e, a seconda della rilevanza di detti costi, saranno o appostati nell'esercizio contabile nel quale sono stati sostenuti oppure saranno ammortizzati in quote costanti per cinque anni (o per un periodo inferiore stabilito dagli Amministratori). Si prevede che i costi di costituzione del Comparto Janus European Research Fund ammontino a circa \$ 25000 Dollari Statunitensi.

Spetterà agli Amministratori stabilire su che base ripartire le passività tra i Comparti (comprese le condizioni per la successiva redistribuzione delle stesse, se consentito o richiesto dalle circostanze) ed essi possono, periodicamente ed in qualsiasi momento, variare tale base ed imputare le spese della Società sui proventi dei Comparti.

Agli Azionisti possono essere addebitate commissioni bancarie e di altra natura per la gestione speciale delle operazioni sul conto qualora un azionista richieda una gestione speciale dei compartii da parte del suo Agente di Distribuzione. Eventuali commissioni dovute non saranno imputabili al Comparto.

COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI

Lo Statuto stabilisce che gli Amministratori hanno diritto ad un compenso, a titolo di remunerazione per i servizi resi, pari ad un importo da determinarsi periodicamente da parte degli Amministratori. Alla data del presente Prospetto l'importo complessivo dei compensi degli Amministratori in un anno non deve tuttavia superare Euro 300.000.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il prezzo delle Azioni dei diversi Comparti viene calcolato quotidianamente e pubblicato sul sito web www.janusinternational.com.

Denominazione Società: Julius baer multistock**Denominazione: JB EF Europe-EUR B****Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 01/07/1990**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** JB2006**Codice ISIN:** LU0026740844**Finalità:** Incremento del capitale investito nel medio/lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate, altri titoli di partecipazione oppure in warrants su azioni e titoli di partecipazione (fino ad un massimo del 15% del patrimonio del comparto), di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in un Paese europeo riconosciuto. Il patrimonio viene investito prevalentemente in azioni di grandi aziende affermate sul mercato. Inoltre, ove vi siano prospettive proficue, vengono prese in considerazione anche aziende più piccole con maggiori elementi di rischio, ma con maggiore potenziale di crescita.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe nei Paesi europei riconosciuti.**Categorie di emittenti:** Azioni emesse da società quotate di medie e grandi dimensioni in modo residuale anche piccole.**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.**Tecnica di gestione:** Il fondo investe soprattutto in azioni europee di grandi aziende seguendo uno stile di gestione attivo basato sull'analisi fondamentale.**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR**Classi di quote:** b**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,48***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,20**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione e il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Bär“.

La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. I comparti che nell'ambito della loro politica d'investimento possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. In relazione all'investimento in azioni di fondi gestiti dalla Julius Bär Holding AG o da una società da essa controllata, non si addebitano commissioni di emissione o di rimborso al momento della sottoscrizione e/o del rimborso di tali azioni. Per investimenti in tali OIC e OICVM, la suindicata doppia applicazione delle commissioni e spese deve limitarsi esclusivamente ai costi amministrativi e nell'ambito di tali investimenti ammontare ad un massimo dello 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il valore unitario delle diverse classi/tipologie di azioni dei diversi comparti della SICAV, calcolato giornalmente è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore, con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Julius baer multistock**Denominazione: JB EF Global-EUR B****Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 26/02/1999**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari globale**Codice Skandia:** JB2009**Codice ISIN:** LU0026742386**Finalità:** Incremento del capitale a lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione di aziende con sede o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica in un Paese riconosciuto. Inoltre, il comparto può essere investito fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, in obbligazioni convertibili e cum warrant (massimo 25% del patrimonio) di emittenti di Paesi riconosciuti. Fino ad un massimo del 15% del patrimonio può essere investito in warrants su azioni o su altri titoli di partecipazione.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.**Tecnica di gestione:** Il Fondo investe a livello mondiale in aziende di mercati riconosciuti. Le decisioni d'investimento si basano sulle nozioni teoriche ed empiriche dello style investing ed effettua una sovrapponderazione, a seconda della situazione del mercato, di titoli growth o value.**Parametro di riferimento:** MSCI World NR**Classi di quote:** b**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,48***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,20**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione e il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Bär“.

La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. I comparti che nell'ambito della loro politica d'investimento possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. In relazione all'investimento in azioni di fondi gestiti dalla Julius Bär Holding AG o da una società da essa controllata, non si addebitano commissioni di emissione o di rimborso al momento della sottoscrizione e/o del rimborso di tali azioni. Per investimenti in tali OIC e OICVM, la suindicata doppia applicazione delle commissioni e spese deve limitarsi esclusivamente ai costi amministrativi e nell'ambito di tali investimenti ammontare ad un massimo dello 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il valore unitario delle diverse classi/tipologie di azioni dei diversi comparti della SICAV, calcolato giornalmente è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore, con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Julius baer multistock**Denominazione: JB EF Japan-JPY B****Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 28/05/1993**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Pacifico**Codice Skandia:** JB2011**Codice ISIN:** LU0044849320**Finalità:** Incremento del capitale a lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Jpy**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Giappone. Inoltre, il comparto può essere investito fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività in altri Paesi riconosciuti, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, nonché in obbligazioni convertibili e cum warrant (massimo 25% del patrimonio) di emittenti di Paesi riconosciuti.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Giappone.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.**Tecnica di gestione:** Il portafoglio è ampiamente diversificato tra tutte le categorie di capitalizzazione, pertanto gli investitori beneficiano del potenziale delle large caps e di quello delle small & mid caps. L'impiego di esclusivi strumenti di analisi aiuta a conseguire un differenziale di rendimento sistematico grazie all'utilizzo mirato dei premi degli stili d'investimento mediante settori, comparti e singoli titoli.**Parametro di riferimento:** MSCI Japan NR**Classi di quote:** b**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,48***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,20**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione e il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Bär“.

La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. I comparti che nell'ambito della loro politica d'investimento possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. In relazione all'investimento in azioni di fondi gestiti dalla Julius Bär Holding AG o da una società da essa controllata, non si addebitano commissioni di emissione o di rimborso al momento della sottoscrizione e/o del rimborso di tali azioni. Per investimenti in tali OIC e OICVM, la suindicata doppia applicazione delle commissioni e spese deve limitarsi esclusivamente ai costi amministrativi e nell'ambito di tali investimenti ammontare ad un massimo dello 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il valore unitario delle diverse classi/tipologie di azioni dei diversi comparti della SICAV, calcolato giornalmente è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore, con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Julius baer multistock**Denominazione: JB EF Europe S&Mid Cap-EUR B****Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 30/10/1998**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** JB2015**Codice ISIN:** LU0091370840**Finalità:** Incremento del capitale a lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate, altri titoli di partecipazione oppure in warrants su azioni e titoli di partecipazione (fino ad un massimo del 15% del patrimonio del comparto), di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in un Paese europeo riconosciuto, la cui capitalizzazione al momento dell'investimento sia inferiore al 2% della capitalizzazione complessiva dei rispettivi mercati azionari nazionali. Possono essere acquisiti anche valori mobiliari di emittenti che non presentano secondo la valutazione del mercato una buona solvibilità.

Aree geografiche/mercati di riferimento: aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in un Paese europeo riconosciuto

Categorie di emittenti: Principalmente società di piccola/media capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. La particolare attenzione rivolta a società la cui capitalizzazione è, al momento dell'investimento, inferiore al 2% della capitalizzazione complessiva dei rispettivi mercati nazionali e che, rispettivamente, in virtù delle valutazioni di mercato, presentano una scarsa solidità finanziaria, può comportare delle oscillazioni di valore sopra la media e/o portare addirittura a una perdita di valore completa in relazione a singoli investimenti.

Tecnica di gestione: Il fondo investe soprattutto nelle small & mid cap europee di settori a cui il gestore attribuisce un buon potenziale di crescita. Il processo d'investimento è caratterizzato da uno stile di gestione attivo.

Parametro di riferimento: MSCI Europe Small Cap NR**Classi di quote:** b**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,64***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,60

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione e il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Bär“.

La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. I comparti che nell'ambito della loro politica d'investimento possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. In relazione all'investimento in azioni di fondi gestiti dalla Julius Bär Holding AG o da una società da essa controllata, non si addebitano commissioni di emissione o di rimborso al momento della sottoscrizione e/o del rimborso di tali azioni. Per investimenti in tali OIC e OICVM, la suindicata doppia applicazione delle commissioni e spese deve limitarsi esclusivamente ai costi amministrativi e nell'ambito di tali investimenti ammontare ad un massimo dello 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore unitario delle diverse classi/tipologie di azioni dei diversi comparti della SICAV, calcolato giornalmente è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore, con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.



Denominazione Società: Julius baer multibond**Denominazione: JB BF Dollar-USD B****Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 01/07/1990**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** JB4003**Codice ISIN:** LU0012197074**Finalità:** conseguimento di un reddito a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe per almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile espressi in dollari Usa, oppure al massimo per un terzo del patrimonio in dollari canadesi, emessi o garantiti da emittenti di prim'ordine di un Paese riconosciuto. Inoltre, il comparto può essere investito fino ad un massimo del 10% del patrimonio in titoli di credito e in diritti relativi a titoli di credito, emessi da emittenti di prim'ordine di un Paese riconosciuto, nonché in titoli di partecipazione e in diritti relativi a titoli di partecipazione, oppure in warrants su tutti i predetti valori mobiliari.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti e Canada.

Categorie di emittenti: Principalmentesovrani ed assimilati ed altri emittenti con elevato rating.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

Tecnica di gestione: Il processo d'investimento parte dall'approccio top-down. Le condizioni macroeconomiche a livello globale sono costantemente monitorate e arricchite dalla piattaforma di ricerca globale di Julius Baer. Nel mercato USA vengono considerate maggiormente l'allocazione settoriale, la curva dei rendimenti e la gestione della duration.

Parametro di riferimento: BofAML US Corporate&Govt A+ TR

Classi di quote: b

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,32

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 0,80

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: I comparti che, nell'ambito della loro politica d'investimento, investono in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. Se un comparto acquista azioni di altri OIC o OICVM gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione o da una società alla quale essa è collegata mediante un rapporto di co-gestione o controllo oppure mediante una partecipazione diretta o indiretta di oltre il 10% del capitale o dei voti („fondi target collegati”), al patrimonio del comparto interessato può essere addebitata, in relazione a siffatti investimenti, solo una commissione ridotta pari al massimo allo 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Inoltre la Società non può addebitare al comparto che effettua l'investimento le eventuali commissioni di emissione e di riscatto dei fondi target collegati.

La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci:

Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer”. La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore netto d'inventario di un comparto viene determinato nella rispettiva valuta ogni giorno di valutazione.

Il giorno di valutazione per ogni comparto è ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo che non sia al contempo un consueto giorno festivo per le Borse Valori o per altri mercati che costituiscono la base di valutazione per una parte sostanziale del valore netto d'inventario del relativo comparto, come stabilito dalla Società. Il valore è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Julius baer multibond**Denominazione: JB BF Euro-EUR B****Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 01/07/1990**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** JB4009**Codice ISIN:** LU0012197660**Finalità:** conseguimento di un rendimento superiore alla media nel lungo periodo con contestuale diversificazione del rischio,**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio del comparto in titoli a tasso fisso o tasso variabile denominati in Euro, emessi e garantiti da emittenti con buona solvibilità (almeno investment grade) di Paesi riconosciuti. Fino ad un massimo di un terzo del patrimonio del comparto può essere investito in altri valori patrimoniali previsti dall'art. 41 primo comma della Legge del 2002, ivi compresi titoli azionari o altri titoli e diritti di partecipazione, nonché derivati di titoli azionari o di altri titoli e diritti di partecipazione.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli emessi o garantiti da emittenti di prim'ordine.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

Tecnica di gestione: La nostra filosofia di gestione si basa sui principi della moderna teoria di portafoglio e sull'utilizzo di diversi modelli di valutazione quantitativa e di controllo del rischio. L'obiettivo è generare extra-rendimenti consistenti e sostenibili lungo tutto il ciclo economico sia intermini assoluti che in termini risk-adjusted seguendo un approccio basato sulle valutazioni relative piuttosto che sulle tendenze direzionali. L'investimento è orientato strategicamente su quelle fonti di valore che ci aspettiamo genereranno extrarendimenti in modo più sistematico.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società**Classi di quote:** b**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,32***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,80

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: I comparti che, nell'ambito della loro politica d'investimento, investono in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. Se un comparto acquista azioni di altri OIC o OICVM gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione o da una società alla quale essa è collegata mediante un rapporto di co-gestione o controllo oppure mediante una partecipazione diretta o indiretta di oltre il 10% del capitale o dei voti („fondi target collegati”), al patrimonio del comparto interessato può essere addebitata, in relazione a siffatti investimenti, solo una commissione ridotta pari al massimo allo 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Inoltre la Società non può addebitare al comparto che effettua l'investimento le eventuali commissioni di emissione e di riscatto dei fondi target collegati.

La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci:

Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer”. La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore netto d'inventario di un comparto viene determinato nella rispettiva valuta ogni giorno di valutazione.

Il giorno di valutazione per ogni comparto è ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo che non sia al contempo un consueto giorno festivo per le Borse Valori o per altri mercati che costituiscono la base di valutazione per una parte sostanziale del valore netto d'inventario del relativo comparto, come stabilito dalla Società. Il valore è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Julius baer multibond**Denominazione: JB BF Total Return-EUR B****Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 15/10/1993**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** JB4011**Codice ISIN:** LU0012197827**Finalità:** conseguire un rendimento positivo regolare diversificando al contempo il rischio.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio**Politica di investimento e rischi specifici****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il comparto investirà almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile titoli e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta, emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti.

Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli simili alle obbligazioni e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in "mercati emergenti" in procinto di industrializzarsi, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio.**Categorie di emittenti:** Governativi, organismi sovranazionali ed emittenti societari.**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Nel TOTAL RETURN BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti. Nel TOTAL RETURN BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi dell'indice International Finance Corporation Global Composite o dell'indice MSCI Emerging Markets. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori dovuti all'elevata volatilità di tali investimenti. In generale agli investimenti in paesi dei mercati emergenti è legato un rischio superiore. In particolare sussiste il rischio:

- a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi;
- b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi;
- c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti;
- d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e
- e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata.

Tecnica di gestione: Il fondo ha uno stile di gestione attivo e attua la gestione attiva dei rischi di interesse, credito e valutari all'interno dell'approccio Total return. L'obiettivo è sovraperformare il suo benchmark.**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Direct Govt 1-5 Yr TR EUR**Classi di quote:** b**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,32**Oneri e spese****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,80**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** I comparti che, nell'ambito della loro politica d'investimento, investono in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. Se un comparto acquista azioni di altri OIC o OICVM gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione o da una società alla quale essa è collegata mediante un rapporto di co-gestione o controllo oppure mediante una partecipazione diretta o indiretta di oltre il 10% del capitale o dei voti („fondi target collegati“), al patrimonio del comparto interessato può essere addebitata, in relazione a siffatti investimenti, solo una commissione ridotta pari al massimo allo 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Inoltre la Società non può addebitare al comparto che effettua l'investimento le eventuali commissioni di emissione e di riscatto dei fondi target collegati.

La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci:

Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer“. La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore netto d'inventario di un comparto viene determinato nella rispettiva valuta ogni giorno di valutazione.

Il giorno di valutazione per ogni comparto è ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo che non sia al contempo un consueto giorno festivo per le Borse Valori o per altri mercati che costituiscono la base di valutazione per una parte sostanziale del valore netto d'inventario del relativo comparto, come stabilito dalla Società. Il valore è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Jpmorgan investment funds**Denominazione: JPM Global Balanced (EUR) A (acc)-EUR****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 18/07/1995**Macro Categoria:** Bilanciato**Categoria:** Bilanciati-azionari**Codice Skandia:** JP3001**Codice ISIN:** LU0070212591**Finalità:** conseguire in un orizzonte di lungo termine (almeno tre anni) un tasso di rendimento sufficiente a controbilanciare gli effetti sfavorevoli dell'inflazione in quei Paesi europei che sono entrati a far parte dell'Unione Economica e Monetaria (UEM).**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto detiene il 30%-70% del patrimonio complessivo (escluso il denaro e strumenti equivalenti) in azioni e titoli legati alle azioni. Inoltre il Comparto investe il 30%-70% del patrimonio complessivo (escluso il denaro e strumenti equivalenti al denaro) in titoli di debito a tasso fisso e variabile. Gli emittenti di tali titoli azionari possono essere localizzati in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Gli emittenti di tali titoli azionari possono essere localizzati in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti.**Categorie di emittenti:** Principalmente società di media/elevata capitalizzazione ed emittenti sovrani.**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è denominato in EUR, sebbene il portafoglio possa essere talora notevolmente esposto verso valute diverse dall'EUR.**Tecnica di gestione:** Top down/bottom up**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,58***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,45**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Gli Oneri amministrativi e di esercizio sono allocati ai Comparti ai quali si riferiscono, o ripartiti tra tutti i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al loro rispettivo patrimonio netto. Gli Oneri amministrativi e di esercizio maturano quotidianamente nell'ambito delle Classi di Azioni di ciascun Comparto secondo lo schema di attribuzione dei costi applicato a ciascuna Classe. Gli Oneri amministrativi e di esercizio sostenuti dalle Azioni di Classe A di tutti i Comparti, variano da un massimo dello 0,40% ad un minimo dello 0,20%, (rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi), ed il Gestore sosterrà la parte di tali oneri eccedente i tassi specificati. Viceversa, il Gestore tratterà la somma corrispondente alla parte di percentuale fissa degli Oneri amministrativi e di esercizio addebitati alla relativa Classe, relativa agli oneri non effettivamente sostenuti da tale Classe.

La Sicav sostiene tutte le spese operative ordinarie ("Oneri amministrativi e di esercizio"), che comprendono, a titolo esemplificativo, spese di costituzione quali i costi di organizzazione e registrazione; commissioni periodiche di deposito a copertura degli oneri correlati alle operazioni e all'attività di custodia dovuti alla Banca Depositaria ("Commissioni di Deposito"); commissioni dovute alla Banca Depositaria per le attività svolte in forma fiduciaria ("Commissioni Fiduciarie"); commissioni di contabilità che coprono i servizi di contabilità ed amministrazione dei fondi dovute alla Banca Depositaria ("Commissioni di Contabilità"); commissioni di rappresentanza per i trasferimenti che coprono i servizi di tenuta dei registri e di rappresentanza per i trasferimenti e dovute al Gestore ("Commissione al Rappresentante per i Trasferimenti"), la "Taxe d'abonnement"; emolumenti agli Amministrativi e spese vive sostenute in misura ragionevole dagli Amministratori della Sicav; onorari e spese sostenuti per consulenze legali e attività di revisione; commissioni periodiche per la registrazione e per la quotazione sulle Borse Valori, comprese le spese di traduzione; nonché costi e spese correlati alla redazione, stampa e distribuzione del Prospetto, delle relazioni finanziarie e di altra documentazione della Sicav da distribuirsi agli Azionisti.

Ciascun Comparto sostiene i costi e le spese per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari di portafoglio e di strumenti finanziari, nonché commissioni ed oneri di intermediazione, interessi o imposte dovute e altre spese correlate alle operazioni ("Commissioni di Intermediazione"). Le Commissioni di Intermediazione sono contabilizzate per cassa e corrisposte al momento dell'erogazione del servizio o della fatturazione. Tali Commissioni vengono dedotte dal patrimonio netto del Comparto a cui si riferiscono. Le Commissioni di Intermediazione sono ripartite tra tutte le Classi azionarie di ciascun Comparto.

La Sicav sostiene tutte le spese di natura straordinaria che includono, senza limitazione, le spese relative a controversie e l'intero importo di imposte, diritti, contributi o oneri assimilabili che gravano sulla Sicav o sulle sue attività patrimoniali che non siano considerate spese di natura ordinaria ("Spese Straordinarie").

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Jpmorgan investment funds**Denominazione: JPM Global Bd (EUR) A (acc)-EUR****Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.**Data di inizio operatività:** 08/01/1999**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** JP4003**Codice ISIN:** LU0095714696**Finalità:** raggiungere un incremento del valore del capitale da un portafoglio diversificato globale di obbligazioni e altri titoli di debito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto viene investito direttamente o avvalendosi di strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso e variabile.

Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi di investimento che possono includere futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine e strumenti finanziari e opzioni su detti contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, contratti swap con accordo privato e altri derivati del reddito fisso, valute e credito. Il Comparto potrà investire in titoli inferiori a investment grade e in titoli privi di rating. Il Comparto potrà inoltre investire nei mercati emergenti in via residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi o garantiti da emittenti dei paesi sviluppati a livello globale.

Specifici fattori di rischio: Questo Comparto obbligazionario globale investe

principalmente in obbligazioni investment grade dotate di elevati rating di credito e ridotti rischi di default.

Dato che i prezzi delle obbligazioni fluttuano in base allo scenario economico globale e ai tassi di interesse, il rischio di perdere una parte o la totalità del capitale investito in origine è relativamente basso se comparato con molti comparti azionari.

Tecnica di gestione: Top down

Parametro di riferimento: JPM Global TR Hdg

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,32

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 0,80

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gli Oneri amministrativi e di esercizio sono allocati ai Comparti ai quali si riferiscono, o ripartiti tra tutti i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al loro rispettivo patrimonio netto. Gli Oneri amministrativi e di esercizio maturano quotidianamente nell'ambito delle Classi di Azioni di ciascun Comparto secondo lo schema di attribuzione dei costi applicato a ciascuna Classe. Gli Oneri amministrativi e di esercizio sostenuti dalle Azioni di Classe A di tutti i Comparti, variano da un massimo dello 0,40% ad un minimo dello 0,20%, (rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi), ed il Gestore sosterrà la parte di tali oneri eccedente i tassi specificati. Viceversa, il Gestore tratterà la somma corrispondente alla parte di percentuale fissa degli Oneri amministrativi e di esercizio addebitati alla relativa Classe, relativa agli oneri non effettivamente sostenuti da tale Classe.

La Sicav sostiene tutte le spese operative ordinarie ("Oneri amministrativi e di esercizio"), che comprendono, a titolo esemplificativo, spese di costituzione quali i costi di organizzazione e registrazione; commissioni periodiche di deposito a copertura degli oneri correlati alle operazioni e all'attività di custodia dovuti alla Banca Depositaria ("Commissioni di Deposito"); commissioni dovute alla Banca Depositaria per le attività svolte in forma fiduciaria ("Commissioni Fiduciarie"); commissioni di contabilità che coprono i servizi di contabilità ed amministrazione dei fondi dovute alla Banca Depositaria ("Commissioni di Contabilità"); commissioni di rappresentanza per i trasferimenti che coprono i servizi di tenuta dei registri e di rappresentanza per i trasferimenti e dovute al Gestore ("Commissione al Rappresentante per i Trasferimenti"), la "Taxe d'abonnement"; emolumenti agli Amministrativi e spese vive sostenute in misura ragionevole dagli Amministratori della Sicav; onorari e spese sostenuti per consulenze legali e attività di revisione; commissioni periodiche per la registrazione e per la quotazione sulle Borse Valori, comprese le spese di traduzione; nonché costi e spese correlati alla redazione, stampa e distribuzione del Prospetto, delle relazioni finanziarie e di altra documentazione della Sicav da distribuirsi agli Azionisti.

Ciascun Comparto sostiene i costi e le spese per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari di portafoglio e di strumenti finanziari, nonché commissioni ed oneri di intermediazione, interessi o imposte dovute e altre spese correlate alle operazioni ("Commissioni di Intermediazione").

Le Commissioni di Intermediazione sono contabilizzate per cassa e corrisposte al momento dell'erogazione del servizio o della fatturazione. Tali

Commissioni vengono dedotte dal patrimonio netto del Comparto a cui si riferiscono. Le Commissioni di Intermediazione sono ripartite tra tutte le Classi azionarie di ciascun Comparto.

La Sicav sostiene tutte le spese di natura straordinaria che includono, senza limitazione, le spese relative a controversie e l'intero importo di imposte, diritti, contributi o oneri assimilabili che gravano sulla Sicav o sulle sue attività patrimoniali che non siano considerate spese di natura ordinaria ("Spese Straordinarie").

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmorganassetmanagement.it.

Denominazione Società: Legg Mason Global Funds Plc**Denominazione: LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)****Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited**Data di inizio operatività:** 18/01/2008**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** LM4002**Codice ISIN:** IE00B23Z8X43**Finalità:** Massimizzare il rendimento complessivo, costituito da reddito e rivalutazione del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investirà sempre almeno due terzi del proprio Valore Patrimoniale Totale in titoli obbligazionari che siano (i) almeno di livello investment grade al momento dell'acquisto, (ii) quotati o scambiati in Mercati Regolamentati, principalmente nei seguenti Paesi e (iii) denominati nelle valute dei seguenti Paesi, o emessi da emittenti situati in tali Paesi: Stati Uniti, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Danimarca, Svezia, Svizzera, Regno Unito, Nuova Zelanda, Norvegia, Ungheria, Polonia e Repubblica Ceca. Il Comparto potrà inoltre investire in titoli obbligazionari quotati o scambiati in Mercati Regolamentati situati in altri Paesi Sviluppati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche**Categorie di emittenti:** Governativi europei e americani.**Specifici fattori di rischio:** Nessun rischio specifico

Tecnica di gestione: Il processo di investimento è fondamentalmente "top down" piuttosto che quantitativo, statistico e / o bottom-up. Lo Studio esclude paesi con monete sopravvalutate e ricerca paesi con monete sottovalutate, con alti rendimenti reali e positivi sviluppi politici o economici per consentire a tali fattori di ritornare a livelli più normali. La squadra di gestione del portafoglio, gli analisti e trader si incontrano ogni giorno per rivedere le condizioni, tuttavia le decisioni vengono prese in qualsiasi momento quando le condizioni desiderate ed i valori sono presenti.

Parametro di riferimento: Citi WGBI USD**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,44***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,10

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Ogni Comparto pagherà tutte le proprie spese e l'equa proporzione di eventuali spese ad esso assegnata. Tali spese potrebbero comprendere i costi relativi a: (i) la costituzione e il mantenimento della Società, il Comparto in questione ed eventuali società controllate (stabilite unicamente ai fini della gestione efficiente del portafoglio), società fiduciaria od organismo collettivo di investimento approvato dal Financial Regulator e la registrazione della Società, il Comparto in questione e le Azioni presso un ente governativo o autorità di regolamentazione o presso un Mercato Regolamentato, compresa la borsa valori irlandese, (ii) la gestione, amministrazione, i servizi depositari e di tipo correlato, (iii) la redazione, stampa e spedizione di prospetti, letteratura di vendita e resoconti agli Azionisti, al Financial Regulator e ad enti governativi, (iv) imposte, (v) commissioni e oneri di intermediazione, (vi) revisione, imposte e spese legali, (vii) premi di assicurazione, (viii) tutte le spese di commercializzazione eventualmente sostenute in relazione alla promozione dei Comparti, e (ix) altre spese di gestione. Ai sensi dei Contratti di Prestazione di Servizi agli Azionisti stipulati con la Società, ogni Incaricato dei Servizi agli Azionisti avrà diritto a ricevere un compenso per servizi agli Azionisti da certe Classi Azionarie per i loro servizi in qualità di incaricato dei servizi agli azionisti. I Sommari dei Comparti qui illustrano l'importo annuale complessivo di compensi per servizi agli azionisti pagato da ciascuna Classe Azionaria. I compensi per i servizi agli azionisti saranno esigibili mensilmente in arretrato e matureranno ogni Giorno di Contrattazione.

Ciascun Agente di Servizio agli Azionisti può compensare dalla sua commissione di servizi per azionisti o altre risorse uno o più agenti di vendita o di servizio agli azionisti che forniscono servizi a certi azionisti, compreso agenti di vendita che l'Agente di Servizio agli Azionisti (nella sua capacità di Collocatore) ha nominato per commercializzare o distribuire i Fondi.

L'Amministratore avrà diritto a ricevere da ciascun Comparto un corrispettivo per i servizi di amministrazione come indicato nel Prospetto Informativo della società. Gli oneri e le spese relativi all'Amministratore maturano ogni Giorno di Contrattazione e saranno versati mensilmente per il periodo precedente.

Il Depositario avrà diritto a ricevere da ciascun Comparto un corrispettivo per i servizi di deposito in custodia per l'importo indicato di seguito. La Società corrisponderà al Depositario tale corrispettivo per conto dei Comparti.

L'insieme dei corrispettivi per servizi di amministrazione e deposito non sarà superiore allo 0,15 per cento l'anno del Valore Netto delle Attività di ogni Comparto, o comunque all'ammontare concordato per iscritto tra l'Amministratore, il Depositario e i Comparti e comunicato agli Azionisti. L'Amministratore e il Depositario sono responsabili di certe categorie di spese vive come specificato in un accordo con la Società - la Società sarà responsabile del rimborso all'Amministratore e al Depositario di altre spese vive. La Società rimborserà al Depositario anche gli oneri per servizi di deposito aggiuntivi che saranno imputati alle normali tariffe commerciali.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Netto delle Attività per Azione di ogni Classe Azionaria di ogni Comparto sarà reso disponibile presso la sede legale dell'Amministratore ogni Giorno di Contrattazione e sarà pubblicato entro e non oltre il

secondo giorno lavorativo immediatamente successivo a ogni Giorno di Contrattazione. Inoltre, il Valore Netto delle Attività

per Azione rispetto al Giorno di Contrattazione sarà pubblicato sul seguente sito web: <http://www.leggmason.co.uk/dailyprices.Daily>, Morningstar o Bloomberg.

Denominazione Società: Dnca Invest**Denominazione: DNCA Invest Eurose A****Gestore:** DNCA Finance Luxembourg**Data di inizio operatività:** 24/07/2007**Macro Categoria:** Bilanciato**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari**Codice Skandia:** LN3002**Codice ISIN:** LU0284394235**Finalità:** conservazione e graduale accrescimento del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investirà in titoli azionari, strumenti di debito e strumenti del mercato monetario di emittenti europei, entro i seguenti limiti:

- Azionario: 0% a 50% del proprio patrimonio netto.
- Strumenti di debito: 0% a 100% del proprio patrimonio netto.

In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto ha la facoltà di investire sino al 100% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: I rischi cui sono esposti coloro che investono nel Comparto sono i seguenti:

Rischio sui tassi di interesse;

Rischio di credito;

Rischio relativo alle azioni;

Rischio di perdita del capitale.

Tecnica di gestione: prevede un'analisi di aziende sottovalutate e abbiamo un business stabile

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,56

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,40

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Il comparto pagherà mensilmente alla Banca Depositaria una commissione di custodia, non superiore allo 0,08% del NAV della SICAV. La SICAV pagherà mensilmente all'Agente Principale per i Trasferimenti e all'Agente Amministrativo commissioni di amministrazione (le "Commissioni di Amministrazione") non superiori allo 0,07% del NAV della SICAV. Le Commissioni di Amministrazione possono superare il limite dello 0,07% del valore patrimoniale netto di taluni Comparti ma non possono superare lo 0,07% del valore patrimoniale netto della SICAV. Saranno a carico della SICAV le commissioni dell'agente locale per i trasferimenti, i compensi e le spese degli Amministratori, le spese legali e di revisione, i costi di stampa e di pubblicazione, il costo relativo alla preparazione delle note esplicative, delle relazioni finanziarie e la restante documentazione per i sottoscrittori, le spese postali, telefoniche e di telex, le spese pubblicitarie, così come qualunque spesa di registrazione aggiuntiva.

Saranno altresì a carico della SICAV altri costi operativi, tra i quali, ad esempio, il costo relativo all'acquisto e alla vendita dei titoli in portafoglio, comprese le tasse governative e le imposte. Tutte le spese sono tenute in considerazione nella determinazione del NAV delle azioni di ciascun Comparto.

Tutte le commissioni, i costi e le spese che la SICAV è tenuta a sostenere saranno inizialmente addebitate a fronte del reddito da investimento della SICAV.

Tutte le commissioni effettivamente addebitate a livello di SICAV e dei suoi Comparti saranno indicate nei bilanci annuali e semestrali della SICAV.

Le spese organizzative della SICAV sono stimate in circa EUR 35.000. Le spese di costituzione della SICAV e quelle relative alla creazione di nuovi Comparti potranno essere capitalizzate ed ammortizzate in un periodo non superiore ai cinque anni, secondo quanto consentito dalla legge lussemburghese ed in conformità ai principi contabili generalmente accettati.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto delle azioni di ciascuna Classe all'interno del relativo Comparto sarà espresso nella valuta unitaria della Classe ovvero nella Valuta di Riferimento del Comparto e sarà determinato in ciascun Giorno di Valutazione dividendo il patrimonio netto del Fondo attribuibile al relativo Comparto. Il Valore Netto Patrimoniale per Azione è pubblicato sul : sito web della società.



Denominazione Società: Lombard Odier Funds**Denominazione: LO Funds - Technology (USD) P A****Gestore:** Lombard Odier Funds (europe) S.A.**Data di inizio operatività:** 06/03/1998**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** LO2003**Codice ISIN:** LU0083363423**Finalità:** Incremento del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto è investito per almeno due terzi (2/3) del portafoglio in azioni di società di rilievo attive in tutto il mondo nel settore delle tecnologie dell'informazione. Il Comparto può investire fino a un terzo (1/3) del proprio portafoglio in investimenti che esulano dai suddetti parametri, ed in particolare in azioni di società legate a settori nuovi ed emergenti, in cui le prospettive di crescita sono state potenziate dagli sviluppi tecnologici. La scelta dei settori tecnologici, delle aree geografiche e della dimensione delle società sarà discrezionale. La Valuta di Riferimento è l'USD.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Principalmente Società operanti nel settore della tecnologia dell'informazione.

Specifici fattori di rischio: A seguito di investimenti in società a minore capitalizzazione, il Comparto affronta rischi di investimento maggiori di quelli descritti nel paragrafo 3.1 del Prospetto Informativo della Società di gestione. Le Azioni di imprese minori spesso negoziate sui mercati OTC (over-the-counter) possono essere meno liquide di quelle ammesse alla quotazione ufficiale delle principali borse valori. Pertanto, i valori mobiliari di imprese minori potranno, di tanto in tanto, e specialmente nei mercati in ribasso, diventare non liquidi e sperimentare la volatilità dei prezzi a breve nonché un notevole scarto fra domanda e offerta. La combinazione della volatilità

dei prezzi con la scarsa liquidità di tali mercati potrebbe avere un effetto negativo sul rendimento degli investimenti del Comparto.

Tecnica di gestione: Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Parametro di riferimento: MSCI World/Information Tech NR USD

Classi di quote: p

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,80

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 2,00

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Per i servizi resi relativi alla promozione delle Azioni della Società, il Distributore ha diritto a una commissione di distribuzione calcolata e accantonata in ciascun Giorno di Valutazione in riferimento al valore netto d'inventario delle categorie di Azioni P dei relativi Comparti e corrisposta mensilmente in forma posticipata. Per le categorie di Azioni I non vi è alcuna commissione di distribuzione.

Il Distributore può, di volta in volta, retrocedere ai distributori locali, intermediari di vendita, a procuratori d'affari o ad azionisti una quota o la totalità dei propri compensi. Le commissioni di distribuzione spettanti al Distributore per i servizi resi con riferimento alle diverse categorie di Azioni di ciascun Comparto sono indicate nella tabella del Prospetto Informativo della Società di gestione.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore netto d'inventario di ciascun Comparto nonché di ciascuna Azione di ciascun Comparto viene calcolato in ciascun giorno di valutazione, eccezion fatta per i casi di sospensione descritti nel Prospetto Informativo della società di gestione. Il valore netto d'inventario delle azioni è pubblicato quotidianamente sul sito www.funds.lombardodier.com.

Denominazione Società: Lombard Odier Funds**Denominazione: LO Funds - Government Bond (USD) P A****Gestore:** Lombard Odier Funds (europa) S.A.**Data di inizio operatività:** 21/05/1997**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** LO4002**Codice ISIN:** LU0077027877**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il comparto Investe almeno i due terzi degli attivi in Titoli di debito denominati in USD ed emessi dal governo degli Stati Uniti e fino a un terzo in Disponibilità liquide. La scadenza del portafoglio sarà stabilita in maniera discrezionale.

Il comparto può investire fino a concorrenza di un terzo (1/3) del portafoglio del Comparto in obbligazioni o titoli di debito a tasso fisso o variabile cui è stata assegnata una classifica di credito inferiore ad A e che sono denominate in dollari o in valute che sono ancorate o sostanzialmente legate al dollaro.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in paesi dell'area del dollaro che attualmente comprende gli Stati Uniti d'America, il Canada, l'Australia, la Nuova Zelanda, Hong Kong e Singapore.**Categorie di emittenti:** Principalmente emittenti sovrani.**Specifici fattori di rischio:** Il portafoglio può avere una duration negativa. Il Comparto affronta rischi di investimento maggiori di quelli descritti al paragrafo 3.1 del Prospetto informativo della Società di gestione, per effetto degli investimenti in titoli non classificati come affidabili per gli investimenti, ("non investment-grade").

Gli investimenti in obbligazioni, obbligazioni convertibili, titoli di credito o strumenti del mercato monetario assimilabili a valori mobiliari che hanno una classifica di credito di BB o inferiore, o che sono ritenuti di qualità equivalente dal Gestore, possono comportare ulteriori rischi. I valori mobiliari

cui è stata assegnata la classifica di credito B o una classifica equivalente sono considerati altamente speculativi per quanto concerne la capacità dell'emittente di pagare capitale e interessi o di mantenere per un lungo periodo altre condizioni indicate nei documenti dell'offerta. Quantunque si

ritenga che tali emissioni presentino talune qualità e caratteristiche di protezione, le numerose incertezze o il rischio di essere maggiormente esposte

alle condizioni economiche sfavorevoli sono preponderanti.

Tecnica di gestione: Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.**Parametro di riferimento:** CITIEMU GBI**Classi di quote:** p**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,30***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,75**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Per i servizi resi relativi alla promozione delle Azioni della Società, il Distributore ha diritto a una commissione di distribuzione calcolata e accantonata in ciascun Giorno di Valutazione in riferimento al valore netto d'inventario delle categorie di Azioni P dei relativi Comparti e corrisposta mensilmente in forma posticipata. Per le categorie di Azioni I non vi è alcuna commissione di distribuzione.

Il Distributore può, di volta in volta, retrocedere ai distributori locali, intermediari di vendita, a procuratori d'affari o ad azionisti una quota o la totalità dei propri compensi. Le commissioni di distribuzione spettanti al Distributore per i servizi resi con riferimento alle diverse categorie di Azioni di ciascun Comparto sono indicate nella tabella del Prospetto Informativo della Società di gestione.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il valore netto d'inventario di ciascun Comparto nonché di ciascuna Azione di ciascun Comparto viene calcolato in ciascun giorno di valutazione, eccezion fatta per i casi di sospensione descritti nel Prospetto Informativo della società di gestione. Il valore netto d'inventario delle azioni è pubblicato quotidianamente sul sito www.funds.lombardodier.com.

Denominazione Società: MFS Investment Management**Denominazione: MFS Meridian Latin Amer Eq A1 EUR****Gestore:** MFS International Ltd.**Data di inizio operatività:** 25/03/2009**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** MF2001**Codice ISIN:** LU0406714989**Finalità:** L'obiettivo del fondo è l'incremento del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in titoli azionari latino-americani di società che ritiene dotate di una potenzialità di crescita degli utili superiore alla media rispetto ad altre (società di tipo crescita), in imprese che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito (società di tipo valore) o in un abbinamento di società di tipo crescita e valore.

Aree geografiche/mercati di riferimento: America Latina che comprende l'America meridionale, l'America centrale, i Caraibi e il Messico.

Categorie di emittenti: Società di tipo crescita e società di tipo valore di qualsiasi dimensione.

Specifici fattori di rischio: Il fondo investe principalmente in titoli azionari i cui prezzi possono variare notevolmente in risposta a condizioni inerenti all'emittente e al mercato e di natura economica, industriale, politica e normativa. Dal momento che il fondo concentra i propri investimenti in un numero ristretto di paesi dell'America Latina la sua performance può subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a fondi più diversificati dal punto di vista geografico.

Gli investimenti in prodotti derivati possono incrementare i guadagni e le perdite. Inoltre le variazioni dei tassi di cambio possono incidere notevolmente sul valore di un investimento.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom-up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Parametro di riferimento: MSCI EM Latin America 10-40 NR USD**Classi di quote:** A1**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,46***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,15

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: I costi previsti per ciascun fondo includono le seguenti spese:

1. Spese di intermediazione, spese bancarie e costi di interesse originati dalla transazioni effettuate;
2. tutte le spese relative a servizi ed attività svolte per conto della Società, che includono il Gestore, il Distributore, la Banca Depositaria, Agente per i trasferimenti, Agente per l'elaborazione dati, la Società di revisione autorizzata, i Consulenti legali;
3. tutte le spese relative a pubblicazione e spedizioni di materiale informativo ai clienti, in particolare il costo di stampa e distribuzione annuale e semestrale di reports, nonché prospetti e supplementi;
4. tutte le spese concernenti l'iscrizione della Società a borse e agenzie governative.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale di ciascun comparto è disponibile ogni giorno presso la sede legale della Società 49, Avenue J.F. Kennedy, c/o State Street Luxembourg S.A., L-1855 Luxembourg (Tel: + 352 464010-1), il sito mfs.com o i principali quotidiani locali.

Denominazione Società: MFS Investment Management**Denominazione: MFS Meridian Limited Maturity A1 USD****Gestore:** MFS International Ltd.**Data di inizio operatività:** 26/09/2005**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine**Codice Skandia:** MF4003**Codice ISIN:** LU0219442893**Finalità:** L'obiettivo del fondo è il rendimento totale, dando risalto ad un alto reddito corrente ma considerando anche la salvaguardia del capitale, espresso in dollari Usa.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il fondo investe prevalentemente in strumenti di debito emessi in dollari Usa, compresi strumenti di debito societario, statale e garantito da ipoteca statunitensi e non. Il fondo investe sostanzialmente in strumenti di debito con qualità d'investimento.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo investe principalmente in strumenti di debito i cui prezzi possono variare notevolmente in risposta a mutamenti nei tassi d'interesse e nella qualità creditizia degli emittenti dei suoi investimenti (e, nel caso di titoli garantiti da ipoteca, le ipoteche sottostanti) nonché in risposta a condizioni inerenti all'emittente e al mercato e di natura economica, industriale, politica e normativa. I titoli garantiti da ipoteca possono avere una minore probabilità di guadagno e una maggiore probabilità di perdita qualora siano rimborsati a scadenze diverse da quelle previste. Gli investimenti in prodotti derivati possono incrementare i guadagni e le perdite.**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene tramite una combinazione di strategia di analisi bottom up e top down al fine di identificare le migliori opportunità di investimento.**Parametro di riferimento:** Barclays US Govt/Credit 1-3 Yr TR USD**Classi di quote:** A1**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,24***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,60**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** I costi previsti per ciascun fondo includono le seguenti spese:

1. Spese di intermediazione, spese bancarie e costi di interesse originati dalla transazioni effettuate;
2. tutte le spese relative a servizi ed attività svolte per conto della Società, che includono il Gestore, il Distributore, la Banca Depositaria, Agente per i trasferimenti, Agente per l'elaborazione dati, la Società di revisione autorizzata, i Consulenti legali;
3. tutte le spese relative a pubblicazione e spedizioni di materiale informativo ai clienti, in particolare il costo di stampa e distribuzione annuale e semestrale di reports, nonché prospetti e supplementi;
4. tutte le spese concernenti l'iscrizione della Società a borse e agenzie governative.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il valore patrimoniale di ciascun comparto è disponibile ogni giorno presso la sede legale della Società 49, Avenue J.F. Kennedy, c/o State Street Luxembourg S.A., L-1855 Luxembourg (Tel: + 352 464010-1), il sito mfs.com o i principali quotidiani locali.

Denominazione Società: M&G Global Dividend Fund**Denominazione: M&G Dynamic Allocation A EUR Acc****Gestore:** M&G Securities Limited**Data di inizio operatività:** 03/12/2009**Macro Categoria:** Flessibile**Categoria:** Flessibili**Codice Skandia:** MG1001**Codice ISIN:** GB00B56HIS45**Finalità:** Il comparto mira a generare rendimenti totali.**Tipologia di gestione:** Flessibile**Stile di gestione:** Dato non previsto**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Dato non previsto**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto può investire in un'ampia gamma di titoli azionari, attività a reddito fisso e di altra natura, quali organismi di investimento collettivo, altri valori mobiliari, liquidità e strumenti quasi monetari, depositi, warrant e strumenti del mercato monetario. Possono essere utilizzati derivati, a fini sia di copertura che di investimento.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi europei (incluso Regno Unito), Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Svizzera o Stati Uniti.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Rischio tasso di cambio: in caso di investimenti in società internazionali il Fondo risentirà delle oscillazioni dei tassi di cambio; rischio derivati: Il Fondo potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che possono implicare un rischio maggiore a causa della possibilità teorica di un aumento illimitato del suo valore; rischio titoli a reddito fisso: Le variazioni dei tassi di interesse influiranno sul valore e sugli interessi maturati sui titoli a reddito fisso detenuti dal Fondo; Rischio Mercati Emergenti: che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati.**Tecnica di gestione:** Il Fondo è gestito tramite allocazione del capitale in base a prospettive macroeconomiche del gestore, valutazioni delle classi di attività e gestione attiva del rischio in sede di elaborazione del portafoglio. Il Fondo non è gestito in rapporto ad alcun indice di mercato. In un determinato momento, il portafoglio può detenere una posizione diversificata in termini di classi di attività, settori, valute e paesi oppure altamente concentrata in una o più di tali direzioni, a seconda delle prospettive del gestore per quel che concerne condizioni di mercato e valutazioni relative delle attività. Il Fondo cerca di operare in numerose attività con valori in rialzo; in tempi di pesante incertezza sui mercati, la tutela del capitale è tuttavia l'elemento centrale della strategia del Fondo. Il gestore può fare ricorso a strategie di derivati per creare valore tramite esposizioni ad attività supplementari e/o laddove esse possano aiutare a gestire il rischio di portafoglio.**Parametro di riferimento:** Dato non previsto**Classi di quote:** A**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,70***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,75**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del presente

Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'ACD. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al

Depositario e all'ACD e, ove non corrisposti dall'ACD, i compensi del

Gestore degli investimenti; le commissioni di intermediazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società; le passività derivanti da unificazioni, fusioni o ristrutturazioni; il compenso spettante alla Società di Revisione.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** I prezzi più recenti delle Azioni sono pubblicati quotidianamente sul sito web www.mandg.co.u.

Denominazione Società: M&G Investment Funds**Denominazione: M&G North American Value EUR A****Gestore:** M&G Securities Limited**Data di inizio operatività:** 01/07/2005**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** MG2004**Codice ISIN:** GB00B0BHJH99**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investe in società con una capitalizzazione superiore a 1,5 miliardi di USD. Il gestore punta alla ricerca di società solide le cui valutazioni non riflettano il loro valore potenziale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Stati Uniti**Categorie di emittenti:** Private e governative**Specifici fattori di rischio:** Rischio liquidità degli emittenti.**Tecnica di gestione:** Bottom Up.**Parametro di riferimento:** S&P 500 Value TR eur**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Informazioni di carattere generale: Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'AAA. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'AAA e, ove non corrisposti dall'AAA, i compensi del Gestore Patrimoniale; le commissioni di intermediazione, gli oneri fiscali (ivi compresa l'imposta di bollo e/o la SDRT) e gli altri esborsi necessariamente sostenuti in relazione

alle operazioni effettuate per la Società e di norma indicati, secondo il caso, nelle distinte di compravendita, nelle note di conferma e nei conti di riconciliazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società. Per maggiori informazioni relative agli oneri, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Società viene determinato alle ore 12.00, ora del Regno Unito, di ciascuna Data di Valutazione. Il valore delle quote viene pubblicato sul "Sole 24 Ore" e sul sito: www.mandg-investments.it/it/FondiEQuotazioni/Quotazioni/index.jsp

Denominazione Società: M&G Investment Funds**Denominazione: M&G Global Emerging Markets A €****Gestore:** M&G Securities Limited**Data di inizio operatività:** 05/02/2009**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** MG2008**Codice ISIN:** GB00B3FFXZ60**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 70% dell'investimento sarà effettuato in azioni di società con sede in paesi emergenti.

Il Fondo investirà in mercati emergenti che presentano dinormia oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati. Il Fondo potrebbe riscontrare difficoltà al momento dell'acquisto e della vendita di tali investimenti o al momento della conversione del rendimento di una vendita o di qualsivoglia reddito recuperato nella valuta di base del Fondo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente mercati emergenti

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio emittente e credito.

