

Nuovi OICR disponibili nella Gamma di offerta

Siamo lieti di informarLa che dal 27 Settembre 2010 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto da Lei sottoscritto è stata ampliata con l'inserimento dei seguenti OICR.

Codice	ISIN	Denominazione	Società	Valore quota assegnato	Categoria	Grado di rischio	Utilità minima (%)	Commissione di gestione
ML4005	LU0050372472	Bgf euro bond fund a2 eur	BlackRock (Luxembourg) S.A.	T+0	Obbligazionario	Medio	0,30	0,75%
FT4012	LU0294221097	Templeton global total return (acc)	Franklin templeton investment funds	T+0	Obbligazionario	Alto	0,30	0,75%
RW4001	LU0273642768	Mpc funds-mpc global convertibles a eur	RWC FUNDS	T+1	Obbligazionario	Medio Alto	0,60	1,50%
FY2058	LU0329678410	Fidelity Emerging asia	Fidelity funds	T+0	Azionario	Alto	0,60	1,50%
FY4011	LU0238205289	Fidelity Emerging mkt debt	Fidelity funds	T+0	Obbligazionario	Alto	0,50	1,25%
FY3005	LU0267387685	Fidelity Multi asset strategic	Fidelity funds	T+0	Bilanciato	Medio Alto	0,50	1,25%
FA2001	LU0202403696	Fidelity AS Japan	Fidelity Active Strategy	T+0	Azionario	Alto	0,50	1,50%
OR1001	FR0000432767	Orsay arbitrages actions	Orsay asset management snc	T+0	Flessibili	Medio	0,48	1,20%
PC2031	LU0340559805	Pictet-Timber	Pictet funds (lux)	T+0	Azionario	Alto	0,92	2,30%
DU1002	IT0001355665	Prima Strategia europa alto potenziale	Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)	T+0	Flessibili	Alto	0,64	1,60%
SE1001	LU0454773630	Seb asset selection	SEB Fund 1	T+0	Flessibili	Medio Alto	0,30	1,75%
FY3006	LU0365262384	Fidelity Multi asset strepic	Fidelity funds	T+0	Bilanciato	Medio Alto	0,50	1,25%
OY2007	LU0362173675	Oyster US value (usd)	Oyster funds	T+0	Azionario	Alto	0,70	1,75%
OY3002	LU0204990104	Oyster Absolute return italy (eur)	Oyster funds	T+0	Bilanciato	Medio Alto	0,60	1,50%
FT2028	LU0390136736	Templeton frontier markets	Franklin templeton investment funds	T+0	Azionario	Alto	0,64	1,60%
FT2029	LU0122612848	Franklin european growth	Franklin templeton investment funds	T+0	Azionario	Alto	0,40	1,00%
SR2004	GB00B2Q8L643	Sarasin AgriSar	Sarasin funds icvc	T+0	Azionario	Alto	0,60	1,50%
AG2026	LU0201575858	Amundi Fd latin america equities	AMUNDI FUNDS	T+0	Azionario	Molto Alto	0,80	2,00%
AG2027	LU0319686159	Amundi Fd emerging intern demand	AMUNDI FUNDS	T+0	Azionario	Alto	0,80	2,00%
AG1001	LU0319687470	Amundi Fd volatility world eq	AMUNDI FUNDS	T+0	Flessibili	Alto	0,52	1,30%
AG4010	LU0319688361	Amundi Fd global aggregate	AMUNDI FUNDS	T+0	Obbligazionario	Alto	0,40	1,00%
AI2003	LU0068578508	Amundi International	AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	T+0	Azionario	Alto	0,50	2,00%
SX2010	LU0268886974	SGAM Fd Eqs japan core alpha	Sgam funds	T+1	Azionario	Alto	0,80	2,00%
PR6001	LU0154361405	Parvest Step 90 Euro	Parvest	T+0	Flessibili	Medio	0,55	1,50%
PR6002	LU0456548261	Parvest Step 80 world emerging	Parvest	T+1	Flessibili	Medio Alto	0,55	1,50%
FY2057	LU0267387255	Fidelity global sector	Fidelity funds	T+0	Azionario	Alto	0,60	1,50%
FY2059	LU0417495479	Fidelity GI real asset sec	Fidelity funds	T+0	Azionario	Alto	0,60	1,50%
EX3001	LU0383928677	Extra Fund Sicav - Bilanciato	Extra Fund Sicav	T+1	Bilanciato	Medio	0,10	2,00%

Nelle pagine che seguono viene riportata una descrizione delle principali caratteristiche degli OICR di nuovo inserimento e una tabella riepilogativa di tutti gli OICR disponibili nella Unit Linked da Lei sottoscritta.

In particolare, con riferimento a ciascun fondo esterno, si riporta la tempistica di attribuzione dei prezzi definita dalle Società di gestione/Sicav ai fini della determinazione del valore unitario delle quote da investire o disinvestire nel giorno di riferimento secondo quanto previsto nell'articolo 17 delle Condizioni Contrattuali. Ponendo a "T" il giorno di riferimento, il numero che lo segue identifica il giorno successivo o uguale a T, il cui prezzo sarà attribuito dalla Società di gestione/Sicav per la determinazione del valore della quota da assegnare all'operazione.

Denominazione Società: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione Proposta di investimento: Bgf euro bond fund a2 eur

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Macro Categoria: Obbligazionario

Categoria : Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Codice Skandia: ML4005 **Codice ISIN:** LU0050372472

Finalità: Massimizzare il rendimento totale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: 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.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro. 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 e volatilità dei derivati

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: Il sistema di controllo del rischio di BlackRock è un sistema analitico proprietario sviluppato internamente.

Durante il 2007 tutti i portafogli della sicav MLIF sono migrati nel sistema Aladdin®.

Questo sistema integra l'analisi delle posizioni obbligazionarie e azionarie con una piattaforma sofisticata di trading che supporta tutta la procedura degli investimenti dall'imputazione del trade alla compliance, passando per l'amministrazione dell'operazione al reporting finale.

Tutte le informazioni che includono le operazioni, le posizioni, le misure di rischio, i prezzi, i dati specifici della sicurezza e le linee guida dei mandati sono mantenuti in un sistema centrale.

L'uso di Aladdin®, come singolo database elimina automaticamente le informazioni ridondanti, favorisce l'integrità dei dati, e riduce significativamente i rischi operativi e di compliance, aumentando anche la leva operativa in generale e fornisce coerenza tra le varie attività.

E' inclusa in Aladdin® una suite completa di risk management reports (Green Package®), con gli stessi reports prodotti giornalmente e disponibili online.

I reports giornalieri includono tra gli altri:

- Tutte le posizioni di portafoglio incluse le scommesse principali verso l'indice
- Il confronto tra i pesi dei settori e dei singoli titoli verso il benchmark
- Il confronto tra le caratteristiche del portafoglio e il suo benchmark
- La determinazione ex-ante del tracking error per ogni portafoglio.

Parametro di riferimento: BarCap Euro Agg 500MM TR EUR. è composto da titoli obbligazionari denominati in euro emessi da primarie società appartenenti ai 12 Paesi dell'area EMU, con rating non inferiore a BBB- in base alla classificazione Standard & Poor's ovvero non inferiore a Baa3 in base alla classificazione Moody's. Tutti i titoli, di tipo

investment grade, sono a tasso fisso con almeno un anno alla scadenza, un ammontare in circolazione di almeno 500 milioni di euro e senza alcun vincolo circa la localizzazione geografica dell'emittente (vengono esclusi titoli convertibili, titoli a tasso variabile, perpetual notes, warrants, linked bonds e prodotti strutturati). L'indice viene acquisito in euro. Provider: Factset; Ticker: LHMN2710

Classi di quote: a2

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,30

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 0,75%

Commissioni di overperformance: Non presente

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: Tutti i Fondi sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun Fondo sono reinvestiti nello stesso.