Tecnica di gestione: Bottom Up

Parametro di riferimento: MSCI EM GR USD

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,70

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,75

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Informazioni di carattere generale: Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'AAA. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'AAA e, ove non corrisposti dall'AAA, i compensi del Gestore Patrimoniale; le commissioni di intermediazione, gli oneri fiscali (ivi compresa l'imposta di bollo e/o la SDRT) e gli altri esborsi necessariamente sostenuti in relazione

alle operazioni effettuate per la Società e di norma indicati, secondo il caso, nelle distinte di compravendita, nelle note di conferma e nei conti di riconciliazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società. Per maggiori informazioni relative agli oneri, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Società viene determinato alle ore 12.00, ora del Regno Unito, di ciascuna Data di Valutazione. Il valore delle quote viene pubblicato sul "Sole 24 Ore" e sul sito: www.mandg-investments.it/it/FondiEQuotazioni/Quotazioni/index.jsp

Denominazione Società: M&G Investment Funds**Denominazione: M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR****Gestore:** M&G Securities Limited**Data di inizio operatività:** 20/04/2007**Macro Categoria:** Bilanciato**Categoria:** Bilanciati**Codice Skandia:** MG3001**Codice ISIN:** GB00B1VMCY93**Finalità:** Obiettivo del Comparto è offrire agli investitori un rendimento complessivo tramite un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto investirà almeno il 50% in strumenti di debito, ma potrà investire in altre attività, ivi compresi organismi di investimento collettivo, strumenti del mercato monetario, liquidità, equivalenti monetari, depositi, titoli azionari e strumenti derivati.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** Bottom up.**Parametro di riferimento:** MSTAR Asset Alloc EUR Defensive sector average**Classi di quote:** ah**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Informazioni di carattere generale: Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'AAA. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'AAA e, ove non corrisposti dall'AAA, i compensi del Gestore Patrimoniale; le commissioni di intermediazione, gli oneri fiscali (ivi compresa l'imposta di bollo e/o la SDRT) e gli altri esborsi necessariamente sostenuti in relazione alle operazioni effettuate per la Società e di norma indicati, secondo il caso, nelle distinte di compravendita, nelle note di conferma e nei conti di riconciliazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società. Per maggiori informazioni relative agli oneri, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Società viene determinato alle ore 12.00, ora del Regno Unito, di ciascuna Data di Valutazione. Il valore delle quote viene pubblicato sul "Sole 24 Ore" e sul sito: www.mandg-investments.it/it/FondiEQuotazioni/Quotazioni/index.jsp

Denominazione Società: M&G Investment Funds**Denominazione: M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR****Gestore:** M&G Securities Limited**Data di inizio operatività:** 20/04/2007**Macro Categoria:** Bilanciato**Categoria:** Bilanciati**Codice Skandia:** MG3001**Codice ISIN:** GB00B1VMCY93**Finalità:** Obiettivo del Comparto è offrire agli investitori un rendimento complessivo tramite un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto investirà almeno il 50% in strumenti di debito, ma potrà investire in altre attività, ivi compresi organismi di investimento collettivo, strumenti del mercato monetario, liquidità, equivalenti monetari, depositi, titoli azionari e strumenti derivati.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** Bottom up.**Parametro di riferimento:** MSTAR Asset Alloc EUR Defensive sector average**Classi di quote:** ah**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Informazioni di carattere generale: Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'AAA. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'AAA e, ove non corrisposti dall'AAA, i compensi del Gestore Patrimoniale; le commissioni di intermediazione, gli oneri fiscali (ivi compresa l'imposta di bollo e/o la SDRT) e gli altri esborsi necessariamente sostenuti in relazione alle operazioni effettuate per la Società e di norma indicati, secondo il caso, nelle distinte di compravendita, nelle note di conferma e nei conti di riconciliazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società. Per maggiori informazioni relative agli oneri, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Società viene determinato alle ore 12.00, ora del Regno Unito, di ciascuna Data di Valutazione. Il valore delle quote viene pubblicato sul "Sole 24 Ore" e sul sito: www.mandg-investments.it/it/FondiEQuotazioni/Quotazioni/index.jsp

Denominazione Società: M&G Investment Funds**Denominazione: M&G European Corporate Bond A EUR****Gestore:** M&G Securities Limited**Data di inizio operatività:** 13/01/2003**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate**Codice Skandia:** MG4001**Codice ISIN:** GB0032178856**Finalità:** Il comparto punta a massimizzare il rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale), generando un livello di reddito superiore a quello dei titoli di stato europei con scadenze simili.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il comparto investe principalmente in obbligazioni corporate investment-grade denominate in qualsiasi valuta europea. Il comparto può altresì investire in obbligazioni corporate ad alto rendimento, titoli di stato e organismi pubblici denominati in qualsiasi valuta europea. L'esposizione del comparto a titoli di stato e altri organismi pubblici può essere acquisita tramite l'uso di derivati. Il comparto può altresì investire in altre attività quali organismi di investimento collettivo, altri valori mobiliari, liquidità ed equivalenti monetari, depositi, warrant, strumenti del mercato monetario e altri strumenti derivati, che possono essere denominati in qualsiasi valuta globale primaria. Le eventuali esposizioni in valute non europee del comparto possono essere gestite mediante coperture valutarie in valute europee.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** rischio credito e rischio cambio.**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene attraverso la combinazione tra "approcio bottom up e top down".**Parametro di riferimento:** Morningstar EUR Corporate Bond sector**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,40***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,00**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Informazioni di carattere generale: Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'AAA. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'AAA e, ove non corrisposti dall'AAA, i compensi del Gestore Patrimoniale; le commissioni di intermediazione, gli oneri fiscali (ivi compresa l'imposta di bollo e/o la SDRT) e gli altri esborsi necessariamente sostenuti in relazione

alle operazioni effettuate per la Società e di norma indicati, secondo il caso, nelle distinte di compravendita, nelle note di conferma e nei conti di riconciliazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società. Per maggiori informazioni relative agli oneri, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Società viene determinato alle ore 12.00, ora del Regno Unito, di ciascuna Data di Valutazione. Il valore delle quote viene pubblicato sul "Sole 24 Ore" e sul sito: www.mandg-investments.it/it/FondiEQuotazioni/Quotazioni/index.jsp

Denominazione Società: M&G Global Macro Bond**Denominazione: M&G Global Macro Bond A USD****Gestore:** M&G Securities Limited**Data di inizio operatività:** 15/10/1999**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** MG4002**Codice ISIN:** GB00B65PCY96**Finalità:** Il comparto mira al reddito e crescita del capitale investito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Almeno il 70% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso in qualunque parte del mondo, che comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli emessi dai governi e titoli emessi da società con tasso variabile. Il Fondo può utilizzare derivati per finalità di investimento e di copertura.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Stato di un paese europeo (incluso il Regno Unito) o di Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Svizzera o Stati Uniti

Categorie di emittenti: Stati e organizzazioni pubbliche internazionali.

Specifici fattori di rischio: Rischio Derivati: il Fondo potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti; rischio Titoli a reddito fisso; rischio Liquidity: In condizioni di mercato difficili, il valore di alcuni investimenti del Fondo potrebbe essere meno prevedibile di quanto avvenga normalmente. In alcuni casi ciò potrebbe rendere più difficoltoso vendere tali investimenti all'ultimo prezzo di mercato quotato; rischio Mercati emergenti: il Fondo può investire in mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati.

Tecnica di gestione: La strategia utilizzata privilegia un approccio "top-down", tipo di analisi in cui le opportunità di investimento vengono valutate partendo dai dati macroeconomici fino ad arrivare ad un'analisi della situazione delle singole società.

Parametro di riferimento: Morningstar Global Bond sector

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,50

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,25

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: onorari, spese ed esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società, il compenso spettante alla Società di Revisione (ivi compresa l'imposta sul valore aggiunto) e le eventuali spese da questa sostenute. Il Depositario avrà inoltre diritto a essere rimborsato, mediante prelevamento dal patrimonio della Società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I prezzi più recenti delle Azioni sono pubblicati quotidianamente sul sito web della società: www.mandg.co.uk

Denominazione Società: BlackRock (Luxembourg) S.A.**Denominazione: BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR****Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 04/01/1999**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine**Codice Skandia:** ML4007**Codice ISIN:** LU0093503810**Finalità:** Mira a massimizzare il rendimento totale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni. La durata media non supera tre anni. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Valori mobiliari a reddito fisso, strumenti derivati, swap del rischio di credito, volatilità dei derivati**Tecnica di gestione:** dato non disponibile**Parametro di riferimento:** BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR**Classi di quote:** a2**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,30***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,75

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La Società corrisponde commissioni di amministrazione non superiori allo 0,25% annuo. L'importo della commissione può variare a discrezione degli Amministratori, sulla base di accordi con la Società di Gestione, nonché a seconda dei singoli Comparti e Classi di Azioni. Queste commissioni maturano quotidianamente, dipendono dal Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto e sono pagate mensilmente. Le commissioni di amministrazione comprendono, senza limitazioni, tutte le spese e i costi di gestione sostenuti dalla Società, escluse le commissioni per la Banca Depositaria e le eventuali imposte applicabili su queste ultime. La commissione di amministrazione non supererà lo 0,25% annuo; eventuali importi eccedenti tale quota saranno a carico del Gestore degli Investimenti. Altre Commissioni: La Società paga anche le commissioni della Banca Depositaria. Questa commissione (più le eventuali imposte applicabili) è generalmente distribuita tra i rispettivi Comparti in modo equo, a discrezione degli Amministratori.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, è calcolato giornalmente e viene pubblicato sul sito www.blackrock.com.

Denominazione Società: BlackRock (Luxembourg) S.A.**Denominazione: BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR****Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 04/01/1999**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine**Codice Skandia:** ML4007**Codice ISIN:** LU0093503810**Finalità:** Mira a massimizzare il rendimento totale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni. La durata media non supera tre anni. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Valori mobiliari a reddito fisso, strumenti derivati, swap del rischio di credito, volatilità dei derivati**Tecnica di gestione:** dato non disponibile**Parametro di riferimento:** BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR**Classi di quote:** a2**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,30***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,75

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La Società corrisponde commissioni di amministrazione non superiori allo 0,25% annuo. L'importo della commissione può variare a discrezione degli Amministratori, sulla base di accordi con la Società di Gestione, nonché a seconda dei singoli Comparti e Classi di Azioni. Queste commissioni maturano quotidianamente, dipendono dal Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto e sono pagate mensilmente. Le commissioni di amministrazione comprendono, senza limitazioni, tutte le spese e i costi di gestione sostenuti dalla Società, escluse le commissioni per la Banca Depositaria e le eventuali imposte applicabili su queste ultime. La commissione di amministrazione non supererà lo 0,25% annuo; eventuali importi eccedenti tale quota saranno a carico del Gestore degli Investimenti. Altre Commissioni: La Società paga anche le commissioni della Banca Depositaria. Questa commissione (più le eventuali imposte applicabili) è generalmente distribuita tra i rispettivi Comparti in modo equo, a discrezione degli Amministratori.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, è calcolato giornalmente e viene pubblicato sul sito www.blackrock.com.

Denominazione Società: Morgan stanley investment funds**Denominazione: MS INVF Emerg Mkts Equity A****Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.**Data di inizio operatività:** 01/02/1997**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** MS2004**Codice ISIN:** LU0073229840**Finalità:** incremento del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati

rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" - ADRs -; "Global Depositary Receipts" - GDRs -; "European Depositary Receipts" - EDRs -); in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in paesi emergenti di tutto il mondo. Poiché anche i mercati di altri paesi sono in fase di sviluppo, il Comparto si aspetta di diversificare ulteriormente ed espandere il numero dei mercati emergenti in cui esso investe.

Categorie di emittenti: Principalmente Società a capitalizzazione medio/elevata.

Specifici fattori di rischio: I titoli di un paese emergente comportano un rischio più alto rispetto a quelli collegati a paesi sviluppati, compreso un più alto rischio di cambio, un rischio economico e politico, un rischio di regolamento, la volatilità del prezzo e potrebbero avere un debito non classificato da organizzazioni di valutazione del credito riconosciute a livello internazionale.

Tecnica di gestione: Allocazione combinata Paese (top down) e selezione delle azioni (bottom up) focalizzata su dinamiche, valutazione ed aspettative.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,64***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,60

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo.

I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti.

Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività.

I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché

tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.



Denominazione Società: Morgan stanley investment funds**Denominazione: MS INVF European Property A****Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.**Data di inizio operatività:** 01/09/1997**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** MS2007**Codice ISIN:** LU0078113650**Finalità:** Aumento a lungo termine del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati

rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" - ADRs -; "Global Depositary Receipts" - GDRs -; "European Depositary Receipts" - EDRs -); in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e in mercati europei minori ed emergenti, ma anche in Paesi non europei.

Categorie di emittenti: Principalmente Società operanti nel settore immobiliare di medio/elevata capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: MERCATI EMERGENTI In alcuni Stati vi è la possibilità di esproprio delle attività, di tassazioni aventi il carattere di una confisca, di instabilità politica e/o sociale, e di sviluppi diplomatici che potrebbero influenzare gli investimenti in tale Stato. Potrebbe esservi un accesso più limitato di quanto solitamente avviene alle informazioni relative agli strumenti finanziari, ed entità finanziarie in alcuni Stati potrebbero non essere soggette a certi standard di contabilità, revisione e rapporti finanziari paragonabili a quelli ai quali alcuni investitori sono abituati. Alcuni mercati finanziari nei quali il volume degli scambi è in crescita hanno spesso un volume di scambi sostanzialmente minore di quello dei mercati più evoluti, e i titoli emessi da molte società sono meno liquidi ed il loro valore tende a fluttuare in modo maggiore rispetto ai titoli emessi da società omologhe presenti in mercati più ampi. In vari paesi, vi sono diversi livelli di supervisione e regolamentazione in relazione agli scambi, alle istituzioni finanziarie ed agli emittenti. Inoltre, il modo in cui gli investitori stranieri possono investire in titoli in alcuni Stati ed i limiti imposti a investimenti potrebbero influenzare gli investimenti di alcuni Comparti in vari paesi. Il debito delle nazioni emergenti è soggetto ad un alto rischio, non deve rispondere ad un "rating" standard minimo e potrebbe non avere una valutazione attribuitagli da una organizzazione di valutazione del credito riconosciuta a livello internazionale.

L'emittente o autorità governativa che controlla il pagamento del debito di una nazione emergente potrebbe non essere in grado o non voler ripagare il debito e/o gli interessi nei tempi e modi stabiliti. Pertanto, l'obbligato sovrano potrebbe venir meno alle proprie responsabilità. Se si verifica tale evento, la Società potrebbe avere limitate possibilità di azioni legali verso l'emittente e/o il prestatore di garanzia. In alcuni casi, il processo potrebbe svolgersi nei tribunali dell'obbligato al pagamento, e le possibilità di colui che è in possesso di titoli di debito di un governo straniero di ottenerne il pagamento potrebbero dipendere dal clima politico del momento del paese. Inoltre, non vi può essere garanzia che i creditori commerciali non contestino i pagamenti a coloro in possesso di altri titoli del debito di un governo straniero nel caso di mancato pagamento nel contesto dei loro accordi di prestito bancario commerciale. Inoltre, i titoli dei paesi emergenti saranno generalmente denominati nella valuta locale. Un Comparto può (ove consentito) investire in tali titoli e convertire il valore dei titoli denominati nella valuta di un paese emergente nella Valuta di Riferimento. Poiché il valore delle valute fluttua in relazione l'una all'altra, i cambi dei tassi di cambio di valute possono aumentare o diminuire il valore della Valuta di Riferimento di detti titoli. I sistemi di regolamento nei mercati emergenti potrebbero non essere organizzati quanto quelli dei mercati evoluti. Potrebbe quindi esservi il rischio che un pagamento venga ritardato e che la liquidità od i titoli di un Comparto possano per questo essere compromessi per le mancanze o i difetti nel sistema dei pagamenti. In particolare, la pratica dei mercati potrebbe richiedere il pagamento prima della ricezione dei valori mobiliari da parte dell'acquirente o che il valore mobiliare venga rilasciato prima della riscossione del pagamento. In questi casi, il mancato pagamento da parte dell'agente o della banca (la "Controparte") attraverso la quale avviene la transazione potrebbe risultare in una perdita nei Comparti che investono in titoli dei mercati

emergenti. La Società, dove possibile, si adopererà per utilizzare Controparti di un certo livello finanziario affinché tale rischio sia ridotto. In ogni caso, non può esservi certezza che la Società elimini questo rischio per i Comparti, anche perché le Controparti che operano nei mercati emergenti spesso non possiedono le risorse e le finanze di quelle dei paesi più sviluppati. Potrebbe insorgere inoltre il rischio che, data l'incertezza nel funzionamento dei sistemi di pagamento in determinati mercati, più richieste confliggenti potrebbero giungere contemporaneamente in relazione ai titoli in possesso dei Comparti od in via di trasferimento ai Comparti. Inoltre, i fondi di garanzia potrebbero essere inesistenti ovvero inadeguati al soddisfacimento delle richieste delle società in ciascuna di tali evenienze. Gli investimenti nella Federazione Russa e negli Stati dell'ex Unione Sovietica scontano taluni rischi maggiorati in relazione alla proprietà e alla custodia dei valori mobiliari. In questi paesi tale proprietà è evidenziata da annotazioni nei registri di una società o del suo custode dei registri (che non è né un agente del Custode né responsabile verso quest'ultimo). Né il Custode né alcuno dei suoi corrispondenti locali deterranno direttamente od in un effettivo sistema di deposito centralizzato alcun certificato rappresentativo di diritti di proprietà sulle suddette società. Come conseguenza di tale sistema e della mancanza di efficaci norme statali e della loro applicazione, la Società potrebbe perdere la registrazione a suo nome e la proprietà dei titoli delle suddette società a seguito di frodi, negligenza o anche meri errori. Tuttavia, in considerazione di tali rischi, il corrispondente del Custode segue procedure migliorate di "due diligence". Il corrispondente ha stipulato accordi con custodi dei registri di

società ed ammetterà investimenti solo in società che hanno in vigore delle adeguate procedure di registrazione. Inoltre, il rischio connesso ai regolamenti è minimo perché il corrispondente non effettuerà pagamenti fino a quando gli estratti del custode dei registri non saranno stati ricevuti e controllati. Inoltre, i titoli del debito dei predetti Stati comportano un maggior rischio connesso alla custodia poiché questi titoli, in conformità alle pratiche del mercato, sono tenuti in custodia presso istituzioni, le quali potrebbero non avere una copertura assicurativa adeguata per coprire le perdite dovute a furto, distruzione o inadempimenti mentre tali beni sono sotto la loro custodia. In aggiunta alle informazioni relative ai mercati emergenti nei precedenti paragrafi, gli investimenti in India possono essere soggetti a rischi di altro genere. Detti rischi comprendono, a titolo di esempio, controlli sugli investimenti stranieri e restrizioni sul rimpatrio dei capitali e sul cambio Rupie/ Dollari USA, l'impatto sull'economia di disordini religiosi o di natura etnica nonché la revoca o la mancata rinnovazione dell'Autorizzazione come Investitore Istituzionale Straniero.

Tecnica di gestione: Sono oggetto di osservazione gli impatti della macroeconomia, dei fattori ciclici e demografici sui settori immobiliari. L'allocazione degli asset è stabilita attraverso l'analisi di domanda ed offerta per il settore immobiliare di ciascun Paese europeo. Una analisi bottom-up identifica i titoli all'interno della struttura top-down. Le schermate di valore includono il prezzo/nav e considerano il tasso massimo del mercato immobiliare. Ha una rilevanza chiave la ricerca fondamentale focalizzata sulla gestione.

Parametro di riferimento: GPR General EUR TR EUR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,56

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,40

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo.

I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti.

Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività.

I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché

tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Morgan stanley investment funds**Denominazione: MS INV F Latin American Equity A****Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.**Data di inizio operatività:** 01/02/1997**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** MS2014**Codice ISIN:** LU0073231317**Finalità:** incremento del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati

rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" - ADRs -; "Global Depositary Receipts" - GDRs -; "European Depositary Receipts" - EDRs -); in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in paesi latinoamericani, ritenuti mercati riconosciuti, ma spera di espandere ulteriormente la scelta dei mercati latinoamericani in cui investe. Gli investimenti del Comparto potranno essere concentrati in un limitato numero di paesi.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: MERCATI EMERGENTI In alcuni Stati vi è la possibilità di esproprio delle attività, di tassazioni aventi il carattere di una confisca, di instabilità politica e/o sociale, e di sviluppi diplomatici che potrebbero influenzare gli investimenti in tale Stato. Potrebbe esservi un accesso più limitato di quanto solitamente avviene alle informazioni relative agli strumenti finanziari, ed entità finanziarie in alcuni Stati potrebbero non essere soggette a certi standard di contabilità, revisione e rapporti finanziari paragonabili a quelli ai quali alcuni investitori sono abituati. Alcuni mercati finanziari nei quali il volume degli scambi è in crescita hanno spesso un volume di scambi sostanzialmente minore di quello dei mercati più evoluti, e i titoli emessi da molte società sono meno liquidi ed il loro valore tende a fluttuare in modo maggiore rispetto ai titoli emessi da società omologhe presenti in mercati più ampi. In vari paesi, vi sono diversi livelli di supervisione e regolamentazione in relazione agli scambi, alle istituzioni finanziarie ed agli emittenti. Inoltre, il modo in cui gli investitori stranieri possono investire in titoli in alcuni Stati ed i limiti imposti a investimenti potrebbero influenzare gli investimenti di alcuni Comparti in vari paesi. Il debito delle nazioni emergenti è soggetto ad un alto rischio, non deve rispondere ad un "rating" standard minimo e potrebbe non avere una valutazione attribuitagli da una organizzazione di valutazione del credito riconosciuta a livello internazionale.

L'emittente o autorità governativa che controlla il pagamento del debito di una nazione emergente potrebbe non essere in grado o non voler ripagare il debito e/o gli interessi nei tempi e modi stabiliti. Pertanto, l'obbligato sovrano potrebbe venir meno alle proprie responsabilità. Se si verifica tale evento, la Società potrebbe avere limitate possibilità di azioni legali verso l'emittente e/o il prestatore di garanzia. In alcuni casi, il processo potrebbe svolgersi nei tribunali dell'obbligato al pagamento, e le possibilità di colui che è in possesso di titoli di debito di un governo straniero di ottenerne il pagamento potrebbero dipendere dal clima politico del momento del paese. Inoltre, non vi può essere garanzia che i creditori commerciali non contestino i pagamenti a coloro in possesso di altri titoli del debito di un governo straniero nel caso di mancato pagamento nel contesto dei loro accordi di prestito bancario commerciale. Inoltre, i titoli dei paesi emergenti saranno generalmente denominati nella valuta locale. Un Comparto può (ove consentito) investire in tali titoli e convertire il valore dei titoli denominati nella valuta di un paese emergente nella Valuta di Riferimento. Poiché il valore delle valute fluttua in relazione l'una all'altra, i cambi dei tassi di cambio di valute possono aumentare o diminuire il valore della Valuta di Riferimento di detti titoli. I sistemi di regolamento nei mercati emergenti potrebbero non essere organizzati quanto quelli dei mercati evoluti. Potrebbe quindi esservi il rischio che un pagamento venga ritardato e che la liquidità od i titoli di un Comparto possano per questo essere compromessi per le mancanze o i difetti nel sistema dei pagamenti. In particolare, la pratica dei mercati potrebbe richiedere il pagamento prima della ricezione dei valori mobiliari da parte dell'acquirente o che il valore mobiliare venga rilasciato prima della riscossione del pagamento. In questi casi, il mancato pagamento da parte dell'agente o della banca (la "Controparte") attraverso la quale avviene la transazione potrebbe risultare in una perdita nei Comparti che investono in titoli dei mercati emergenti. La Società, dove possibile, si adopererà per utilizzare Controparti di un certo livello finanziario affinché tale rischio sia ridotto. In ogni caso, non può esservi certezza che la Società elimini questo rischio per i Comparti, anche perché le Controparti che operano nei mercati emergenti spesso non possiedono le risorse e le finanze di quelle dei paesi più sviluppati. Potrebbe insorgere inoltre il rischio che, data l'incertezza nel funzionamento dei sistemi di pagamento in determinati mercati, più richieste confliggenti potrebbero giungere contemporaneamente in relazione ai titoli in possesso dei Comparti od in via di trasferimento ai Comparti. Inoltre, i fondi di garanzia potrebbero essere inesistenti ovvero inadeguati al soddisfacimento delle richieste delle società in ciascuna di tali evenienze.

Tecnica di gestione: Allocazione combinata Paese (top down) e selezione delle azioni (bottom up) focalizzata su dinamiche, valutazione ed aspettative.

Parametro di riferimento: MSCI EM Latin America NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,64***Oneri e spese***

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,60

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo.

I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti.

Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del Comparto in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività.

I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché

tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Morgan stanley investment funds**Denominazione: MS INVF US Growth A USD****Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.**Data di inizio operatività:** 01/02/1997**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** MS2016**Codice ISIN:** LU0073232471**Finalità:** l'aumento a lungo termine del valore del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investimenti principalmente in titoli azionari di società che hanno sede negli Stati Uniti e, in via accessoria, in titoli di società non statunitensi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Principalmente Società ad elevata capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Tecnica di gestione: Il valore aggiunto degli investimenti risulta consistentemente raggiunto attraverso una analisi bottom up e discernimento piuttosto che attraverso previsioni top down. La selezione degli strumenti finanziari è una funzione che si propone di fare investimenti di lungo periodo in compagnie di alta qualità, con vantaggi competitivi e sostenibili e la capacità di dislocare il capitale su elevati tassi di rendimento.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Growth TR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,56

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,40

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo.

I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti.

Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività.

I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché

tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Morgan stanley investment funds**Denominazione: MS INVF US Advantage A****Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.**Data di inizio operatività:** 01/12/2005**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** MS2025**Codice ISIN:** LU0225737302**Finalità:** Incremento del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe principalmente in titoli azionari

di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depository Receipts" - ADRs -; "Global Depository Receipts" - GDRs -; "European Depository Receipts" - EDRs -); in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe principalmente in titoli azionari di società con sede negli Stati Uniti, ma anche in titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la maggior parte della propria attività economica al di fuori degli Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Principalmente società riconosciute il cui successo è derivato da beni immateriali.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Tecnica di gestione: L'approccio bottom-up nella scelta dei titoli, rigorosamente orientato al valore, genera un portafoglio concentrato che investe in società di elevata qualità quotate negli Stati Uniti, leader nella propria area di mercato e con un business difficilmente replicabile da parte dei concorrenti.

L'analisi approfondita dei fondamentali punta all'individuazione di aziende i cui punti di forza sono costituiti da beni immateriali come marchi, brevetti, diritti di esclusiva e diritti di proprietà intellettuale, da un apparato produttivo snello e che generano un free cash flow superiore alla media del mercato.

Il processo di gestione del rischio limita il rischio assoluto concentrando l'attenzione sui fattori legati ai fondamentali delle società ed alle valutazioni del business di riferimento.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR (2)**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,56***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,40

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo.

I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti.

Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a

0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività.

I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché

tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Morgan stanley investment funds**Denominazione: MS INVF Emerging Markets Debt A****Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.**Data di inizio operatività:** 01/02/1997**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** MS4001**Codice ISIN:** LU0073230004**Finalità:** incremento del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Significativo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Medio alto**Politica di investimento e rischi specifici**

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati

rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" - ADRs -; "Global Depositary Receipts" - GDRs -; "European Depositary Receipts" - EDRs -); in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in stati che fanno parte dei paesi emergenti ritenuti mercati riconosciuti. Poiché anche i mercati di altri paesi sono in fase di sviluppo, il Comparto si aspetta di espandere ulteriormente i mercati emergenti in cui investe.

Categorie di emittenti: Governativi, organismi sovranazionali, agenzie e titoli corporate.

Specifici fattori di rischio: I titoli di un paese emergente comportano un rischio più alto rispetto a quelli collegati a paesi sviluppati, compreso un più alto rischio di cambio, un rischio economico e politico, un rischio di regolamento, la volatilità del prezzo e potrebbero avere un debito non classificato da organizzazioni di valutazione del credito riconosciute a livello internazionale.

Tecnica di gestione: Il fondo cerca di massimizzare i rendimenti, misurati in dollari statunitensi, attraverso investimenti in titoli di stato ed emittenti simili, collocati in Paesi emergenti. Il processo di investimento si avvale di 1) una analisi attiva top down dell'universo globale e dell'impatto sui mercati emergenti degli eventi generali, che determina l'esposizione al rischio globale e la scelta Paese per l'allocazione dell'investimento; 2) selezione bottom up dei titoli, basata su ricerche ed analisi quantitative e di valore; 3) la quantificazione del rischio è relativa al processo e l'esposizione al rischio è monitorata costantemente.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,56**Oneri e spese****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,40

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo.

I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti.

Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività.

I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché

tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Morgan stanley investment funds**Denominazione: MS INVF Euro Strategic Bond A****Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.**Data di inizio operatività:** 01/02/1997**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** MS4003**Codice ISIN:** LU0073234253**Finalità:** incremento del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati

rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" - ADRs -; "Global Depositary Receipts" - GDRs -; "European Depositary Receipts" - EDRs -); in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Area Europa.

Categorie di emittenti: Principalmente Società a capitalizzazione medio/elevata.

Specifici fattori di rischio: MERCATI EMERGENTI In alcuni Stati vi è la possibilità di esproprio delle attività, di tassazioni aventi il carattere di una confisca, di instabilità politica e/o sociale, e di sviluppi diplomatici che potrebbero influenzare gli investimenti in tale Stato. Potrebbe esservi un accesso più limitato di quanto solitamente avviene alle informazioni relative agli strumenti finanziari, ed entità finanziarie in alcuni Stati potrebbero non essere soggette a certi standard di contabilità, revisione e rapporti finanziari paragonabili a quelli ai quali alcuni investitori sono abituati. Alcuni mercati finanziari nei quali il volume degli scambi è in crescita hanno spesso un volume di scambi sostanzialmente minore di quello dei mercati più evoluti, e i titoli emessi da molte società sono meno liquidi ed il loro valore tende a fluttuare in modo maggiore rispetto ai titoli emessi da società omologhe presenti in mercati più ampi. In vari paesi, vi sono diversi livelli di supervisione e regolamentazione in relazione agli scambi, alle istituzioni finanziarie ed agli emittenti. Inoltre, il modo in cui gli investitori stranieri possono investire in titoli in alcuni Stati ed i limiti imposti a investimenti potrebbero influenzare gli investimenti di alcuni Comparti in vari paesi. Il debito delle nazioni emergenti è soggetto ad un alto rischio, non deve rispondere ad un "rating" standard minimo e potrebbe non avere una valutazione attribuitagli da una organizzazione di valutazione del credito riconosciuta a livello internazionale.

L'emittente o autorità governativa che controlla il pagamento del debito di una nazione emergente potrebbe non essere in grado o non voler ripagare il debito e/o gli interessi nei tempi e modi stabiliti. Pertanto, l'obbligato sovrano potrebbe venir meno alle proprie responsabilità. Se si verifica tale evento, la Società potrebbe avere limitate possibilità di azioni legali verso l'emittente e/o il prestatore di garanzia. In alcuni casi, il processo potrebbe svolgersi nei tribunali dell'obbligato al pagamento, e le possibilità di colui che è in possesso di titoli di debito di un governo straniero di ottenerne il pagamento potrebbero dipendere dal clima politico del momento del paese. Inoltre, non vi può essere garanzia che i creditori commerciali non contestino i pagamenti a coloro in possesso di altri titoli del debito di un governo straniero nel caso di mancato pagamento nel contesto dei loro accordi di prestito bancario commerciale. Inoltre, i titoli dei paesi emergenti saranno generalmente denominati nella valuta locale. Un Comparto può (ove consentito) investire in tali titoli e convertire il valore dei titoli denominati nella valuta di un paese emergente nella Valuta di Riferimento. Poiché il valore delle valute fluttua in relazione l'una all'altra, i cambi dei tassi di cambio di valute possono aumentare o diminuire il valore della Valuta di Riferimento di detti titoli. I sistemi di regolamento nei mercati emergenti potrebbero non essere organizzati quanto quelli dei mercati evoluti. Potrebbe quindi esservi il rischio che un pagamento venga ritardato e che la liquidità od i titoli di un Comparto possano per questo essere compromessi per le mancanze o i difetti nel sistema dei pagamenti. In particolare, la pratica dei mercati potrebbe richiedere il pagamento prima della ricezione dei valori mobiliari da parte dell'acquirente o che il valore mobiliare venga rilasciato prima della riscossione del pagamento. In questi casi, il mancato pagamento da parte dell'agente o della banca (la "Controparte") attraverso la quale avviene la transazione potrebbe risultare in una perdita nei Comparti che investono in titoli dei mercati emergenti. La Società, dove possibile, si adopererà per utilizzare Controparti di un certo livello finanziario affinché tale rischio sia ridotto. In ogni caso, non può esservi certezza che la Società elimini questo rischio per i Comparti, anche perché le Controparti che operano nei mercati emergenti spesso non possiedono le risorse e le finanze di quelle dei paesi più sviluppati. Potrebbe insorgere inoltre il rischio che, data l'incertezza nel funzionamento dei sistemi di pagamento in determinati mercati, più richieste confliggenti potrebbero giungere contemporaneamente in relazione ai titoli in possesso dei Comparti od in via di trasferimento ai Comparti. Inoltre, i fondi di garanzia potrebbero essere inesistenti ovvero inadeguati al soddisfacimento delle richieste delle società in ciascuna di tali evenienze. Gli investimenti nella Federazione Russa e negli Stati dell'ex Unione Sovietica scontano taluni rischi maggiorati in relazione alla proprietà e alla custodia dei valori mobiliari. In questi paesi tale proprietà è evidenziata da annotazioni nei registri di una società o del suo custode dei registri (che non è né un agente del Custode né responsabile verso quest'ultimo). Né il Custode né alcuno dei suoi corrispondenti locali deterranno direttamente od in un

effettivo sistema di deposito centralizzato alcun certificato rappresentativo di diritti di proprietà sulle suddette società. Come conseguenza di tale sistema e della mancanza di efficaci norme statali e della loro applicazione, la Società potrebbe perdere la registrazione a suo nome e la proprietà dei titoli delle suddette società a seguito di frodi, negligenza o anche meri errori. Tuttavia, in considerazione di tali rischi, il corrispondente del Custode segue procedure migliorate di "due diligence". Il corrispondente ha stipulato accordi con custodi dei registri di società ed ammetterà investimenti solo in società che hanno in vigore delle adeguate procedure di registrazione. Inoltre, il rischio connesso ai

regolamenti è minimo perché il corrispondente non effettuerà pagamenti fino a quando gli estratti del custode dei registri non saranno stati ricevuti e controllati. Inoltre, i titoli del debito dei predetti Stati comportano un maggior rischio connesso alla custodia poiché questi titoli, in conformità alle pratiche del mercato, sono tenuti in custodia presso istituzioni, le quali potrebbero non avere una copertura assicurativa adeguata per coprire le perdite dovute a furto, distruzione o inadempimenti mentre tali beni sono sotto la loro custodia. In aggiunta alle informazioni relative ai mercati emergenti nei precedenti paragrafi, gli investimenti in India possono essere soggetti a rischi di altro genere. Detti rischi comprendono, a titolo di esempio, controlli sugli investimenti stranieri e restrizioni sul rimpatrio dei capitali e sul cambio Rupie/ Dollari USA, l'impatto sull'economia di disordini religiosi o di natura etnica nonché la revoca o la mancata rinnovazione dell'Autorizzazione come Investitore Istituzionale Straniero.

Tecnica di gestione: Processo di investimento:

- la strategia dei tassi di interesse si basa su tassi reali, inflazione attesa e trend della curva dei rendimenti. Una tecnologia interna è utilizzata per gestire le analisi di sensitività sui movimenti che interessano i tassi di interesse.

- L'allocazione geografica è determinata confrontando i reali tassi di interesse, curva dei rendimenti ed inflazione attesa.

- A livello di sicurezza, una analisi del credito prudente calcola il fair value delle options ed i relativi spread corretti.

Parametro di riferimento: BarCap Agg Bond TR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,32

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 0,80

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo.

I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti.

Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività.

I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché

tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: Morgan stanley investment funds**Denominazione: MS INVF Global Bond A****Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.**Data di inizio operatività:** 01/02/1997**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate**Codice Skandia:** MS4005**Codice ISIN:** LU0073230426**Finalità:** incremento del capitale investito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati

rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" - ADRs -; "Global Depositary Receipts" - GDRs -; "European Depositary Receipts" - EDRs -); in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Governativi, organismi internazionali, (agenzie e società).

Specifici fattori di rischio: MERCATI EMERGENTI In alcuni Stati vi è la possibilità di esproprio delle attività, di tassazioni aventi il carattere di una confisca, di instabilità politica e/o sociale, e di sviluppi diplomatici che potrebbero influenzare gli investimenti in tale Stato. Potrebbe esservi un accesso più limitato di quanto solitamente avviene alle informazioni relative agli strumenti finanziari, ed entità finanziarie in alcuni Stati potrebbero non essere soggette a certi standard di contabilità, revisione e rapporti finanziari paragonabili a quelli ai quali alcuni investitori sono abituati. Alcuni mercati finanziari nei quali il volume degli scambi è in crescita hanno spesso un volume di scambi sostanzialmente minore di quello dei mercati più evoluti, e i titoli emessi da molte società sono meno liquidi ed il loro valore tende a fluttuare in modo maggiore rispetto ai titoli emessi da società omologhe presenti in mercati più ampi. In vari paesi, vi sono diversi livelli di supervisione e regolamentazione in relazione agli scambi, alle istituzioni finanziarie ed agli emittenti. Inoltre, il modo in cui gli investitori stranieri possono investire in titoli in alcuni Stati ed i limiti imposti a investimenti potrebbero influenzare gli investimenti di alcuni Comparti in vari paesi. Il debito delle nazioni emergenti è soggetto ad un alto rischio, non deve rispondere ad un "rating" standard minimo e potrebbe non avere una valutazione attribuitagli da una organizzazione di valutazione del credito riconosciuta a livello internazionale.

L'emittente o autorità governativa che controlla il pagamento del debito di una nazione emergente potrebbe non essere in grado o non voler ripagare il debito e/o gli interessi nei tempi e modi stabiliti. Pertanto, l'obbligato sovrano potrebbe venir meno alle proprie responsabilità. Se si verifica tale evento, la Società potrebbe avere limitate possibilità di azioni legali verso l'emittente e/o il prestatore di garanzia. In alcuni casi, il processo potrebbe svolgersi nei tribunali dell'obbligato al pagamento, e le possibilità di colui che è in possesso di titoli di debito di un governo straniero di ottenerne il pagamento potrebbero dipendere dal clima politico del momento del paese. Inoltre, non vi può essere garanzia che i creditori commerciali non contestino i pagamenti a coloro in possesso di altri titoli del debito di un governo straniero nel caso di mancato pagamento nel contesto dei loro accordi di prestito bancario commerciale. Inoltre, i titoli dei paesi emergenti saranno generalmente denominati nella valuta locale. Un Comparto può (ove consentito) investire in tali titoli e convertire il valore dei titoli denominati nella valuta di un paese emergente nella Valuta di Riferimento. Poiché il valore delle valute fluttua in relazione l'una all'altra, i cambi dei tassi di cambio di valute possono aumentare o diminuire il valore della Valuta di Riferimento di detti titoli. I sistemi di regolamento nei mercati emergenti potrebbero non essere organizzati quanto quelli dei mercati evoluti. Potrebbe quindi esservi il rischio che un pagamento venga ritardato e che la liquidità od i titoli di un Comparto possano per questo essere compromessi per le mancanze o i difetti nel sistema dei pagamenti. In particolare, la pratica dei mercati potrebbe richiedere il pagamento prima della ricezione dei valori mobiliari da parte dell'acquirente o che il valore mobiliare venga rilasciato prima della riscossione del pagamento. In questi casi, il mancato pagamento da parte dell'agente o della banca (la "Controparte") attraverso la quale avviene la transazione potrebbe risultare in una perdita nei Comparti che investono in titoli dei mercati emergenti. La Società, dove possibile, si adopererà per utilizzare Controparti di un certo livello finanziario affinché tale rischio sia ridotto. In ogni caso, non può esservi certezza che la Società elimini questo rischio per i Comparti, anche perché le Controparti che operano nei mercati emergenti spesso non possiedono le risorse e le finanze di quelle dei paesi più sviluppati. Potrebbe insorgere inoltre il rischio che, data l'incertezza nel funzionamento dei sistemi di pagamento in determinati mercati, più richieste confliggenti potrebbero giungere contemporaneamente in relazione ai titoli in possesso dei Comparti od in via di trasferimento ai Comparti. Inoltre, i fondi di garanzia potrebbero essere inesistenti ovvero inadeguati al soddisfacimento delle richieste delle società in ciascuna di tali evenienze. Gli investimenti nella Federazione Russa e negli Stati dell'ex Unione Sovietica scontano taluni rischi maggiorati in relazione alla proprietà e alla custodia dei valori mobiliari. In questi paesi tale proprietà è evidenziata da annotazioni nei registri di una società o del suo custode dei registri (che non è né un agente del Custode né responsabile verso quest'ultimo). Né il Custode né alcuno dei suoi corrispondenti locali deterranno direttamente od in un

effettivo sistema di deposito centralizzato alcun certificato rappresentativo di diritti di proprietà sulle suddette società. Come conseguenza di tale sistema e della mancanza di efficaci norme statali e della loro applicazione, la Società potrebbe perdere la registrazione a suo nome e la proprietà dei titoli delle suddette società a seguito di frodi, negligenza o anche meri errori. Tuttavia, in considerazione di tali rischi, il corrispondente del Custode segue procedure migliorate di "due diligence". Il corrispondente ha stipulato accordi con custodi dei registri di società ed ammetterà investimenti solo in società che hanno in vigore delle adeguate procedure di registrazione. Inoltre, il rischio connesso ai

regolamenti è minimo perché il corrispondente non effettuerà pagamenti fino a quando gli estratti del custode dei registri non saranno stati ricevuti e controllati. Inoltre, i titoli del debito dei predetti Stati comportano un maggior rischio connesso alla custodia poiché questi titoli, in conformità alle pratiche del mercato, sono tenuti in custodia presso istituzioni, le quali potrebbero non avere una copertura assicurativa adeguata per coprire le perdite dovute a furto, distruzione o inadempimenti mentre tali beni sono sotto la loro custodia. In aggiunta alle informazioni relative ai mercati emergenti nei precedenti paragrafi, gli investimenti in India possono essere soggetti a rischi di altro genere. Detti rischi comprendono, a titolo di esempio, controlli sugli investimenti stranieri e restrizioni sul rimpatrio dei capitali e sul cambio Rupie/ Dollari USA, l'impatto sull'economia di disordini religiosi o di natura etnica nonché la revoca o la mancata rinnovazione dell'Autorizzazione come Investitore Istituzionale Straniero.

Tecnica di gestione: Processo di investimento:

- la strategia dei tassi di interesse si basa su tassi reali, inflazione attesa e trend della curva dei rendimenti. Una tecnologia interna è utilizzata per gestire le analisi di sensitività sui movimenti che interessano i tassi di interesse.
- L'allocazione geografica è determinata confrontando i reali tassi di interesse, curva dei rendimenti ed inflazione attesa.
- A livello di sicurezza, una analisi del credito prudente calcola il fair value delle options ed i relativi spread corretti.

Parametro di riferimento: BarCap Global Aggregate TR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,32

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 0,80

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo.

I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti.

Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività.

I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché

tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

Denominazione Società: MUZINICH FUNDS**Denominazione: Muzinich Enhancedyield S/T EUR Acc****Gestore:** Muzinich & Co. (Irlanda) Limited**Data di inizio operatività:** 02/12/2003**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine**Codice Skandia:** MU4001**Codice ISIN:** IE0033758917**Finalità:** offrire agli investitori avversi del rischio rendimenti superiori a quelli offerti da titoli di Stato a breve termine o da fondi del mercato monetario.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto investirà costantemente almeno il 60% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli investment grade o durante l'investimento in tali

titoli, il Comparto potrà detenere beni liquidi accessori in conformità ai requisiti della Banca Centrale. Il Comparto manterrà un portafoglio con un rating medio di investimento pari almeno a BBB-/Baa3 o superiore assegnato da Standard and Poors e/o Moody's (o ritenuto equivalente dal Gestore degli Investimenti). Il Comparto potrà investire fino al 40% del Valore Patrimoniale Netto in titoli non investment grade. Il rating minimo ammissibile di un titolo sarà B3/B- assegnato da una qualsiasi agenzia di rating (o ritenuto equivalente dal Gestore degli Investimenti). Gli investimenti del Comparto saranno ben diversificati tra un'ampia varietà di emittenti e settori. La durata media più lunga sarà di due anni senza emissioni singole di durata superiore a tre anni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Usa ed Europa (per le obbligazioni statali si ricercano titoli quotati o negoziati su un Mercato Riconosciuto).**Categorie di emittenti:** obbligazioni societarie, Buoni del Tesoro e obbligazioni emesse da enti statali.**Specifici fattori di rischio:** Rischio sulle Obbligazioni Corporate: il Comparto potrà investire in titoli di debito classificati nelle categorie più basse dalle varie agenzie di rating del credito. Il Comparto potrà quindi rappresentare un rischio maggiore rispetto ai fondi che non investono in tali titoli. Si noti anche che l'investimento in titoli emessi da società può rappresentare un rischio maggiore rispetto ai titoli di Stato.**Liquidità e Rischio di Default**

Nel caso in cui il Comparto investa in titoli con rating inferiore al grado investimento, la liquidità relativa a tali titoli potrebbe essere bassa. Inoltre, gli investimenti in titoli con rating inferiore al grado investimento potrebbero dare luogo un maggiore rischio di default rispetto agli investimenti in titoli con rating di grado investimento.

Tecnica di gestione: Il Comparto vuole offrire agli investitori avversi al rischio rendimenti superiori, a bassa volatilità che siano maggiori di quelli offerti da titoli di Stato a breve termine o da fondi del mercato monetario. Il Comparto cerca di fornire rendimenti che siano superiori in maniera significativa alle

obbligazioni di stato biennali emesse da governi con rating pari ad almeno A+ assegnato da Standard and Poor's e/o Moody's o equivalenti, quali il governo degli Stati Uniti o i governi dei paesi membri dell'Unione Europea. Il Comparto investirà in un portafoglio ben diversificato di titoli affidabili che offrono interessanti caratteristiche di rischio-rendimento. Il processo di ricerca proprietario del Gestore degli Investimenti è particolarmente rivolto al

guadagno. Le decisioni di investimento sono effettuate sulla base di analisi quantitative e qualitative utilizzando modelli e proiezioni finanziarie create internamente. I portafogli diversificati sono creati con attenzione per riflettere le decisioni del Gestore degli Investimenti circa il merito del credito e del settore. Il Gestore degli Investimenti enfatizza una rigorosa e attiva disciplina di vendita per attenuare la volatilità verso il basso.

Parametro di riferimento: BofAML German Federal Govt 1-3Y TR EUR**Classi di quote:** EUR acc**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,00***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,45**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Ciascun Comparto attingerà al proprio patrimonio per pagare tutte le commissioni, costi e spese, incluse le Spese e gli Esborsi Amministrativi, o sostenute dal Gestore e dal Trustee e relative alla gestione, amministrazione e funzionamento ordinari del Comparto. Tali commissioni, spese ed esborsi a carico del Comparto includono spese di audit, spese legali, spese remunerative dei servizi degli agenti di pagamento, dei distributori, della banca corrispondente ecc. Per maggiori dettagli si rinvia al Prospetto d'offerta della Società.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il Valore Patrimoniale Netto per Quota è calcolato in ciascun giorno lavorativo (Giorno di Trattazione) e sarà pubblicato presso la sede legale dell'Agente Amministrativo oltre che sul sito www.muzinich.com.

Denominazione Società: MUZINICH FUNDS**Denominazione: Muzinich Transatlanticyield Hdg € R Acc****Gestore:** Muzinich & Co. (Irlanda) Limited**Data di inizio operatività:** 21/10/2003**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate**Codice Skandia:** MU4004**Codice ISIN:** IE00B07RXZ94**Finalità:** ottenere un elevato livello di reddito e interessanti rendimenti corretti per il rischio.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** La strategia Transatlanticyield di Muzinich si concentra soprattutto sui titoli di debito (obbligazioni) ad alto rendimento denominati in dollari statunitensi ed euro emessi principalmente da società nordamericane ed europee e che abbiano prevalentemente un merito di credito pari o superiore a B3/B-. Il portafoglio è diversificato in modo prudentiale tra più di 100 emittenti e 20 settori, con una duration-toworst analoga al mercato di circa quattro anni.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente da società nordamericane ed europee**Categorie di emittenti:** Titoli emessi principalmente da società nordamericane ed europee**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio di liquidità-Rischio di tasso d'interesse-Rischio di cambio-Rischio di cambio-Rischio operativo-**Tecnica di gestione:** Top Down in asset allocation- Bottom Up in asset selection**Parametro di riferimento:** BofAML Gbl HY BB-B Constnd TR Hdg EUR**Classi di quote:** r euro hedged acc**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Ciascun Comparto attingerà al proprio patrimonio per pagare tutte le commissioni, costi e spese, incluse le Spese e gli Esborsi Amministrativi, o sostenute dal Gestore e dal Trustee e relative alla gestione, amministrazione e funzionamento ordinari del Comparto. Tali commissioni, spese ed esborsi a carico del Comparto includono spese di audit, spese legali, spese remunerative dei servizi degli agenti di pagamento, dei distributori, della banca corrispondente ecc. Per maggiori dettagli si rinvia al Prospetto d'offerta della Società.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il Valore Patrimoniale Netto per Quota è calcolato in ciascun giorno lavorativo (Giorno di Trattazione) e sarà pubblicato presso la sede legale dell'Agente Amministrativo oltre che sul sito www.muzinich.com.

Denominazione Società: Neuberger Berman Investment Funds Plc**Denominazione: Neuberger Berman Shrt Dur HY Bd €Adv Acc****Gestore:** Neuberger Berman Europe Limited**Data di inizio operatività:** 20/12/2011**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate**Codice Skandia:** NB4001**Codice ISIN:** IE00B7FN4G61**Finalità:** aumentare il valore delle azioni degli investitori mediante una combinazione di crescita e reddito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Fondo investe principalmente in obbligazioni ad alto rendimento e di breve durata emesse da: Società statunitensi-Società non statunitensi che svolgono la maggior parte della loro attività negli Stati Uniti

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti

Categorie di emittenti: Titoli principalmente emessi da governi e banche commerciali.

Specifici fattori di rischio: Richio Credito-Rischio Cambio

Tecnica di gestione: Bottom Up

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: A

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,48

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,20

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La Società e i Comparti pagheranno inoltre alcuni altri costi, oneri, commissioni e spese sostenuti durante la loro attività, comprese, a mero titolo d'esempio, le commissioni e spese sostenute in relazione ai servizi bancari e di intermediazione in relazione all'acquisto e alla vendita dei titoli dei Comparti, le imposte, l'assicurazione, i costi e le spese della tenuta dei libri contabili e la preparazione, la stampa, pubblicazione e distribuzione (nelle lingue che possano essere necessarie) dei prospetti, dei supplementi, delle relazioni annuali e semestrali e di altri documenti o informazioni agli Azionisti effettivi o potenziali (inclusi i costi per lo sviluppo e l'aggiornamento del software informativo e delle tecniche di trasmissione elettronica per distribuire tali documenti ed informazioni), le spese della pubblicazione di informazioni sul prezzo e sul rendimento nei relativi media, i costi e le spese per ottenere le autorizzazioni e le registrazioni della Società o delle Azioni presso le autorità competenti nei vari Stati, inclusa ogni imposizione applicata dalla Banca Centrale, il costo della quotazione e del mantenimento della quotazione delle Azioni in qualsiasi borsa, spese di marketing e promozionali, il costo di convocazione e tenuta delle riunioni degli Amministratori e delle assemblee degli Azionisti e onorari e spese professionali per servizi legali, di revisione ed altri servizi di consulenza, qualsiasi spesa derivante dallo scioglimento o dalla liquidazione della Società ed altri costi e spese (ivi compresi costi e spese non correnti e straordinari) eventualmente sostenuti di volta in volta e che siano stati approvati dagli Amministratori secondo quanto necessario ed opportuno per il funzionamento costante della Società o di un Comparto.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul: "Financial Times"-sito web della compagnia

Denominazione Società: NEUFLIZE PRIVATE ASSETS**Denominazione: Neuflize Ambition AH Euro Hedge****Gestore: NEUFLIZE PRIVATE ASSETS****Data di inizio operatività: 19/04/2010****Macro Categoria: Flessibile****Categoria: Flessibili****Codice Skandia: NP3001****Codice ISIN: FR0010863548****Finalità:** L'obiettivo di investimento è capitalizzare la crescita dei mercati azionari e obbligazionari e di limitare l'esposizione ai rischi azionari quando i mercati sono in caduta.**Tipologia di gestione: Flessibile****Stile di gestione: Dato non previsto****Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Dato non previsto****Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.**Valuta di denominazione: Eur****Grado di rischio: Alto*****Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il fondo investe principalmente nei seguenti mercati del Nord America: mercato monetario, mercato obbligazionario e azionario. Le azioni, che rappresentano tra lo 0% e il 100% del fondo, sono composte essenzialmente da titoli del Nord America (almeno 80% del portafoglio azionario viene investito in società di piccola, media e larga capitalizzazione).

I titoli di debito e gli strumenti del mercato monetario (tra lo 0% e il 40% del fondo) constano principalmente di obbligazioni del Nord America e strumenti del mercato monetario; in qualsiasi momento l'UCITS potrà detenere meno del 40% di questi titoli. Per assicurare il 100% della copertura, il gestore utilizza futures e strumenti finanziari che minimizzano l'impatto delle operazioni di copertura sulle quote. Gli strumenti utilizzati sono principalmente contratti forward-exchange. Il gestore impiega depositi, prestiti in denaro e operazioni di riacquisto per ottimizzare la gestione del flusso di liquidità e reddito conseguito dall'UCTS.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Nord America.**Categorie di emittenti:** Società di piccola, media e larga capitalizzazione.**Specifici fattori di rischio:** Dato non disponibile.**Tecnica di gestione:** Il gestore del fondo utilizza un approccio fondamentale per la costruzione di un portafoglio selezionando i settori di affari che offrono le migliori prospettive di crescita nel breve e medio periodo e adeguando l'esposizione azionaria al fine di giovare degli sviluppi del mercato. Il gestore del fondo esegue un'analisi top-down; ovvero una analisi dell'andamento economico e dei mercati azionari, obbligazionari e monetari. Basandosi su quest'analisi il gestore classifica le classi patrimoniali in ordine di richiamo ed attrattiva che dipendono dalle previsioni di crescita economica, la valutazione delle varie classi patrimoniali, rischi/profitti storici, flussi di capitale.**Parametro di riferimento:** Dato non previsto**Classi di quote:** AH**Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60*****Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50****Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Queste spese coprono tutti i costi addebitati direttamente al fondo, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono costi di intermediazione (negoziante, esecuzione e consulenza) nonché qualsiasi commissione di fatturato che può essere a carico, in particolare da parte della Banca Depositaria e del Gestore degli Investimenti (massimo 0,40%).

Oltre alle spese di gestione amministrativa, possono essere addebitate le seguenti:

1. commissioni di sovraperformance. Sono dovute al gestore degli investimenti quando l'UCITS eccede i suoi obiettivi di performance.
2. Sono a carico del fondo:
3. le commissioni di fatturato;
4. una quota di reddito risultante dalle operazioni di riacquisto.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il valore della quota è calcolato ogni giorno ed è disponibile sul sito della Società.

Denominazione Società: OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC

Denominazione: Old Mutual Global Eq Abs Ret A Acc EUR

Gestore: Old Mutual Asset Managers (UK) Limited**Data di inizio operatività:** 03/06/2011**Macro Categoria:** Flessibile**Categoria:** Flessibili**Codice Skandia:** OM1001**Codice ISIN:** IE00B73XJ859**Finalità:** Obiettivo del Comparto è la rivalutazione del capitale pur tenendo il rischio sotto stretto controllo. Inoltre il Comparto intende perseguire un rendimento assoluto che abbia una correlazione minima con i mercati azionari ed obbligazionari.**Tipologia di gestione:** Flessibile**Stile di gestione:** Dato non previsto**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Dato non previsto**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in un portafoglio di titoli azionari di società internazionali quotate o negoziate su Borse Valori Riconosciute. Il Comparto potrà altresì investire in titoli correlati alle azioni, tra cui le azioni privilegiate, le obbligazioni convertibili (solitamente sprovviste di rating creditizio), American e Global Depository Receipt e in altri piani di investimento collettivo (compresi i fondi monetari) che rispettino i requisiti della Central Bank. L'investimento in altri piani di investimento collettivo non potrà superare il 10%. Il Gestore degli Investimenti si avvarrà inoltre di derivati ai fini di investimento, ivi compresi i contratti per differenza, le opzioni su indici e i futures. una quota sostanziale o tutte le attività del Comparto potranno essere detenute in depositi di liquidità, buoni del tesoro o strumenti a breve del mercato monetario.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area globale.**Categorie di emittenti:** Società internazionali quotate o negoziate su Borse Valori Riconosciute.**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito, rischio derivati, rischio controparti.**Tecnica di gestione:** Il Comparto sarà strutturato come un portafoglio market neutral. Verrà valutata una vasta gamma di mercati maggiori, azioni globali a grande capitalizzazione e verranno assunte posizioni lunghe sulle azioni che si ritiene offrano le migliori possibilità di rendimento positivo, mentre verranno assunte posizioni corte su quelle azioni che si ritiene possano essere caratterizzate da rendimenti negativi. Il valore complessivo delle posizioni lunghe dovrà essere approssimativamente pari a quello delle posizioni corte.**Parametro di riferimento:** Dato non previsto**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** I costi che possono essere a carico del fondo includono: tutte le tasse che possono essere dovute sulle attività e il reddito della società, tasse bancarie e di intermediazione, oneri dovuti per operazioni relative ai titoli in portafoglio della Società; costi di assicurazione, spese postali, telefoniche, fax; remunerazione della Banca Depositaria e dell'Amministratore; spese di marketing e promozionali; spese per la tenuta della contabilità e per il calcolo del Valore Netto delle Azioni di ciascun Comparto; i costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici; spese legali e di revisione.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il Valore Patrimoniale Netto per Azione in ciascun Giorno di Negoziazione sarà reso pubblico presso la sede legale dell'Agente Amministrativo, del Gestore degli Investimenti e del Rappresentante UK e comparirà inoltre quotidianamente sul sito www.omam.co.uk.

Denominazione Società: Oyster funds**Denominazione: Oyster European Opportunities EUR****Gestore:** Oyster Asset Management S.A.**Data di inizio operatività:** 01/06/1999**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** OY2001**Codice ISIN:** LU0096450555**Finalità:** offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il comparto investe principalmente in azioni e altri strumenti della stessa natura di emittenti europei. Il patrimonio del comparto è investito in ogni momento fino alla concorrenza di almeno il 75% in azioni e altri strumenti della stessa natura.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società aventi la propria sede sociale in uno stato membro dell'unione europea, in Norvegia e in Islanda e Comunità europea.

Categorie di emittenti: Principalmente società a medio/elevata capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: L'investimento in questo tipo di comparto è soggetto alle fluttuazioni del mercato; di conseguenza

l'investitore è esposto al potenziale rischio di recuperare un importo inferiore a quello inizialmente

investito. Tuttavia, la determinazione del valore dei titoli mobiliari che compongono questo comparto si effettua -

per i titoli considerati - ogni giorno di valutazione, sulla base dell'ultima quotazione del mercato

principale, sulla base del loro ultimo valore di mercato conosciuto, o sulla base del loro probabile valore di

realizzo determinato in buona fede dal Consiglio di Amministrazione.

Tecnica di gestione: Al fine di raggiungere gli obiettivi del fondo, il management team si focalizza sulla comprensione del modello di business e dei fattori di crescita a medio termine dei candidati all'investimento. Un'elevata considerazione è riposta nei contatti diretti e regolari con le società attraverso incontri con il loro management.

Il Comparto investe nelle seguenti categorie, anche se non è ristretto a questa lista: società che sono poco coperte, sottovalutate o non-consensuali, società con una precisa divergenza di valutazione tra azioni e obbligazioni, società che ricercano una forte crescita all'interno di un settore in scadenza, società che sono state gestite male e con un nuovo management, una nuova strategia o una nuova struttura azionaria, spin-off di aziende conglomerate, proprietà di una più bassa capitalizzazione, società con un potenziale di crescita annuale di più del 15%.

Parametro di riferimento: STOXXope 600 TR

Classi di quote: Eur2

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,70

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,75

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Quale compenso per le loro prestazioni, la Banca Depositaria, l'Agente Domiciliatario, l'Agente Amministrativo e l'Agente di Trasferimento e di Registro riceveranno ognuno delle commissioni che complessivamente in media annuale ammontano allo 0,08 % del patrimonio netto di ogni comparto (escluse le spese di transazione e le spese del sub-depositario). Tuttavia, in funzione del patrimonio netto del comparto interessato e del numero di transazioni realizzate, la commissione globale potrà essere inferiore o superiore al tasso precedentemente indicato.

La SICAV si assume tutte le spese di funzionamento, promozione, controllo e pubblicazione.

Con l'approvazione degli Amministratori, la SICAV può assumersi gli oneri delle spese di marketing e di pubblicità fino a concorrenza di un tasso massimo dello 0,20% annuo del valore del patrimonio netto dell'insieme di tutti i comparti (ad eccezione tuttavia del comparto Italian Value); al termine dell'esercizio, la Società di Gestione si assumerà il carico dell'eventuale eccedenza. Questa commissione sarà di un tasso massimo dello 0,40% annuo per il comparto Italian Value.

Gli oneri e le spese imputabili ad una determinata classe di azioni e/o a un determinato comparto saranno ad essi direttamente assegnati. Gli altri oneri e le spese non direttamente imputabili ad una determinata classe di azioni e/o a un determinato comparto verranno imputati in maniera uguale alle diverse classi all'interno dei diversi comparti e/o ai diversi comparti; se l'ammontare degli oneri e delle spese lo esige, verranno imputati alle classi d'azioni e/o ai comparti in proporzione al loro rispettivo patrimonio netto.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore del patrimonio netto per azione di tutte le classi e/o, all'occorrenza, di tutti i comparti della SICAV è determinato ogni giorno lavorativo ("giorno di valutazione"), a Lussemburgo, sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione. Il quotidiano di pubblicazione è "Il Sole 24 Ore" e sito web della compagnia.

Denominazione Società: Pioneer funds**Denominazione: Pioneer Fds Euroland Equity E EUR ND****Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.**Data di inizio operatività:** 04/07/2000**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** PI2005**Codice ISIN:** LU0111919162**Finalità:** il comparto mira conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati emessi da società costituite, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in uno Stato Membro dell'UE che ha adottato l'euro come valuta nazionale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente area Europa**Categorie di emittenti:** Principalmente azioni di società di media/elevata capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Tecnica di gestione: orientamento Bottom up**Parametro di riferimento:** MSCI EMU NR**Classi di quote:** e**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: La Società di Gestione è responsabile del pagamento delle commissioni ai Gestori degli investimenti, i quali possono cedere la totalità o parte delle proprie commissioni al Sub-Gestore degli Investimenti. Commissioni della Depositaria, dell'Agente incaricato dei Pagamenti e dell'Amministratore A titolo di remunerazione per i propri servizi, la Depositaria, l'Agente incaricato dei Pagamenti e l'Amministratore hanno diritto a ricevere dagli attivi del relativo Comparto (o della relativa Classe di Quote, se applicabile), una commissione che varierà, a seconda del paese in cui gli attivi del relativo Comparto sono detenuti, tra lo 0,003% e lo 0,5% del Valore Netto di Inventario del relativo Comparto o Classe di Quote, pagabile mensilmente in via posticipata. Accordi di soft commission Al fine di ottenere un'esecuzione ottimale, e qualora ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei Partecipanti, le commissioni di intermediazione sulle operazioni di portafoglio del Fondo possono essere corrisposte dai Gestori degli Investimenti a intermediari-operatori come corrispettivo per i loro servizi di ricerca, nonché per i servizi resi in relazione all'esecuzione di ordini da parte di tali intermediari-operatori e per altri servizi resi di volta in volta dagli stessi a ciascun Gestore degli Investimenti o a entrambi. La fornitura di servizi di ricerca e di informazioni e di servizi correlati consente ad entrambi i Gestori degli Investimenti di integrare la propria ricerca e analisi e mette a loro disposizione le opinioni e informazioni di soggetti e del personale addetto alla ricerca di altre aziende. Tali servizi non possono essere forniti da singoli individui e non sono compresi beni o servizi relativi a trasporto, soggiorno, rappresentanza, beni e servizi per uso amministrativo in generale, attrezzature o locali per ufficio, spese di abbonamento, stipendi di dipendenti o pagamenti diretti, corrisposti dai Gestori degli Investimenti. Gli altri costi e le altre spese imputati al Fondo comprendono: - tutte le tasse dovute sulle attività e sul reddito dei Comparti; - commissioni di intermediazione usuali dovute sulle transazioni in strumenti finanziari detenuti nel portafoglio dei Comparti (tali commissioni fanno parte del prezzo d'acquisto e sono dedotte dalla vendita); - spese legali sostenute dalla Società di Gestione o dalla Depositaria operante nell'interesse dei Sottoscrittori al Fondo; - commissioni e spese sostenute per preparare e/o depositare il Regolamento di gestione, tutti gli altri documenti relativi al Fondo tra cui i documenti di vendita ed eventuali modifiche o integrazioni allo stesso, per tutte le autorità aventi giurisdizione sul Fondo o sull'offerta di Quote del Fondo o qualsiasi borsa valori nel Granducato del Lussemburgo e in qualsiasi altro paese; - le spese per la costituzione del Fondo; - le commissioni dovute alla Società di Gestione; le spese e le commissioni dovute ai contabili del Fondo, alla Depositaria e alle sue corrispondenti, all'Amministratore, al Conservatore del Registro e agli Agenti incaricati dei trasferimenti, qualsiasi rappresentante stabile nei luoghi di registrazione nonché altri agenti operanti per il Fondo; - spese di rendicontazione e pubblicazione, compresi i costi per la preparazione, la stampa nelle lingue necessarie per i Sottoscrittori, la distribuzione dei documenti di vendita, delle relazioni annuali, semestrali e altre relazioni o documenti richiesti in virtù delle leggi o dei regolamenti applicabili; - una quota ragionevole del costo di promozione del Fondo, determinata in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, comprese ragionevoli spese di marketing e pubblicità; - il costo della contabilità e tenuta dei libri contabili; - il costo per la preparazione e la distribuzione di avvisi pubblici ai Sottoscrittori; - i costi della pubblicazione dei prezzi delle Quote e tutte le altre spese operative; acquisto e vendita di attività, interessi, commissioni bancarie, spese postali, telefoniche; commissioni dei revisori e tutte le spese amministrative e operative simili, tra cui il costo della stampa delle copie dei predetti documenti o delle predette relazioni.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore unitario della quota di ciascun fondo è calcolato e pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul Sito web della società.

Denominazione Società: Pioneer funds**Denominazione: Pioneer Fds Italian Equity E EUR ND****Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.**Data di inizio operatività:** 16/03/1998**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Italia**Codice Skandia:** PI2018**Codice ISIN:** LU0085424223**Finalità:** conseguimento di una rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli azionari e strumenti finanziari collegati a tali azioni.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Titoli e strumenti emessi da società aventi sede legale in Italia o che svolgono parte preponderante della propria attività economica in tale Paese.**Categorie di emittenti:** Principalmente azioni di società di media/elevata capitalizzazione.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.**Tecnica di gestione:** orientamento Bottom up**Parametro di riferimento:** COMIT Global R**Classi di quote:** e**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** La Società di Gestione è responsabile del pagamento delle commissioni ai Gestori degli investimenti, i quali possono cedere la totalità o parte delle proprie commissioni al Sub-Gestore degli Investimenti. Commissioni della Depositaria, dell'Agente incaricato dei Pagamenti e dell'Amministratore a titolo di remunerazione per i propri servizi, la Depositaria, l'Agente incaricato dei Pagamenti e l'Amministratore hanno diritto a ricevere dagli attivi del relativo Comparto (o della relativa Classe di Quote, se applicabile), una commissione che varierà, a seconda del paese in cui gli attivi del relativo Comparto sono detenuti, tra lo 0,003% e lo 0,5% del Valore Netto di Inventario del relativo Comparto o Classe di Quote, pagabile mensilmente in via posticipata. Accordi di soft commission Al fine di ottenere un'esecuzione ottimale, e qualora ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei Partecipanti, le commissioni di intermediazione sulle operazioni di portafoglio del Fondo possono essere corrisposte dai Gestori degli Investimenti a intermediari-operatori come corrispettivo per i loro servizi di ricerca, nonché per i servizi resi in relazione all'esecuzione di ordini da parte di tali intermediari-operatori e per altri servizi resi di volta in volta dagli stessi a ciascun Gestore degli Investimenti o a entrambi. La fornitura di servizi di ricerca e di informazioni e di servizi correlati consente ad entrambi i Gestori degli Investimenti di integrare la propria ricerca e analisi e mette a loro disposizione le opinioni e informazioni di soggetti e del personale addetto alla ricerca di altre aziende. Tali servizi non possono essere forniti da singoli individui e non sono compresi beni o servizi relativi a trasporto, soggiorno, rappresentanza, beni e servizi per uso amministrativo in generale, attrezzature o locali per ufficio, spese di abbonamento, stipendi di dipendenti o pagamenti diretti, corrisposti dai Gestori degli Investimenti. Gli altri costi e le altre spese imputati al Fondo comprendono: - tutte le tasse dovute sulle attività e sul reddito dei Comparti; - commissioni di intermediazione usuali dovute sulle transazioni in strumenti finanziari detenuti nel portafoglio dei Comparti (tali commissioni fanno parte del prezzo d'acquisto e sono dedotte dalla vendita); - spese legali sostenute dalla Società di Gestione o dalla Depositaria operante nell'interesse dei Sottoscrittori al Fondo; - commissioni e spese sostenute per preparare e/o depositare il Regolamento di gestione, tutti gli altri documenti relativi al Fondo tra cui i documenti di vendita ed eventuali modifiche o integrazioni allo stesso, per tutte le autorità aventi giurisdizione sul Fondo o sull'offerta di Quote del Fondo o qualsiasi borsa valori nel Granducato del Lussemburgo e in qualsiasi altro paese; - le spese per la costituzione del Fondo; - le commissioni dovute alla Società di Gestione; le spese e le commissioni dovute ai contabili del Fondo, alla Depositaria e alle sue corrispondenti, all'Amministratore, al Conservatore del Registro e agli Agenti incaricati dei trasferimenti, qualsiasi rappresentante stabile nei luoghi di registrazione nonché altri agenti operanti per il Fondo; - spese di rendicontazione e pubblicazione, compresi i costi per la preparazione, la stampa nelle lingue necessarie per i Sottoscrittori, la distribuzione dei documenti di vendita, delle relazioni annuali, semestrali e altre relazioni o documenti richiesti in virtù delle leggi o dei regolamenti applicabili; - una quota ragionevole del costo di promozione del Fondo, determinata in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, comprese ragionevoli spese di marketing e pubblicità; - il costo della contabilità e tenuta dei libri contabili; - il costo per la preparazione e la distribuzione di avvisi pubblici ai Sottoscrittori; - i costi della pubblicazione dei prezzi delle Quote e tutte le altre spese operative; acquisto e vendita di attività, interessi, commissioni bancarie, spese postali, telefoniche; commissioni dei revisori e tutte le spese amministrative e operative simili, tra cui il costo della stampa delle copie dei predetti documenti o delle predette relazioni.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il Valore unitario della quota di ciascun fondo è calcolato e pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul Sito web della società.

Denominazione Società: Pimco funds Global Investors Series plc**Denominazione: PIMCO GIS Gbl Real Ret Ins EUR Hdg Inc****Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc**Data di inizio operatività:** 30/12/2005**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** PM4009**Codice ISIN:** IE00B0V9TB92**Finalità:** massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale d'immobilizzo.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività a un portafoglio diversificato di Titoli a rendimento fisso indicizzati all'inflazione con diverse scadenze di governi, loro agenzie o enti para-statali e organizzazioni. Le obbligazioni indicizzate all'inflazione sono Titoli a rendimento fisso strutturati in modo da proteggere contro l'inflazione. Il valore del capitale obbligazionario o del reddito da interessi versato sull'obbligazione viene corretto in base alle variazioni di una misurazione ufficiale dell'inflazione. Il Tesoro statunitense utilizza il Consumer Price Index for Urban Consumers come misurazione dell'inflazione.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli di debito "investment grade".**Specifici fattori di rischio:** Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergenti, Il rischio di investimento può risultare particolarmente elevato per i Comparti che investono in titoli dei Mercati emergenti di emittenti con sede legale in paesi con economie in via di sviluppo. Questi titoli possono comportare rischi di mercato, di credito, valutari, di liquidità, normativi, politici e altri rischi diversi o superiori rispetto a quelli associati all'investimento in paesi sviluppati. Rischio valutario: Le variazioni dei tassi di cambio tra valute o la conversione da una valuta ad un'altra possono comportare l'aumento o diminuzione del valore degli investimenti di un Comparto. I tassi di cambio possono oscillare in modo significativo in periodi di tempo brevi.**Tecnica di gestione:** dato non disponibile**Parametro di riferimento:** Barclays Wld Govt Infl Lkd TR Hdg USD**Classi di quote:** i**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,00***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,49**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Servizi di consulenza per gli investimenti: Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, servizi di consulenza per gli investimenti, tra i quali figurano l'investimento e il reinvestimento delle attività di ogni Comparto. Le commissioni dei Consulenti per gli investimenti (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagati dal Gestore a valere sulla Commissione di gestione.**Servizi di amministrazione e deposito:** Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, servizi di amministrazione e deposito, tra i quali figurano amministrazione, agenzia di trasferimento, contabilità dei Comparti, deposito e sub-deposito in relazione a ciascun Comparto. Le commissioni e le spese dell'Agente amministrativo e del Depositario (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagate dal Gestore a valere sulla Commissione di gestione ovvero dai Consulenti per gli investimenti. **Altri servizi e spese:** Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, alcuni altri servizi che possono comprendere servizi di intermediari per la quotazione, di agenti di pagamento e altri rappresentanti locali, servizi contabili, di revisione, legali e di altri consulenti professionisti, servizi di segreteria societaria, servizi di stampa, pubblicazione e traduzione nonché la fornitura e il coordinamento di alcuni altri servizi di supervisione, amministrativi e per gli azionisti, necessari per l'attività operativa dei Comparti.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il Valore netto delle attività di un Comparto sarà determinato in base al Punto di valutazione del Giorno di contrattazione interessato tramite la valutazione delle attività dello stesso Comparto, (compreso il rendimento maturato, ma non riscosso), e la deduzione delle passività del Comparto medesimo. Il Valore netto delle attività per Quota della Classe istituzionale di Quote di accumulazione per ogni Comparto verrà pubblicato ogni Giorno di contrattazione sul Financial Times, sui circuiti Bloomberg e Reuters e sul Sito web della società.

Denominazione Società: Raiffeisen Capital Managemet**Denominazione: Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT****Gestore:** Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**Data di inizio operatività:** 16/01/2012**Macro Categoria:** Flessibile**Categoria:** Flessibili**Codice Skandia:** RF1002**Codice ISIN:** AT0000A0SE25**Finalità:** Incremento del capitale investito**Tipologia di gestione:** Flessibile**Stile di gestione:** Dato non previsto**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Dato non previsto**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Globale**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Il rischio di credito: il Fondo investe parte del suo patrimonio (direttamente o mediante derivati creditizi) in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario. Esiste il rischio che il relativo emittente diventi insolvente (oppure veda peggiorare la sua solvibilità) e queste obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario (o derivati creditizi) perdano di valore in tutto o in parte. Il rischio di liquidità: esiste il rischio che una posizione non possa essere liquidata per tempo ad un prezzo adeguato. Questo rischio può portare anche ad una sospensione del rimborso delle quote.**Tecnica di gestione:** Top Down**Parametro di riferimento:** Dato non previsto**Classi di quote:** VTA**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,72***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,80**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Oltre alla remunerazione spettante alla Società di gestione, sono a carico del Fondo d'investimento le seguenti spese: a) Costi di transazione Sotto questo nome vanno compresi quei costi derivanti dall'acquisto e dalla vendita di attivi del fondo d'investimento, salvo questi non siano già stati presi in considerazione nell'ambito della valutazione patrimoniale del Fondo. b) Costi per i revisori L'importo della retribuzione dei revisori si orienta da un lato al volume del fondo e dall'altro ai principi d'investimento. c) Costi di pubblicazione Sotto questa voce sono compresi quei costi che sorgono in concomitanza alla redazione e alla pubblicazione delle informazioni rivolte ai comproprietari delle quote previste per legge sia sul territorio nazionale che all'estero. Inoltre è possibile imputare al fondo d'investimento i costi di pubblicazione dei prezzi sul territorio nazionale e all'estero su di un quotidiano a larga distribuzione nonché tutte le spese applicate dall'autorità di controllo derivanti da modifiche necessarie (in particolare di disposizioni contenute nel Regolamento del fondo e nei prospetti di vendita) in seguito a variazioni delle disposizioni di legge. d) Costi per conti bancari e depositi del fondo comune d'investimento (tasse di deposito titoli) La banca depositaria supplica al fondo comune d'investimento le normali tasse di deposito e i costi per la riscossione delle cedole, eventualmente includendo i normali costi bancari per la gestione all'estero di titoli esteri. e) Commissioni spettanti alla banca depositaria La banca depositaria riceve un rimborso mensile per la conduzione della contabilità del fondo, la valutazione giornaliera del fondo d'investimento e la pubblicazione del prezzo. f) Costi per il ricorso a ditte di consulenza esterne o a consulenti finanziari esterni Se per il fondo d'investimento si ricorre a ditte di consulenza esterne o a consulenti finanziari esterni, le spese effettuate sotto questa posizione vengono raggruppate e addebitate al fondo.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** I prezzi di emissione e di rimborso delle Quote, vengono calcolati quotidianamente e pubblicati sul sito web della società.

Denominazione Società: Raiffeisen Capital Managemet**Denominazione: Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent R VT****Gestore:** Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**Data di inizio operatività:** 08/11/2010**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** RF4011**Codice ISIN:** AT0000A0P7X4**Finalità:** conseguimento di proventi regolari.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Fondo investe prevalentemente (almeno il 51 % del patrimonio del Fondo) in titoli di stato emessi da Paesi dotati di buoni dati economici e finanziari di base. È inoltre possibile investire anche in altri titoli, in obbligazioni emesse da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese e in strumenti del mercato monetario, in quote di fondi d'investimento nonché in depositi a vista o revocabili. Il Fondo è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche**Categorie di emittenti:** Titoli emessi da Paesi dotati di buoni dati economici e finanziari di base**Specifici fattori di rischio:** Rischio di cambio, rischio di emittente, emerging markets.**Tecnica di gestione:** Bottom Up**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società**Classi di quote:** VTA**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,43***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,07

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Oltre alla remunerazione spettante alla Società di gestione, sono a carico del Fondo d'investimento le seguenti spese: a) Costi di transazione Sotto questo nome vanno compresi quei costi derivanti dall'acquisto e dalla vendita di attivi del fondo d'investimento, salvo questi non siano già stati presi in considerazione nell'ambito della valutazione patrimoniale del Fondo. b) Costi per i revisori L'importo della retribuzione dei revisori si orienta da un lato al volume del fondo e dall'altro ai principi d'investimento. c) Costi di pubblicazione Sotto questa voce sono compresi quei costi che sorgono in concomitanza alla redazione e alla pubblicazione delle informazioni rivolte ai comproprietari delle quote previste per legge sia sul territorio nazionale che all'estero. Inoltre è possibile imputare al fondo d'investimento i costi di pubblicazione dei prezzi sul territorio nazionale e all'estero su di un quotidiano a larga distribuzione nonché tutte le spese applicate dall'autorità di controllo derivanti da modifiche necessarie (in particolare di disposizioni contenute nel Regolamento del fondo e nei prospetti di vendita) in seguito a variazioni delle disposizioni di legge. d) Costi per conti bancari e depositi del fondo comune d'investimento (tasse di deposito titoli) La banca depositaria supplica al fondo comune d'investimento le normali tasse di deposito e i costi per la riscossione delle cedole, eventualmente includendo i normali costi bancari per la gestione all'estero di titoli esteri. e) Commissioni spettanti alla banca depositaria La banca depositaria riceve un rimborso mensile per la conduzione della contabilità del fondo, la valutazione giornaliera del fondo d'investimento e la pubblicazione del prezzo. f) Costi per il ricorso a ditte di consulenza esterne o a consulenti finanziari esterni Se per il fondo d'investimento si ricorre a ditte di consulenza esterne o a consulenti finanziari esterni, le spese effettuate sotto questa posizione vengono raggruppate e addebitate al fondo.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : I prezzi di emissione e di rimborso delle Quote, vengono calcolati quotidianamente e pubblicati sul sito web della società.

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Emerg Europe A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 31/01/2000**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** SH2001**Codice ISIN:** LU0106817157**Finalità:** raggiungere una crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimenti principalmente in titoli azionari.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Azioni di società dell'Europa centrale e orientale compresi i mercati ex URSS e quelli emergenti del mediterraneo. Il portafoglio può effettuare, in modo limitato, investimenti anche nei mercati del Nord Africa e del Medio Oriente.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Tecnica di gestione: Il nostro obiettivo è di realizzare l'80% del valore aggiunto tramite la selezione dei titoli ed il 20% dall'allocazione geografica. Le scelte di allocazione per paese sono guidate da un modello quantitativo che prevede valutazioni controllate delle overlay. Il processo di selezione dei titoli si basa sulla ricerca fondamentale svolta da un team di analisti di tutto il mondo che mirano ad identificare le migliori opportunità non correttamente prezzate.

Parametro di riferimento: MSCI EM Eur Europe 10/40 NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Euro Equity A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 20/11/1998**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** SH2002**Codice ISIN:** LU0106235293**Finalità:** raggiungere una crescita del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Azioni di società facenti parte dell'UEM.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** La selezione bottom-up dei titoli viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.**Parametro di riferimento:** MSCI EMU NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF European Eq Yld A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 02/08/1993**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** SH2003**Codice ISIN:** LU0106236267**Finalità:** Conseguire una combinazione di crescita del capitale e reddito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: investimenti principalmente in azioni e titoli ad esse correlati di società europee che offrono rendimenti attraenti e attuano sostenibili politiche di distribuzione dei dividendi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: azioni e titoli ad esse correlati di società europee

Categorie di emittenti: Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Tecnica di gestione: La selezione bottom-up dei titoli, viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,60

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "http://www.schroders.lu".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF European Large Cap A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 04/12/1995**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** SH2004**Codice ISIN:** LU0106236937**Finalità:** Ottenere una crescita del capitale.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** titoli azionari di società europee.**Categorie di emittenti:** società a grande capitalizzazione. Le società a grande capitalizzazione sono società che, al momento dell'acquisto, si ritiene costituiscano il primo 80% del mercato europeo per capitalizzazione.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** La selezione bottom-up dei titoli, viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "http://www.schroders.lu".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Italian Eq A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 03/05/1996**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Italia**Codice Skandia:** SH2007**Codice ISIN:** LU0106238719**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** titoli azionari di società italiane**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** La selezione bottom-up dei titoli, viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.**Parametro di riferimento:** FTSE Italia AllShare TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund

Denominazione: Schroder ISF Japanese Eq A Acc

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 02/08/1993**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Pacifico**Codice Skandia:** SH2008**Codice ISIN:** LU0106239873**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Jpy**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Titoli azionari di società giapponesi**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Tecnica di gestione: Il portafoglio viene costruito sulla base di un approccio bottom-up. Utilizziamo il vantaggio competitivo derivante dalla ricerca fondamentale, risultato del lavoro intenso di un ampio team di analisti con sede nei diversi paesi di riferimento, per individuare le migliori opportunità non prezzate correttamente sul mercato. Riteniamo infatti che i rendimenti di lungo periodo riflettano i fondamentali economici e delle aziende e selezioniamo quindi le società dalla più elevata crescita degli utili potenziale e dalla migliore visibilità sul lungo periodo.

Parametro di riferimento: Topix TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Asian Opp A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 29/10/1993**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** SH2009**Codice ISIN:** LU0106259558**Finalità:** Conseguire una crescita del valore del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investe principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari di società asiatiche (Giappone escluso)**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Società del Bacino del Pacifico (Giappone escluso).**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** Miriamo ad individuare le società in grado di remunerare in maniera sempre crescente gli azionisti, quelle società caratterizzate da un andamento al rialzo dei rendimenti sul capitale investito (ROIC), contrapposto al costo medio del capitale (WACC) poiché riteniamo le prime in grado di sovraperformare il gruppo dei pari nel lungo periodo.**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Ex Japan GR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Swiss Eq A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 18/12/1995**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** SH2010**Codice ISIN:** LU0106244287**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Chf**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Titoli azionari di società svizzere**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Tecnica di gestione: Come gestori attivi, crediamo nella possibilità di ottenere un vantaggio competitivo dalla ricerca interna che si traduce in performance superiori attraverso un processo disciplinato di costruzione del portafoglio e controllo del rischio. Il processo di investimento che ne deriva è guidato da un approccio bottom-up. La ricerca fondamentale è il nocciolo del nostro stile d'investimento sul segmento azionario svizzero. I nostri analisti locali organizzano, ogni anno, incontri con più di 300 aziende a piccola e media capitalizzazione al fine di ottenere una comprensione approfondita del management di queste aziende e della loro posizione sul mercato. Riteniamo che la conoscenza della cultura aziendale sia di vitale importanza per una comprensione delle strategie implementate e l'approccio ad eventuali aree problematiche. La presenza locale dei nostri analisti è a tal fine essenziale e costituisce un elemento chiave. Accanto a questi aspetti qualitativi, ricopre un ruolo importante la valutazione come elemento di analisi: gli analisti effettuano rigorosi confronti tra i titoli all'interno dell'universo d'investimento e forniscono indicazioni in merito all'acquisto: solo i titoli che offrono il migliore mix possibile tra solidi fondamentali e valore positivo. Nel processo di valutazione il focus è incentrato sulla misurazione di Free Cash Flow e gli analisti ricorrono ad un'ampia gamma di metodi d'investimento. Un altro aspetto rilevante è dato dalla qualità del management: attraverso i frequenti incontri con la dirigenza aziendale è infatti possibile per gli analisti valutare coerenza e solidità.

Fonti esterne sono a disposizione e a supporto della ricerca. Il nostro sistema sviluppato internamente Global Research Investment Database (GRiD), consente ai gestori ed agli analisti di accedere e condividere le ricerche svolte e garantisce coerenza e knowhow sharing in tutto il Gruppo. Attraverso GRiD è inoltre possibile per i nostri professionisti accedere alla ricerca secondaria dei broker attraverso l'utilizzo di Multex.

Parametro di riferimento: SWX SPI TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo

massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF UK Equity A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 13/04/1993**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** SH2011**Codice ISIN:** LU0106244527**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Gbp**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** titoli azionari di società britanniche.**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.**Tecnica di gestione:** La selezione bottom-up dei titoli, viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.**Parametro di riferimento:** FTSE AllSh TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "http://www.schroders.lu".



Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF US Large Cap A USD****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 02/08/1993**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** SH2012**Codice ISIN:** LU0106261372**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Investimento principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Società Statunitensi**Categorie di emittenti:** Società a grande capitalizzazione sono società che, al momento dell'acquisto, si ritiene costituiscano il primo 85% del mercato statunitense per capitalizzazione.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.**Tecnica di gestione:** Il fondo Schroder ISF US Large Cap è caratterizzato da un approccio core, guidato dal processo di ricerca fondamentale all'interno del quale i nostri analisti ricoprono un ruolo decisivo con riferimento alla selezione dei titoli.**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF EMkt A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 09/03/1994**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** SH2013**Codice ISIN:** LU0106252389**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** società dei paesi emergenti.**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Tecnica di gestione: Il nostro obiettivo è di realizzare il 50% del valore aggiunto tramite la selezione dei titoli ed il 50% dall'allocazione geografica. Le scelte di allocazione per paese sono guidate da un modello quantitativo che prevede valutazioni controllate delle overlay. Il processo di selezione dei titoli si basa sulla ricerca fondamentale svolta da un team di analisti di tutto il mondo che mirano ad identificare le migliori opportunità non correttamente prezzate.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Latin Amer A USD****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 16/07/1998**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari specializzati**Codice Skandia:** SH2014**Codice ISIN:** LU0106259046**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** titoli azionari di società latino-americane.**Categorie di emittenti:** Principalmente società a medio/elavata capitalizzazione.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Tecnica di gestione: Il nostro obiettivo è di realizzare l'80% del valore aggiunto tramite la selezione dei titoli ed il 20% dall'allocazione geografica. Le scelte di allocazione per paese sono guidate da un modello quantitativo che prevede valutazioni controllate delle overlay. Il processo di selezione dei titoli si basa sulla ricerca fondamentale svolta da un team di analisti di tutto il mondo che mirano ad identificare le migliori opportunità non correttamente prezzate.

Parametro di riferimento: MSCI EM Latin America 10/40 NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Eur Smaller Coms A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 07/10/1994**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** SH2017**Codice ISIN:** LU0106237406**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** titoli azionari di società europee**Categorie di emittenti:** titoli azionari delle società europee di minori dimensioni. Le società europee di minori dimensioni sono quelle che, al momento dell'acquisto, rappresentano in termini di capitalizzazione il 30% inferiore di ciascun mercato europeo.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** La selezione bottom-up dei titoli, viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.**Parametro di riferimento:** HSBC Smlr Panope TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "http://www.schroders.lu".



Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Japanese Sm Comp A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 13/10/1993**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Pacifico**Codice Skandia:** SH2018**Codice ISIN:** LU0106242315**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Jpy**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** società giapponesi.**Categorie di emittenti:** società giapponesi di piccole dimensioni. Le società giapponesi di minori dimensioni sono quelle che, al momento dell'acquisto, rappresentano in termini di capitalizzazione il 30% inferiore del mercato giapponese.**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.**Tecnica di gestione:** Il portafoglio viene costruito sulla base di un approccio bottom-up. Utilizziamo il vantaggio competitivo derivante dalla ricerca fondamentale, risultato del lavoro intenso di un ampio team di analisti con sede nei diversi paesi di riferimento, per individuare le migliori opportunità non prezzate correttamente sul mercato. Riteniamo infatti che i rendimenti di lungo periodo riflettano i fondamentali economici e delle aziende e selezioniamo quindi le società dalla più elevata crescita degli utili potenziale e dalla migliore visibilità sul lungo periodo.**Parametro di riferimento:** Russell/Nomura Small Cap TR USD**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengono che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF US Smaller Comp A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 20/07/1989**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** SH2019**Codice ISIN:** LU0106261612**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** Investimenti principalmente in titoli azionari.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** società statunitensi di minori dimensioni.

Categorie di emittenti: società statunitensi di minori dimensioni. Le società statunitensi di minori dimensioni sono quelle che, al momento dell'acquisto, rappresentano in termini di capitalizzazione il 30% inferiore del mercato statunitense.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Tecnica di gestione: Il fondo Schroder ISF US Small Cap è caratterizzato da un approccio core. Il processo d'investimento è bottom-up, fondato sull'analisi dei fondamentali e guidato dalla ricerca

Parametro di riferimento: Russell 2000 TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Europ Special Sit A****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 31/03/2006**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Europa**Codice Skandia:** SH2025**Codice ISIN:** LU0246035637**Finalità:** crescita del capitale**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Al fine di raggiungere l'obiettivo del Comparto, il Gestore degli Investimenti investirà in un portafoglio selezionato di titoli di società in situazioni speciali. Con situazione speciale, il Gestore degli Investimenti intende quelle società la cui valutazione non rispecchi pienamente il futuro potenziale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: titoli azionari di società Europee**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

Tecnica di gestione: Il portafoglio è costruito secondo una logica bottom up, senza nessuna particolare preferenza di stile. Non ci focalizziamo solo sullo stile growth o value, ma la preferenza va per quelle società che presentano una certa qualità degli utili e un'abilità distintiva nel creare valore per gli azionisti.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF EURO Gov Bond A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 13/09/1994**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** SH4005**Codice ISIN:** LU0106235962**Finalità:** Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** principalmente tramite investimenti in un portafoglio di obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da Stati dell'Area Euro.

Il Comparto ha anche facoltà di adottare posizioni valutarie attive sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: stati europei**Categorie di emittenti:** emittenti sovranazionali e societari.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** un approccio top-down per gestire la duration ed i movimenti sulla curva dei rendimenti.**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Direct Governments TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,16***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,40**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Gbl Corp Bond A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 01/07/2002**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate**Codice Skandia:** SH4007**Codice ISIN:** LU0106258311**Finalità:** Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Non sarà investito in titoli di Stato oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** Sulla base delle opinioni e delle osservazioni dei team specializzati per regione, in particolare dei nostri specialisti del settore governativo, e degli economisti di Schroders, il Global Bond Team opera scelte in termini di selezione di titoli e mercati, di duration e di posizionamento sulla curva dei rendimenti; prende inoltre le decisioni in merito all'allocazione su posizioni fuori dall'indice, sui breakevens ad esempio. Strumenti quantitativi vengono impiegati per individuare i titoli dalle valutazioni interessanti ed il timing con cui implementare le decisioni d'investimento prese.**Parametro di riferimento:** BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,30***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,75**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono

fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: Schroder international selection fund**Denominazione: Schroder ISF Euro Corporate Bond A Acc****Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.**Data di inizio operatività:** 16/06/2000**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate**Codice Skandia:** SH4009**Codice ISIN:** LU0113257694**Finalità:** Ottenere un rendimento costituito dalla crescita del capitale e del reddito**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimenti principalmente in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro. Un massimo pari al 20% degli attivi netti del

Comparto sarà detenuto in titoli emessi dai governi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Area Europa.**Categorie di emittenti:** obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** L'analisi bottom-up del credito è alla base della selezione dei settori e dei titoli.**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Corporate TR**Classi di quote:** a**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,30***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 0,75**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Gestori degli investimenti

I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1)

Banca Depositaria

La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto.

Altri oneri e spese

La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

Denominazione Società: SAXO Invest**Denominazione: Saxo Invest Global Evol Fron Mkts R EUR****Gestore:** Universal-Investment-Luxembourg S.A.**Data di inizio operatività:** 15/12/2010**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine**Codice Skandia:** SN4001**Codice ISIN:** LU0501220429**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il fondo investe principalmente in titoli trasferibili tradizionali come titoli a valuta forte con reddito fisso (generalmente denominati in USD) e titoli con valuta locale a reddito fisso emessi stati sovrani, sovranazionali e o multilaterali in Mercati di Frontiera e una gamma di strumenti di scambio esteri.

Il comparto può utilizzare strumenti derivati con finalità di copertura o per aumentare i profitti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Alcuni dei principali fattori di rischio che possono avere un effetto negativo sulle prestazioni sono gli sviluppi del mercato, crisi paese, la crisi finanziaria globale, la crisi di liquidità.

Tecnica di gestione: Top Down**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società**Classi di quote:** R**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Sono a carico del fondo tutti i costi relativi all'organizzazione del fondo, le spese operative ed amministrative, i costi di revisione e costi di tipo legale, le spese per la remunerazione dei dirigenti.

Altri costi riguardano le spese spettanti alla Banca Depositaria, al Domiciliatario e all'Agente di Trasferimento.

Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto d'Offerta di ciascun comparto.

Destinazione dei proventi: Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Frequenza giornaliera. Il dato è disponibile sul sito della società.

Denominazione Società: Threadneedle Specialist Investment Funds**Denominazione: Threadneedle Target Ret Retl Grs EUR****Gestore:** Threadneedle Asset Management Limited**Data di inizio operatività:** 03/04/2006**Macro Categoria:** Flessibile**Categoria:** Flessibili**Codice Skandia:** TH1001**Codice ISIN:** GB00B104JL25**Finalità:** conseguimento di un rendimento totale positivo in euro in qualsiasi condizione di mercato.**Tipologia di gestione:** Flessibile**Stile di gestione:** Dato non previsto**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Dato non previsto**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.**Valuta di denominazione:** Eur**Grado di rischio:** Medio***Politica di investimento e rischi specifici*****Principali tipologie di strumenti finanziari:** La politica di investimento dell' ACD's prevede l'investimento degli attivi del Comparto al fine di assumere un'esposizione verso i mercati obbligazionari globali. L'ACD investe in prodotti derivati, liquidità e strumenti quasi monetari, titoli a reddito fisso, titoli indicizzati, strumenti del mercato monetario e depositi. In momenti determinati, all'interno del portafoglio può prevalere uno qualsiasi dei suddetti attivi o una combinazione di essi. L'ACD può prendere posizioni lunghe e corte attraverso l'uso di strumenti derivati sulle suddette emissioni. In caso di titoli non denominati in euro può essere prevista una copertura in euro a livello di valuta del portafoglio.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto**Tecnica di gestione:** Selezione titoli basata su analisi macroeconomica ed analisi fondamentale per settore, duration e credito**Parametro di riferimento:** Dato non previsto**Classi di quote:** Iret net**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,50***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,25**Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.****Altri oneri:** Le competenze, costi e spese relativi all'autorizzazione e alla costituzione e organizzazione della Società nonché all'offerta iniziale di Azioni (compresi la preparazione e la stampa del Prospetto informativo e le competenze dei consulenti che hanno assistito la Società) possono essere a carico della Società. A ciascun Comparto istituito dopo il 1° giugno 2003 vengono addebitati i relativi costi di costituzione. La Società può prelevare dal patrimonio di ciascun Comparto le somme necessarie per pagare spese ed oneri sostenuti dalla Società, tra i quali figurano le voci seguenti:(a) commissioni e spese di spettanza dell'ACD (Authorised Corporate Director) e del Depositario;(b) spese sostenute nell'acquisizione, detenzione e alienazione di investimenti;(c) imposte e tasse dovute dalla Società;(d) interessi e oneri maturati su prestiti assunti;(e) eventuali importi a carico della Società nel riconoscimento di indennità previste nell'Atto costitutivo o accordi intercorsi con qualsiasi funzionario della Società;(f) commissioni di spettanza della FSA e commissioni periodiche similari di spettanza delle autorità di vigilanza di paesi o territori al di fuori del Regno Unito dove leAzioni sono o potrebbero essere distribuite;(g) compensi e spese dei revisori; e(h) commissioni e spese legate alle quotazioni delle Azioni in una qualsiasi Borsa valori.L' ACD o società appartenenti al suo gruppo provvedono al pagamento, per conto della Società, delle seguenti spese periodiche generali e di registrazione:(i) competenze e spese relative alla creazione e alla conservazione del Libro dei soci e funzioni collegate,comprese le commissioni del conservatore;(ii) spese sostenute nella distribuzione di reddito agli Azionisti;(iii) spese relative alla pubblicazione e diffusione dei valori del NAV;(iv) competenze e spese relative a fiscalisti, consulenti legali e altri professionisti di cui si avvale la Società;(v) i costi di convocazione e organizzazione di assemblee degli Azionisti (comprese le assemblee di Titolari di azioni di un particolare Comparto o di una particolare Classe all'interno del suddetto Comparto); e(vi) i costi relativi alla stampa e distribuzione di relazioni,bilanci e prospetti informativi, costi di pubblicazione ed eventuali costi sostenuti in relazione agli aggiornamenti periodici dei prospetti nonché altre spese amministrative ad eccezione dei componenti di base che comprendono il prospetto semplificato e il prospetto semplificato per uso in giurisdizioni al di fuori del Regno Unito al cui riguardo verranno addebitati solo i costi di redazione.**Destinazione dei proventi:** Accumulazione**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote :** Il prezzo delle Azioni è pubblicato ogni giorno sul quotidiano "Milano Finanza" e sul sito web della società.

Denominazione Società: Threadneedle Specialist Investment Funds**Denominazione: Threadneedle Amer Ext Alp R EUR****Gestore:** Threadneedle Asset Management Limited**Data di inizio operatività:** 22/10/2007**Macro Categoria:** Azionario**Categoria:** Azionari Nord America**Codice Skandia:** TH2001**Codice ISIN:** GB00B28CN800**Finalità:** conseguimento di una crescita del capitale superiore alla media.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: La politica di investimento dell'ACD consiste nella gestione attiva di un'esposizione prevalentemente orientata a titoli azionari di società domiciliate ovvero che svolgono gran parte della propria attività operativa in Nord America, investendo direttamente o indirettamente in tali titoli. Ove lo ritenga opportuno, l'ACD può inoltre investire sino a un terzo degli attivi totali del comparto in mercati diversi dal Nord America. L'esposizione nei mercati nordamericani e di altre aree può essere assunta mediante posizioni lunghe e corte.