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: Franklin templeton investment funds

Denominazione Proposta di investimento: Templeton global total return (acc)

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Sede legale: One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

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: 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.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: 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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

Tecnica di gestione: Analisi macroeconomiche per la determinazione di pesi geografici e valutari

Tecniche di gestione dei rischi: monitoraggio del rendimento del fondo rispetto al benchmark; si producono periodicamente analisi per tener monitorato il profilo di rischio/rendimento del fondo; gli indicatori più utilizzati sono la standard deviation, il tracking error, information ratio. Per i comparti Franklin u.s.government fund e Templeton euroland bond fund: monitoraggio del rendimento del fondo rispetto al benchmark. Per i comparti Franklin us total return fund, Templeton Emerging markets bond fund, Templeton global bond fund: i principali rischi considerati sono i rischi legati ad un titolo, rischi di portafoglio, rischi operativi. Le misure di controllo della volatilità prendono in considerazione la volatilità di ogni singolo settore. Per misurare i rischi si utilizzano diversi strumenti sia proprietari che non.

Parametro di riferimento: BarCap Multiverse TR USD.

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,3

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 0,75%

Commissioni di overperformance: Non presente

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. Le predette commissioni non comprendono le normali commissioni bancarie e di intermediazione relative a transazioni concernenti le attività e le passività della Società ed ogni ragionevole spesa sostenuta in relazione alla Società, e addebitabile alla Società stessa, nonché ogni ulteriore commissione di volta in volta pattuita per altri servizi. I Gestori di Portafoglio possono di volta in volta destinare parte della propria commissione di gestione a sub-distributori, intermediari, operatori e/o investitori professionali. Detti pagamenti intendono compensare tali sub-distributori, operatori e altri intermediari per la fornitura dei servizi di distribuzione o di altro tipo agli Azionisti, ivi compresi, a solo titolo esemplificativo, servizi correlati al miglioramento delle comunicazioni delle informazioni agli Azionisti, dell'elaborazione delle operazioni o di altri servizi agli azionisti e/o amministrativi. Qualsiasi richiesta di ulteriori informazioni in relazione a tali pagamenti deve essere indirizzata dagli Azionisti ai rispettivi intermediari. Coerentemente con l'ottenimento della migliore esecuzione, commissioni di intermediazione su transazioni di portafoglio possono essere disposte dai Gestori di Portafoglio a favore di broker-dealers quale contropartita di servizi di ricerca da essi forniti e per servizi resi nell'esecuzione di ordine da parte di detti broker-dealers. La ricezione di risultati ed informazioni di tali ricerche sugli investimenti e servizi correlati consente ai Gestori dei portafogli di integrare le loro ricerche ed analisi dirette mettendo a loro disposizione le opinioni e le informazioni di singoli e di gruppi di ricerca di altre aziende. Non rientrano fra tali prestazioni viaggi, vitto e alloggio, intrattenimento, beni o servizi amministrativi generali, attrezzature o infrastrutture d'ufficio generali, quote di adesione, retribuzione dei dipendenti o pagamenti diretti effettuati dai Gestori dei portafogli.

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.

La Società può, di volta in volta, pagare determinate commissioni a diversi sub-distributori, intermediari, operatori e/o investitori professionali relativamente alla collocazione di determinati Comparti su piattaforme di vendita concepite per distribuire su larga scala quote di Comparti. Tali costi dovranno essere ripartiti esclusivamente tra i Comparti collocati su tali piattaforme.

Commissioni di mantenimento.

In aggiunta, per rimborsare al Distributore Principale 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%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi).

Destinazione dei proventi: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. Con riferimenti a tutti i Comparti che emettono Azioni di distribuzione, il Consiglio di Amministrazione intende distribuire sostanzialmente tutti gli utili attribuibili alle Azioni di distribuzione. I dividendi annui verranno deliberati, separatamente per ogni Comparto, in occasione dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti. Si prevede inoltre che, in circostanze normali, la distribuzione verrà effettuata secondo quanto stabilito qui di seguito: alla fine di ogni mese del calendario per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Franklin U.S. Government Fund - Templeton Global Bond Fund alla fine di ogni trimestre del calendario per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Templeton Emerging Markets Bond Fund - Templeton Global Balanced Fund a Dicembre di ogni anno, a seguito di delibera dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Templeton Euroland Bond Fund Si tenga presente che le distribuzioni dei dividendi non sono garantite e che i Comparti della Società non corrispondono gli interessi e che il prezzo delle Azioni dei Comparti della Società ed eventuali rendimenti conseguiti sulle Azioni potranno sia diminuire che aumentare. Si tenga presente altresì che ciascuna distribuzione di dividendi fa diminuire il valore delle Azioni dei Comparti della Società per l'ammontare della distribuzione. Per tutti gli