Aree geografiche/mercati di riferimento: società domiciliate ovvero che svolgono gran parte della propria attività operativa in Nord America

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Tecnica di gestione: Selezione titoli basata su analisi fondamentale (titoli con potenzialità di crescita, di aziende solide, poco coperte dalla ricerca, società in fase di trasformazione) allocazione settoriale condivisa tra i team azionari - gestione 130/30 (long 30% short 30%)

Parametro di riferimento: S&P 500 TR**Classi di quote:** 1ret net**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,60***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,50

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le competenze, costi e spese relativi all'autorizzazione e alla costituzione e organizzazione della Società nonché all'offerta iniziale di Azioni (compresi la preparazione e la stampa del Prospetto informativo e le competenze dei consulenti che hanno assistito la Società) possono essere a carico della Società. A ciascun Comparto istituito dopo il 1° giugno 2003 vengono addebitati i relativi costi di costituzione. La Società può prelevare dal patrimonio di ciascun Comparto le somme necessarie per pagare spese ed oneri sostenuti dalla Società, tra i quali figurano le voci seguenti: (a) commissioni e spese di spettanza dell'ACD (Authorised Corporate Director) e del Depositario; (b) spese sostenute nell'acquisizione, detenzione e alienazione di investimenti; (c) imposte e tasse dovute dalla Società; (d) interessi e oneri maturati su prestiti assunti; (e) eventuali importi a carico della Società nel riconoscimento di indennità previste nell'Atto costitutivo o accordi intercorsi con qualsiasi funzionario della Società; (f) commissioni di spettanza della FSA e commissioni periodiche similari di spettanza delle autorità di vigilanza di paesi o territori al di fuori del Regno Unito dove le Azioni sono o potrebbero essere distribuite; (g) compensi e spese dei revisori; (h) commissioni e spese legate alle quotazioni delle Azioni in una qualsiasi Borsa valori. L'ACD o società appartenenti al suo gruppo provvedono al pagamento, per conto della Società, delle seguenti spese periodiche generali e di registrazione: (i) competenze e spese relative alla creazione e alla conservazione del Libro dei soci e funzioni collegate, comprese le commissioni del conservatore; (ii) spese sostenute nella distribuzione di reddito agli Azionisti; (iii) spese relative alla pubblicazione e diffusione dei valori del NAV; (iv) competenze e spese relative a fiscalisti, consulenti legali e altri professionisti di cui si avvale la Società; (v) i costi di convocazione e organizzazione di assemblee degli Azionisti (comprese le assemblee di Titolari di azioni di un particolare Comparto o di una particolare Classe all'interno del suddetto Comparto); (vi) i costi relativi alla stampa e distribuzione di relazioni, bilanci e prospetti informativi, costi di pubblicazione ed eventuali costi sostenuti in relazione agli aggiornamenti periodici dei prospetti nonché altre spese amministrative ad eccezione dei componenti di base che comprendono il prospetto semplificato e il prospetto semplificato per uso in giurisdizioni al di fuori del Regno Unito al cui riguardo verranno addebitati solo i costi di redazione.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il prezzo delle Azioni è pubblicato ogni giorno sul quotidiano "Milano Finanza" e sul sito web della società.

Denominazione Società: Vontobel Fund**Denominazione: Vontobel Emerging Markets Eq B****Gestore: VONTOBEL MANAGEMENT S.A.****Data di inizio operatività: 03/11/1992****Macro Categoria: Azionario****Categoria: Azionari specializzati****Codice Skandia: VO2004****Codice ISIN: LU0040507039****Finalità:** Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore possibilmente elevato in USD.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede in un Paese emergente e/o società con attività preponderante in un Paese emergente. Nel

contesto di questo Comparto sono considerati Paesi emergenti tutti i Paesi giudicati in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation, dalle Nazioni Unite o dal rispettivo governo nazionale. Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi emergenti**Categorie di emittenti:** Titoli emessi da soggetti pubblici e/o privati;

Specifici fattori di rischio: Gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi ad un rischio superiore. I mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza.

Le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto.

Tecnica di gestione: Bottom up**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR**Classi di quote:** b**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0,66***Oneri e spese*****Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %):** 1,65

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: I gestori, il consulente per gli investimenti e le varie società di distribuzione percepiscono una commissione di consulenza e di distribuzione, pagabile alla fine di ogni mese, per la gestione degli investimenti, la consulenza e la distribuzione. Tale commissione è ripartita tra i gestori, il consulente per gli investimenti e le società di distribuzione interessati e viene calcolata in base alla media dei valori netti d'inventario quotidiani del rispettivo comparto durante il mese in questione. Le informazioni in merito alla commissione di consulenza e di distribuzione applicabile per la gestione, la consulenza e la distribuzione di ogni singolo comparto sono descritte nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita dedicata ai singoli comparti. Inoltre, i patrimoni dei rispettivi comparti possono essere soggetti a una Performance Fee.

Il Fondo corrisponde inoltre una commissione di servizio a copertura dei costi dell'amministrazione centrale, della direzione, della funzione di banca depositaria e della gestione del Fondo. Tale commissione viene calcolata sulla media dei valori netti d'inventario del Fondo durante il mese in questione, complessivamente non può superare lo 0,08745% mensile e viene addebitata al Fondo alla fine del mese. Tale commissione di servizio viene corrisposta alla Società di gestione del Fondo che se ne avvale per coprire le proprie spese nonché le commissioni dell'ufficio di trasferimento, registro e domicilio, dell'amministratore, della banca depositaria, dei rappresentanti e degli uffici di pagamento nei Paesi di vendita del Fondo. Inoltre, l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio o un ufficio di distribuzione, come descritto in precedenza, può applicare una commissione d'intermediazione.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nel rapporto semestrale e nel rapporto annuale. Il Fondo si fa carico delle commissioni e delle spese dei propri revisori dei conti.

Il Fondo sostiene le spese derivanti dalle proprie attività ivi comprese le spese derivanti dall'acquisto e dalla vendita di titoli, da tasse statali, onorari dei consulenti legali, interessi, spese pubblicitarie, spese per la redazione e la pubblicazione di rapporti, spese postali, telefoniche, di telex ed altre spese sostenute per comunicazioni elettroniche. Queste spese vengono calcolate ogni giorno nel prezzo delle quote.

I costi e le spese correlati alla costituzione del Fondo sono stati sostenuti dal Fondo ed ammortizzati nel corso dei primi cinque anni, oppure addebitati direttamente sul reddito e sul capitale. Le spese correnti sono addebitate innanzitutto sul reddito, mentre eventuali importi eccedenti sono attribuite al capitale.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per quota viene calcolato in ogni giorno di valutazione (e cioè un giorno lavorativo per le banche nel Lussemburgo). Il valore patrimoniale netto viene determinato nella valuta di ciascun comparto. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Sul sito www.vontobel.com.

Denominazione Società: Vontobel Fund**Denominazione: Vontobel US Value Equity B****Gestore: VONTOBEL MANAGEMENT S.A.****Data di inizio operatività: 21/11/1991****Macro Categoria: Azionario****Categoria: Azionari Nord America****Codice Skandia: VO4004****Codice ISIN: LU0035765741****Finalità:** Questo comparto mira a conseguire un incremento del valore possibilmente elevato in USD.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Usd**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede negli Stati Uniti e/o società con attività preponderante negli USA. Fino a un massimo del 33 % del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Società con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica negli Stati Uniti

Categorie di emittenti: Titoli emessi da soggetti pubblici e/o privati;

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Tecnica di gestione: Bottom-up

Parametro di riferimento: S&P 500 TR

Classi di quote: b

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,66

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,65

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: I gestori, il consulente per gli investimenti e le varie società di distribuzione percepiscono una commissione di consulenza e di distribuzione, pagabile alla fine di ogni mese, per la gestione degli investimenti, la consulenza e la distribuzione. Tale commissione è ripartita tra i gestori, il consulente per gli investimenti e le società di distribuzione interessati e viene calcolata in base alla media dei valori netti d'inventario quotidiani del rispettivo comparto durante il mese in questione. Le informazioni in merito alla commissione di consulenza e di distribuzione applicabile per la gestione, la consulenza e la distribuzione di ogni singolo comparto sono descritte nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita dedicata ai singoli comparti. Inoltre, i patrimoni dei rispettivi comparti possono essere soggetti a una Performance Fee.

Il Fondo corrisponde inoltre una commissione di servizio a copertura dei costi dell'amministrazione centrale, della direzione, della funzione di banca depositaria e della gestione del Fondo. Tale commissione viene calcolata sulla media dei valori netti d'inventario del Fondo durante il mese in questione, complessivamente non può superare lo 0,08745% mensile e viene addebitata al Fondo alla fine del mese. Tale commissione di servizio viene corrisposta alla Società di gestione del Fondo che se ne avvale per coprire le proprie spese nonché le commissioni dell'ufficio di trasferimento, registro e domicilio, dell'amministratore, della banca depositaria, dei rappresentanti e degli uffici di pagamento nei Paesi di vendita del Fondo. Inoltre, l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio o un ufficio di distribuzione, come descritto in precedenza, può applicare una commissione d'intermediazione.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nel rapporto semestrale e nel rapporto annuale. Il Fondo si fa carico delle commissioni e delle spese dei propri revisori dei conti.

Il Fondo sostiene le spese derivanti dalle proprie attività ivi comprese le spese derivanti dall'acquisto e dalla vendita di titoli, da tasse statali, onorari dei consulenti legali, interessi, spese pubblicitarie, spese per la redazione e la pubblicazione di rapporti, spese postali, telefoniche, di telex ed altre spese sostenute per comunicazioni elettroniche. Queste spese vengono calcolate ogni giorno nel prezzo delle quote.

I costi e le spese correlati alla costituzione del Fondo sono stati sostenuti dal Fondo ed ammortizzati nel corso dei primi cinque anni, oppure addebitati direttamente sul reddito e sul capitale. Le spese correnti sono addebitate innanzitutto sul reddito, mentre eventuali importi eccedenti sono attribuite al capitale.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per quota viene calcolato in ogni giorno di valutazione (e cioè un giorno lavorativo per le banche nel Lussemburgo). Il valore patrimoniale netto viene determinato nella valuta di ciascun comparto. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Sul sito www.vontobel.com.

Denominazione Società: Vontobel Fund**Denominazione: Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield B****Gestore: VONTOBEL MANAGEMENT S.A.****Data di inizio operatività: 27/09/2002****Macro Categoria: Obbligazionario****Categoria: Obbligazionari puri euro corporate****Codice Skandia: VO4006****Codice ISIN: LU0153585723****Finalità: conseguire un reddito costante e utili di capitale.****Tipologia di gestione: A benchmark****Stile di gestione: Attivo****Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto**

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio: Medio alto*****Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi. Inoltre il Comparto può detenere mezzi liquidi. Il comparto investe principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato denominati in EUR di media qualità.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: principalmente di diritto pubblico e/o privato

Specifici fattori di rischio: Il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare, da cui il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del merito di credito di un emittente il valore dell'investimento può diminuire.

Tecnica di gestione: Blend

Parametro di riferimento: BofAML EMU Corporates BBB-A TR USD

Classi di quote: b

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,44

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 1,10

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: I gestori, il consulente per gli investimenti e le varie società di distribuzione percepiscono una commissione di consulenza e di distribuzione, pagabile alla fine di ogni mese, per la gestione degli investimenti, la consulenza e la distribuzione. Tale commissione è ripartita tra i gestori, il consulente per gli investimenti e le società di distribuzione interessati e viene calcolata in base alla media dei valori netti d'inventario quotidiani del rispettivo comparto durante il mese in questione. Le informazioni in merito alla commissione di consulenza e di distribuzione applicabile per la gestione, la consulenza e la distribuzione di ogni singolo comparto sono descritte nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita dedicata ai singoli comparti. Inoltre, i patrimoni dei rispettivi comparti possono essere soggetti a una Performance Fee.

Il Fondo corrisponde inoltre una commissione di servizio a copertura dei costi dell'amministrazione centrale, della direzione, della funzione di banca depositaria e della gestione del Fondo. Tale commissione viene calcolata sulla media dei valori netti d'inventario del Fondo durante il mese in questione, complessivamente non può superare lo 0,08745% mensile e viene addebitata al Fondo alla fine del mese. Tale commissione di servizio viene corrisposta alla Società di gestione del Fondo che se ne avvale per coprire le proprie spese nonché le commissioni dell'ufficio di trasferimento, registro e domicilio, dell'amministratore, della banca depositaria, dei rappresentanti e degli uffici di pagamento nei Paesi di vendita del Fondo. Inoltre, l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio o un ufficio di distribuzione, come descritto in precedenza, può applicare una commissione d'intermediazione.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nel rapporto semestrale e nel rapporto annuale. Il Fondo si fa carico delle commissioni e delle spese dei propri revisori dei conti.

Il Fondo sostiene le spese derivanti dalle proprie attività ivi comprese le spese derivanti dall'acquisto e dalla vendita di titoli, da tasse statali, onorari dei consulenti legali, interessi, spese pubblicitarie, spese per la redazione e la pubblicazione di rapporti, spese postali, telefoniche, di telex ed altre spese sostenute per comunicazioni elettroniche. Queste spese vengono calcolate ogni giorno nel prezzo delle quote.

I costi e le spese correlati alla costituzione del Fondo sono stati sostenuti dal Fondo ed ammortizzati nel corso dei primi cinque anni, oppure addebitati direttamente sul reddito e sul capitale. Le spese correnti sono addebitate innanzitutto sul reddito, mentre eventuali importi eccedenti sono attribuite al capitale.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il valore patrimoniale netto per quota viene calcolato in ogni giorno di valutazione (e cioè un giorno lavorativo per le banche nel Lussemburgo). Il valore patrimoniale netto viene determinato nella valuta di ciascun comparto. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Sul sito www.vontobel.com.

Denominazione Società: Axa world funds**Denominazione: AXA WF Euro Credit Plus AC EUR****Gestore:** AXA Funds Management S.A.**Data di inizio operatività:** 28/02/2003**Macro Categoria:** Obbligazionario**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate**Codice Skandia:** WF4002**Codice ISIN:** LU0164100710**Finalità:** conseguire sia un reddito che un incremento del capitale investendo in titoli a tasso fisso e variabile.**Tipologia di gestione:** A benchmark**Stile di gestione:** Attivo**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Valuta di denominazione: Eur**Grado di rischio:** Medio alto***Politica di investimento e rischi specifici***

Principali tipologie di strumenti finanziari: Il Comparto potrà investire almeno due terzi dei suoi attivi in obbligazioni denominate in euro. Il Comparto può investire non più di un terzo del patrimonio in strumenti del Mercato Monetario, non più di un quarto del suo patrimonio in titoli convertibili, e non più di un decimo del suo patrimonio in azioni e strumenti collegati ad azioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società domiciliate in Paesi membri dell'OCSE nonché da Stati facenti parte di tale organismo.

Categorie di emittenti: obbligazioni societarie e pubbliche, emesse da società domiciliate

in Paesi membri dell'OCSE nonché da Stati facenti parte di tale organismo.

Specifici fattori di rischio: Per questo Comparto, alcuni dei titoli ad alto rendimento detenuti in portafoglio possono implicare un maggiore rischio di credito e di mercato; tali titoli sono soggetti al rischio che un emittente non sia in grado di far fronte al pagamento di capitale ed interessi sulle sue obbligazioni (rischio di credito), nonché alla volatilità dei prezzi dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi d'interesse, la percezione del mercato sulla capacità di credito dell'emittente e la liquidità generale del mercato.

Tecnica di gestione: Approccio bottom-up. Visione tattica: ponderazioni high yield in base alle opportunità; individuazione del valore assoluto e poi relativo di ogni obbligazione; selezione dell'emittente seguita dalla definizione dell'esposizione ottimale.

Parametro di riferimento: ML EMU Corp 1-10Y

Classi di quote: a

Utilità attesa (dato espresso in %): 0,36

Oneri e spese

Commissione di gestione su base annua (dato espresso in %): 0,90

Si segnala che il fondo potrebbe prevedere delle commissioni di overperformance. Per la definizione dell'entità delle stesse e del metodo di calcolo applicato, si rinvia alla documentazione contrattuale della Società.

Altri oneri: Le commissioni del Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli, dell'Agente Domiciliatario, Amministrativo e Pagatore sono addebitate alla SICAV e sono pari ad un massimo dello 0,125%. Tali commissioni sono soggette a revisione annuale. La SICAV sostiene inoltre le spese ed i costi della Banca Depositaria, del Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli, dell'Agente Domiciliatario, Amministrativo e Pagatore comprensivi dei costi dei bonifici bancari. A carico della SICAV sono inoltre eventuali commissioni e spese di volta in volta concordate tra la SICAV ed eventuali distributori e rappresentanti. Le commissioni dovute alla Banca Depositaria variano da un massimo dello 0,200% l'anno ad un minimo dello 0,020% (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi), da calcolarsi in base al Valore patrimoniale netto determinato in occasione dell'ultimo Giorno di Valutazione di ogni mese. Spese a carico dei singoli Comparti Ciascun Comparto è tenuto al pagamento delle spese ad esso

direttamente attribuibili, quali il costo delle transazioni finanziarie (comprese le normali commissioni bancarie e di intermediazione dovute sulle operazioni riguardanti il portafoglio titoli di ciascun Comparto, queste ultime da includere nel prezzo di acquisto e da detrarre dal prezzo di vendita) e gli interessi sui prestiti autorizzati. Altre spese non attribuibili ad un particolare Comparto sono ripartite in maniera equa secondo criteri stabiliti

dagli Amministratori (di norma in proporzione ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti di ciascun Comparto). Gli Amministratori si adopereranno per far sì che tali spese siano eque e ragionevoli. Una quota delle commissioni pagate per alcune operazioni di portafoglio a intermediari selezionati può essere rimborsata ai Comparti che hanno generato le commissioni con tali intermediari ed essere utilizzata per compensare le spese.

Destinazione dei proventi: Accumulazione

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote : Il calcolo del Valore patrimoniale netto di ciascuno dei Comparti e di ciascuna Classe è svolto ogni giorno lavorativo. Il Valore Patrimoniale Netto per Quota è pubblicato quotidianamente sul sito della società.

Tabella riepilogativa dei fondi esterni

La seguente tabella include informazioni legate esclusivamente ai Fondi esterni disponibili nel contratto.

I Fondi sono suddivisi per società di gestione, categoria e codice.

Per ogni Fondo viene indicato il profilo di rischio calcolato sulla base della volatilità a 3 anni annualizzata o ad 1 anno (se non disponibile per un periodo superiore). Il livello di rischio viene determinato, sulla base delle previsioni ex. Regolamento Emittenti Consob, in base a sei classi di rischio qualitative e nella mappatura di tali classi su altrettanti intervalli crescenti e non sovrapposti di volatilità.

Rischio basso (fino a 0,49%), rischio medio basso (da 0,5% a 1,59%), rischio medio (da 1,6% a 3,99%), rischio medio alto (da 0,4% a 9,99%), rischio alto (da 10% a 24,99%), rischio molto alto (oltre 25%)

Si ricorda all'investitore-contraente che alcuni OICR presenti nel contratto da Lei sottoscritto potrebbero essere temporaneamente sospesi alla vendita per motivi connessi a decisioni delle singole società di gestione, per ragioni normative, o in previsione di un'attività di eliminazione fondi prevista dalla Compagnia, come previsto nelle Condizioni di contratto.

Codice	ISIN	Valuta	Società di gestione	Fondo	Benchmark	Macro categoria	Categoria	Utilità %	Comm. di gestione	Grado di rischio
AC5001	IT0004718612	EUR	AcomeA SGR S.p.A.	AcomeA Liquidità A2	BOFA Merrill Lynch Euro Treasury Bill	Liquidità	Liquidità area euro	0,048	0,12%	Medio alto
AG2038	LU0568585557	USD	AMUNDI FUNDS	Amundi Fds Eq US Concentrated Core MU-C	Russell 1000 Growth TR	Azionario	Azionari Nord America	0	0,80%	Medio alto
AG4010	LU0319688361	USD	AMUNDI FUNDS	Amundi Fds Bd Global Aggregate SU-C	BarCap Global Aggregate TR Hdq	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,4	1,00%	Alto
AN1001	IT0000380581	EUR	Anima s.g.r.	Anima Alto Potenziale Globale	Nessun benchmark previsto	Flessibile	Flessibili	0,9	2,25%	Medio alto
AN2001	IT0000388444	EUR	Anima s.g.r.	Anima Fondo Trading	Benchmark non dichiarato dalla società	Azionario	Azionari globale	0,9	2,25%	Alto
AX5001	IT0004170939	EUR	Agora Investments SGR S.p.A.	Agora Cash	JPM 3 Mon TR	Liquidità	Liquidità area euro	0	0,00%	Medio basso
AZ2001	LU0256839274	EUR	Allianz Global Investors Fund	Allianz Europe Equity Growth AT EUR	S&P Europe LargeMid Growth TR	Azionario	Azionari Europa	0,48	1,20%	Alto
AZ4004	LU0095024591	EUR	ACMBernstein	AB European Income A2 EUR	Composite index: 65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index/35% Barclays Capital Euro High Yield 2% Constrained Index**	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro corporate	0,44	1,10%	Medio alto
BA3001	LU0337411200	EUR	Bantleon AG	Bantleon Opportunities S PT	Benchmark non dichiarato dalla società	Bilanciato	Bilanciati-obbligazionari	0,48	1,20%	Medio
BA3002	LU0337414303	EUR	Bantleon AG	Bantleon Opportunities L PT	Benchmark non dichiarato dalla società	Bilanciato	Bilanciati	0,76	1,90%	Medio alto
CR2012	LU0187731558	EUR	Credit Suisse Equity Fund (Lux)	CS Equity Fund (Lux) USA Value R EUR	MSCI USA NR	Azionario	Azionari Nord America	0,768	1,92%	Alto
DU2001	IT0001036257	EUR	Anima SGR Sistema Prima (Ex Monte paschi sgr)	PRIMA Geo Globale A	Composite: 1) 95% MSCI World; 2) 5% BofA MLo Treasury Bill	Azionario	Azionari globale	0,94	2,35%	Alto
DU5001	IT0001036331	EUR	Anima SGR Sistema Prima (Ex Monte paschi sgr)	PRIMA Fix Euro A	MTS BOT	Liquidità	Liquidità area euro	0,24	0,60%	Medio basso
FA2002	LU0202403266	EUR	Fidelity Active Strategy	Fidelity FAST Europe A Acc Euro	MSCI Europe NR	Azionario	Azionari Europa	0,5	1,50%	Alto
FA2003	LU0348530022	EUR	Fidelity Active Strategy	Fidelity FAST Japan A Acc Euro	MSCI Japan NR	Azionario	Azionari Pacifico	0,495	1,50%	Alto
FF2001	LU0053685615	USD	Jpmorgan funds	JPM Emerging Markets Eq A (dist)-USD	MSCI EM NR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
FF2005	LU0089639594	USD	Jpmorgan funds	JF Asia Pacific ex-Japan Eq A (dist)-USD	MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
FF2007	LU0051750909	EUR	Jpmorgan funds	JPM Eastern Europe Eq A (dist)-EUR	MSCI EM Europe NR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
FF2008	LU0074838565	USD	Jpmorgan funds	JPM Em Eurp Mid East&Afr Eq A (dist)-USD	MSCI EM EMEA NR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
FF2009	LU0089640097	EUR	Jpmorgan funds	JPM Euroland Eq A (dist)-EUR	MSCI EMU NR	Azionario	Azionari Europa	0,6	1,50%	Alto
FF2012	LU0053696224	USD	Jpmorgan funds	JF Japan Equity A (dist) USD	Topix TR	Azionario	Azionari Pacifico	0,6	1,50%	Alto
FF2014	LU0083573666	USD	Jpmorgan funds	JPM Emerging Middle East Eq A (dist)-USD	MSCI Middle East TR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
FF2015	LU0052474979	USD	Jpmorgan funds	JF Pacific Eq A (dist)-USD	MSCI AC Pacific NR	Azionario	Azionari Pacifico	0,6	1,50%	Alto
FF2017	LU0082616367	USD	Jpmorgan funds	JPM US Technology A (dist)-USD	BofAML Technology 100 TR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
FF2019	LU0053687074	EUR	Jpmorgan funds	JPM Europe Small Cap A (dist)-EUR	HSBC SmItr Europe Inc UK NR USD	Azionario	Azionari Europa	0,6	1,50%	Alto
FF4005	LU0091079839	EUR	Jpmorgan funds	JPM Europe High Yield Bd A (inc)-EUR	BofAML Euro HY Constrnd Non-Fincl TR EUR	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro corporate	0,3	0,75%	Alto
FI2001	FR0010321828	EUR	Financiere de l'echiquier	Echiquier Major	STOXXOpe 600 TR	Azionario	Azionari Europa	0,9568	2,39%	Alto
FT2002	LU0109394709	USD	Franklin templeton investment funds	Franklin Biotechnology Disc A Acc \$	NASDAQ Biotechnology TR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
FT2006	LU0128520375	EUR	Franklin templeton investment funds	Templeton Global Euro A Acc €	MSCI ACWI NR EUR	Azionario	Azionari globale	0,6	1,50%	Alto
FT2014	LU0070302665	USD	Franklin templeton investment funds	Franklin Mutual Beacon A Acc \$	S&P 500 TR	Azionario	Azionari Nord America	0,6	1,50%	Alto
FT2021	LU0052750758	USD	Franklin templeton investment funds	Templeton China A Acc \$	MSCI AC Golden Dragon GR USD	Azionario	Azionari specializzati	0,84	2,10%	Alto
FT2032	LU0140363002	EUR	Franklin templeton investment funds	Franklin Mutual European A Acc €	MSCI Europe NR	Azionario	Azionari Europa	0,6	1,50%	Alto
FT4003	LU0098860793	USD	Franklin templeton investment funds	Franklin Income A MDis \$	Composite: 1) 50% S&P 500; 2) 50% Barclays Capital US Aggregate Index	Bilanciato	Bilanciati-azionari	0,54	1,35%	Medio alto
FT4011	LU0152980495	EUR	Franklin templeton investment funds	Templeton Global Bond A Acc €	JPM Global Traded TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,42	1,05%	Medio alto
FT4012	LU0294221097	EUR	Franklin templeton investment funds	Templeton Glbl Total Return A Acc €-HI	BarCap Multiverse TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,42	1,05%	Alto
FT4014	LU0170475312	USD	Franklin templeton investment funds	Templeton Glbl Total Return A Acc \$	BarCap Multiverse TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,42	1,05%	Medio alto
FY2001	LU0048573561	USD	Fidelity funds	Fidelity America A-USD	S&P 500 NR	Azionario	Azionari Nord America	0,6	1,50%	Alto
FY2025	LU0048573645	USD	Fidelity funds	Fidelity ASEAN A-USD	MSCI South East Asia NR USD	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
FY2057	LU0267387255	EUR	Fidelity funds	Fidelity Global Opportunities A-Acc-EUR	MSCI World NR	Azionario	Azionari globale	0,6	1,50%	Alto

Codice	ISIN	Valuta	Società di gestione	Fondo	Benchmark	Macro categoria	Categoria	Utilità %	Comm. di gestione	Grado di rischio
HE2011	LU0200080918	EUR	Henderson gartmore fund	Henderson Gartmore Fd Latin America A	MSCI EM Latin America GR USD	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
HS2015	LU0197773160	EUR	Hsbc global investment fund	Hsbc GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc	MSCI AC Asia Ex Japan NR	Azionario	Azionari Pacifico	0,6	1,50%	Alto
IV2013	LU0119750205	EUR	Invesco funds	Invesco Pan European Structured Eq A Acc	MSCI Europe NR	Azionario	Azionari Europa	0,52	1,30%	Alto
IV3001	LU0432616737	EUR	Invesco funds	Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	Nessun benchmark previsto	Flessibile	Flessibili	0,5	1,25%	Medio alto
JA4003	IE0009533641	EUR	Janus capital funds plc	Janus US Short-Term Bond A EUR Acc	Barclays US Govt/Credit 1-3 Yr TR USD	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine	0,26	0,65%	Medio basso
JB2006	LU0026740844	EUR	Julius baer multistock	JB EF Europe-EUR B	MSCI Europe NR	Azionario	Azionari Europa	0,48	1,20%	Alto
JB2009	LU0026742386	EUR	Julius baer multistock	JB EF Global-EUR B	MSCI World NR	Azionario	Azionari globale	0,48	1,20%	Alto
JB2011	LU00484849320	JPY	Julius baer multistock	JB EF Japan-JPY B	MSCI Japan NR	Azionario	Azionari Pacifico	0,48	1,20%	Alto
JB2015	LU0091370840	EUR	Julius baer multistock	JB EF Europe S&Mid Cap-EUR B	MSCI Europe Small Cap NR	Azionario	Azionari Europa	0,64	1,60%	Alto
JB4003	LU0012197074	USD	Julius baer multibond	JB BF Dollar-USD B	BofAML US Corporate&Govt A+ TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,32	0,80%	Alto
JB4009	LU0012197660	EUR	Julius baer multibond	JB BF Euro-EUR B	Benchmark non dichiarato dalla società	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,32	0,80%	Medio
JB4011	LU0012197827	EUR	Julius baer multibond	JB BF Total Return-EUR B	BofAML EMU Direct Govt 1-5 Yr TR EUR	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,32	0,80%	Medio
JP3001	LU0070212591	EUR	Jpmorgan investment funds	JPM Global Balanced (EUR) A (acc)-EUR	Benchmark non dichiarato dalla società	Bilanciato	Bilanciati-azionari	0,58	1,45%	Medio alto
JP4003	LU0095714696	EUR	Jpmorgan investment funds	JPM Global Bd (EUR) A (acc)-EUR	JPM Global TR Hdq	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,32	0,80%	Medio
LM4002	IE00B2328X43	EUR	Legg Mason Global Funds Plc	LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd C (AH)	Citi WGBl USD	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,44	1,10%	Medio alto
LN3002	LU0284394235	EUR	Dnca Invest	DNCA Invest Eurose A	Benchmark non dichiarato dalla società	Bilanciato	Bilanciati-obbligazionari	0,56	1,40%	Medio alto
LO2003	LU0083363423	USD	Lombard Odier Funds	LO Funds - Technology (USD) P A	MSCI World/Information Tech NR USD	Azionario	Azionari specializzati	0,8	2,00%	Alto
LO4002	LU0077027877	USD	Lombard Odier Funds	LO Funds - Government Bond (USD) P A	CITI EMU GBl	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,3	0,75%	Alto
MF2001	LU0406714989	EUR	MFS Investment Management	MFS Meridian Latin Amer Eq A1 EUR	MSCI EM Latin America 10-40 NR USD	Azionario	Azionari specializzati	0,46	1,15%	Alto
MF4003	LU0219442893	USD	MFS Investment Management	MFS Meridian Limited Maturity A1 USD	Barclays US Govt/Credit 1-3 Yr TR USD	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine	0,24	0,60%	Alto
MG1001	GB00B56H1S45	EUR	M&G Global Dividend Fund	M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	Nessun benchmark previsto	Flessibile	Flessibili	0,7	1,75%	Medio alto
MG2004	GB00B08HJH99	EUR	M&G Investment Funds	M&G North American Value EUR A	S&P 500 Value TR eur	Azionario	Azionari Nord America	0,6	1,50%	Alto
MG2008	GB00B3FFXZ60	EUR	M&G Investment Funds	M&G Global Emerging Markets A C	MSCI EM GR USD	Azionario	Azionari specializzati	0,7	1,75%	Alto
MG3001	GB00B1VMCY93	EUR	M&G Investment Funds	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdq EUR	MSTAR Asset Alloc EUR Defensive sector average	Bilanciato	Bilanciati	0,5	1,25%	Medio alto
MG3001	GB00B1VMCY93	EUR	M&G Investment Funds	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdq EUR	MSTAR Asset Alloc EUR Defensive sector average	Bilanciato	Bilanciati	0,5	1,25%	Medio alto
MG4001	GB0032178856	EUR	M&G Investment Funds	M&G European Corporate Bond A EUR	Morningstar EUR Corporate Bond sector	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro corporate	0,4	1,00%	Medio alto
MG4002	GB00B65PCY96	USD	M&G Global Macro Bond	M&G Global Macro Bond A USD	Morningstar Global Bond sector	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,5	1,25%	Medio alto
ML4007	LU0093503810	EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,3	0,75%	Medio
ML4007	LU0093503810	EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,3	0,75%	Medio
MS2004	LU0073229840	USD	Morgan stanley investment funds	MS INV Emerg Mkts Equity A	MSCI EM NR	Azionario	Azionari specializzati	0,64	1,60%	Alto
MS2007	LU0078113650	EUR	Morgan stanley investment funds	MS INV European Property A	GPR General EUR TR EUR	Azionario	Azionari specializzati	0,56	1,40%	Alto
MS2014	LU0073231317	USD	Morgan stanley investment funds	MS INV Latin American Equity A	MSCI EM Latin America NR	Azionario	Azionari specializzati	0,64	1,60%	Alto
MS2016	LU0073232471	USD	Morgan stanley investment funds	MS INV US Growth A USD	Russell 1000 Growth TR	Azionario	Azionari Nord America	0,56	1,40%	Alto
MS2025	LU0225737302	USD	Morgan stanley investment funds	MS INV US Advantage A	S&P 500 TR (2)	Azionario	Azionari Nord America	0,56	1,40%	Alto
MS4001	LU0073230004	USD	Morgan stanley investment funds	MS INV Emerging Markets Debt A	JPM EMBI Global TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,56	1,40%	Medio alto
MS4003	LU0073234253	EUR	Morgan stanley investment funds	MS INV Euro Strategic Bond A	BarCap Agg Bond TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,32	0,80%	Medio alto
MS4005	LU0073230426	USD	Morgan stanley investment funds	MS INV Global Bond A	BarCap Global Aggregate TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,32	0,80%	Medio alto
MU4001	IE0033758917	EUR	MUZINICH FUNDS	Muzinich Enhancedyield S/T EUR Acc	BofAML German Federal Govt 1-3Y TR EUR	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0	0,45%	Medio
MU4004	IE00B07RXZ94	EUR	MUZINICH FUNDS	Muzinich Transatlanticyield Hdq C R Acc	BofAML Gbl HY BB-B Constnd TR Hdq EUR	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,5	1,50%	Medio alto
NB4001	IE00B7FN4G61	EUR	Neuberger Berman Investment Funds Plc	Neuberger Berman Shrt Dur HY Bd CAdv Acc	Benchmark non dichiarato dalla società	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,48	1,20%	Medio
NP3001	FR0010863548	EUR	NEUFLIZE PRIVATE ASSETS	Neufize Ambition AH Euro Hedge	Nessun benchmark previsto	Flessibile	Flessibili	0,6	1,50%	Alto
OM1001	IE00B73XJ859	EUR	OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC	Old Mutual Global Eq Abs Ret A Acc EUR	Nessun benchmark previsto	Flessibile	Flessibili	0,6	1,50%	Medio alto
OY2001	LU0096450555	EUR	Oyster funds	Oyster European Opportunities EUR	STOXXope 600 TR	Azionario	Azionari Europa	0,7	1,75%	Alto
PI2005	LU0111919162	EUR	Pioneer funds	Pioneer Fds Euroland Equity E EUR ND	MSCI EMU NR	Azionario	Azionari Europa	0,6	1,50%	Alto
PI2018	LU0085424223	EUR	Pioneer funds	Pioneer Fds Italian Equity E EUR ND	COMIT Global R	Azionario	Azionari Italia	0,6	1,50%	Alto
PM4009	IE00B0V9TB92	EUR	Pimco funds Global Investors Series plc	PIMCO GIS Gbl Real Ret Ins EUR Hdq Inc	Barclays Wld Govt Infl Lkd TR Hdq USD	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0	0,49%	Medio
RF1002	AT0000A0SE25	EUR	Raiffeisen Capital Managemet	Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT	Nessun benchmark previsto	Flessibile	Flessibili	0,72	1,80%	Medio alto
RF4011	AT0000A0P7X4	EUR	Raiffeisen Capital Managemet	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent R VT	Benchmark non dichiarato dalla società	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,428	1,07%	Medio alto
SH2001	LU0106817157	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF Emerg Europe A Acc	MSCI EM Eur Europe 10/40 NR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
SH2002	LU0106235293	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF Euro Equity A Acc	MSCI EMU NR	Azionario	Azionari Europa	0,6	1,50%	Alto
SH2003	LU0106236267	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF European Eq Yld A Acc	MSCI Europe NR	Azionario	Azionari Europa	0,6	1,50%	Alto
SH2004	LU0106236937	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF European Large Cap A Acc	MSCI Europe NR	Azionario	Azionari Europa	0,5	1,25%	Alto

Codice	ISIN	Valuta	Società di gestione	Fondo	Benchmark	Macro categoria	Categoria	Utilità %	Comm. di gestione	Grado di rischio
SH2007	LU0106238719	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF Italian Eq A Acc	FTSE Italia AllShare TR	Azionario	Azionari Italia	0,5	1,25%	Alto
SH2008	LU0106239873	JPY	Schroder international selection fund	Schroder ISF Japanese Eq A Acc	Topix TR	Azionario	Azionari Pacifico	0,5	1,25%	Alto
SH2009	LU0106259558	USD	Schroder international selection fund	Schroder ISF Asian Opp A Acc	MSCI AC Asia Ex Japan GR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
SH2010	LU0106244287	CHF	Schroder international selection fund	Schroder ISF Swiss Eq A Acc	SWX SPI TR	Azionario	Azionari Europa	0,5	1,25%	Alto
SH2011	LU0106244527	GBP	Schroder international selection fund	Schroder ISF UK Equity A Acc	FTSE AllSh TR	Azionario	Azionari Europa	0,5	1,25%	Alto
SH2012	LU0106261372	USD	Schroder international selection fund	Schroder ISF US Large Cap A USD	S&P 500 TR	Azionario	Azionari Nord America	0,5	1,25%	Alto
SH2013	LU0106252389	USD	Schroder international selection fund	Schroder ISF EMkt A Acc	MSCI EM NR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
SH2014	LU0106259046	USD	Schroder international selection fund	Schroder ISF Latin Amer A USD	MSCI EM Latin America 10/40 NR	Azionario	Azionari specializzati	0,6	1,50%	Alto
SH2017	LU0106237406	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF Eur Smaller Coms A Acc	HSBC Smr Panope TR	Azionario	Azionari Europa	0,6	1,50%	Alto
SH2018	LU0106242315	JPY	Schroder international selection fund	Schroder ISF Japanese Sm Comp A Acc	Russell/Nomura Small Cap TR USD	Azionario	Azionari Pacifico	0,6	1,50%	Alto
SH2019	LU0106261612	USD	Schroder international selection fund	Schroder ISF US Smaller Comp A Acc	Russell 2000 TR	Azionario	Azionari Nord America	0,6	1,50%	Alto
SH2025	LU0246035637	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF Europ Special Sit A	MSCI Europe NR	Azionario	Azionari Europa	0,6	1,50%	Alto
SH4005	LU0106235962	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF EURO Gov Bond A Acc	BofAML EMU Direct Governments TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,16	0,40%	Medio alto
SH4007	LU0106258311	USD	Schroder international selection fund	Schroder ISF Gbl Corp Bond A Acc	BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,3	0,75%	Alto
SH4009	LU0113257694	EUR	Schroder international selection fund	Schroder ISF Euro Corporate Bond A Acc	BofAML EMU Corporate TR	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro corporate	0,3	0,75%	Medio alto
SN4001	LU0501220429	EUR	SAXO Invest	Saxo Invest Global Evol Fron Mkts R EUR	Benchmark non dichiarato dalla società	Obbligazionario	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,5	1,50%	Medio
TH1001	GB00B104JL25	EUR	Threadneedle Specialist Investment Funds	Threadneedle Target Ret Retl Grs EUR	Nessun benchmark previsto	Flessibile	Flessibili	0,5	1,25%	Medio
TH2001	GB00B28CN800	EUR	Threadneedle Specialist Investment Funds	Threadneedle Amer Ext Alp R EUR	S&P 500 TR	Azionario	Azionari Nord America	0,6	1,50%	Alto
VO2004	LU0040507039	USD	Vontobel Fund	Vontobel Emerging Markets Eq B	MSCI EM NR	Azionario	Azionari Specializzati	0,66	1,65%	Alto
VO4004	LU0035765741	USD	Vontobel Fund	Vontobel US Value Equity B	S&P 500 TR	Azionario	Azionari Nord America	0,66	1,65%	Medio alto
VO4006	LU0153585723	EUR	Vontobel Fund	Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield B	BofAML EMU Corporates BBB-A TR USD	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro corporate	0,44	1,10%	Medio alto
WF4002	LU0164100710	EUR	Axa world funds	AXA WF Euro Credit Plus AC EUR	ML EMU Corp 1-10Y	Obbligazionario	Obbligazionari puri euro corporate	0,36	0,90%	Medio alto

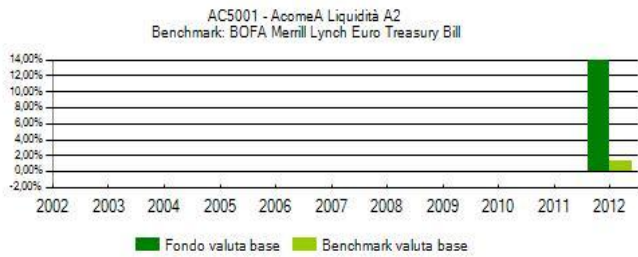
AC5001 - AcomeA Liquidità A2

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BOFA Merrill Lynch Euro Treasury Bill

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,92%	-	-	-	-
Benchmark	1,36%	-	-	-	-

Data inizio operatività: 01/06/2011
 Patrimonio netto a fine anno*: 37.936.578,00
 Valore quota a fine anno*: 8,66
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

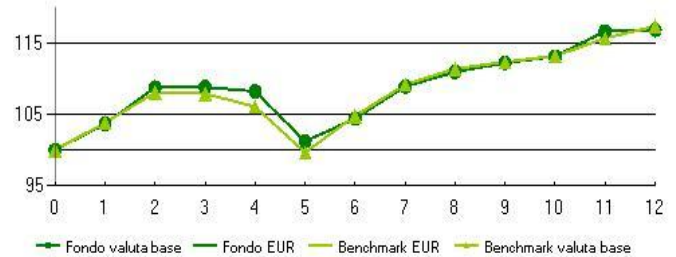
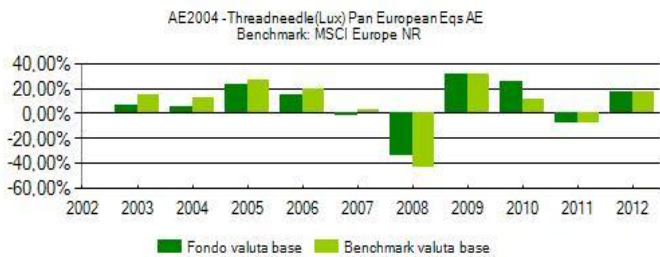
AE2004 - Threadneedle(Lux) Pan European Eqs AE

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,77%	3,66%	10,52%	15,49%	3,36%
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Data inizio operatività: 17/10/1995
 Patrimonio netto a fine anno*: 73.830.480,00
 Valore quota a fine anno*: 39,89
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

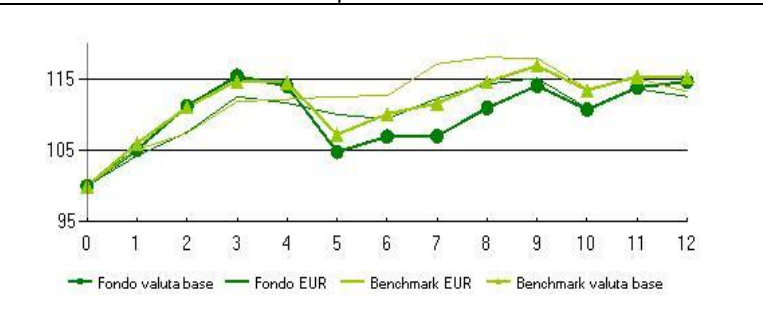
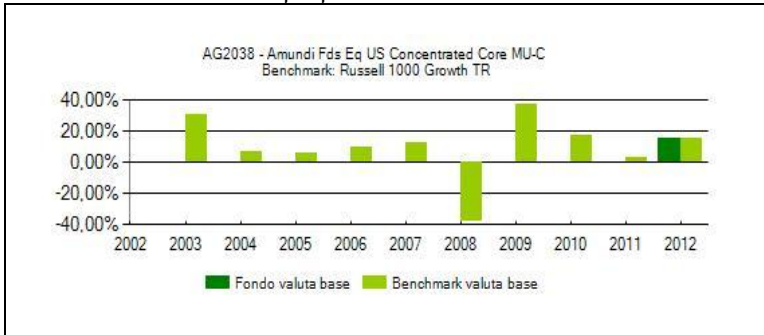
AG2038 - Amundi Fds Eq US Concentrated Core MU-C

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Russell 1000 Growth TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	14,58%	-	-	-	-
Benchmark	15,26%	8,77%	11,35%	17,32%	3,12%

Data inizio operatività: 24/06/2011
 Patrimonio netto a fine anno*: 131.865.869,00
 Valore quota a fine anno*: 115,19
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

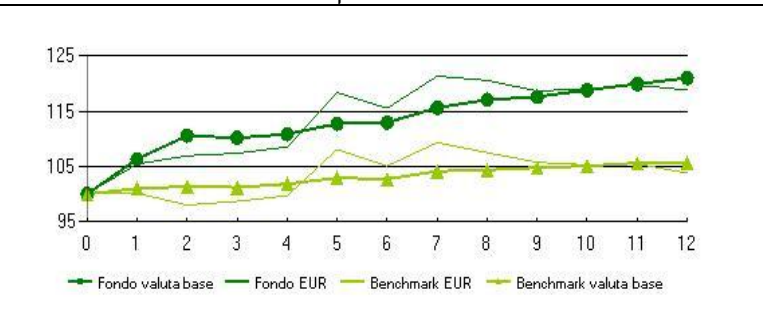
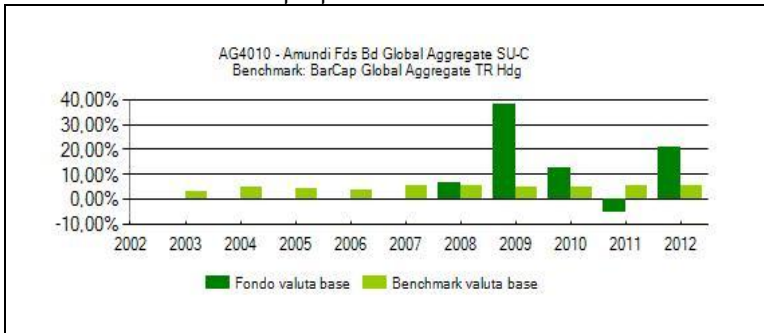
AG4010 - Amundi Fds Bd Global Aggregate SU-C

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BarCap Global Aggregate TR Hdg

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	21%	7,24%	8,91%	15,49%	13,73%
Benchmark	5,72%	5,56%	5,24%	5,2%	5,28%

Data inizio operatività: 30/10/2007
 Patrimonio netto a fine anno*: 747.250.273,00
 Valore quota a fine anno*: 190,12
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **AMUNDI London**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

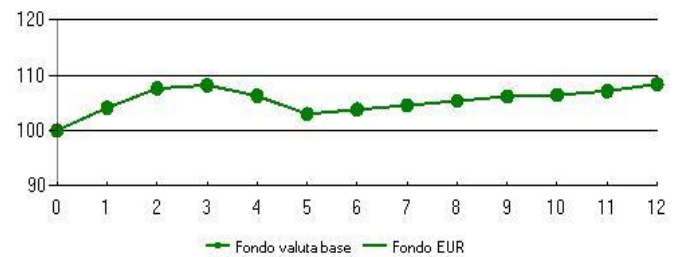
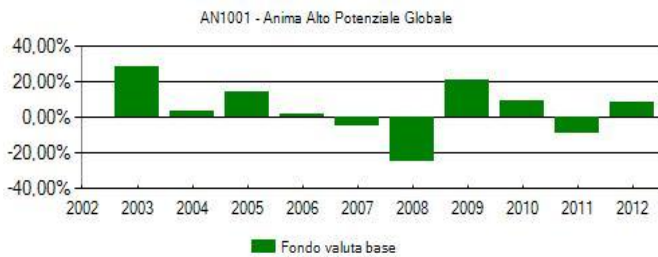
AN1001 - Anima Alto Potenziale Globale

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,35%	-0,48%	2,82%	7,1%	-0,19%

Data inizio operatività:

15/05/1985

Patrimonio netto a fine anno*:

285.166.908,00

Valore quota a fine anno*:

14,78

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 6,98%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 8,78%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

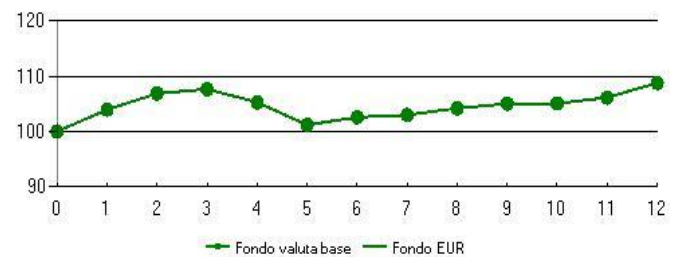
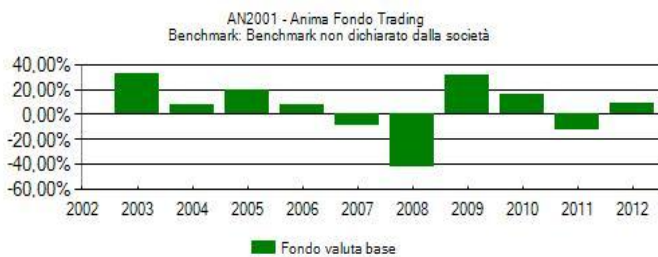
AN2001 - Anima Fondo Trading

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,77%	-2,67%	3,23%	9,62%	-3,41%

Data inizio operatività:

02/04/1991

Patrimonio netto a fine anno*:

373.009.106,00

Valore quota a fine anno*:

13,31

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La performance del benchmark è al netto di eventuali oneri fiscali applicabili al Fondo.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

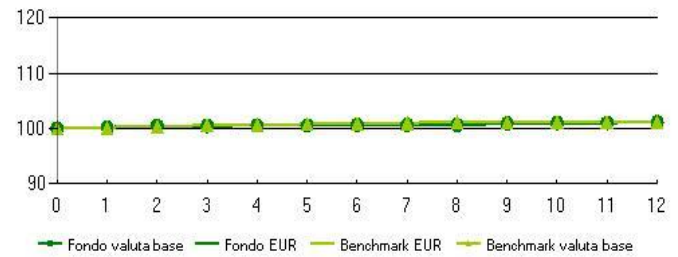
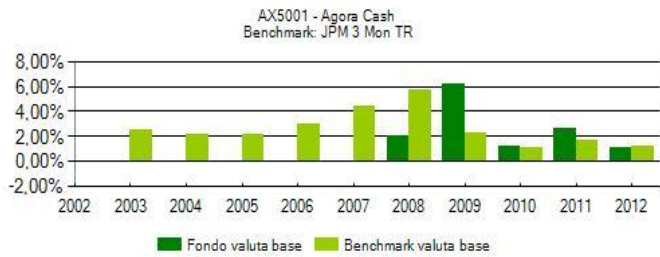
AX5001 - Agora Cash

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : JPM 3 Mon TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,12%	1,86%	1,64%	2,75%	2,6%
Benchmark	1,19%	1,44%	1,33%	1,58%	2,4%

Data inizio operatività: 02/02/2007
 Patrimonio netto a fine anno*: 9.662.000,00
 Valore quota a fine anno*: 5,90
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

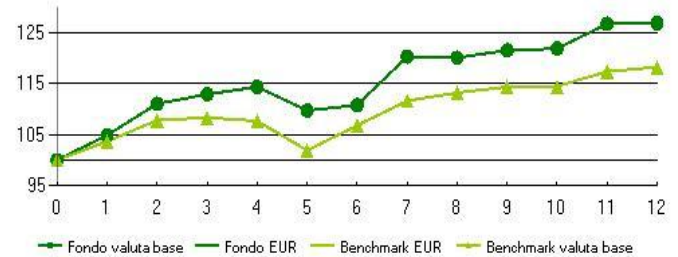
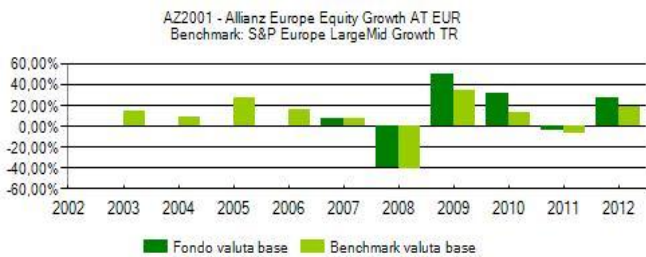
AZ2001 - Allianz Europe Equity Growth AT EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P Europe LargeMid Growth TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	18,23%	4,98%	7,53%	13,65%	-0,46%

Data inizio operatività: 16/10/2006
 Patrimonio netto a fine anno*: 3.592.608.471,00
 Valore quota a fine anno*: 157,96
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

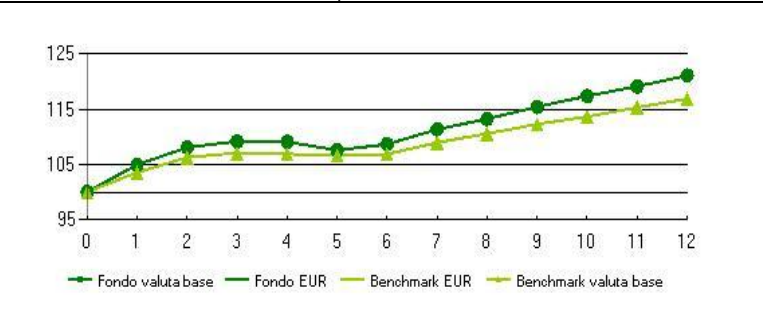
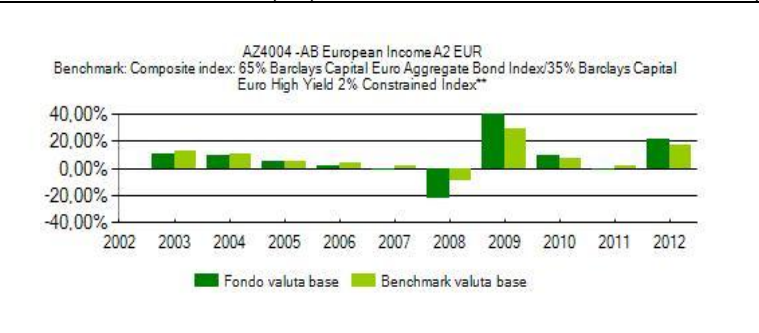
AZ4004 - AB European Income A2 EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Composite index: 65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index/35% Barclays Capital Euro High Yield 2% Constrained Index**

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	21,08%	8,85%	8,98%	15,97%	6,89%
Benchmark	16,88%	8,69%	8%	12,88%	7,95%

Data inizio operatività: 26/02/1999
 Patrimonio netto a fine anno*: 170.620.895,00
 Valore quota a fine anno*: 16,66
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

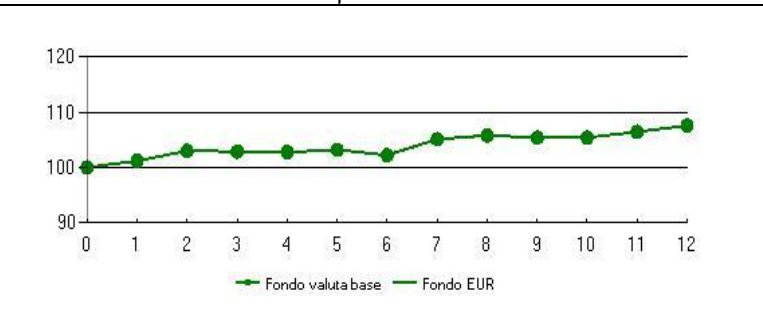
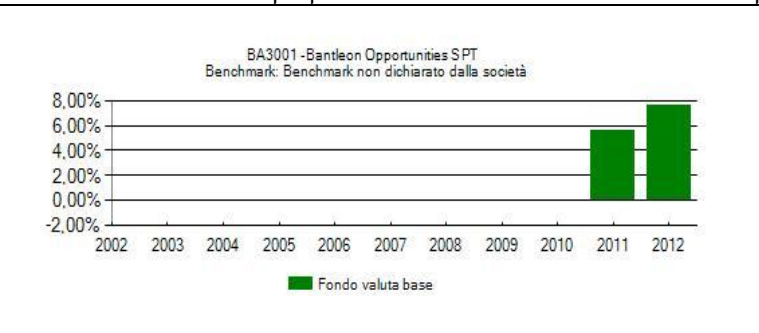
BA3001 - Bantleon Opportunities S PT

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,58%	6,56%	-	-	-

Data inizio operatività: 02/09/2010
 Patrimonio netto a fine anno*: 20.107.703,00
 Valore quota a fine anno*: 112,95
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **UBS Fund Services**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

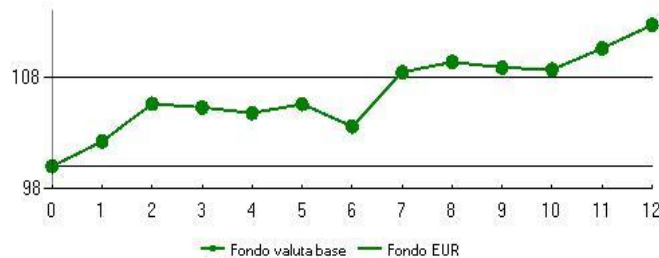
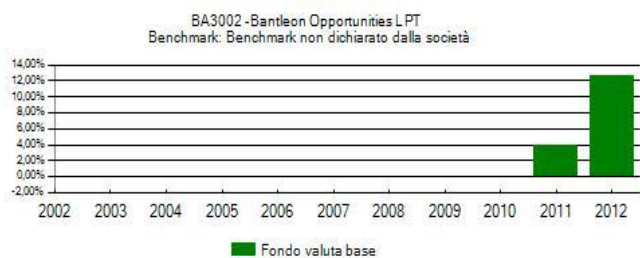
BA3002 - Bantleon Opportunities L PT

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,65%	8,17%	-	-	-

Data inizio operatività:

01/09/2010

Patrimonio netto a fine anno*:

953.247.247,00

Valore quota a fine anno*:

115,76

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **UBS Fund Services**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

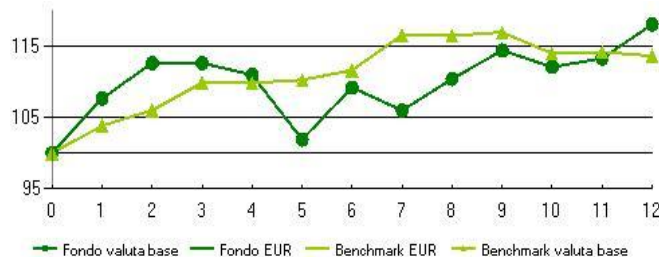
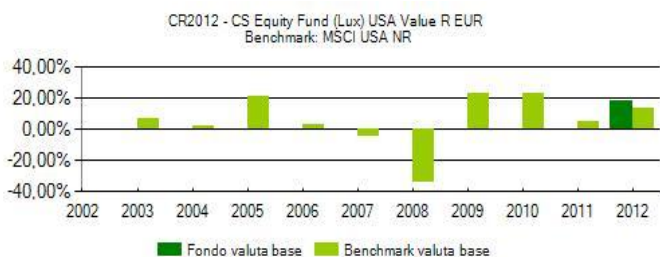
CR2012 - CS Equity Fund (Lux) USA Value R EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI USA NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	17,97%	-	-	-	-
Benchmark	13,56%	9,07%	13,45%	15,6%	3,24%

Data inizio operatività:

27/06/2011

Patrimonio netto a fine anno*:

95.815.243,00

Valore quota a fine anno*:

10,70

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Credit Suisse AG**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

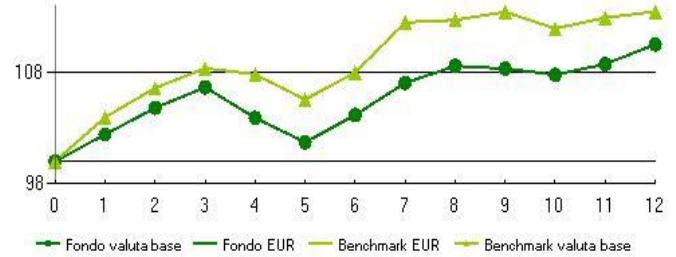
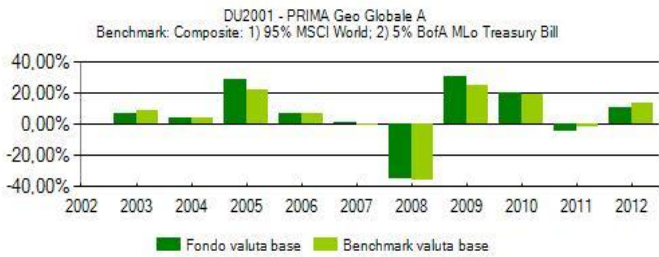
DU2001 - PRIMA Geo Globale A

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Composite: 1) 95% MSCI World; 2) 5% BofA MLo Treasury Bill

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,47%	2,36%	7,85%	13,09%	1,21%
Benchmark	13,4%	5,36%	9,59%	13,18%	1,03%

Data inizio operatività: 04/03/1985
 Patrimonio netto a fine anno*: 405.106.029,00
 Valore quota a fine anno*: 25,54
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La performance del benchmark è al netto di eventuali oneri fiscali applicabili al Fondo.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

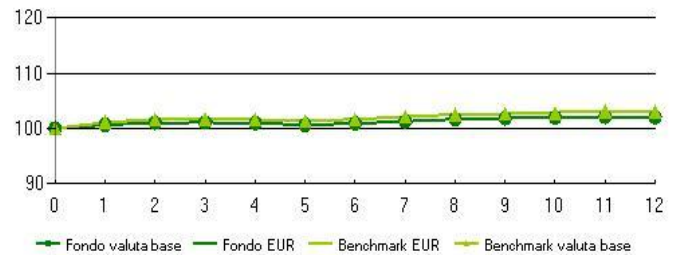
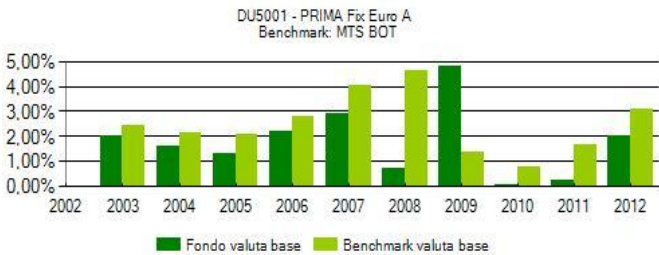
DU5001 - PRIMA Fix Euro A

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MTS BOT

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,04%	1,15%	0,76%	1,75%	1,55%
Benchmark	3,1%	2,37%	1,83%	1,72%	2,29%

Data inizio operatività: 14/11/1994
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.968.421.336,00
 Valore quota a fine anno*: 9,01
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La performance del benchmark è al netto di eventuali oneri fiscali applicabili al Fondo.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

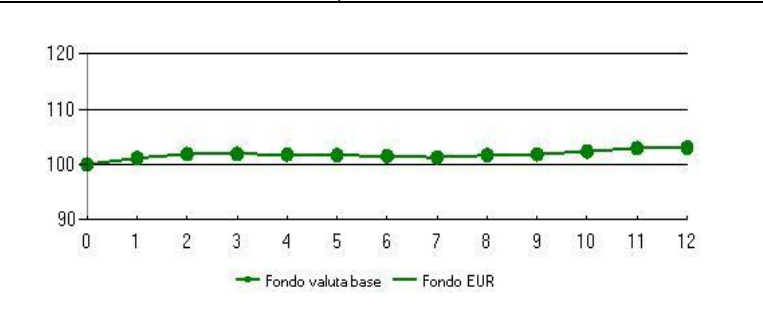
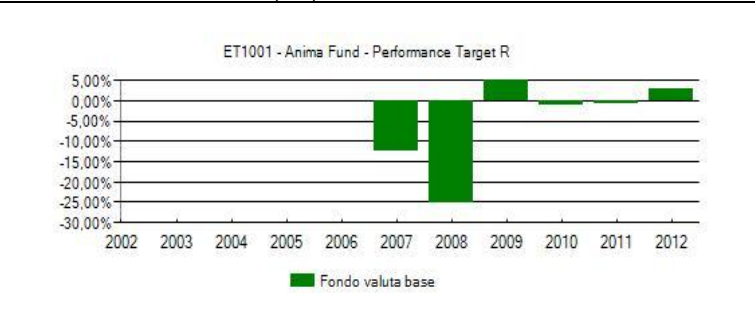
ET1001 - Anima Fund - Performance Target R

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,04%	1,16%	0,43%	1,55%	-4,5%

Data inizio operatività: 01/08/2006
 Patrimonio netto a fine anno*: 25.690.705,00
 Valore quota a fine anno*: 70,42
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,33%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 2,69%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

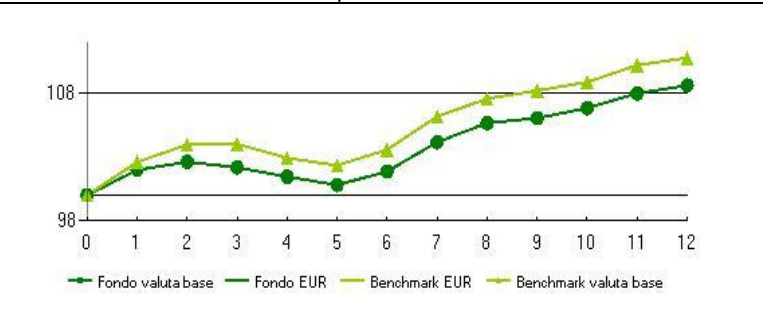
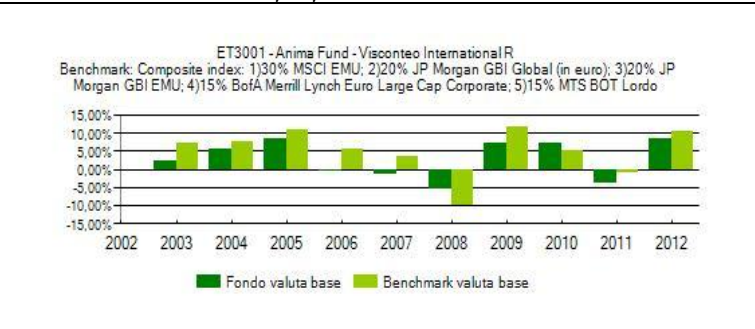
ET3001 - Anima Fund - Visconteo International R

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Composite index: 1)30% MSCI EMU; 2)20% JP Morgan GBI Global (in euro); 3)20% JP Morgan GBI EMU; 4)15% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate; 5)15% MTS BOT Londo

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,6%	2,23%	3,9%	4,76%	2,65%
Benchmark	10,33%	4,56%	4,74%	6,44%	2,88%

Data inizio operatività: 24/01/2000
 Patrimonio netto a fine anno*: 12.288.154,00
 Valore quota a fine anno*: 126,80
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

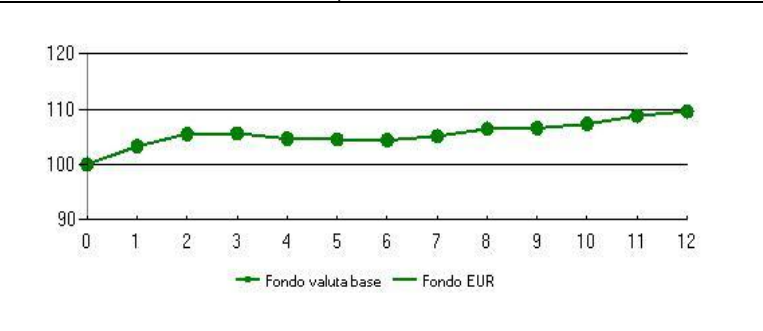
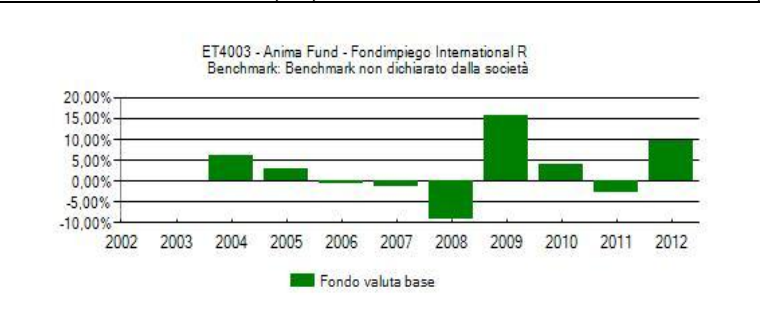
ET4003 - Anima Fund - Fondimpiego International R

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,58%	3,13%	3,4%	6,29%	2,99%

Data inizio operatività: 10/10/2003
 Patrimonio netto a fine anno*: 5.023.373,00
 Valore quota a fine anno*: 152,29
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

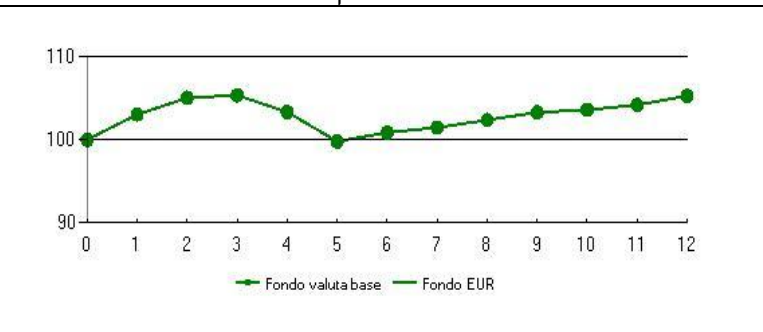
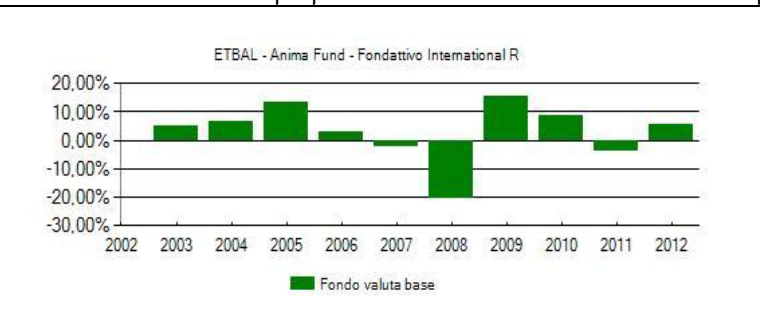
ETBAL - Anima Fund - Fondattivo International R

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,29%	0,7%	3,25%	6,21%	0,16%

Data inizio operatività: 24/08/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 6.190.077,00
 Valore quota a fine anno*: 56,70
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,23%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 6,24%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

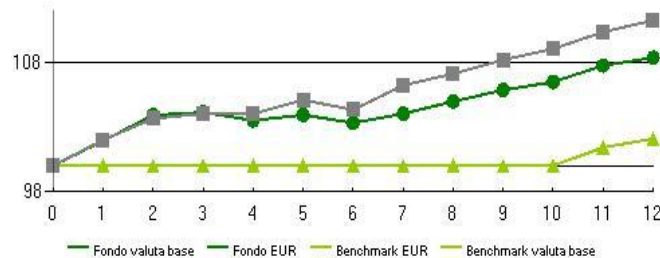
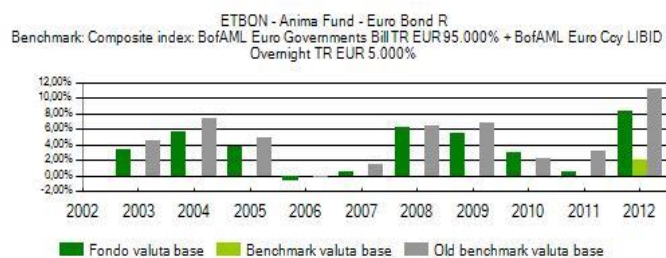
ETBON - Anima Fund - Euro Bond R

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Composite index: BofAML Euro Governments Bill TR EUR 95.000% + BofAML Euro Ccy LIBID Overnight TR EUR 5.000%

Benchmark precedente*** : BarCap Agg 500MM TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,32%	4,3%	3,84%	4,24%	4,66%
Benchmark	2,08%	-	-	-	-
Benchmark Prec.	11,2%	7,16%	5,46%	5,82%	5,93%

Data inizio operatività: 24/08/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 108.772.595,00
 Valore quota a fine anno*: 93,87
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale. *** variato nel corso del 2012

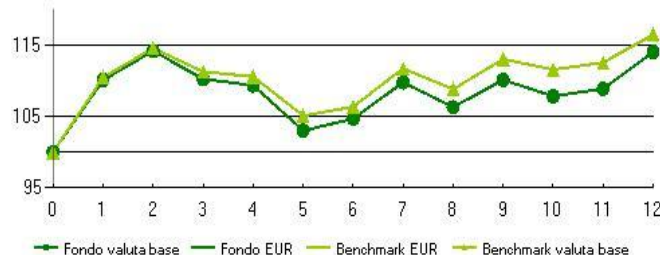
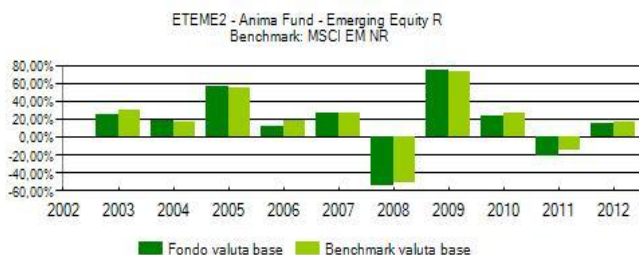
ETEME2 - Anima Fund - Emerging Equity R

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	14%	-5,02%	3,58%	18,04%	-2,46%
Benchmark	16,41%	-0,94%	7,65%	21,2%	1,16%

Data inizio operatività: 24/08/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 14.395.402,00
 Valore quota a fine anno*: 232,37
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

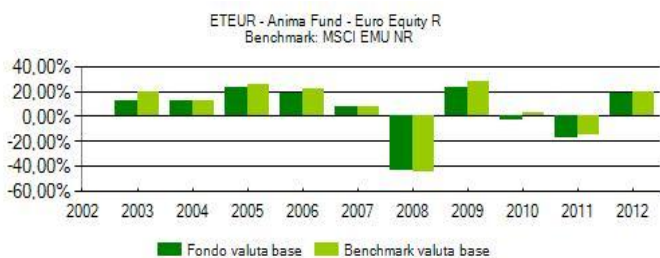
ETEUR - Anima Fund - Euro Equity R

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EMU NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	17,76%	-1,14%	-1,73%	4,03%	-7,67%
Benchmark	19,31%	0,77%	1,31%	7,27%	-6,1%

Data inizio operatività: 24/08/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 34.926.324,00
 Valore quota a fine anno*: 146,23
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

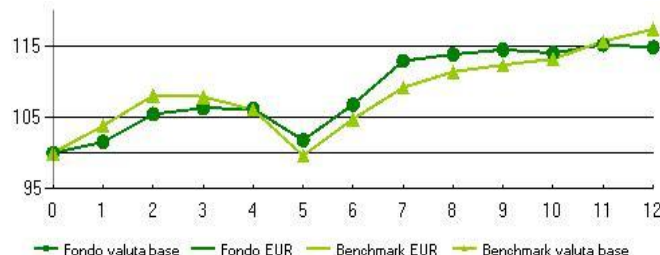
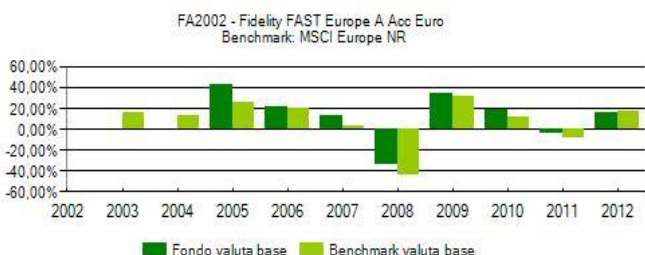
FA2002 - Fidelity FAST Europe A Acc Euro

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	14,76%	4,71%	8,96%	14,72%	2,81%
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Data inizio operatività: 04/10/2004
 Patrimonio netto a fine anno*: 2.830.783.056,00
 Valore quota a fine anno*: 242,21
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

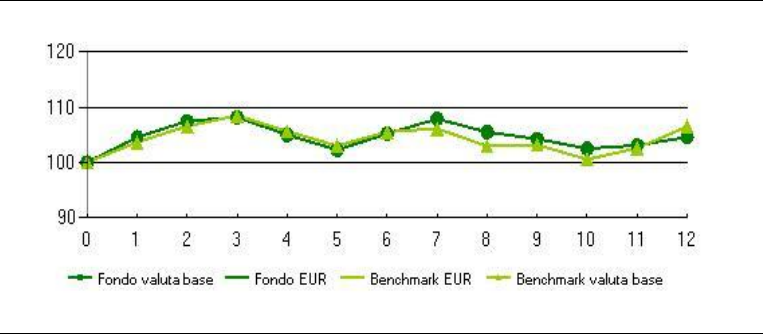
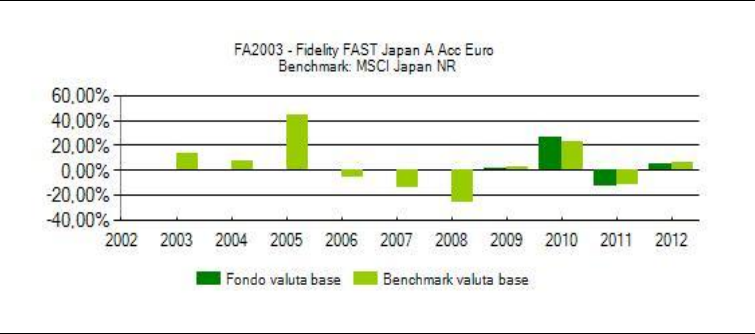
FA2003 - Fidelity FAST Japan A Acc Euro

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Japan NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,59%	-4,41%	4,87%	3,91%	-
Benchmark	6,52%	-2,89%	5,2%	4,63%	-2,25%

Data inizio operatività: 22/02/2008
 Patrimonio netto a fine anno*: 348.607.587,00
 Valore quota a fine anno*: 96,83
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

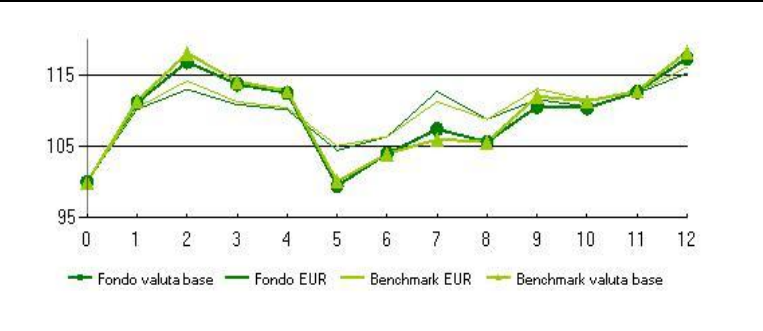
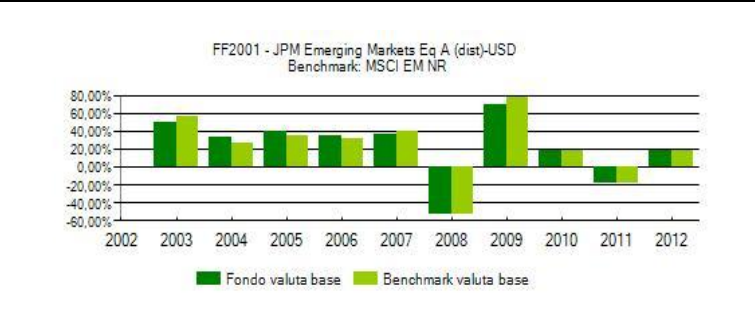
FF2001 - JPM Emerging Markets Eq A (dist)-USD

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	17,32%	-2,51%	3,87%	17,5%	-2,07%
Benchmark	18,22%	-1,8%	4,66%	19,61%	-0,92%

Data inizio operatività: 18/04/1994
 Patrimonio netto a fine anno*: 5.876.367.808,00
 Valore quota a fine anno*: 31,80
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JPMorgan Asset Management (UK) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

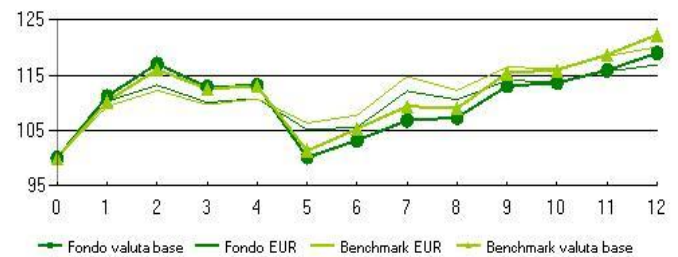
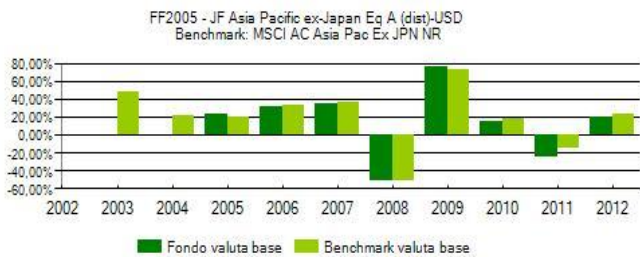
FF2005 - JF Asia Pacific ex-Japan Eq A (dist)-USD

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19%	-5,02%	1,16%	16,31%	-2,13%
Benchmark	22,31%	1,6%	6,84%	20,56%	0,31%

Variazione politica di investimento/Gestione da:
01/09/2004

Data inizio operatività:

02/10/1989

Patrimonio netto a fine anno*:

234.173.494,00

Valore quota a fine anno*:

47,42

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JF Asset Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

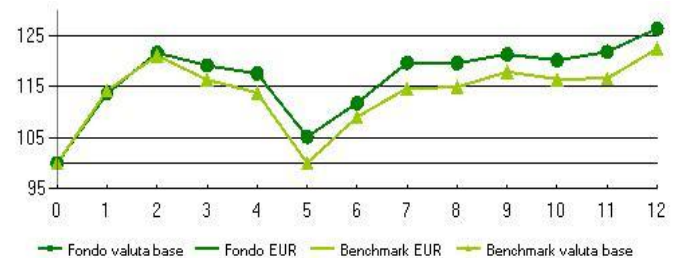
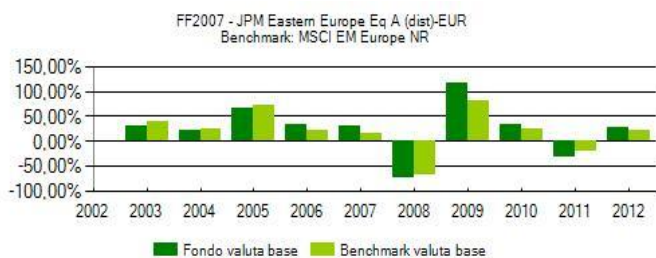
FF2007 - JPM Eastern Europe Eq A (dist)-EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	26,34%	-6,23%	5,54%	26,13%	-6,37%
Benchmark	22,37%	-1,74%	6,41%	21,29%	-6,18%

Variazione politica di investimento/Gestione da:
01/06/2002

Data inizio operatività:

04/07/1994

Patrimonio netto a fine anno*:

787.581.755,00

Valore quota a fine anno*:

44,95

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JF Asset Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

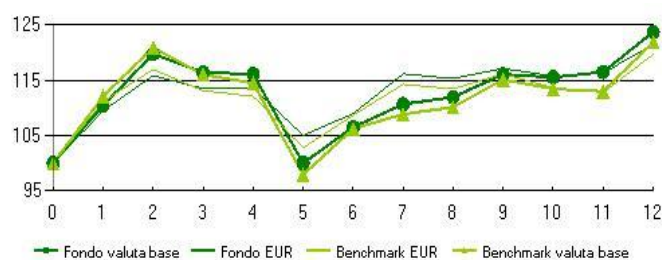
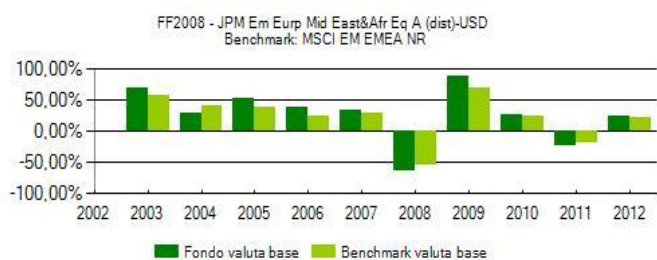
FF2008 - JPM Em Eurp Mid East&Afr Eq A (dist)-USD

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM EMEA NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	23,7%	-3,47%	5,7%	22,05%	-4,04%
Benchmark	21,86%	-1,49%	6,23%	19,07%	-2,3%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/06/2002

Data inizio operatività:

16/04/1997

Patrimonio netto a fine anno*:

624.645.700,00

Valore quota a fine anno*:

59,15

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JPMorgan Asset Management (UK) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

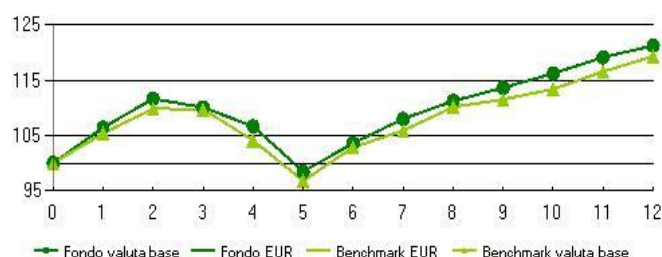
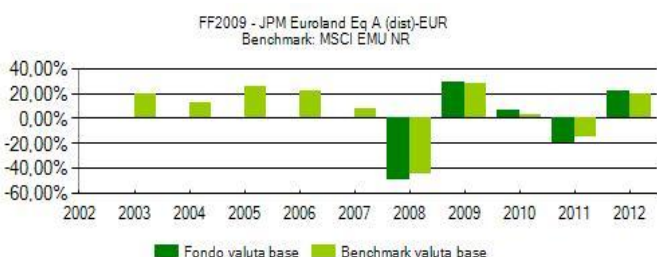
FF2009 - JPM Euroland Eq A (dist)-EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EMU NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	21,24%	-1,59%	1,01%	7,25%	-7,75%
Benchmark	19,31%	0,77%	1,31%	7,27%	-6,1%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 18/09/2007

Data inizio operatività:

01/12/1988

Patrimonio netto a fine anno*:

188.440.134,00

Valore quota a fine anno*:

32,33

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JPMorgan Asset Management (UK) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

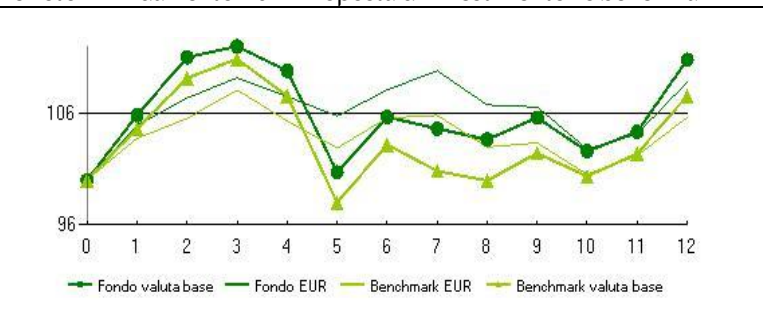
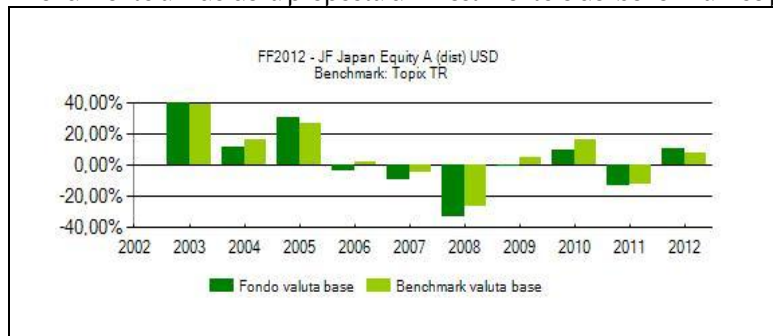
FF2012 - JF Japan Equity A (dist) USD

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Topix TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,77%	-1,81%	1,76%	1,02%	-6,88%
Benchmark	7,54%	-3%	2,93%	3,39%	-3,51%

Data inizio operatività: 16/11/1988
 Patrimonio netto a fine anno*: 164.925.594,00
 Valore quota a fine anno*:
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JF Asset Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

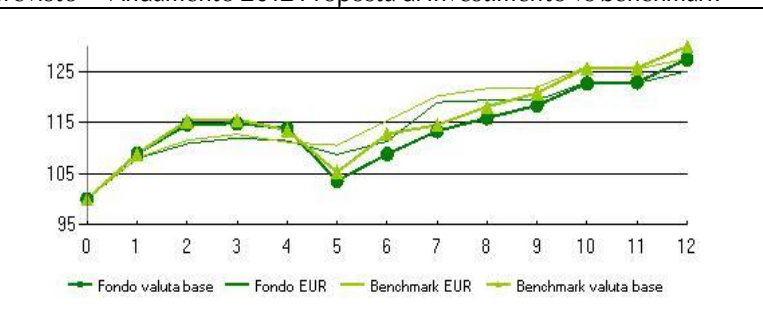
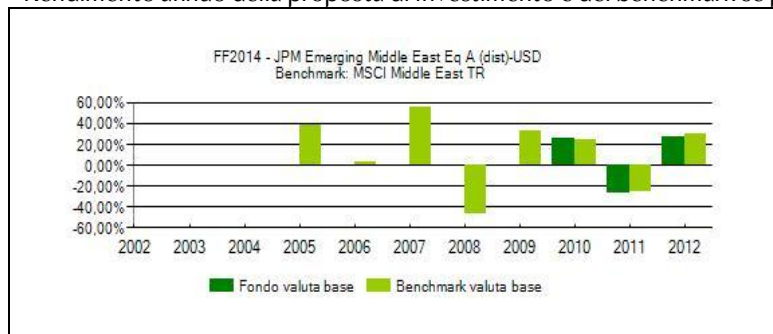
FF2014 - JPM Emerging Middle East Eq A (dist)-USD

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Middle East TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	27,4%	-4,1%	4,89%	-	-
Benchmark	29,89%	-1,8%	5,96%	12,04%	-3,38%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 15/06/2009

Data inizio operatività: 18/05/1998
 Patrimonio netto a fine anno*: 362.536.530,00
 Valore quota a fine anno*: 22,55
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JPMorgan Asset Management (UK) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

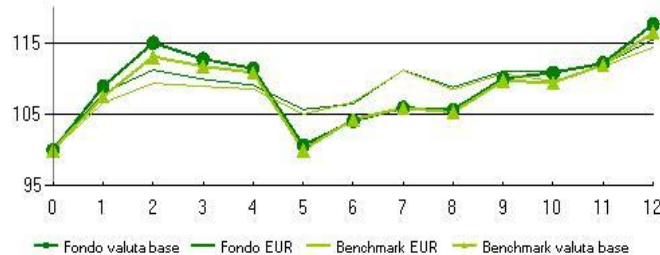
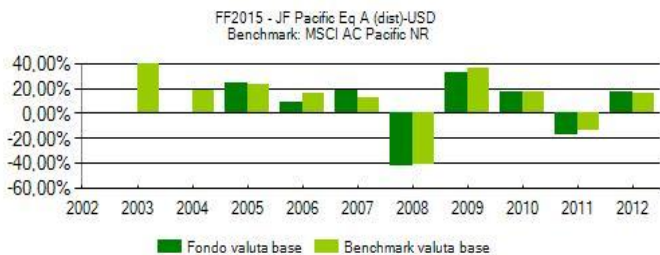
FF2015 - JF Pacific Eq A (dist)-USD

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI AC Pacific NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	17,59%	-1,25%	4,67%	10,98%	-2,47%
Benchmark	16,41%	0,11%	5,39%	12,22%	-1,18%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/01/2004

Data inizio operatività:

01/12/1988

Patrimonio netto a fine anno*:

510.405.683,00

Valore quota a fine anno*:

66,32

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JF Asset Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

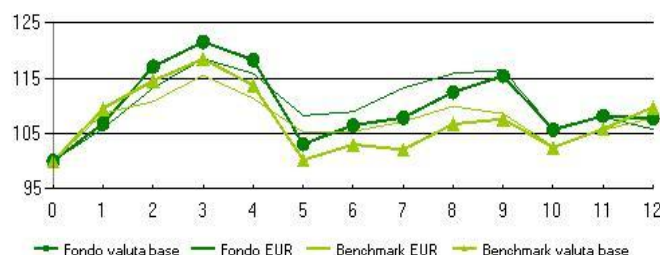
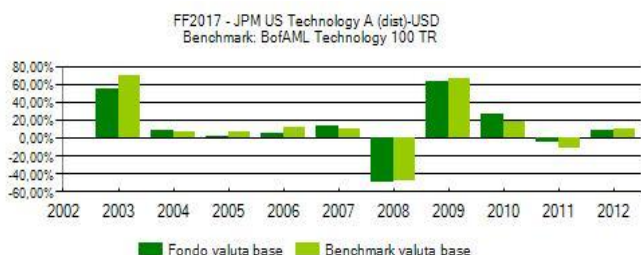
FF2017 - JPM US Technology A (dist)-USD

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BofAML Technology 100 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,69%	0,72%	8,44%	20,14%	0,97%
Benchmark	9,77%	-1,87%	4,58%	17,54%	-0,05%

Data inizio operatività:

05/12/1997

Patrimonio netto a fine anno*:

227.719.883,00

Valore quota a fine anno*:

7,00

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **J.P. Morgan Investment Management Inc.**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

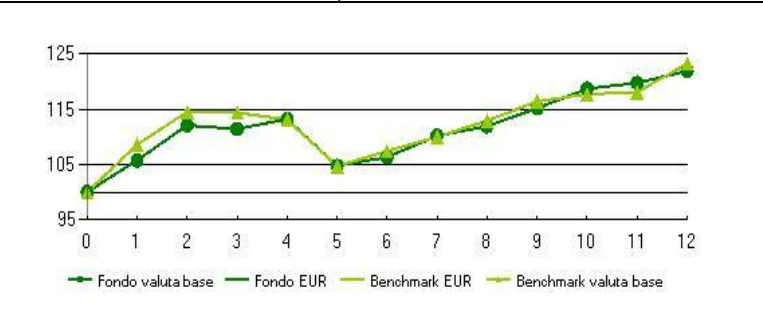
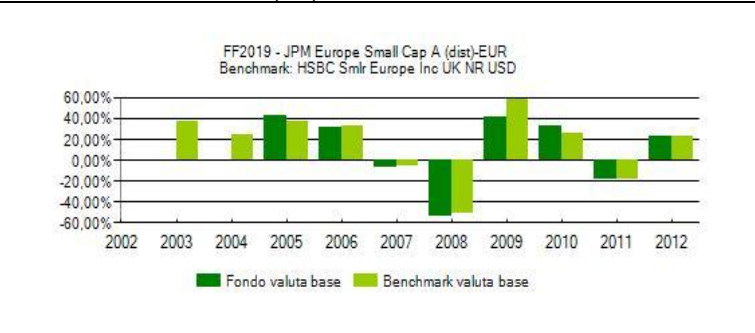
FF2019 - JPM Europe Small Cap A (dist)-EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : HSBC Smlr Europe Inc UK NR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	21,88%	-0,79%	9,36%	16,48%	-3,29%
Benchmark	23,21%	-0,02%	7,73%	18,51%	-0,85%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/05/2004

Data inizio operatività:

18/04/1994

Patrimonio netto a fine anno*:

191.146.689,00

Valore quota a fine anno*:

37,59

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JPMorgan Asset Management (UK) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

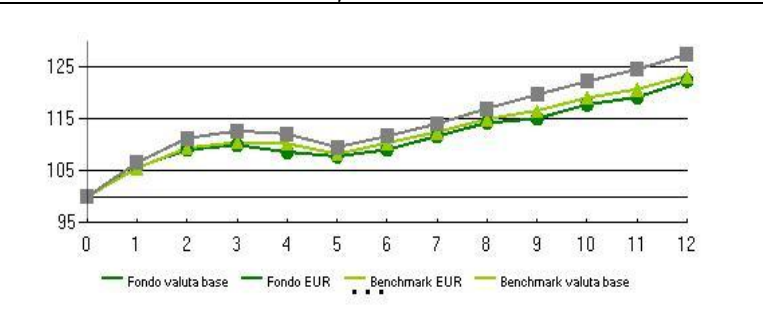
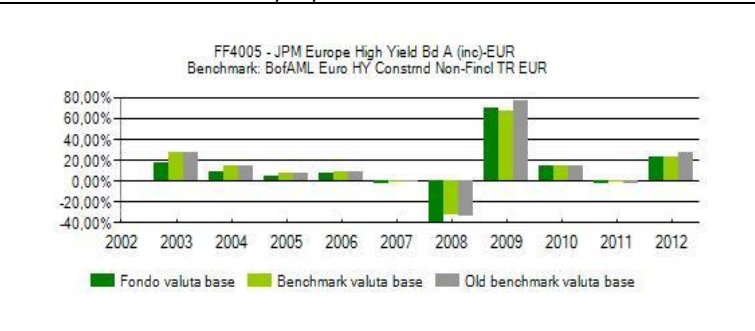
FF4005 - JPM Europe High Yield Bd A (inc)-EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BofAML Euro HY Constrnd Non-Fincl TR EUR

Benchmark precedente* : BofAMLo HY Constrained TR**

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	22,34%	9,39%	10,81%	23,13%	6,71%
Benchmark	23,28%	10,41%	11,69%	23,34%	9,22%
Benchmark Prec.	27,45%	11,45%	12,53%	25,9%	10,8%

Data inizio operatività:

05/10/1998

Patrimonio netto a fine anno*:

94.200.529,00

Valore quota a fine anno*:

2,68

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale. *** variato nel corso del 2012

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

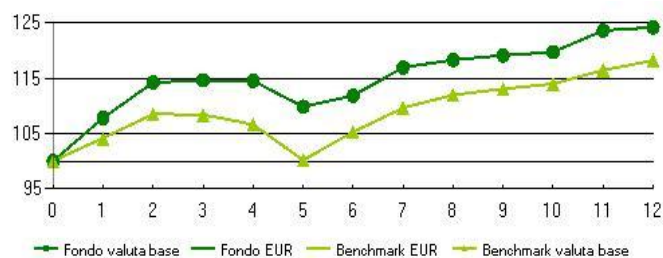
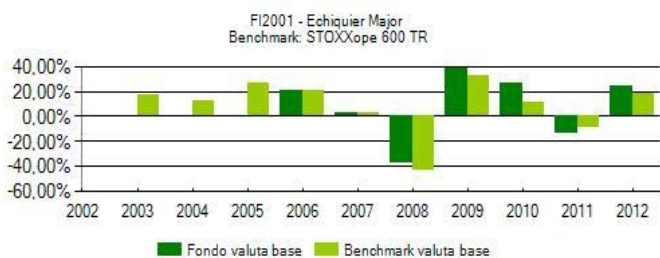
FI2001 - Echiquier Major

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : STOXXope 600 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	24,17%	3,55%	10,74%	17,08%	3,48%
Benchmark	18,18%	3,93%	6,43%	12,4%	-2,14%

Data inizio operatività: 11/03/2005
 Patrimonio netto a fine anno*: 900.616.394,00
 Valore quota a fine anno*: 163,15
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

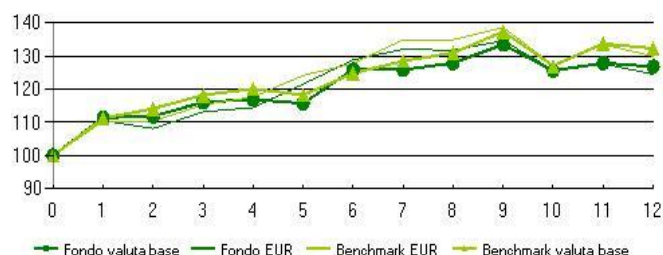
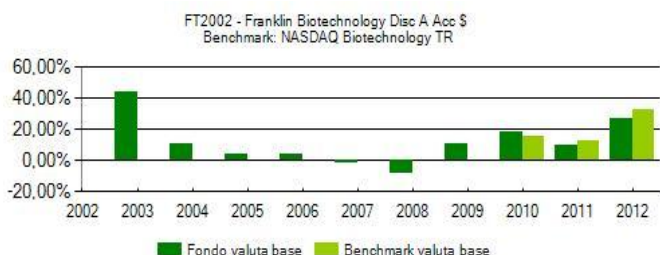
FT2002 - Franklin Biotechnology Disc A Acc \$

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : NASDAQ Biotechnology TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	26,81%	17,89%	17,8%	16,03%	10,64%
Benchmark	32,29%	21,77%	19,56%	-	-

Data inizio operatività: 03/04/2000
 Patrimonio netto a fine anno*: 373.526.854,00
 Valore quota a fine anno*: 14,19
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

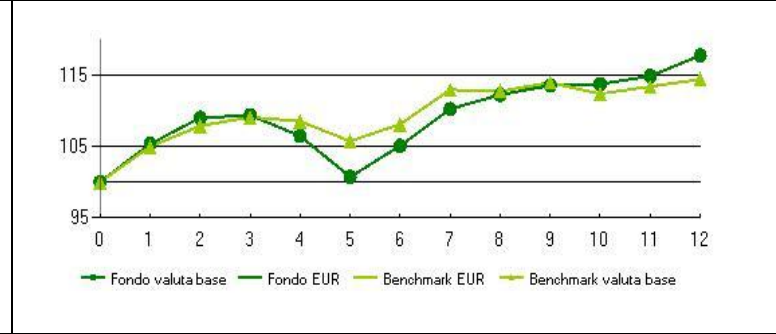
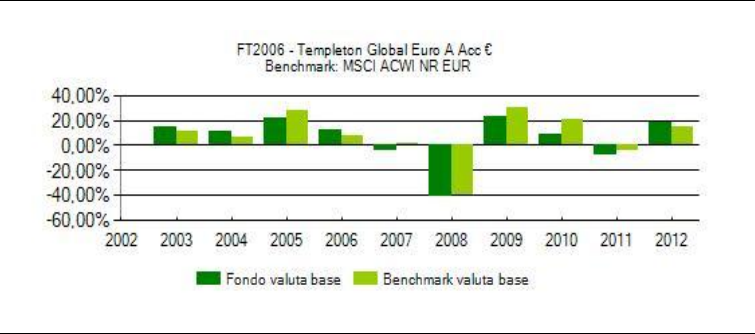
FT2006 - Templeton Global Euro A Acc €

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI ACWI NR EUR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	17,68%	4,51%	5,79%	9,76%	-3,21%
Benchmark	14,35%	4,64%	9,68%	14,53%	0,91%

Data inizio operatività: 14/05/2001
 Patrimonio netto a fine anno*: 562.253.126,00
 Valore quota a fine anno*: 13,51
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

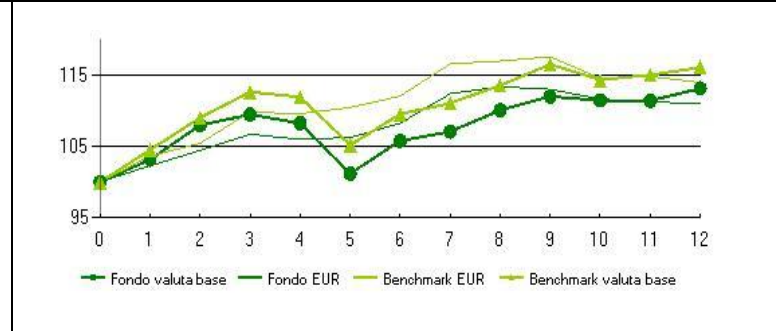
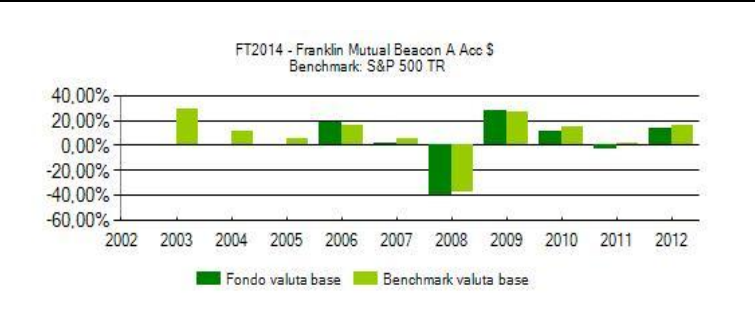
FT2014 - Franklin Mutual Beacon A Acc \$

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P 500 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,08%	4,94%	6,88%	11,65%	-1,46%
Benchmark	16%	8,84%	10,87%	14,58%	1,66%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/05/2005

Data inizio operatività: 07/07/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 719.058.055,00
 Valore quota a fine anno*: 51,86
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

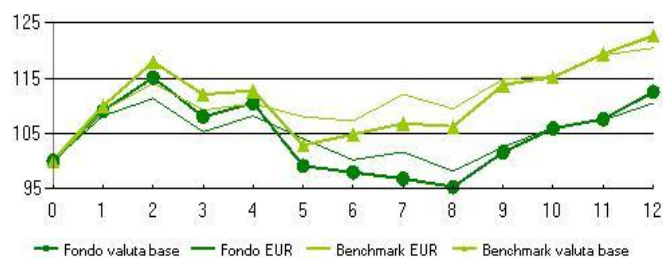
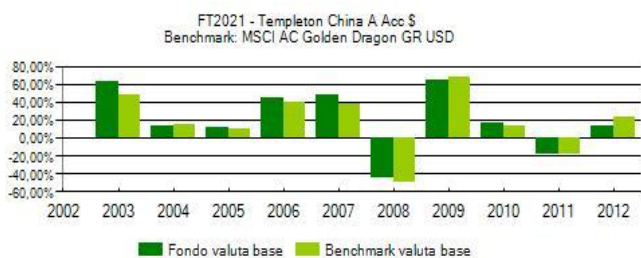
FT2021 - Templeton China A Acc \$

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI AC Golden Dragon GR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,49%	-4,14%	2,52%	15,25%	-0,64%
Benchmark	22,65%	0,07%	4,39%	17,42%	-0,76%

Data inizio operatività: 01/09/1994
 Patrimonio netto a fine anno*: 2.537.470.723,00
 Valore quota a fine anno*: 24,05
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

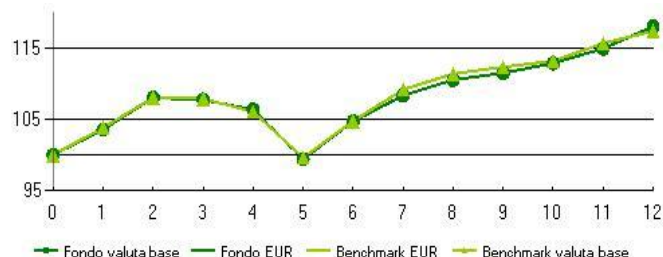
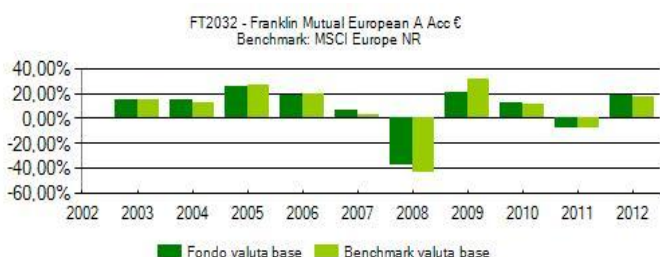
FT2032 - Franklin Mutual European A Acc €

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	17,97%	4,05%	6,56%	10,01%	-1,89%
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Data inizio operatività: 03/04/2000
 Patrimonio netto a fine anno*: 2.252.681.228,00
 Valore quota a fine anno*: 18,32
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

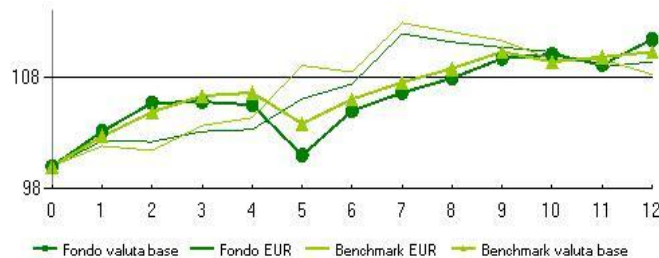
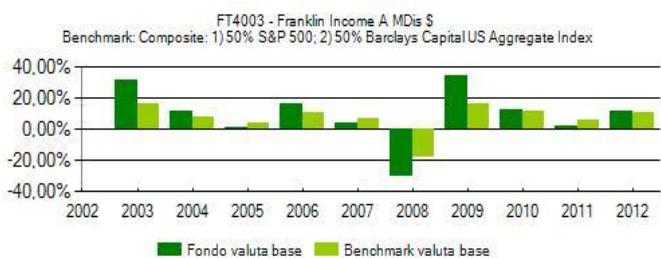
FT4003 - Franklin Income A MDis \$

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Composite: 1) 50% S&P 500; 2) 50% Barclays Capital US Aggregate Index

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,36%	6,46%	8,19%	14,22%	3,57%
Benchmark	10,23%	7,97%	9,07%	10,84%	4,37%

Data inizio operatività: 01/07/1999
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.332.250.620,00
 Valore quota a fine anno*: 11,80
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

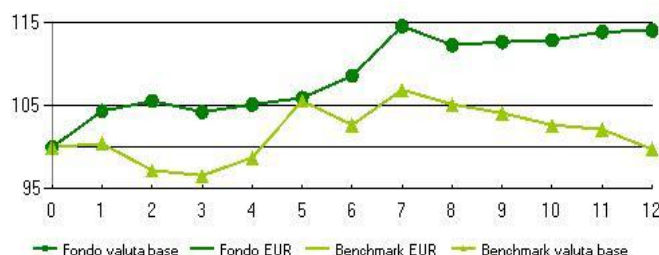
FT4011 - Templeton Global Bond A Acc €

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : JPM Global Traded TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	14,07%	6,86%	10,92%	12,19%	12,14%
Benchmark	-0,26%	5,13%	7,95%	5,57%	7,91%

Data inizio operatività: 09/09/2002
 Patrimonio netto a fine anno*: 34.251.390.957,00
 Valore quota a fine anno*: 21,48
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

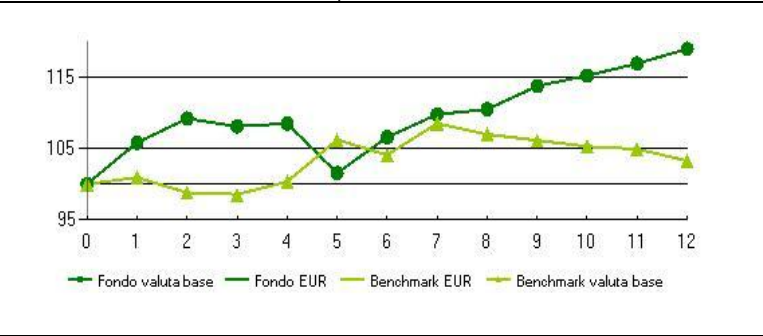
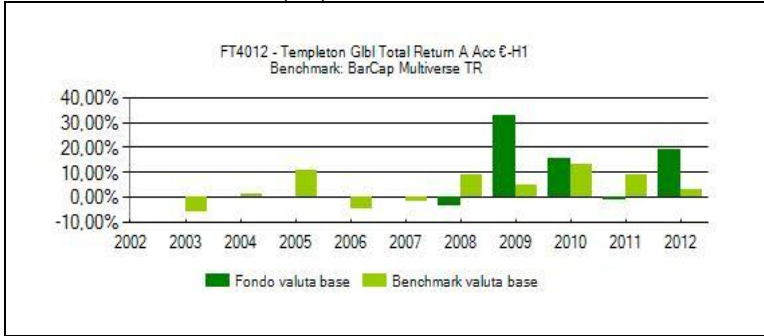
FT4012 - Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BarCap Multiverse TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	18,88%	8,31%	10,74%	15,81%	11,72%
Benchmark	3,23%	6,11%	8,42%	7,47%	7,8%

Data inizio operatività: 10/04/2007
 Patrimonio netto a fine anno*: 22.255.622.430,00
 Valore quota a fine anno*: 20,40
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

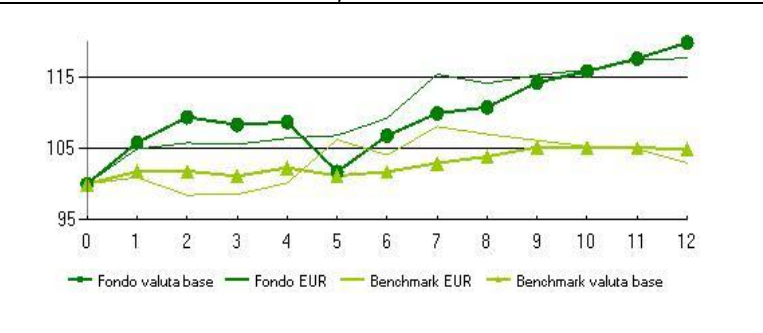
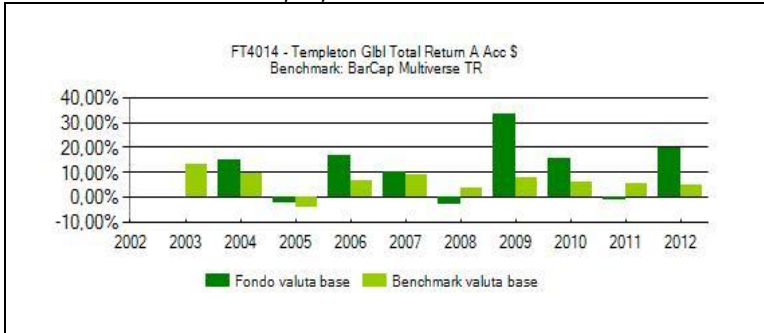
FT4014 - Templeton Gbl Total Return A Acc \$

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BarCap Multiverse TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,76%	8,84%	10,99%	16,23%	12,16%
Benchmark	4,84%	5,19%	5,41%	6,06%	5,6%

Data inizio operatività: 29/08/2003
 Patrimonio netto a fine anno*: 29.341.624.825,00
 Valore quota a fine anno*: 28,36
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

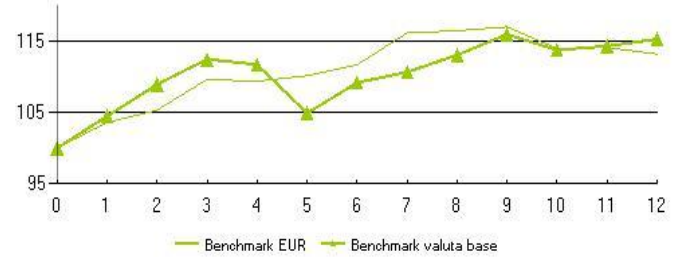
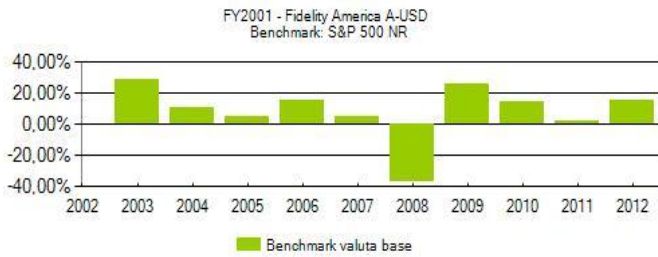
FY2001 - Fidelity America A-USD

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P 500 NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	15,22%	8,13%	10,17%	13,83%	0,98%

Variazione politica di investimento/Gestione da:
01/06/2012

Data inizio operatività:

01/10/1990

Patrimonio netto a fine anno*:

2.038.968.147,00

Valore quota a fine anno*:

5,62

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

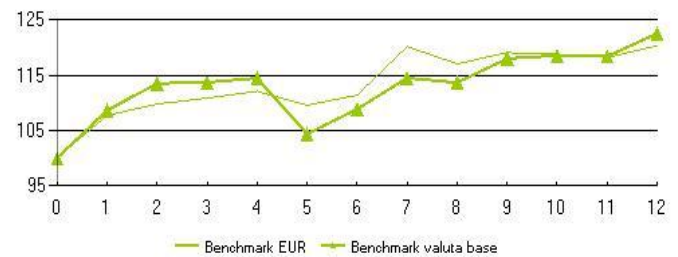
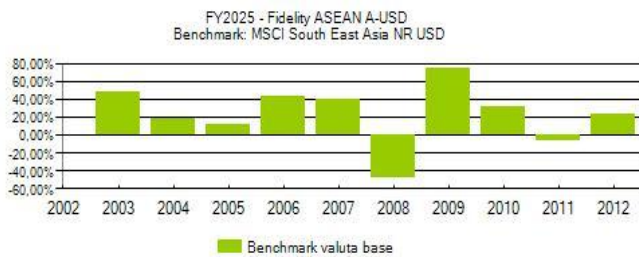
FY2025 - Fidelity ASEAN A-USD

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI South East Asia NR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	22,54%	7,17%	14,93%	27,6%	6,75%

Variazione politica di investimento/Gestione da:
01/06/2012

Data inizio operatività:

01/10/1990

Patrimonio netto a fine anno*:

2.209.221.630,00

Valore quota a fine anno*:

32,60

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

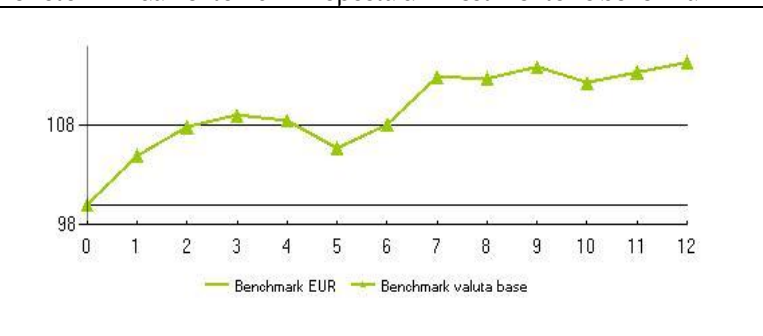
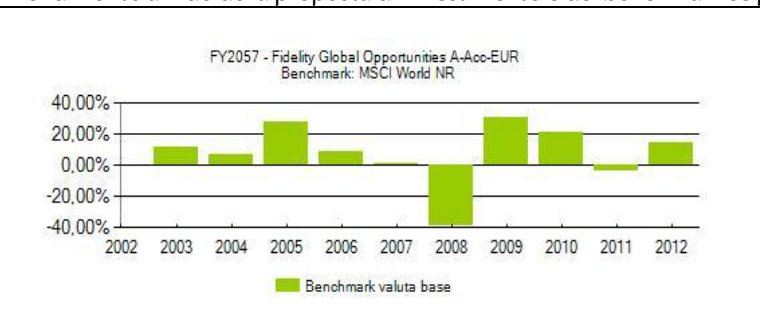
FY2057 - Fidelity Global Opportunities A-Acc-EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI World NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	14,35%	4,64%	9,68%	14,53%	0,91%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/06/2012

Data inizio operatività:

30/10/2006

Patrimonio netto a fine anno*:

341.226.087,00

Valore quota a fine anno*:

11,53

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

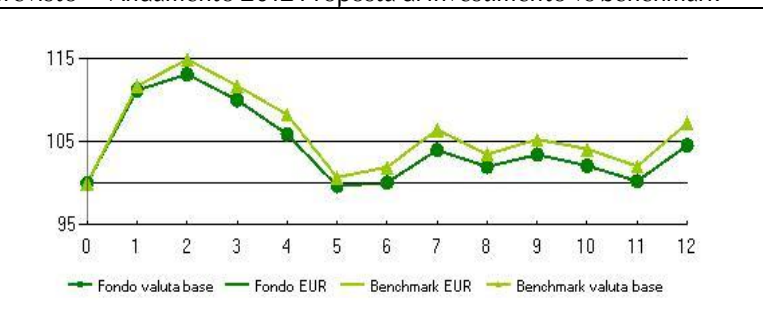
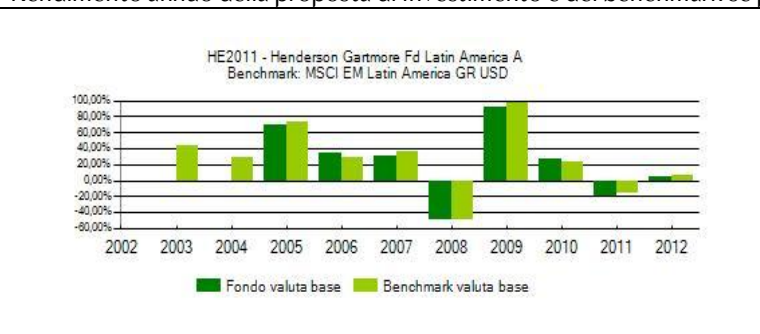
HE2011 - Henderson Gartmore Fd Latin America A

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM Latin America GR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	7,23%	-5,35%	3,25%	21,48%	2,22%

Data inizio operatività:

29/10/2004

Patrimonio netto a fine anno*:

833.590.029,00

Valore quota a fine anno*:

17,33

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Henderson Global Investors Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

HS2015 - HSBC GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc

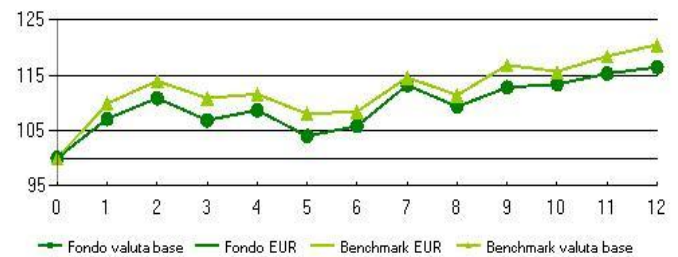
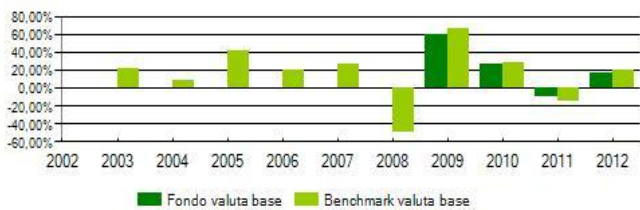
Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark

HS2015 - HSBC GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc
Benchmark: MSCI AC Asia Ex Japan NR



Benchmark : MSCI AC Asia Ex Japan NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,45%	1,96%	9,38%	20,05%	-
Benchmark	20,48%	1,47%	9,62%	21,73%	1,92%

Data inizio operatività: 05/11/2004
 Patrimonio netto a fine anno*: 131.953.320,00
 Valore quota a fine anno*: 15,36
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

IV2013 - Invesco Pan European Structured Eq A Acc

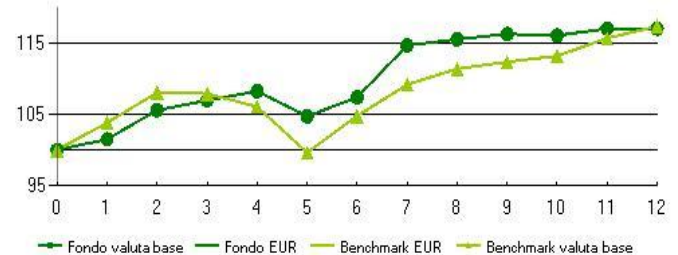
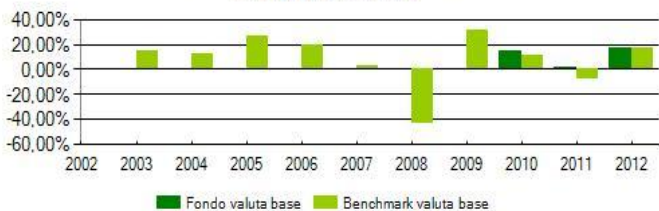
Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark

IV2013 - Invesco Pan European Structured Eq A Acc
Benchmark: MSCI Europe NR



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,97%	8,44%	10,65%	-	-
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 13/02/2009

Data inizio operatività: 06/11/2000
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.088.926.890,00
 Valore quota a fine anno*: 10,96
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Invesco Asset Management Deutschland GmbH**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

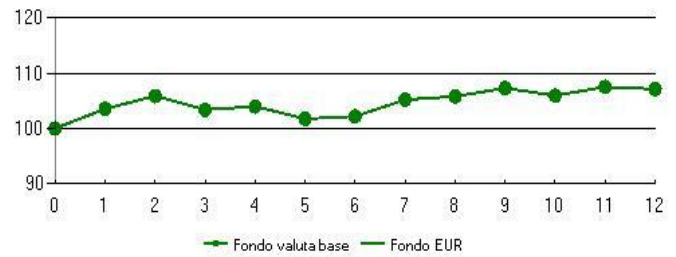
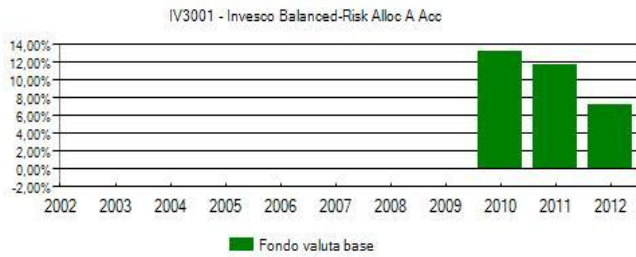
IV3001 - Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,13%	9,37%	10,66%	-	-

Data inizio operatività:

01/09/2009

Patrimonio netto a fine anno*:

2.715.962.513,00

Valore quota a fine anno*:

14,27

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,65%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 6,22%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

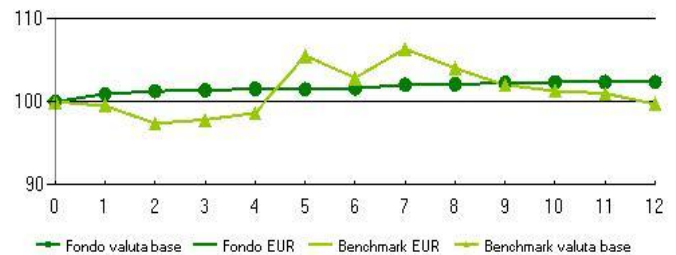
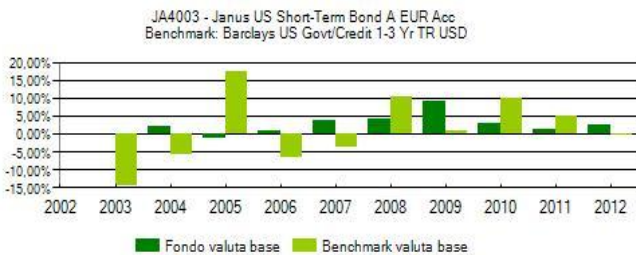
JA4003 - Janus US Short-Term Bond A EUR Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Barclays US Govt/Credit 1-3 Yr TR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,38%	1,69%	2,06%	3,78%	3,87%
Benchmark	-0,29%	2,31%	4,8%	3,73%	5,03%

Variazione politica di investimento/Gestione da:

01/06/2003

Data inizio operatività:

31/12/1999

Patrimonio netto a fine anno*:

395.916.887,00

Valore quota a fine anno*:

18,50

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

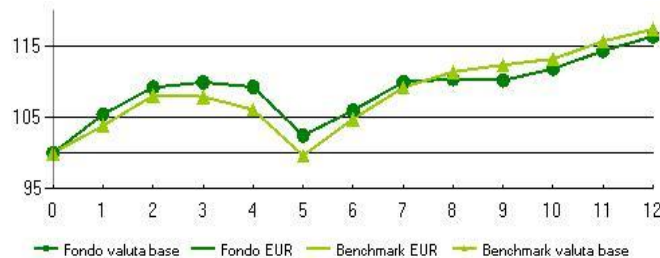
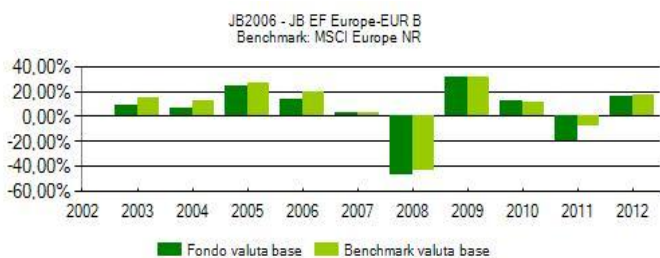
JB2006 - JB EF Europe-EUR B

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,31%	-2,99%	1,93%	8,54%	-5,81%
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Data inizio operatività:

01/07/1990

Patrimonio netto a fine anno*:

88.572.278,00

Valore quota a fine anno*:

281,48

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

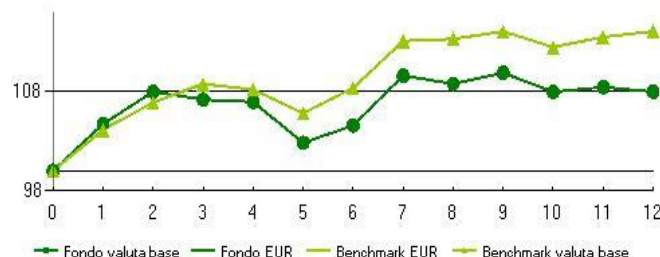
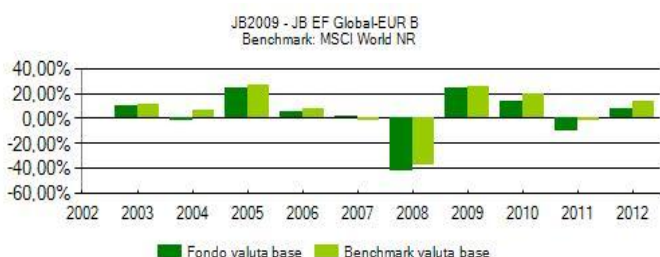
JB2009 - JB EF Global-EUR B

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI World NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,96%	-1,34%	3,42%	8,28%	-4,49%
Benchmark	14,05%	5,51%	9,99%	13,78%	0,89%

Data inizio operatività:

26/02/1999

Patrimonio netto a fine anno*:

44.095.689,00

Valore quota a fine anno*:

76,63

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

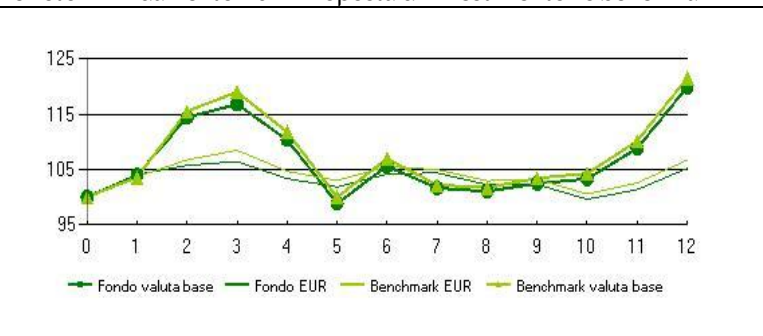
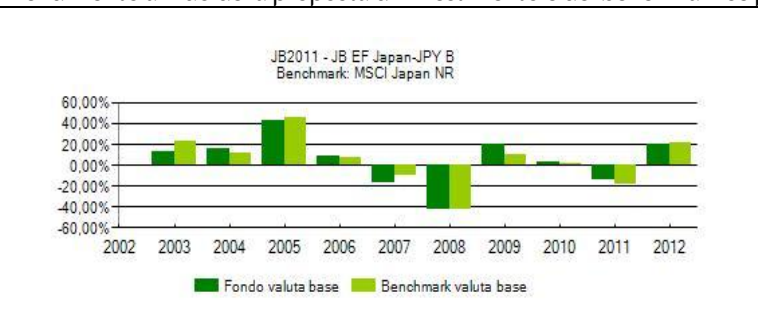
JB2011 - JB EF Japan-JPY B

 Valuta base: **Jpy**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : MSCI Japan NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,86%	1,26%	1,69%	5,96%	-6,47%
Benchmark	21,57%	-0,6%	-0,21%	2,04%	-9,04%

Data inizio operatività: 28/05/1993
 Patrimonio netto a fine anno*: 18.139.871.559,00
 Valore quota a fine anno*:
 Quota parte**: Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

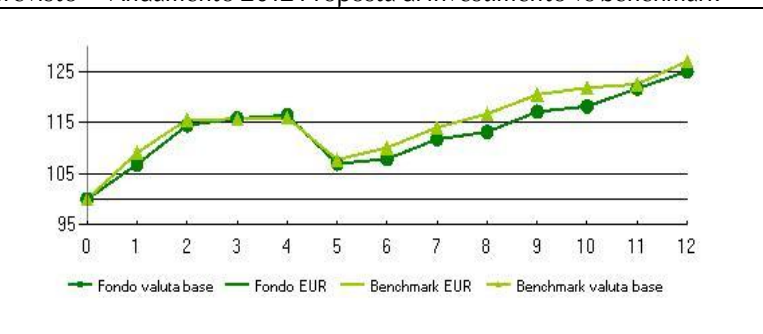
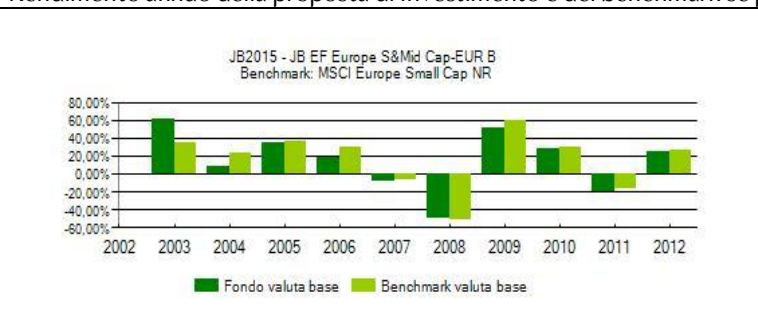
JB2015 - JB EF Europe S&Mid Cap-EUR B

 Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : MSCI Europe Small Cap NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	25,01%	0,37%	8,79%	18,18%	-0,24%
Benchmark	26,98%	2,38%	10,84%	21,4%	0,89%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/04/2001
 Data inizio operatività: 30/10/1998
 Patrimonio netto a fine anno*: 67.044.310,00
 Valore quota a fine anno*: 141,50
 Quota parte**: Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

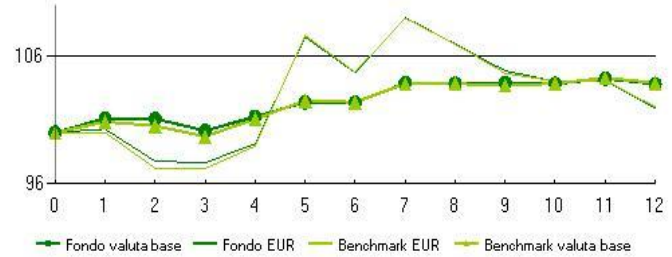
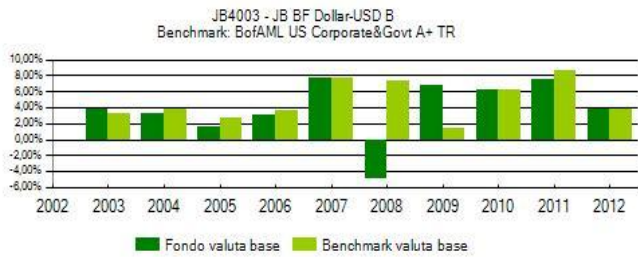
JB4003 - JB BF Dollar-USD B

 Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : BofAML US Corporate&Govt A+ TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,81%	5,64%	5,82%	6,07%	3,76%
Benchmark	3,89%	6,24%	6,24%	5,02%	5,49%

Data inizio operatività:

01/07/1990

Patrimonio netto a fine anno*:

71.874.629,00

Valore quota a fine anno*:

333,76

Quota parte**:

Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

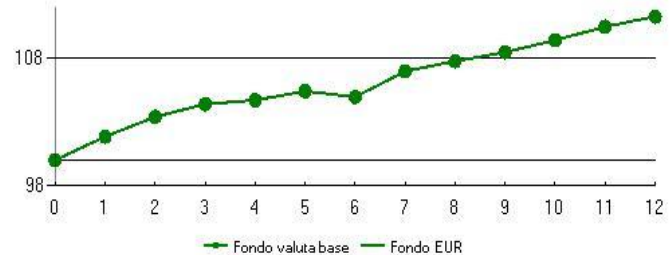
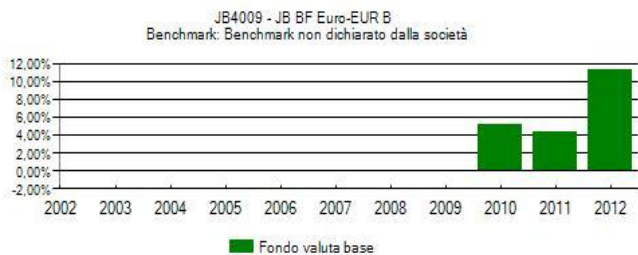
JB4009 - JB BF Euro-EUR B

 Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,25%	7,74%	6,85%	-	-

Variazione politica di investimento/Gestione da:

06/01/2009

Data inizio operatività:

01/07/1990

Patrimonio netto a fine anno*:

134.288.064,00

Valore quota a fine anno*:

372,78

Quota parte**:

Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

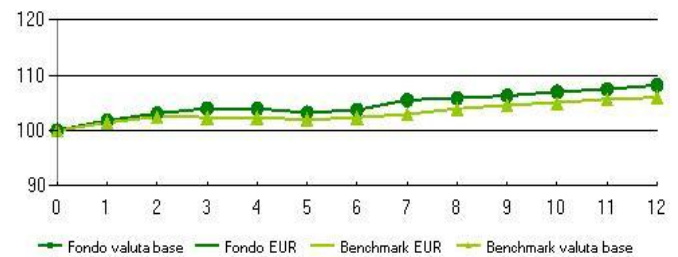
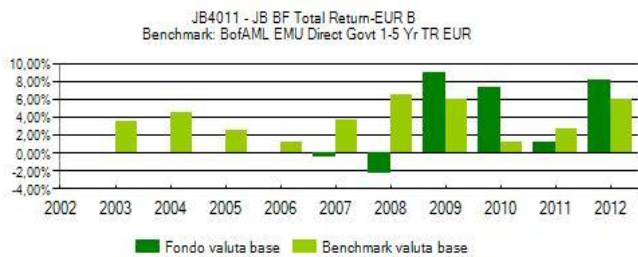
JB4011 - JB BF Total Return-EUR B

 Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : BofAML EMU Direct Govt 1-5 Yr TR EUR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,17%	4,62%	5,52%	6,37%	4,58%
Benchmark	5,95%	4,27%	3,23%	3,91%	4,4%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 02/10/2006

Data inizio operatività:

15/10/1993

Patrimonio netto a fine anno*:

203.989.729,00

Valore quota a fine anno*:

97,95

Quota parte**:

Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

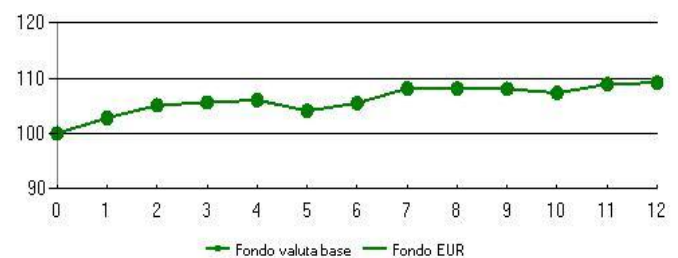
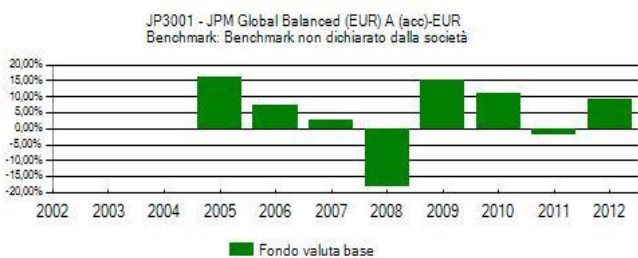
JP3001 - JPM Global Balanced (EUR) A (acc)-EUR

 Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,18%	3,38%	5,86%	8,08%	2,18%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/03/2004

Data inizio operatività:

18/07/1995

Patrimonio netto a fine anno*:

207.654.759,00

Valore quota a fine anno*:

1,372,82

Quota parte**:

Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JPMorgan Asset Management (UK) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

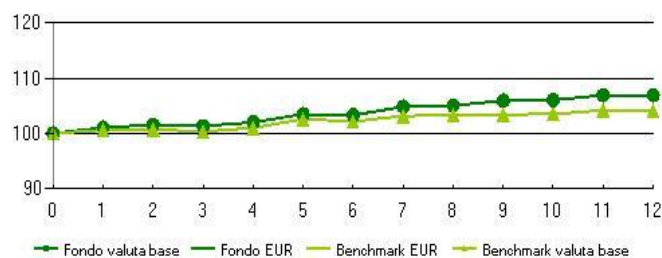
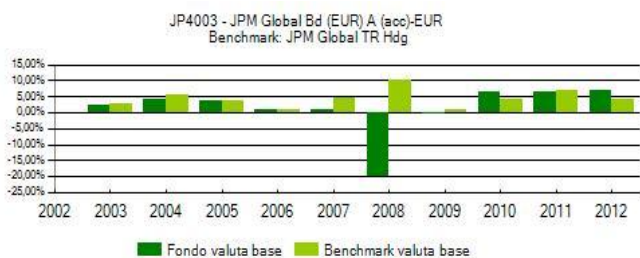
JP4003 - JPM Global Bd (EUR) A (acc)-EUR

 Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : JPM Global TR Hdg

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,92%	6,65%	6,55%	4,76%	-0,76%
Benchmark	4,07%	5,48%	5,09%	4,01%	5,26%

Data inizio operatività: 08/01/1999
 Patrimonio netto a fine anno*: 81.236.383,00
 Valore quota a fine anno*: 125,89
 Quota parte**: Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **JPMorgan Asset Management (UK) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

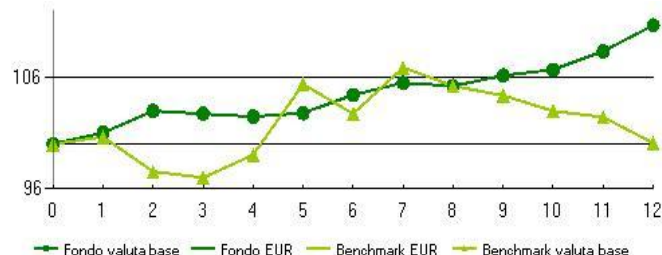
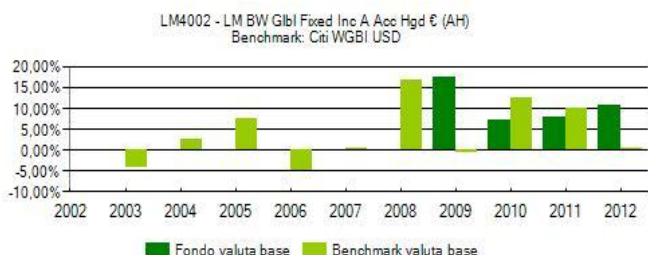
LM4002 - LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)

 Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : Citi WGBl USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,62%	9,24%	8,5%	10,69%	-
Benchmark	0,09%	4,88%	7,35%	5,3%	7,47%

Data inizio operatività: 18/01/2008
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.133.225.283,00
 Valore quota a fine anno*: 138,91
 Quota parte**: Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Western Asset Management Company**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

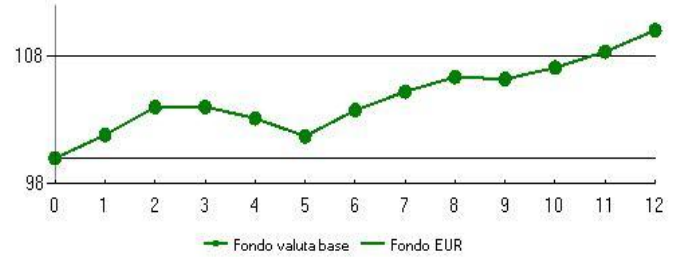
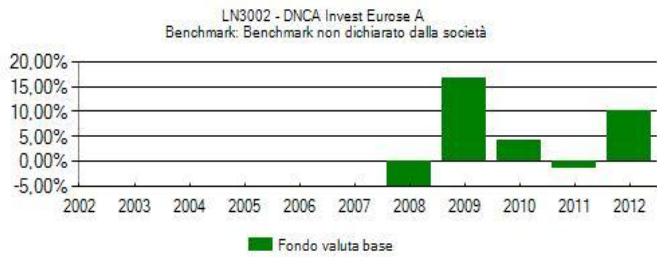
LN3002 - DNCA Invest Eurose A

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,01%	4,15%	4,13%	7,12%	4,61%

Data inizio operatività: 24/07/2007
 Patrimonio netto a fine anno*: 725.285.927,00
 Valore quota a fine anno*: 126,01
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **DNCA Finance**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

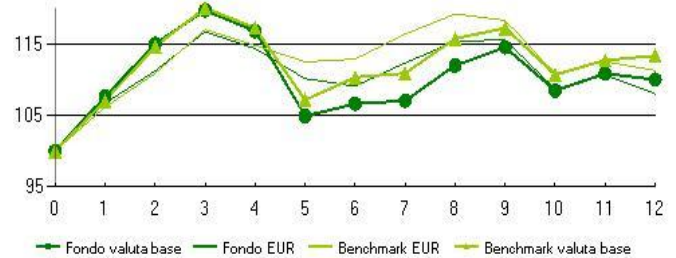
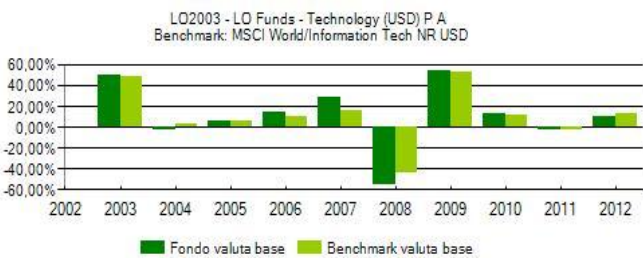
LO2003 - LO Funds - Technology (USD) P A

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI World/Information Tech NR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,98%	3,22%	6,3%	16,53%	-3,61%
Benchmark	13,3%	5,11%	6,88%	16,78%	0,87%

Data inizio operatività: 06/03/1998
 Patrimonio netto a fine anno*: 347.630.079,00
 Valore quota a fine anno*: 15,49
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Lombard Odier Darier Hentsch & Cie**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

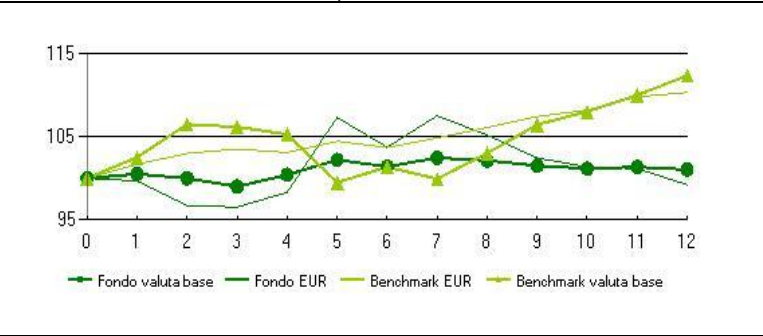
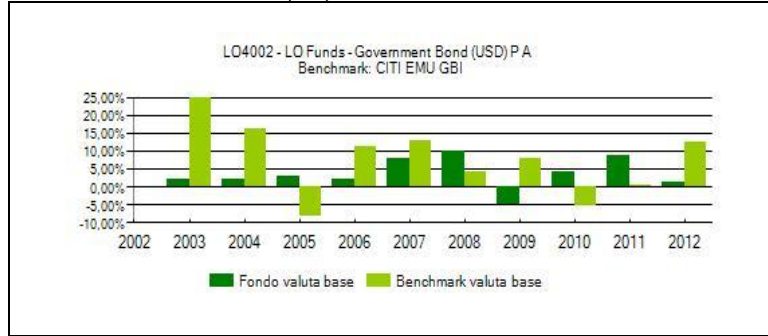
LO4002 - LO Funds - Government Bond (USD) P A

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : CITI EMU GBI

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,05%	4,75%	4,58%	2,09%	3,63%
Benchmark	12,38%	6,04%	2,02%	3,41%	3,52%

Data inizio operatività: 21/05/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 19.864.803,00
 Valore quota a fine anno*: 20,17
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Lombard Odier Darier Hentsch & Cie**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

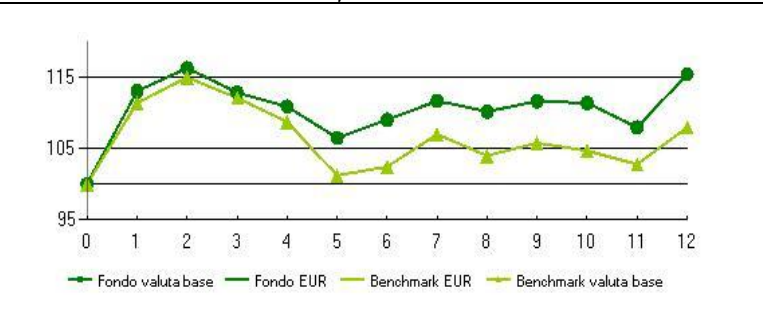
MF2001 - MFS Meridian Latin Amer Eq A1 EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM Latin America 10-40 NR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	15,35%	-4,54%	6,38%	-	-
Benchmark	7,9%	-4,71%	4,45%	22,23%	3,44%

Data inizio operatività: 25/03/2009
 Patrimonio netto a fine anno*: 201.136.479,00
 Valore quota a fine anno*: 22,92
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

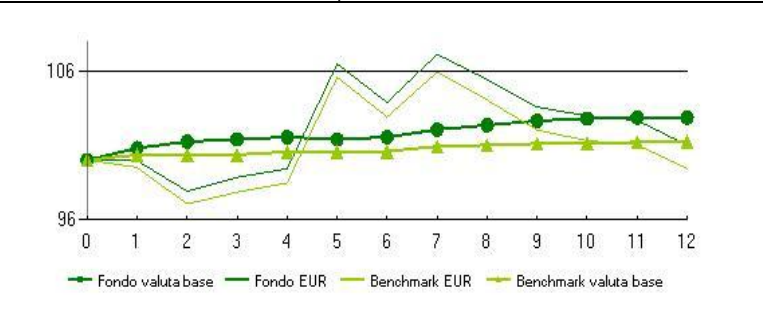
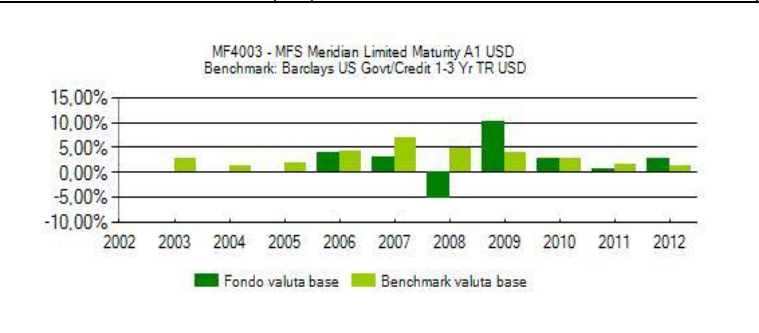
MF4003 - MFS Meridian Limited Maturity A1 USD

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Barclays US Govt/Credit 1-3 Yr TR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,86%	1,76%	2,13%	4,05%	2,14%
Benchmark	1,26%	1,43%	1,88%	2,37%	2,88%

Data inizio operatività: 26/09/2005
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.008.262.842,00
 Valore quota a fine anno*: 14,03
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

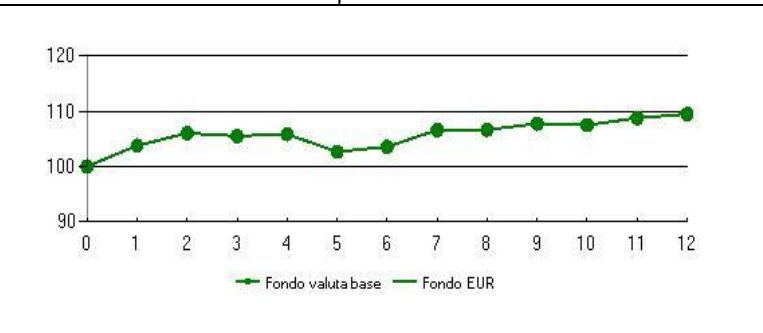
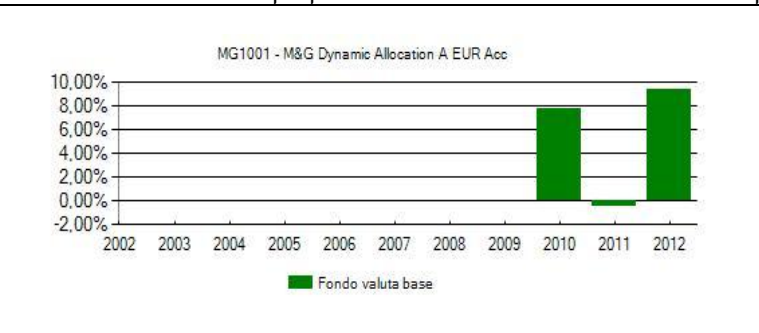
MG1001 - M&G Dynamic Allocation A EUR Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,47%	4,37%	5,49%	-	-

Data inizio operatività: 03/12/2009
 Patrimonio netto a fine anno*: 83.458.066,00
 Valore quota a fine anno*: 11,84
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **M&G Investment Management Limited**

Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,65%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 7,09%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

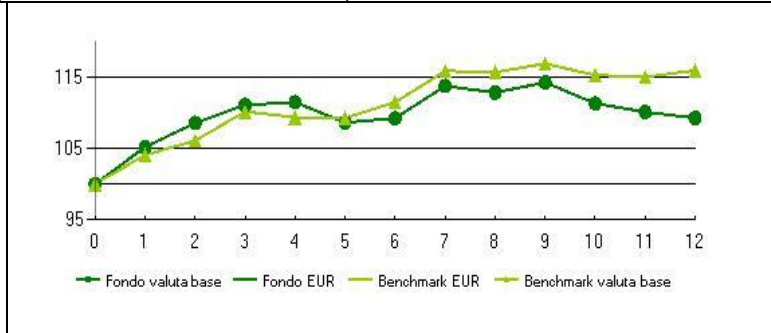
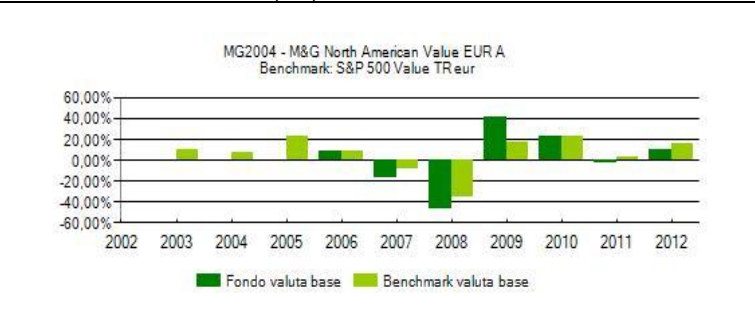
MG2004 - M&G North American Value EUR A

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P 500 Value TR eur

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,22%	2,6%	8,7%	16,01%	-0,57%
Benchmark	15,88%	9,16%	13,62%	14,56%	1,94%

Data inizio operatività: 01/07/2005
 Patrimonio netto a fine anno*: 108.344.297,00
 Valore quota a fine anno*: 9,14
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **M&G Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

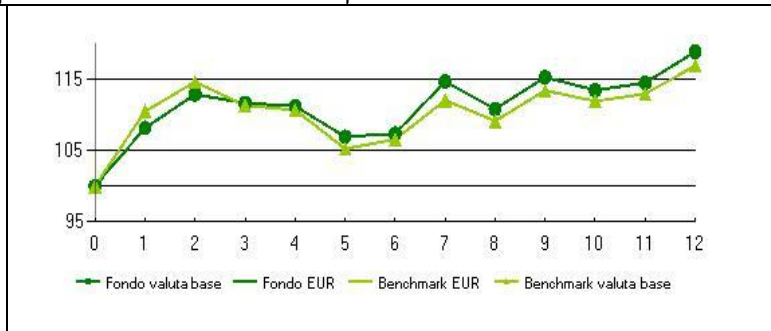
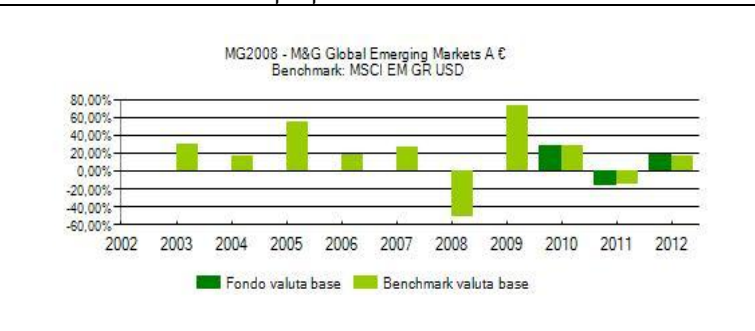
MG2008 - M&G Global Emerging Markets A €

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM GR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	18,77%	-0,39%	8,22%	-	-
Benchmark	16,81%	-0,62%	7,98%	21,56%	1,46%

Data inizio operatività: 05/02/2009
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.111.387.287,00
 Valore quota a fine anno*: 23,29
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

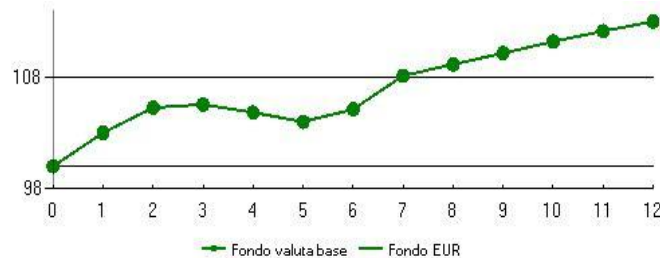
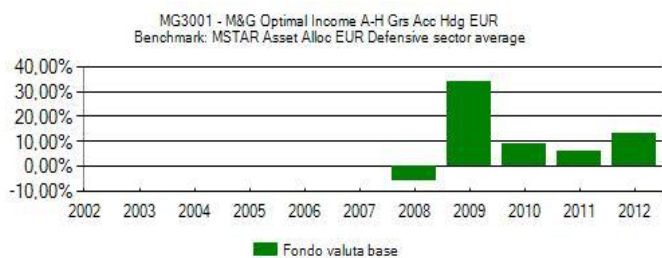
MG3001 - M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSTAR Asset Alloc EUR Defensive sector average

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,96%	9,58%	9,43%	15,14%	10,61%

Data inizio operatività:

20/04/2007

Patrimonio netto a fine anno*:

13.980.735.043,00

Valore quota a fine anno*:

16,48

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **M&G Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

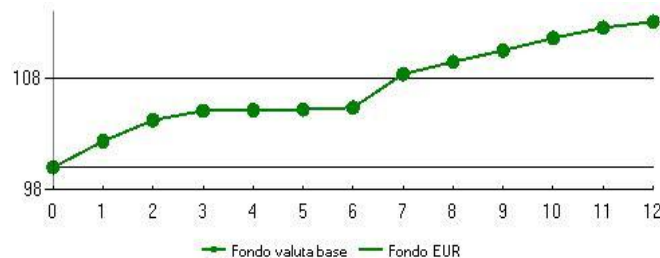
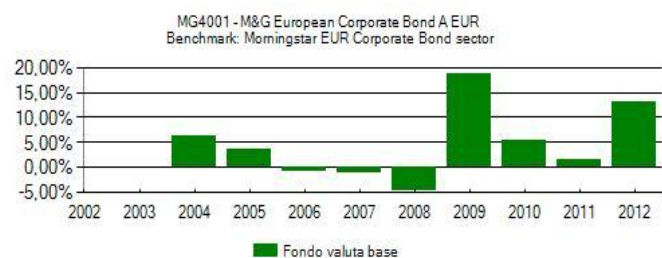
MG4001 - M&G European Corporate Bond A EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Morningstar EUR Corporate Bond sector

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,03%	7,19%	6,6%	9,52%	6,54%

Data inizio operatività:

13/01/2003

Patrimonio netto a fine anno*:

2.346.812.569,00

Valore quota a fine anno*:

15,38

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **M&G Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

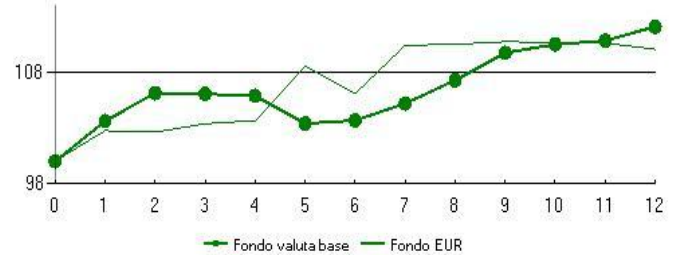
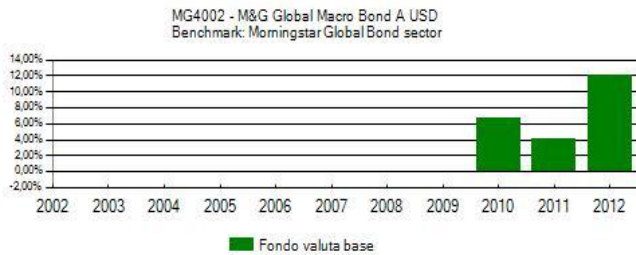
MG4002 - M&G Global Macro Bond A USD

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Morningstar Global Bond sector

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,05%	8%	7,54%	-	-

Data inizio operatività: 15/10/1999
 Patrimonio netto a fine anno*: 613.201.540,00
 Valore quota a fine anno*: 14,51
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **M&G Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

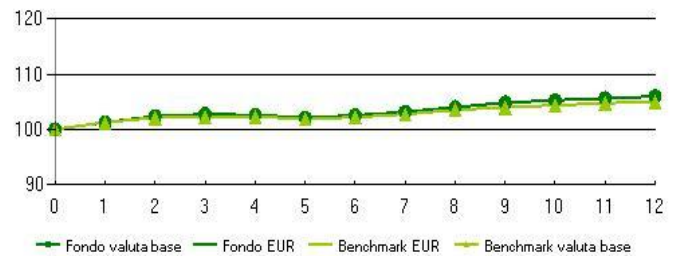
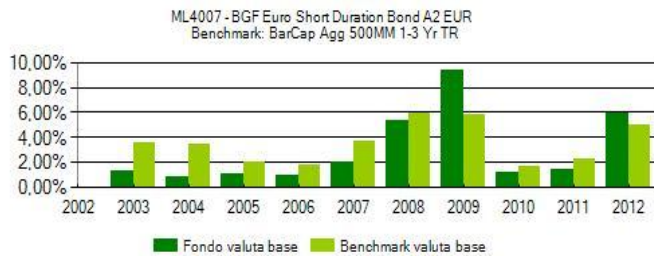
ML4007 - BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,97%	3,67%	2,85%	4,45%	4,62%
Benchmark	5%	3,64%	2,99%	3,68%	4,13%

Data inizio operatività: 04/01/1999
 Patrimonio netto a fine anno*: 2.582.617.999,00
 Valore quota a fine anno*: 15,08
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **BlackRock Investment Management (UK) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

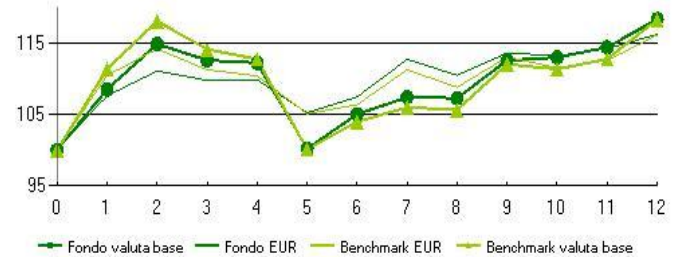
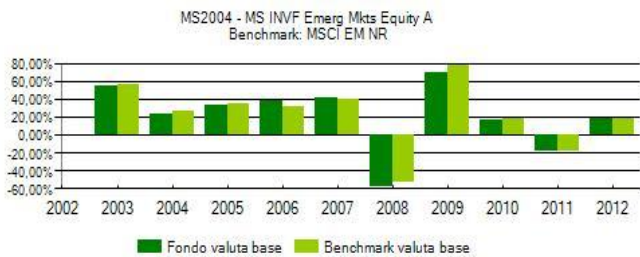
MS2004 - MS INV Emerg Mkts Equity A

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	18,28%	-1,85%	4,1%	17,67%	-4,24%
Benchmark	18,22%	-1,8%	4,66%	19,61%	-0,92%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/03/2001

Data inizio operatività:

01/02/1997

Patrimonio netto a fine anno*:

1.422.932.769,00

Valore quota a fine anno*:

38,56

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Morgan Stanley Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

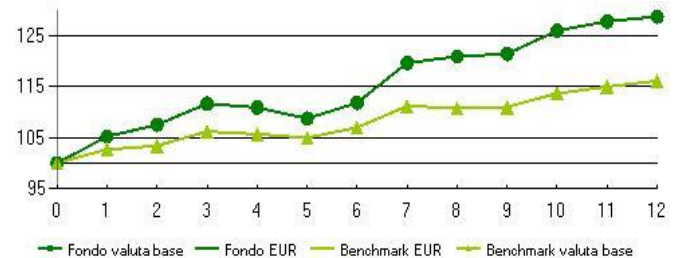
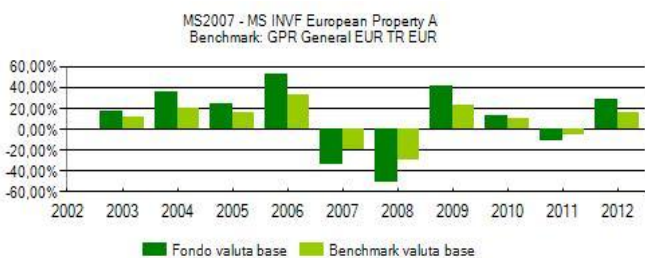
MS2007 - MS INV European Property A

Valuta base: Eur

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : GPR General EUR TR EUR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	28,69%	6,46%	8,36%	15,6%	-2,87%
Benchmark	16,13%	4,62%	6,52%	10,38%	0,81%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/03/2001

Data inizio operatività:

01/09/1997

Patrimonio netto a fine anno*:

218.843.426,00

Valore quota a fine anno*:

22,43

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Morgan Stanley Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

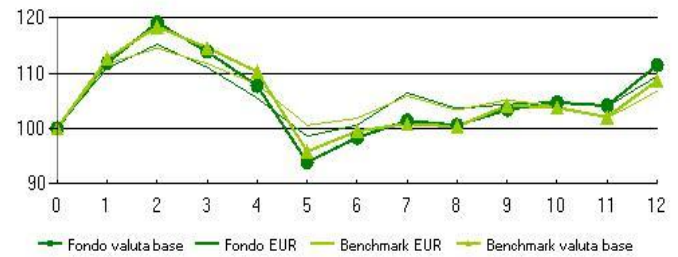
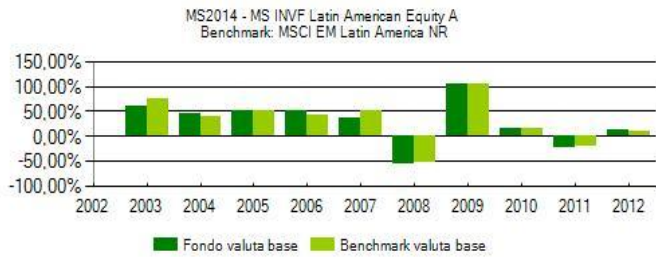
MS2014 - MS INV Latin American Equity A

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM Latin America NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,45%	-6,49%	0,49%	20%	-1,74%
Benchmark	8,66%	-6,39%	0,16%	19,62%	-0,11%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/01/2001
 Data inizio operatività: 01/02/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 882.534.303,00
 Valore quota a fine anno*: 68,80
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Morgan Stanley Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

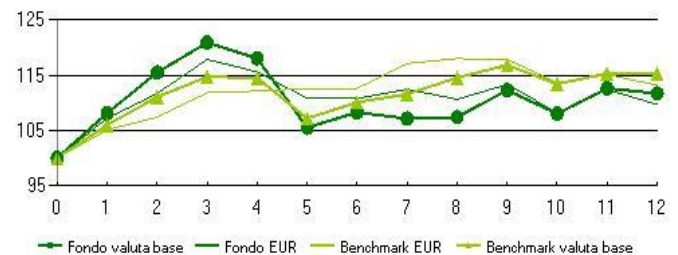
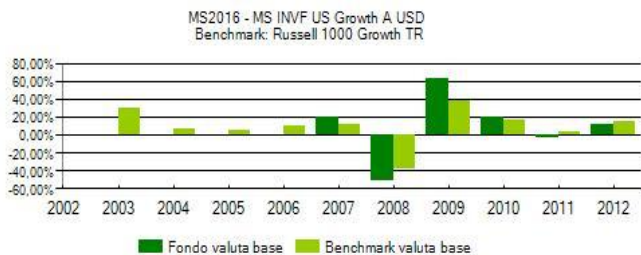
MS2016 - MS INV US Growth A USD

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Russell 1000 Growth TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,69%	3,5%	8,44%	20,07%	0,26%
Benchmark	15,26%	8,77%	11,35%	17,32%	3,12%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 03/07/2006
 Data inizio operatività: 01/02/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 935.958.520,00
 Valore quota a fine anno*: 40,41
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Morgan Stanley Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

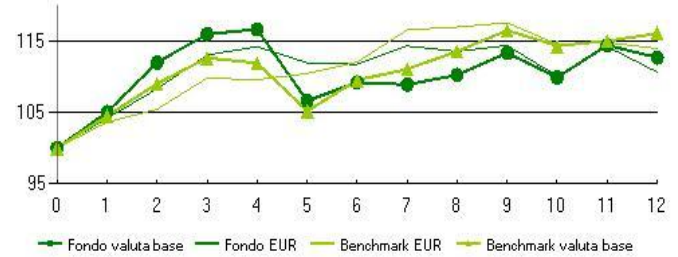
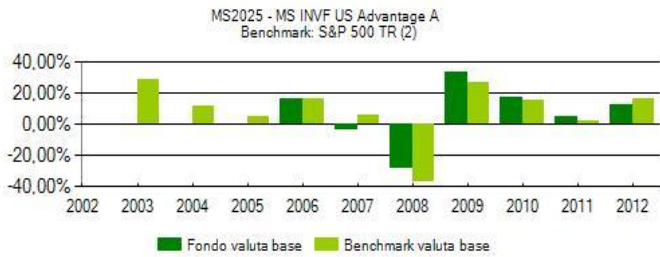
MS2025 - MS INV US Advantage A

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P 500 TR (2)

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,64%	8,57%	11,18%	16,19%	5,46%
Benchmark	16%	8,84%	10,87%	14,58%	1,66%

Data inizio operatività: 01/12/2005
 Patrimonio netto a fine anno*: 3.947.918.063,00
 Valore quota a fine anno*: 36,45
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Morgan Stanley Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

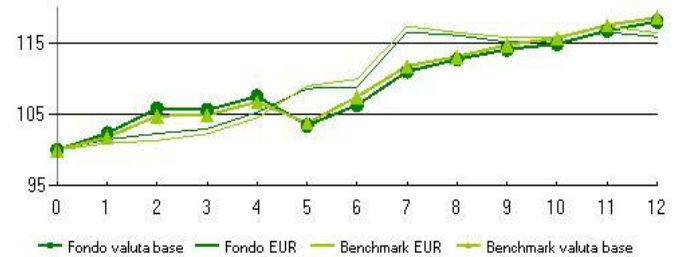
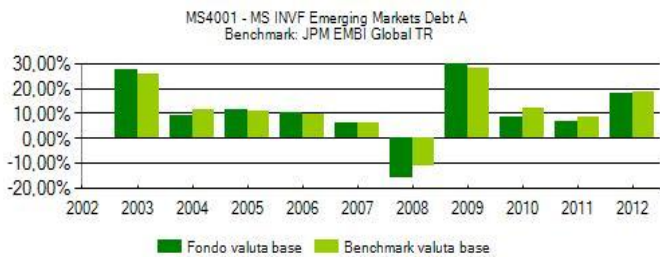
MS4001 - MS INV Emerging Markets Debt A

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : JPM EMBI Global TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	17,95%	12,24%	11,04%	15,48%	8,42%
Benchmark	18,54%	13,39%	12,94%	16,57%	10,47%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/12/2001
 Data inizio operatività: 01/02/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 948.322.608,00
 Valore quota a fine anno*: 82,59
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Morgan Stanley Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

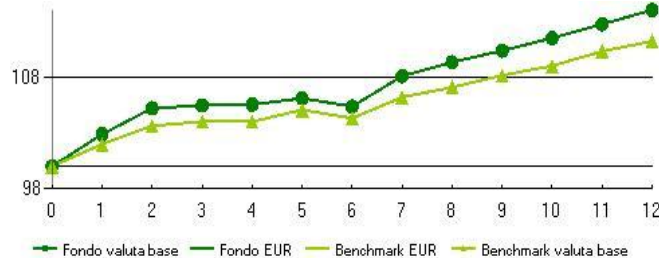
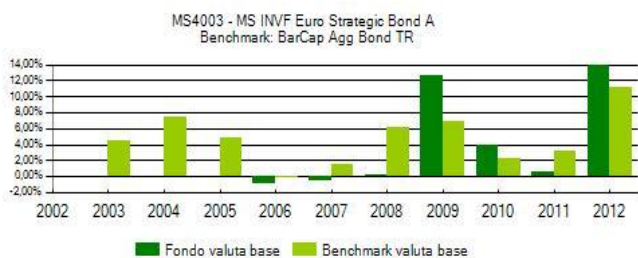
MS4003 - MS INV Euro Strategic Bond A

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BarCap Agg Bond TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,99%	7,05%	6,02%	7,64%	6,08%
Benchmark	11,19%	7,14%	5,46%	5,83%	5,91%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/12/2005

Data inizio operatività:

01/02/1997

Patrimonio netto a fine anno*:

484.258.608,00

Valore quota a fine anno*:

38,53

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Morgan Stanley Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

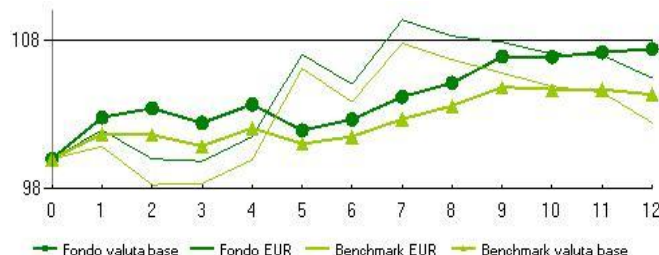
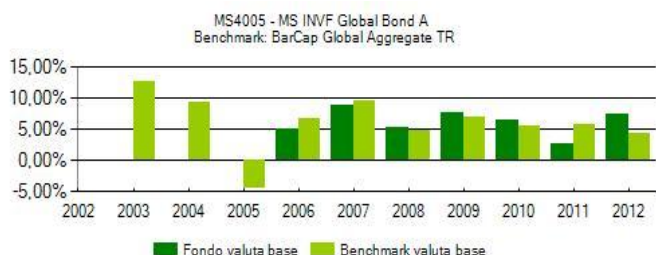
MS4005 - MS INV Global Bond A

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BarCap Global Aggregate TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,38%	4,95%	5,39%	5,92%	5,79%
Benchmark	4,32%	4,98%	5,17%	5,6%	5,44%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/12/2005

Data inizio operatività:

01/02/1997

Patrimonio netto a fine anno*:

700.681.468,00

Valore quota a fine anno*:

40,47

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Morgan Stanley Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

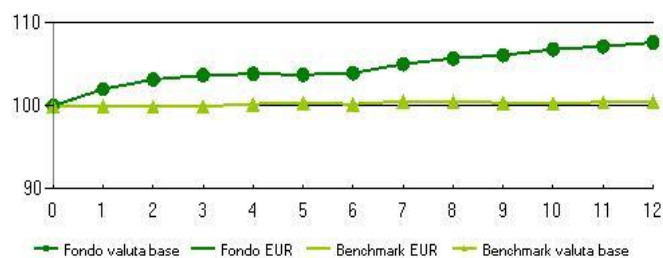
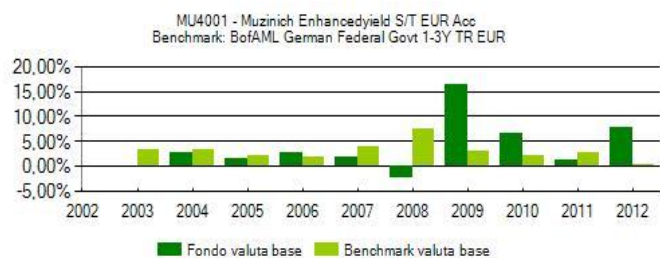
MU4001 - Muzinich Enhancedyield S/T EUR Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BofAML German Federal Govt 1-3Y TR EUR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,63%	4,36%	5,1%	7,82%	5,72%
Benchmark	0,46%	1,6%	1,78%	2,12%	3,15%

Data inizio operatività:

02/12/2003

Patrimonio netto a fine anno*:

1.669.205.583,00

Valore quota a fine anno*:

144,97

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

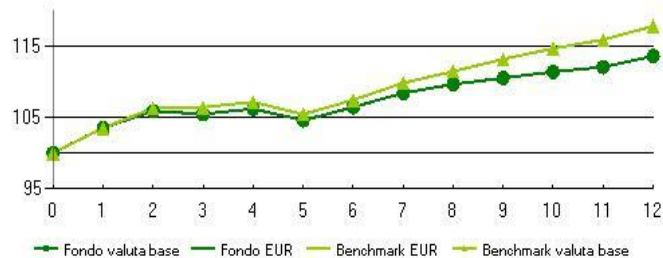
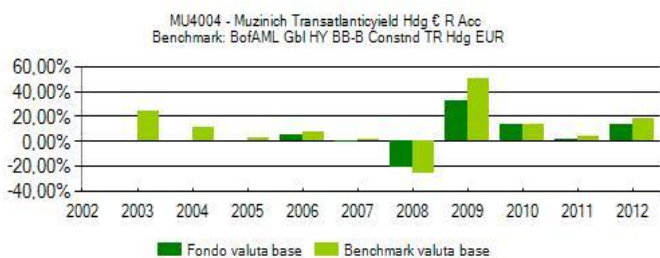
MU4004 - Muzinich Transatlanticyield Hdg € R Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BofAML Gbl HY BB-B Constnd TR Hdg EUR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,54%	7,48%	9,28%	14,74%	6,37%
Benchmark	17,72%	10,68%	11,59%	20,28%	9,3%

Data inizio operatività:

21/10/2003

Patrimonio netto a fine anno*:

403.020.620,00

Valore quota a fine anno*:

249,41

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

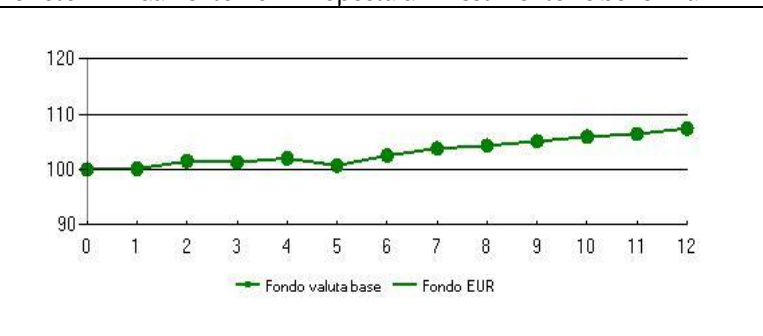
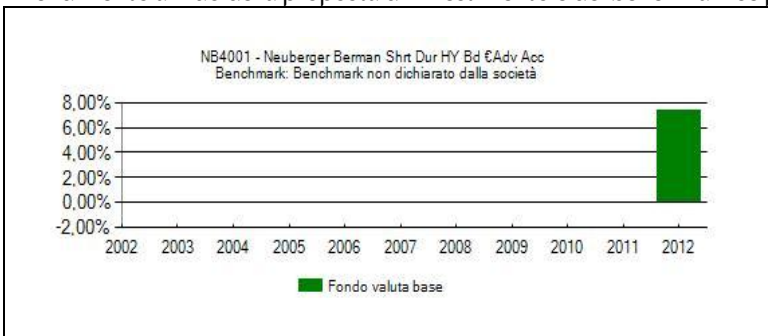
NB4001 - Neuberger Berman Shrt Dur HY Bd €Adv Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,4%	-	-	-	-

Data inizio operatività: 20/12/2011
 Patrimonio netto a fine anno*: 281.866.523,00
 Valore quota a fine anno*: 10,74
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

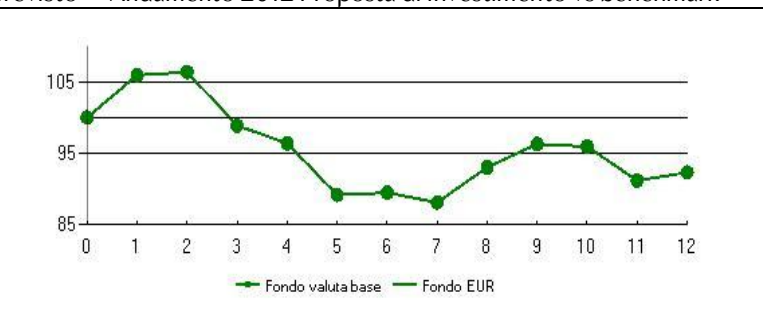
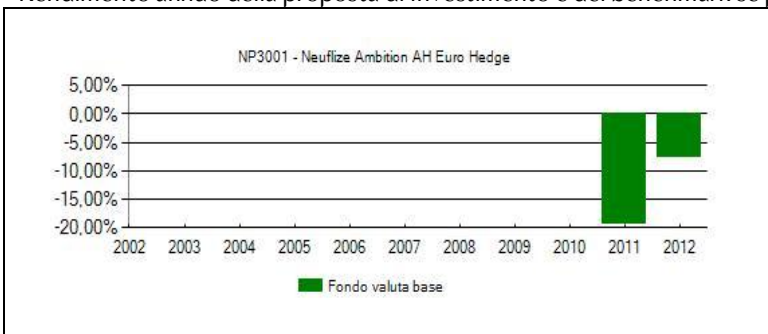
NP3001 - Neufize Ambition AH Euro Hedge

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-7,69%	-13,79%	-	-	-

Data inizio operatività: 19/04/2010
 Patrimonio netto a fine anno*: 122.466.982,00
 Valore quota a fine anno*: 232,46
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 9,31%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 13,60%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

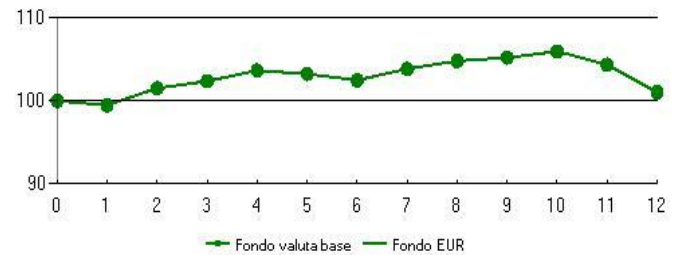
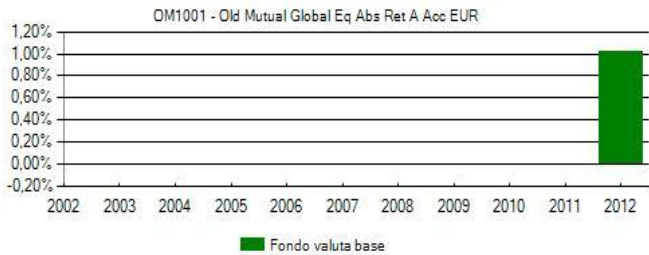
OM1001 - Old Mutual Global Eq Abs Ret A Acc EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,02%	-	-	-	-

Data inizio operatività:

03/06/2011

Patrimonio netto a fine anno*:

61.905.784,00

Valore quota a fine anno*:

1,00

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,82%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 6,39%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

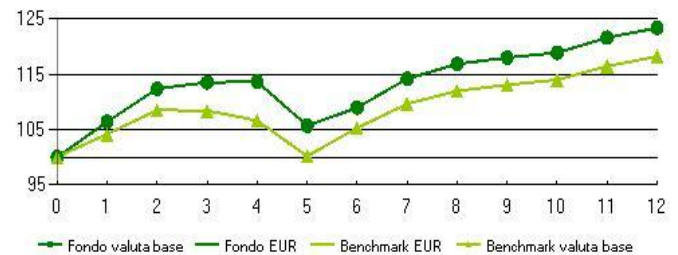
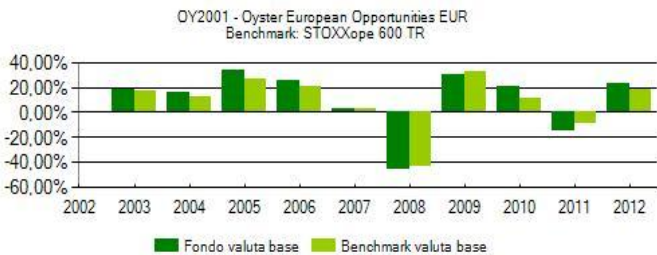
OY2001 - Oyster European Opportunities EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : STOXxope 600 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	23,35%	2,27%	8,18%	13,32%	-1,96%
Benchmark	18,18%	3,93%	6,43%	12,4%	-2,14%

Data inizio operatività:

01/06/1999

Patrimonio netto a fine anno*:

1.306.406.607,00

Valore quota a fine anno*:

316,91

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

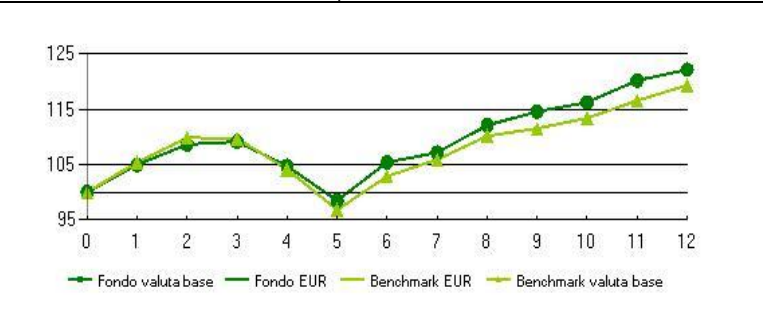
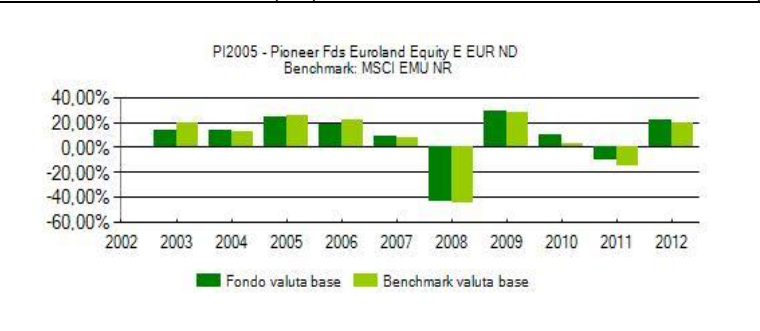
PI2005 - Pioneer Fds Euroland Equity E EUR ND

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EMU NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	22,13%	4,65%	6,42%	11,72%	-2,48%
Benchmark	19,31%	0,77%	1,31%	7,27%	-6,1%

Data inizio operatività: 04/07/2000
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.867.140.255,00
 Valore quota a fine anno*: 4,94
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Pioneer Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

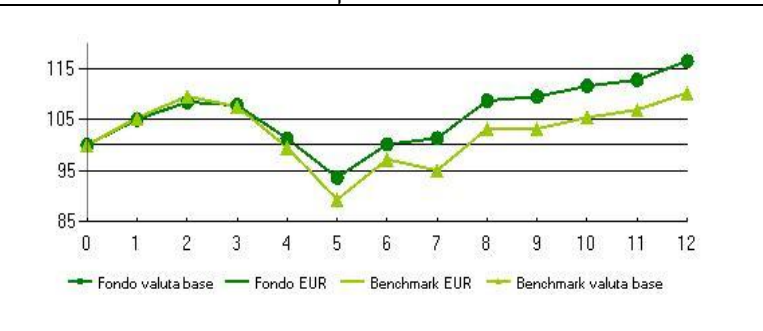
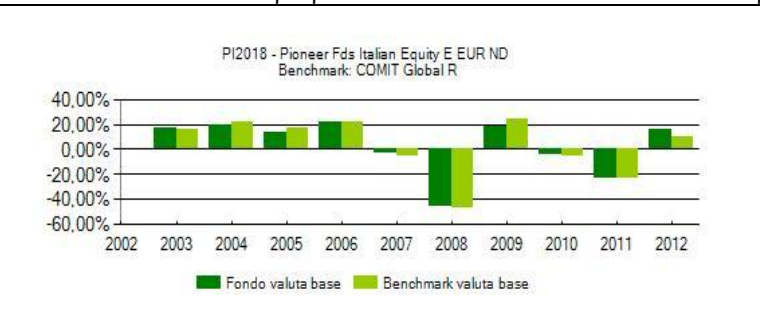
PI2018 - Pioneer Fds Italian Equity E EUR ND

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : COMIT Global R

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,43%	-5,56%	-5,06%	0,18%	-11,47%
Benchmark	10,2%	-7,76%	-7,02%	-0,12%	-11,91%

Data inizio operatività: 16/03/1998
 Patrimonio netto a fine anno*: 92.486.860,00
 Valore quota a fine anno*: 5,46
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Pioneer Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

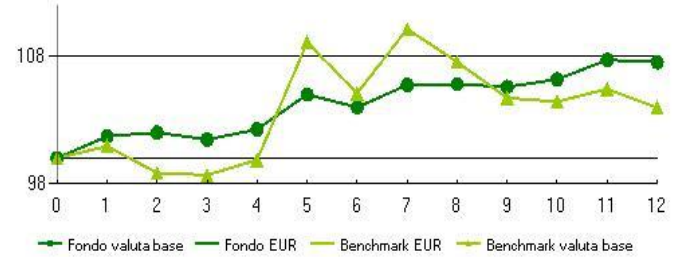
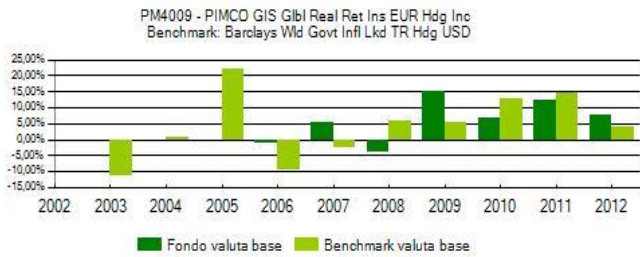
PM4009 - PIMCO GIS Gbl Real Ret Ins EUR Hdg Inc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Barclays Wld Govt Infl Lkd TR Hdg USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,52%	9,82%	8,8%	10,38%	7,41%
Benchmark	3,97%	9,25%	10,41%	9,14%	8,45%

Data inizio operatività: 30/12/2005
 Patrimonio netto a fine anno*: 4.374.732.906,00
 Valore quota a fine anno*: 14,71
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

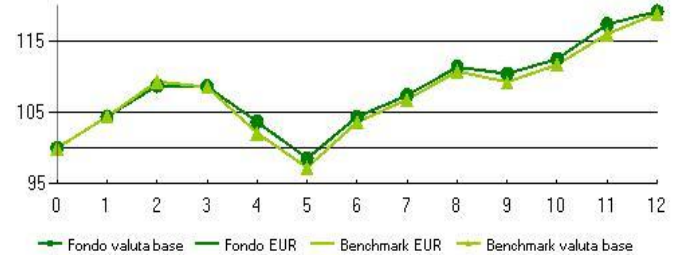
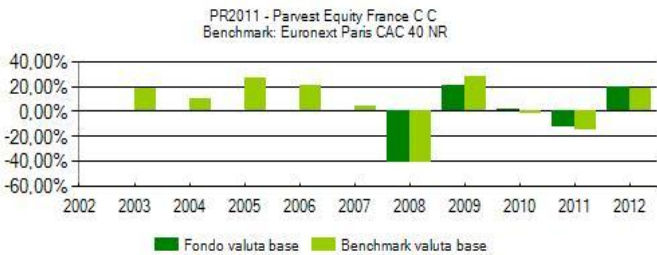
PR2011 - Parvest Equity France C C

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Euronext Paris CAC 40 NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,09%	1,89%	1,33%	5,86%	-5,64%
Benchmark	18,83%	0,92%	0,47%	6,65%	-5,04%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 30/10/2007

Data inizio operatività: 04/10/1991
 Patrimonio netto a fine anno*: 46.150.257,00
 Valore quota a fine anno*: 396,03
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **BNP Paribas Asset Management**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

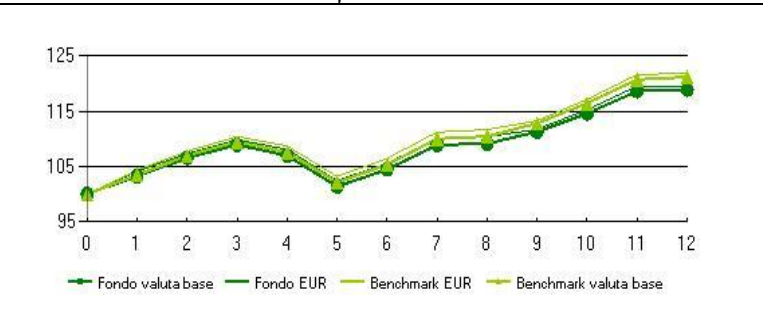
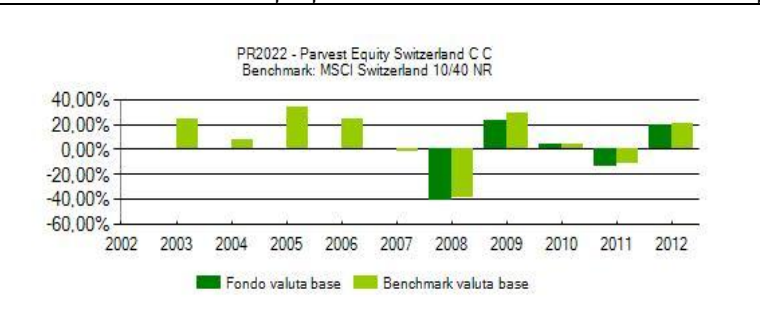
PR2022 - Parvest Equity Switzerland C C

Valuta base: **Chf**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Switzerland 10/40 NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	18,88%	1,21%	1,97%	6,98%	-5,15%
Benchmark	21,16%	3,99%	4,06%	9,77%	-2,38%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 30/10/2007

Data inizio operatività:

24/01/1995

Patrimonio netto a fine anno*:

65.620.291,00

Valore quota a fine anno*:

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **BNP Paribas Asset Management**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

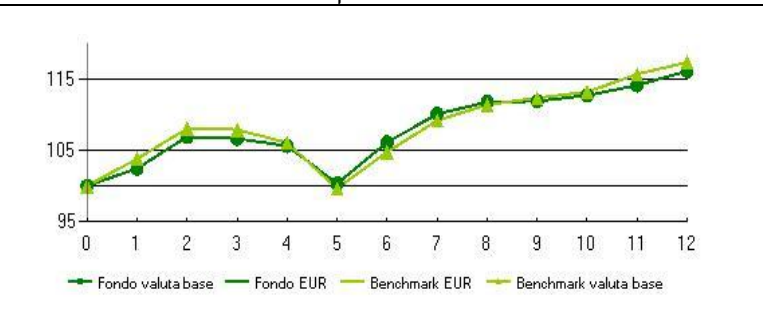
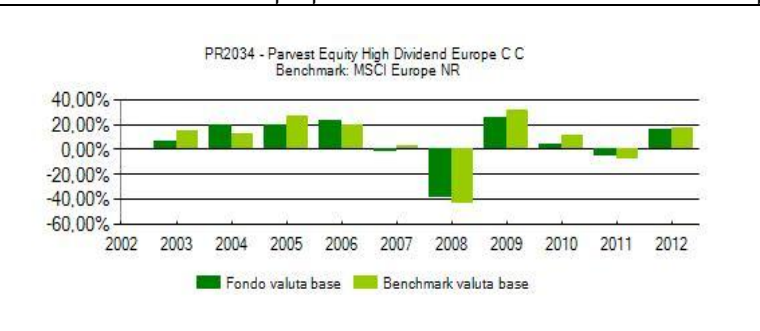
PR2034 - Parvest Equity High Dividend Europe C C

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,09%	4,76%	4,65%	9,42%	-2,5%
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Data inizio operatività:

16/10/2000

Patrimonio netto a fine anno*:

790.434.625,00

Valore quota a fine anno*:

74,04

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **BNP Paribas Asset Management**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

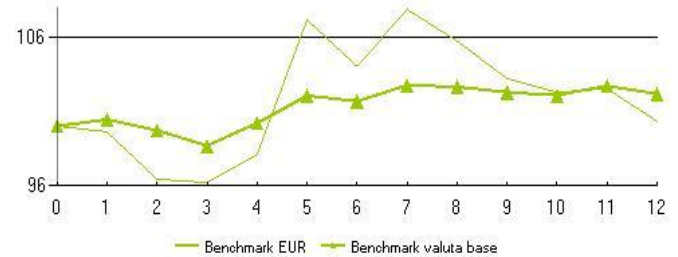
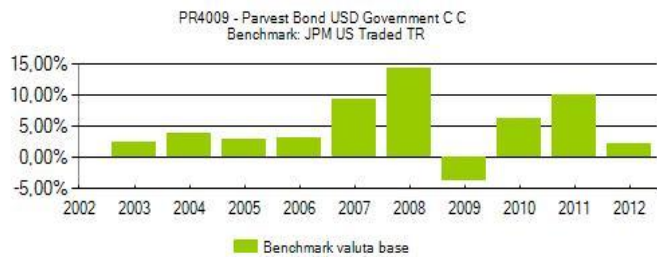
PR4009 - Parvest Bond USD Government C C

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : JPM US Traded TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	2,17%	5,99%	6,02%	3,49%	5,56%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 01/11/2012
 Data inizio operatività: 27/03/1990
 Patrimonio netto a fine anno*: 129.635.389,00
 Valore quota a fine anno*: 453,19
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Fischer Francis Trees & Watts, Inc.**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

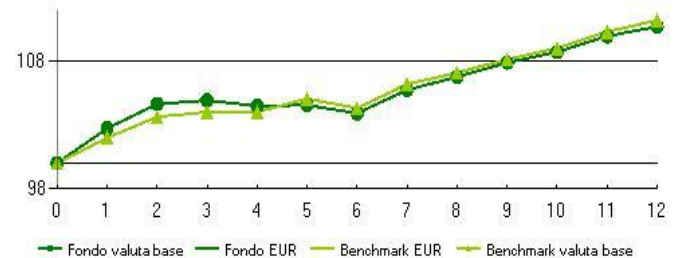
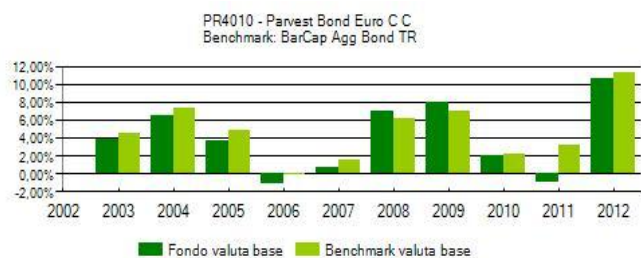
PR4010 - Parvest Bond Euro C C

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BarCap Agg Bond TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,68%	4,65%	3,74%	4,76%	5,2%
Benchmark	11,19%	7,14%	5,46%	5,83%	5,91%

Data inizio operatività: 05/06/1997
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.675.577.299,00
 Valore quota a fine anno*: 194,10
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **BNP Paribas Asset Management**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

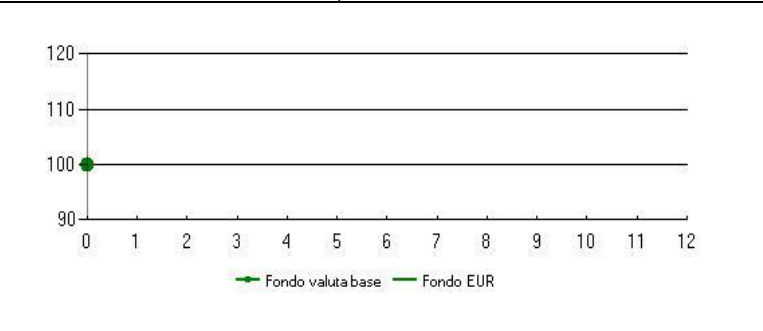
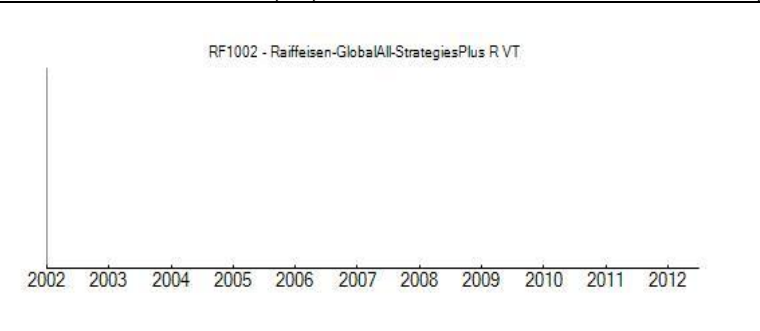
RF1002 - Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT

 Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-

Data inizio operatività: 16/01/2012
 Patrimonio netto a fine anno*: 509.845.860,00
 Valore quota a fine anno*: 144,99
 Quota parte**: Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**
Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,82%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 4,60%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

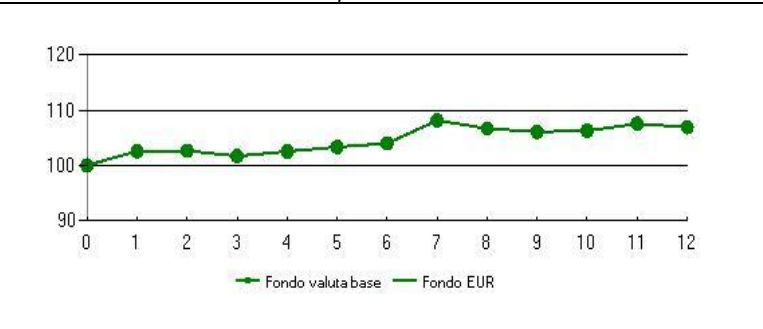
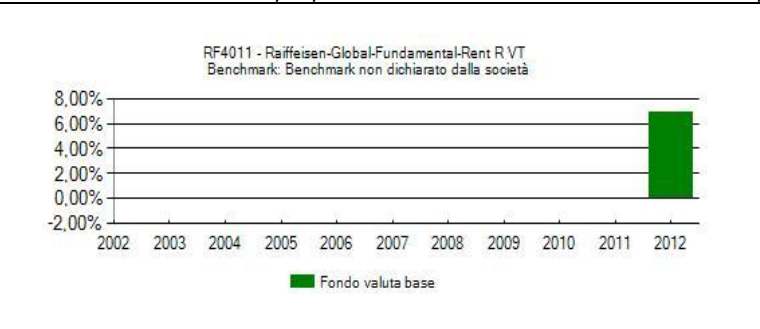
RF4011 - Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent R VT

 Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark


Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,9%	-	-	-	-

Data inizio operatività: 08/11/2010
 Patrimonio netto a fine anno*: 620.457.128,00
 Valore quota a fine anno*: 114,65
 Quota parte**: Dato non previsto

 Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.
Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

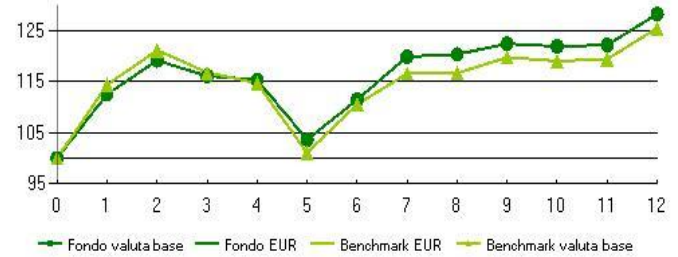
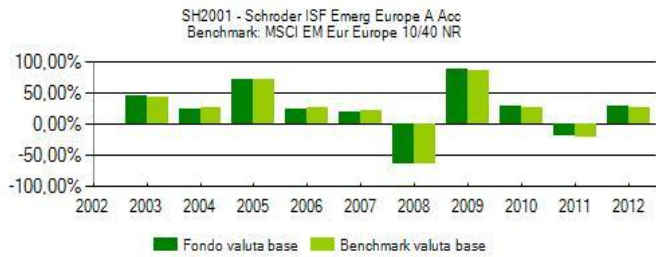
SH2001 - Schroder ISF Emerg Europe A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM Eur Europe 10/40 NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	28,22%	1,12%	9,13%	24,82%	-2,95%
Benchmark	25,45%	-1,04%	7,31%	22,82%	-4,51%

Data inizio operatività: 31/01/2000
 Patrimonio netto a fine anno*: 620.891.094,00
 Valore quota a fine anno*: 23,67
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

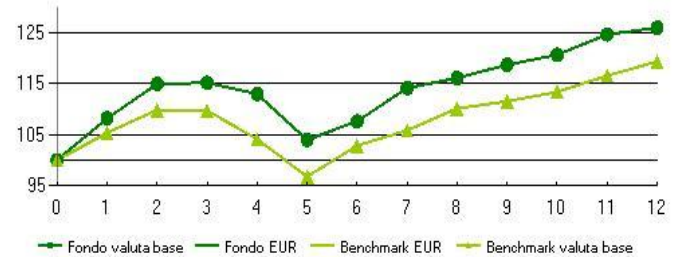
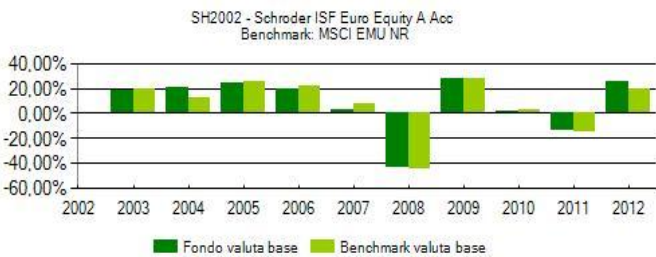
SH2002 - Schroder ISF Euro Equity A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EMU NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	25,94%	3,9%	3,23%	8,86%	-4,5%
Benchmark	19,31%	0,77%	1,31%	7,27%	-6,1%

Data inizio operatività: 20/11/1998
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.113.881.109,00
 Valore quota a fine anno*: 21,85
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

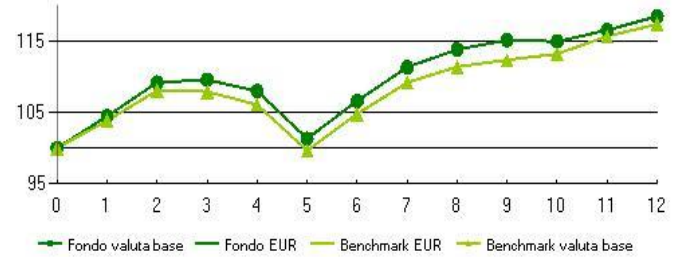
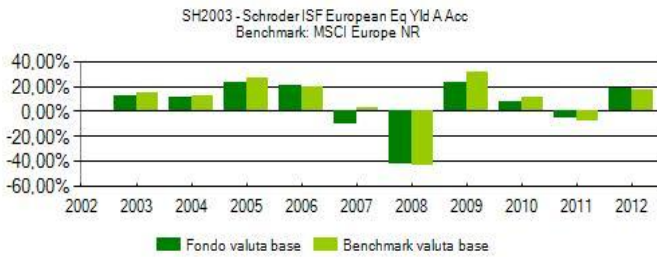
SH2003 - Schroder ISF European Eq Yld A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	18,41%	5,92%	6,62%	10,52%	-2,76%
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Data inizio operatività: 02/08/1993
 Patrimonio netto a fine anno*: 30.250.641,00
 Valore quota a fine anno*: 12,80
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

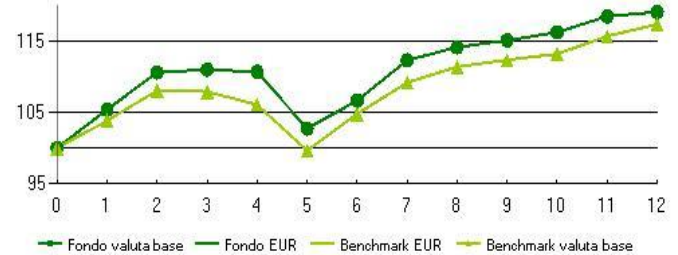
SH2004 - Schroder ISF European Large Cap A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,03%	4,36%	7,47%	12,73%	-1,67%
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Data inizio operatività: 04/12/1995
 Patrimonio netto a fine anno*: 108.174.742,00
 Valore quota a fine anno*: 169,45
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

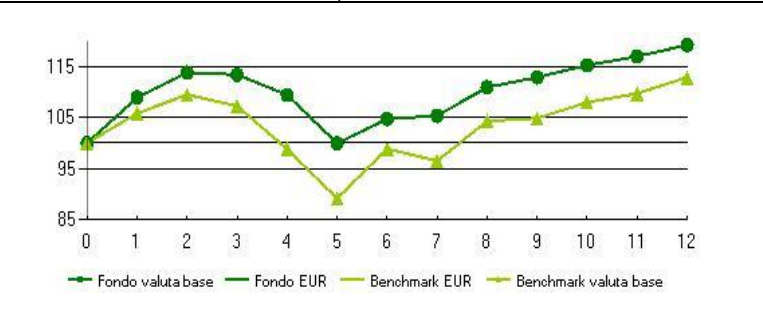
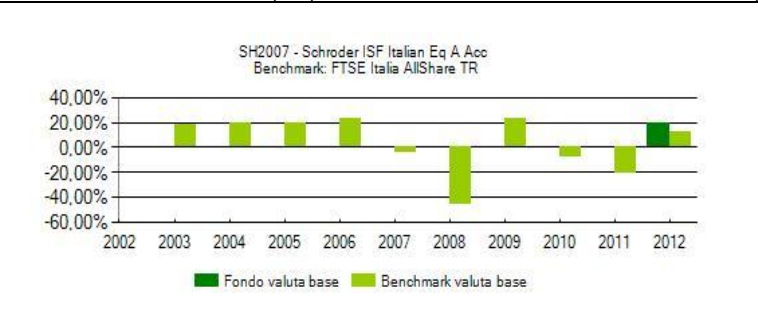
SH2007 - Schroder ISF Italian Eq A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : FTSE Italia AllShare TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,21%	-	-	-	-
Benchmark	12,87%	-5,66%	-6,47%	0,27%	-11,45%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 16/09/2011
 Data inizio operatività: 03/05/1996
 Patrimonio netto a fine anno*: 102.110.932,00
 Valore quota a fine anno*: 20,73
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

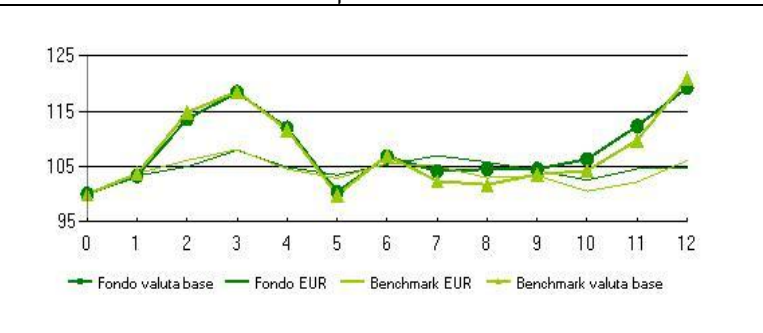
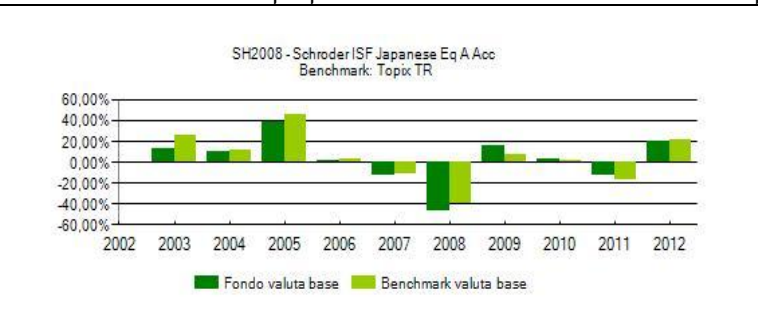
SH2008 - Schroder ISF Japanese Eq A Acc

Valuta base: **Jpy**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Topix TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,21%	1,63%	1,82%	5,03%	-8,25%
Benchmark	20,86%	0,16%	0,42%	2,18%	-8,33%

Data inizio operatività: 02/08/1993
 Patrimonio netto a fine anno*: 61.420.211.120,00
 Valore quota a fine anno*: 581,45
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management (Japan) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

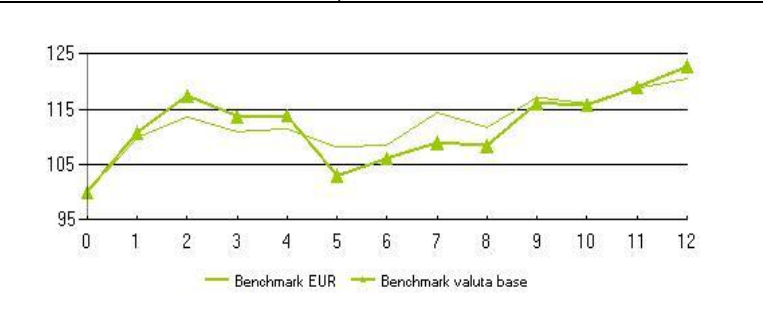
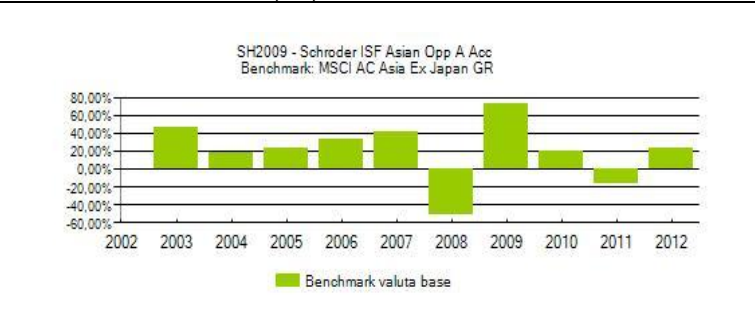
SH2009 - Schroder ISF Asian Opp A Acc

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI AC Asia Ex Japan GR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	22,7%	0,87%	6,86%	20,46%	0,12%

Variazione politica di investimento/Gestione da:
02/04/2012

Data inizio operatività:

29/10/1993

Patrimonio netto a fine anno*:

1.538.175.319,00

Valore quota a fine anno*:

12,51

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management (Singapore) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

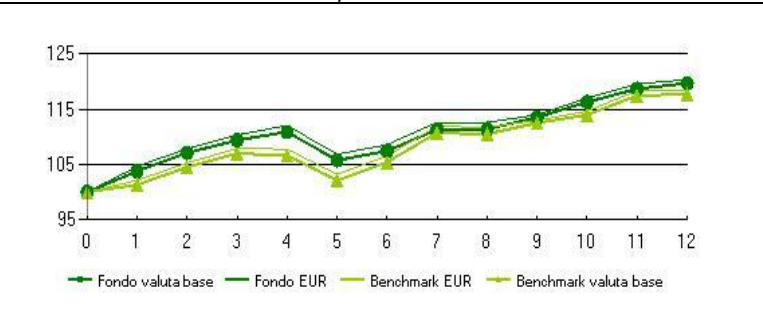
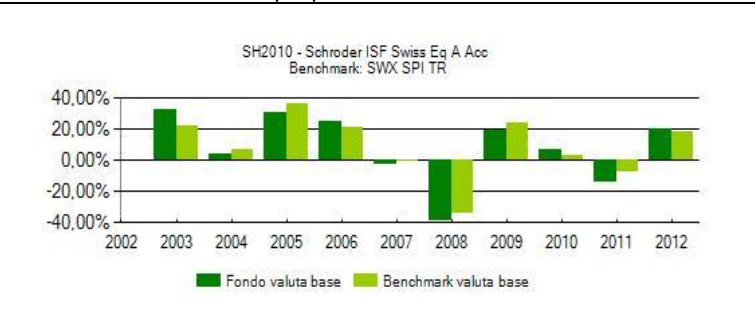
SH2010 - Schroder ISF Swiss Eq A Acc

Valuta base: Chf

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : SWX SPI TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,67%	1,42%	3,23%	6,82%	-4,34%
Benchmark	17,72%	4,23%	3,79%	8,33%	-1,9%

Data inizio operatività:

18/12/1995

Patrimonio netto a fine anno*:

222.742.992,00

Valore quota a fine anno*:

28,72

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder & Co Bank AG**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

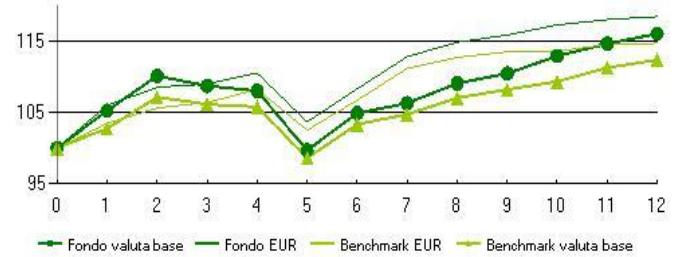
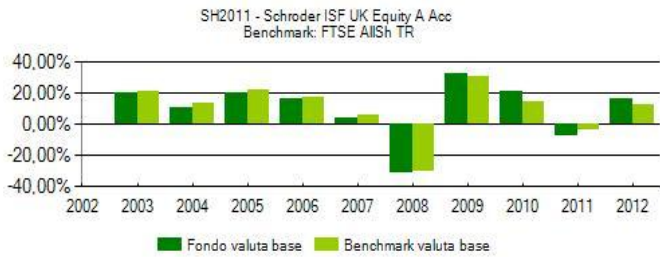
SH2011 - Schroder ISF UK Equity A Acc

Valuta base: **Gbp**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : FTSE AllSh TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	15,97%	3,63%	8,99%	14,4%	3,15%
Benchmark	12,3%	4,12%	7,48%	12,74%	2,51%

Data inizio operatività: 13/04/1993
 Patrimonio netto a fine anno*: 165.480.084,00
 Valore quota a fine anno*: 3,34
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

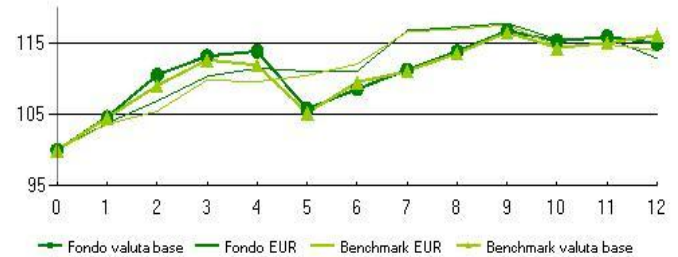
SH2012 - Schroder ISF US Large Cap A USD

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P 500 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	14,88%	6,37%	7,77%	13,71%	0,28%
Benchmark	16%	8,84%	10,87%	14,58%	1,66%

Data inizio operatività: 02/08/1993
 Patrimonio netto a fine anno*: 579.839.983,00
 Valore quota a fine anno*: 77,73
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management North America Inc.**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

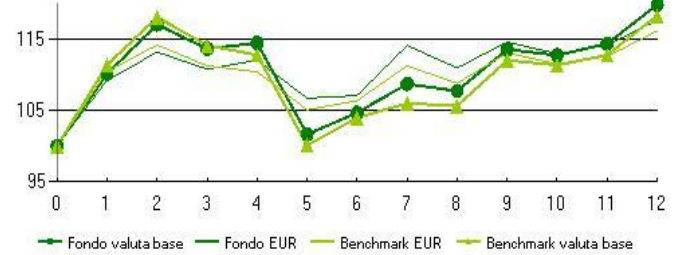
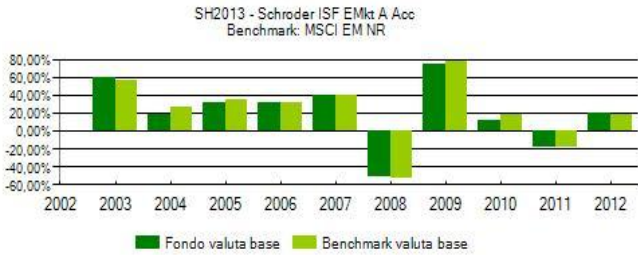
SH2013 - Schroder ISF EMkt A Acc

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Valuta base: Usd

Durata: -

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,75%	-0,77%	3,06%	17,54%	-1,85%
Benchmark	18,22%	-1,8%	4,66%	19,61%	-0,92%

Data inizio operatività: 09/03/1994
 Patrimonio netto a fine anno*: 3.614.273.148,00
 Valore quota a fine anno*: 13,40
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

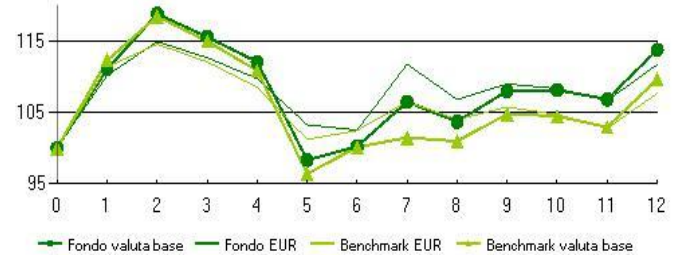
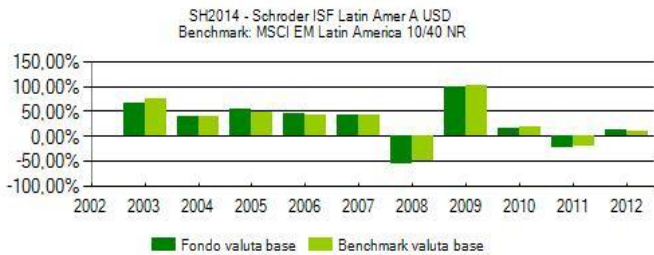
SH2014 - Schroder ISF Latin Amer A USD

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Valuta base: Usd

Durata: -

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM Latin America 10/40 NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,71%	-5,62%	1,03%	19,45%	-1,58%
Benchmark	9,58%	-5,54%	1,54%	20,62%	1,32%

Data inizio operatività: 16/07/1998
 Patrimonio netto a fine anno*: 767.727.323,00
 Valore quota a fine anno*: 51,49
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

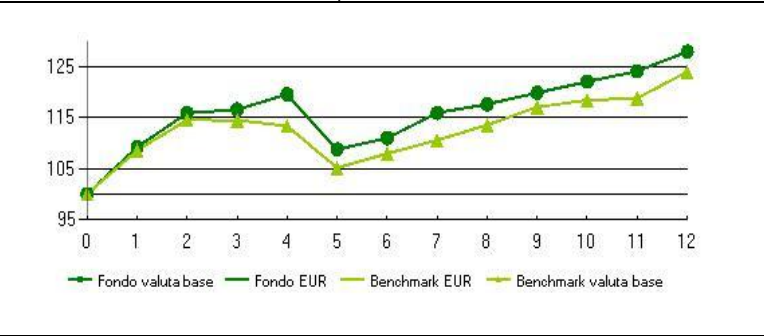
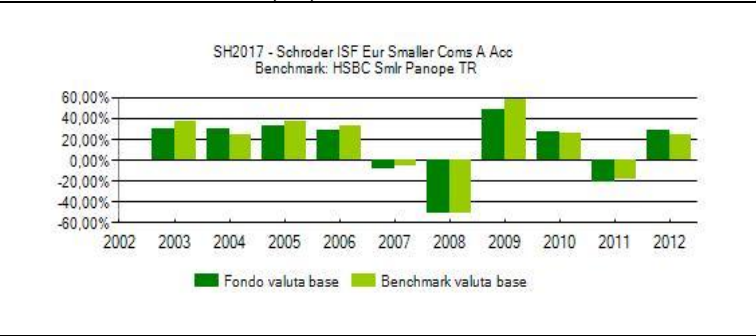
SH2017 - Schroder ISF Eur Smaller Coms A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : HSBC Smr Panope TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	27,89%	0,14%	8,23%	17,16%	-1,46%
Benchmark	23,96%	0,55%	8,3%	19,14%	-0,3%

Data inizio operatività: 07/10/1994
 Patrimonio netto a fine anno*: 86.689.294,00
 Valore quota a fine anno*: 21,78
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

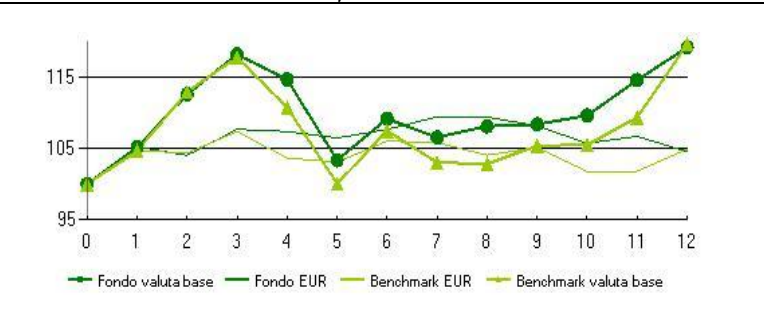
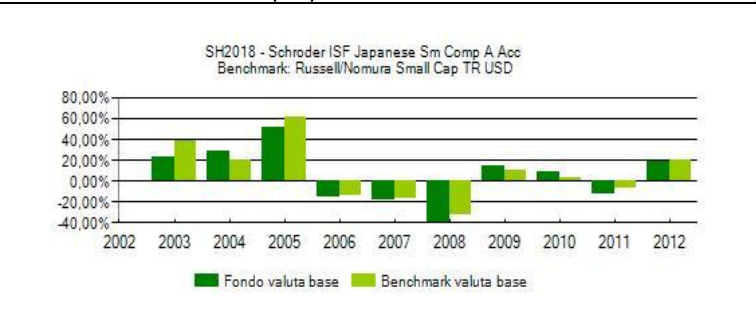
SH2018 - Schroder ISF Japanese Sm Comp A Acc

Valuta base: **Jpy**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Russell/Nomura Small Cap TR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,11%	1,85%	3,91%	6,41%	-5%
Benchmark	19,54%	5,24%	4,34%	5,6%	-3,32%

Data inizio operatività: 13/10/1993
 Patrimonio netto a fine anno*: 11.408.705.666,00
 Valore quota a fine anno*: 55,98
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management (Japan) Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

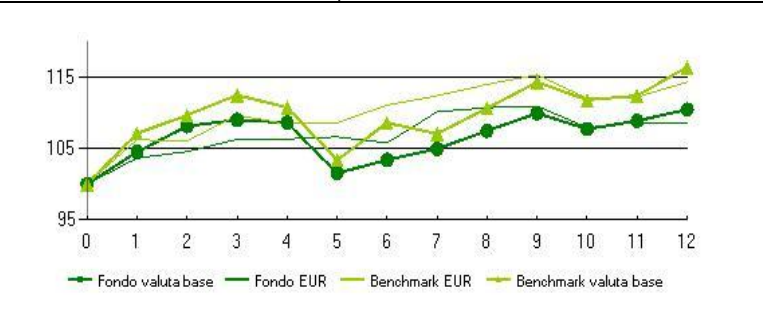
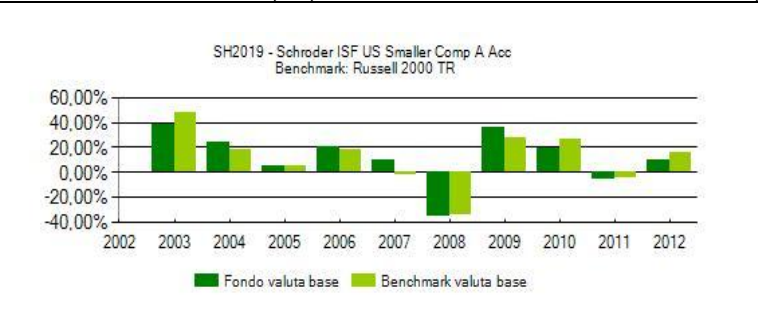
SH2019 - Schroder ISF US Smaller Comp A Acc

Valuta base: Usd

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Russell 2000 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,41%	2,19%	7,55%	13,99%	1,8%
Benchmark	16,35%	5,59%	12,25%	15,81%	3,56%

Data inizio operatività: 20/07/1989
 Patrimonio netto a fine anno*: 447.253.976,00
 Valore quota a fine anno*: 81,46
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management North America Inc.**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

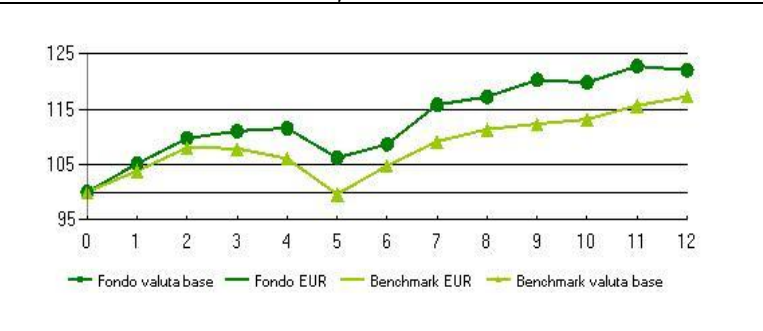
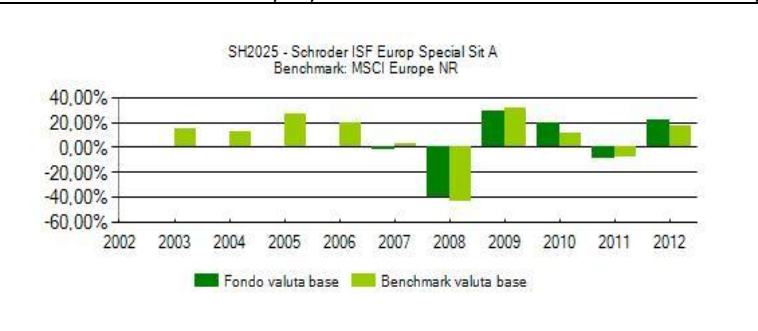
SH2025 - Schroder ISF Europ Special Sit A

Valuta base: Eur

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI Europe NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	22,03%	5,45%	9,87%	14,27%	0,49%
Benchmark	17,29%	3,83%	6,2%	12,05%	-2,34%

Data inizio operatività: 31/03/2006
 Patrimonio netto a fine anno*: 1.610.863.752,00
 Valore quota a fine anno*: 114,17
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

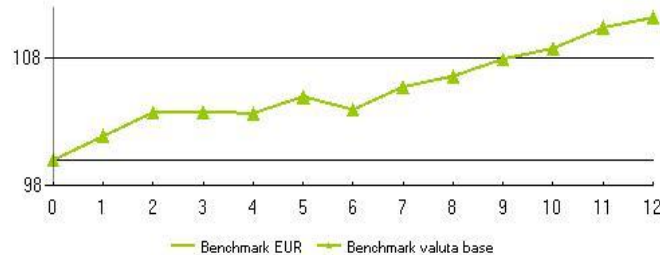
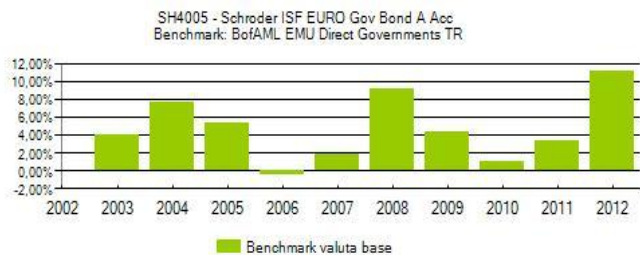
SH4005 - Schroder ISF EURO Gov Bond A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BofAML EMU Direct Governments TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	11,16%	7,17%	5,09%	4,91%	5,74%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 02/04/2012

Data inizio operatività:

13/09/1994

Patrimonio netto a fine anno*:

361.977.410,00

Valore quota a fine anno*:

9,78

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

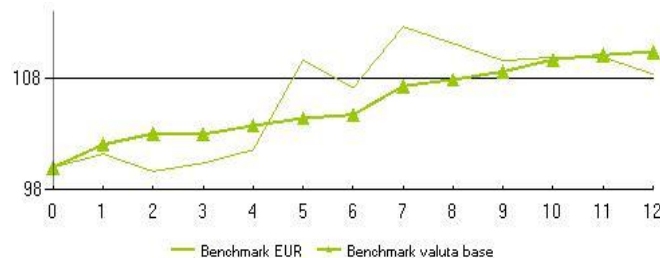
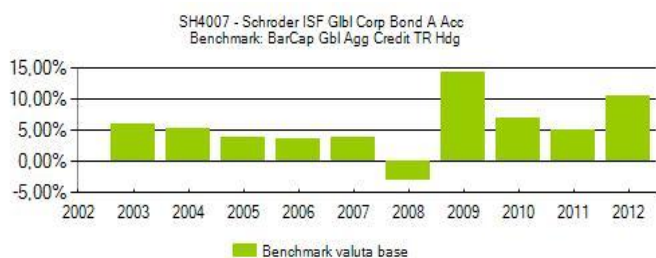
SH4007 - Schroder ISF Gbl Corp Bond A Acc

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-	-	-	-	-
Benchmark	10,35%	7,68%	7,4%	9,03%	6,52%

Variazione politica di investimento/Gestione da: 02/04/2012

Data inizio operatività:

01/07/2002

Patrimonio netto a fine anno*:

3.990.890.260,00

Valore quota a fine anno*:

9,64

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

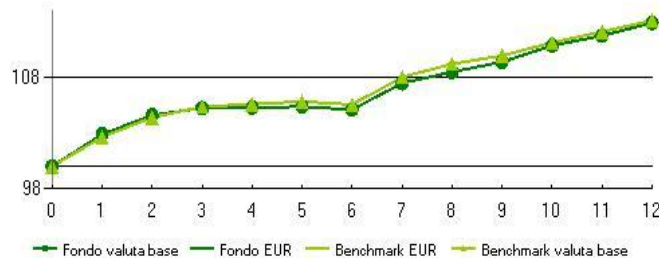
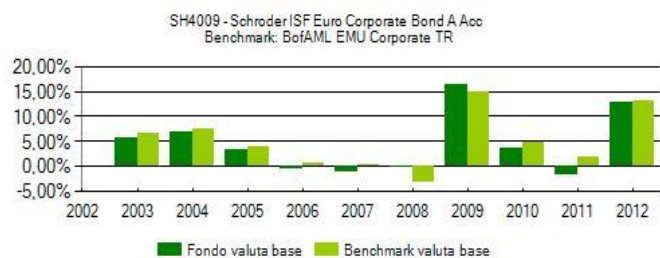
SH4009 - Schroder ISF Euro Corporate Bond A Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BofAML EMU Corporate TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,84%	5,33%	4,73%	7,52%	5,91%
Benchmark	13,04%	7,37%	6,51%	8,55%	6,07%

Data inizio operatività: 16/06/2000
 Patrimonio netto a fine anno*: 3.781.320.677,00
 Valore quota a fine anno*: 17,75
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Schroder Investment Management Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

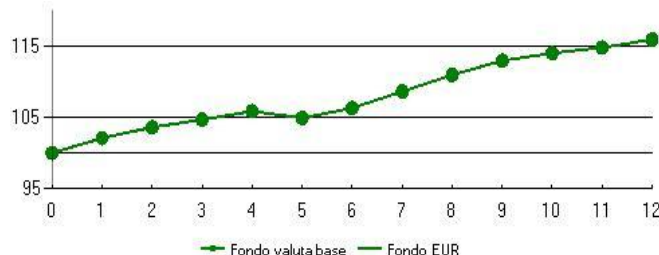
SN4001 - Saxo Invest Global Evol Fron Mkts R EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Benchmark non dichiarato dalla società

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	15,86%	-	-	-	-

Data inizio operatività: 15/12/2010
 Patrimonio netto a fine anno*: 373.700.487,00
 Valore quota a fine anno*: 119,80
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

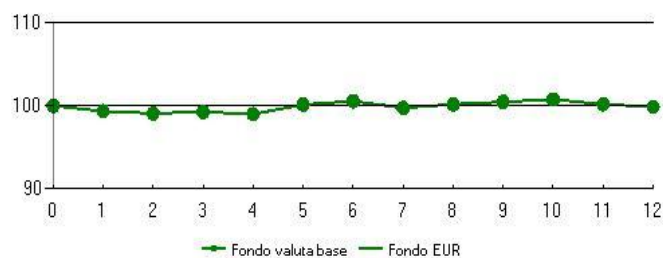
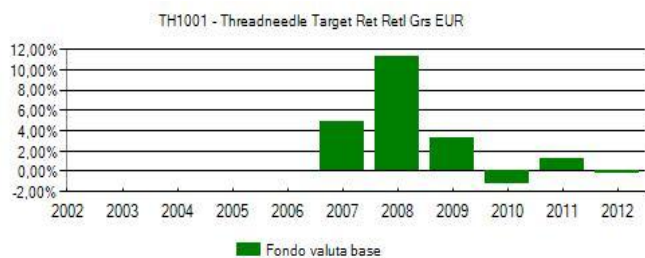
TH1001 - Threadneedle Target Ret Retl Grs EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : Nessun benchmark previsto

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,14%	0,51%	-0,08%	0,76%	2,78%

Data inizio operatività:

03/04/2006

Patrimonio netto a fine anno*:

239.284.399,00

Valore quota a fine anno*:

1,21

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Threadneedle Investment Services Limited**

Misura di rischio ex ante : Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,91%

Misura di rischio ex post : Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 2,88%

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

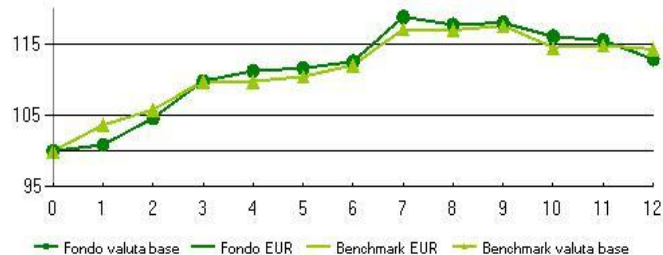
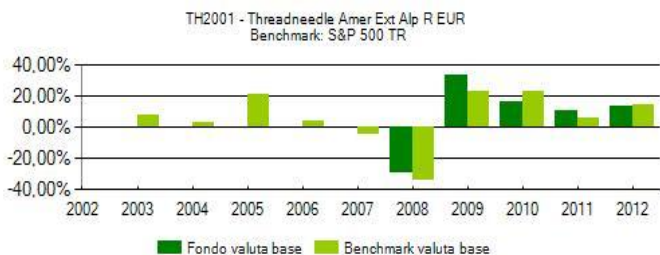
TH2001 - Threadneedle Amer Ext Alp R EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P 500 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,84%	11,78%	13,24%	17,96%	6,58%
Benchmark	14,22%	9,79%	14,04%	16,11%	3,79%

Data inizio operatività:

22/10/2007

Patrimonio netto a fine anno*:

654.445.422,00

Valore quota a fine anno*:

1,91

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Threadneedle Investment Services Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

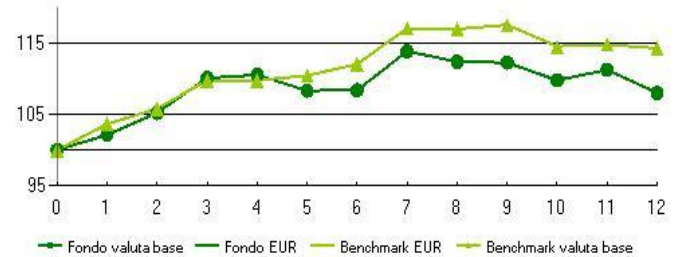
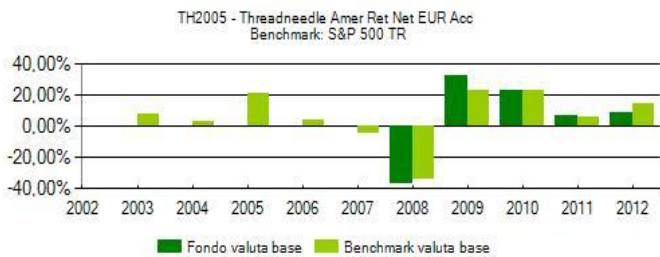
TH2005 - Threadneedle Amer Ret Net EUR Acc

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P 500 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,97%	7,31%	12,18%	16,91%	3,44%
Benchmark	14,22%	9,79%	14,04%	16,11%	3,79%

Data inizio operatività: 05/03/2007
 Patrimonio netto a fine anno*: 2.350.936.383,00
 Valore quota a fine anno*: 1,45
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Threadneedle Investment Services Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

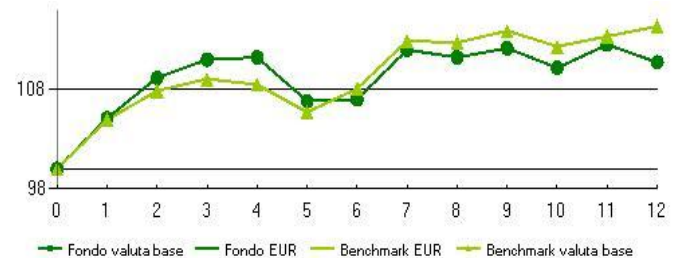
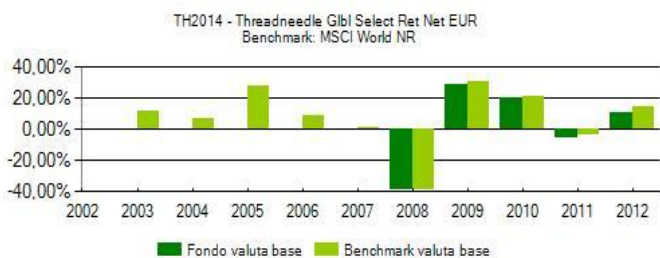
TH2014 - Threadneedle GIB Select Ret Net EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI World NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,73%	2,07%	7,64%	12,41%	-0,47%
Benchmark	14,35%	4,64%	9,68%	14,53%	0,91%

Data inizio operatività: 05/03/2007
 Patrimonio netto a fine anno*: 792.796.955,00
 Valore quota a fine anno*: 1,24
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Threadneedle Investment Services Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

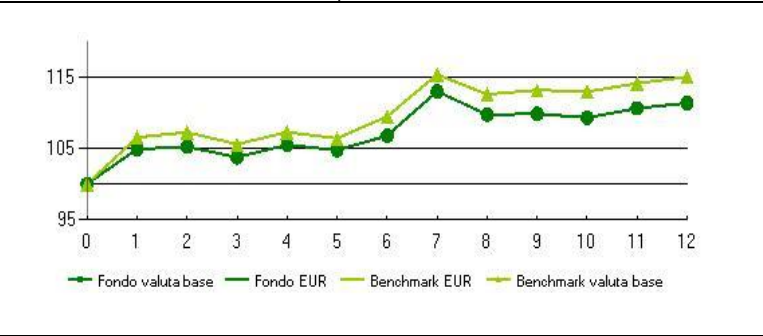
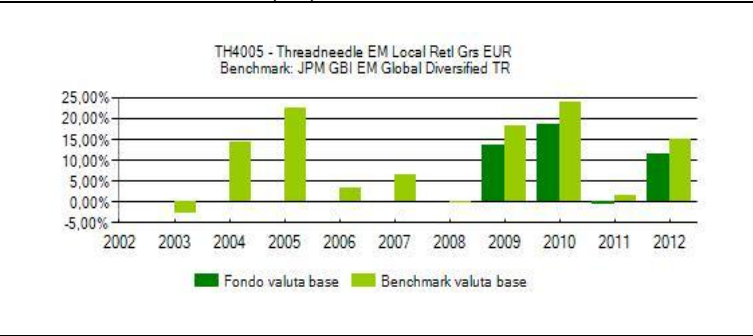
TH4005 - Threadneedle EM Local Retl Grs EUR

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : JPM GBI EM Global Diversified TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,31%	5,23%	9,45%	10,49%	-
Benchmark	14,96%	8,04%	13,03%	14,3%	11,21%

Data inizio operatività: 29/08/2008
 Patrimonio netto a fine anno*: 104.662.226,00
 Valore quota a fine anno*: 1,82
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Threadneedle Investment Services Limited**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

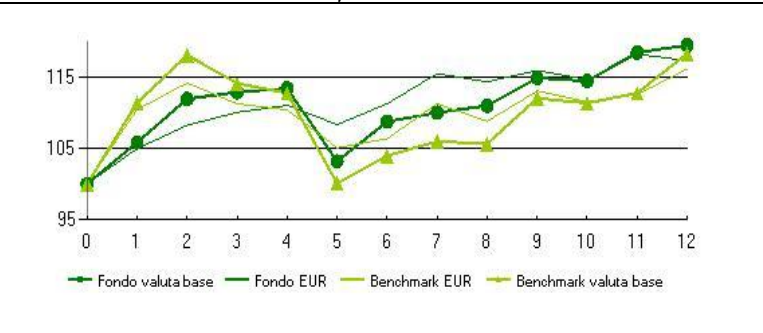
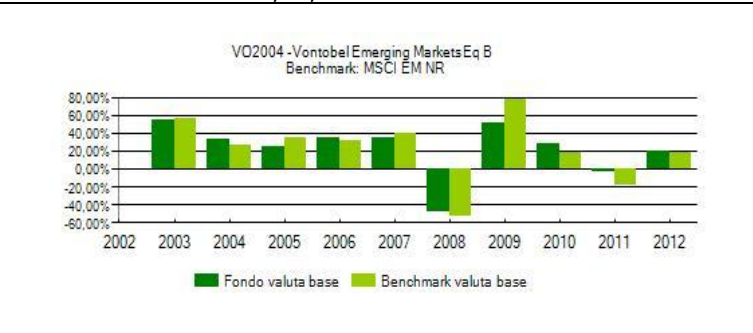
VO2004 - Vontobel Emerging Markets Eq B

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : MSCI EM NR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,41%	7,52%	14,17%	22,57%	3,44%
Benchmark	18,22%	-1,8%	4,66%	19,61%	-0,92%

Data inizio operatività: 03/11/1992
 Patrimonio netto a fine anno*: 4.485.286.779,00
 Valore quota a fine anno*: 709,19
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Vontobel Asset Management Inc.**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

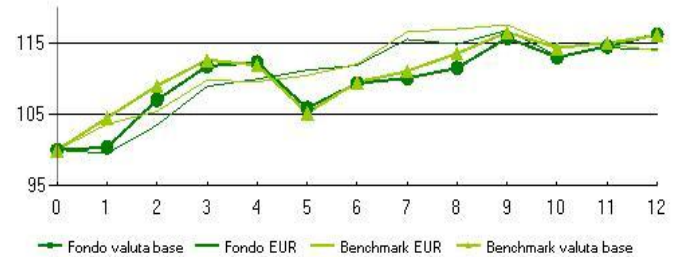
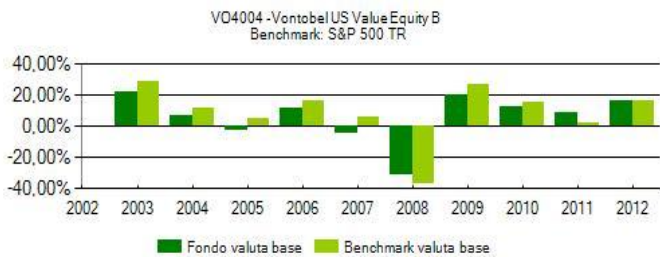
VO4004 - Vontobel US Value Equity B

Valuta base: **Usd**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : S&P 500 TR

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,18%	12,38%	12,35%	14,21%	3,09%
Benchmark	16%	8,84%	10,87%	14,58%	1,66%

Data inizio operatività: 21/11/1991
 Patrimonio netto a fine anno*: 990.350.276,00
 Valore quota a fine anno*: 617,82
 Quota parte**: Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Vontobel Asset Management Inc.**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

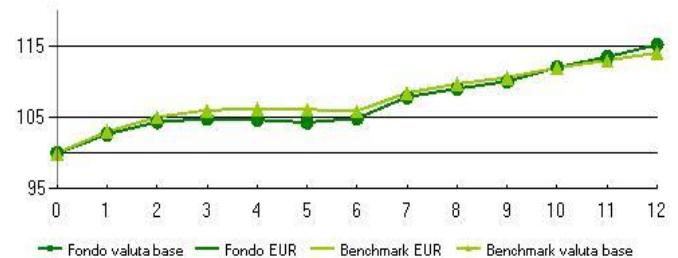
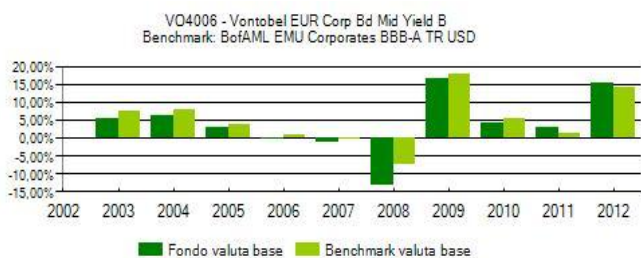
VO4006 - Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield B

Valuta base: **Eur**

Durata: -

Rendimento annuo della proposta di investimento e del benchmark se previsto

Andamento 2012 Proposta di investimento vs benchmark



Benchmark : BofAML EMU Corporates BBB-A TR USD

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	15,15%	8,84%	7,23%	9,45%	4,44%
Benchmark	14,01%	7,38%	6,64%	9,32%	5,75%

Data inizio operatività: 27/09/2002
 Patrimonio netto a fine anno*: 283.194.839,00
 Valore quota a fine anno*: 143,90
 Quota parte**: Dato non previsto

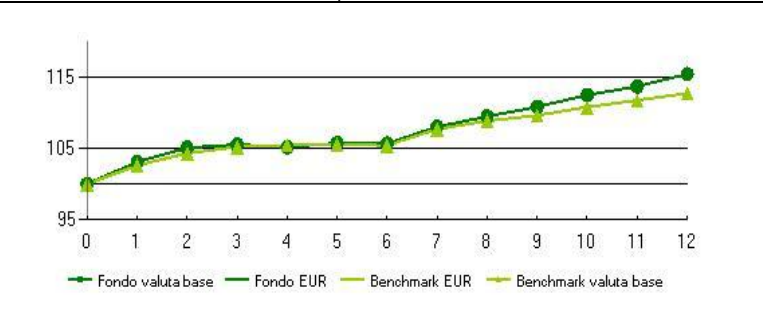
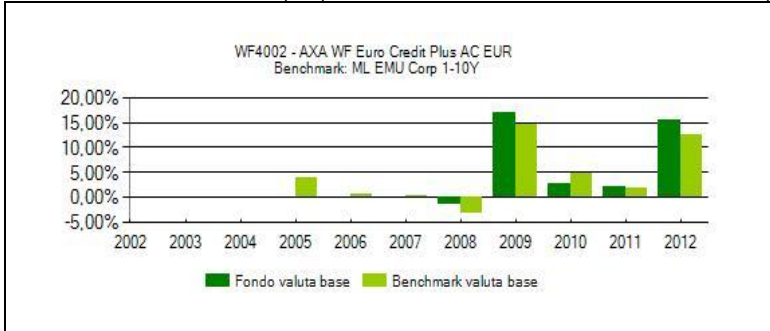
Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **Dato non previsto**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



Benchmark : ML EMU Corp 1-10Y

Rendimento medio composto su base annua*	ultimo anno	ultimi 2 anni	ultimi 3 anni	ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
Fondo	15,36%	8,53%	6,55%	9,05%	6,86%
Benchmark	12,64%	7,12%	6,34%	8,35%	5,93%

Variazione politica di investimento/Gestione da:
29/06/2007

Data inizio operatività:

28/02/2003

Patrimonio netto a fine anno*:

538.768.313,00

Valore quota a fine anno*:

16,15

Quota parte**:

Dato non previsto

Soggetto a cui è stata delegata la gestione: **AXA Investment Managers Paris**

La performance della Proposta di investimento riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

* il dato viene espresso in valuta base. ** Quota parte percepita in media dal distributore con riferimento all'intero flusso commissionale.

I dati di rendimento della Proposta di investimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione ne gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore-contraente.

Avvertenza : i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.