altri Comparti non si procederà invece alla distribuzione dei dividendi. In quanto Azioni di accumulazione, i relativi utili si rifletteranno nell'aumento di valore dei titoli stessi.

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, su "MF-Milano Finanza", con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore.

Denominazione Società: RWC FUNDS

Denominazione Proposta di investimento: Mpc funds-mpc global convertibles a eur

Gestore: RWC Partners Ltd

Sede legale: 60 Petty France, SW1H 9EU, London

Nazionalità: Regno Unito

Gruppo di appartenenza: RWC Partners

Macro Categoria: Obbligazionario

Categoria : Obbligazionari misti internazionali

Codice Skandia: RW4001 **Codice ISIN:** LU0273642768

Finalità: Fornire un rendimento investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili in tutto il mondo. Crescita del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: 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.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà almeno il 67% del patrimonio totale (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in titoli convertibili. Il Comparto investirà in titoli convertibili emessi da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto può inoltre investire in strumenti del mercato monetario, obbligazioni, azioni, warrant, opzioni e futures su base accessoria. Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. L'esposizione in divise diverse dalla valuta base può tuttavia essere coperta rispetto alla valuta base allo scopo di attenuare i rischi di cambio. In particolare modo, a tal fine possono essere usati futures e contratti di cambio a termine.

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

Categorie di emittenti: Titoli di società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. L'esposizione in divise diverse dalla valuta base può tuttavia essere coperta sulla valuta base allo scopo di attenuare i rischi di cambio. In particolare modo, a tal fine possono essere usati futures e contratti di cambio a termine.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Fondo può utilizzare opzioni e futures su titoli, indici e tassi d'interesse allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento. Ove opportuno, il Fondo può altresì coprire i rischi di mercato e valutarli facendo ricorso a futures, opzioni o contratti valutari o di cambio a termine

(per il rischio connesso all'uso dei contratti a termine si prega di consultare più avanti la sezione "Rischi particolari associati alle operazioni in derivati OTC").

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo adotterà un processo di gestione del rischio che gli consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il contributo delle stesse al profilo di rischio complessivo di ciascun Comparto. Il Fondo o il Gestore degli investimenti

adotteranno, ove possibile, un processo di accertamento accurato e indipendente del valore di eventuali strumenti derivati OTC. Su richiesta di un investitore, il Fondo fornirà informazioni supplementari in relazione ai limitati quantitativi applicati in sede di gestione del rischio di ciascun Comparto, ai metodi scelti a tal fine e alla recente evoluzione dei rischi e dei rendimenti delle principali categorie di strumenti.

Parametro di riferimento: UBS Global Focus Convertible & Citi WGBI / MSCI World (60 / 40). UBS Global Convertible Index è di ampia base, che rappresenta la classe Global Asset convertibili.

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,6

Valore quota assegnato: T+1

Commissione di gestione su base annua : 1,5%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Le commissioni amministrative e operative effettivamente addebitate a ogni Comparto sono fissate per ciascun Comparto. Tali commissioni sono comprese da un minimo di 0,25% ad un massimo di 0,35% (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi).

Il Gestore degli investimenti si farà carico dell'eccedenza di siffatte eventuali commissioni. Il Gestore degli investimenti avrà il diritto di trattenere l'eventuale importo di cui la percentuale di dette commissioni a carico delle Classi di azioni, secondo quanto indicato nell'Appendice, superi le spese effettive sostenute dalla Classe rilevante del Comparto in questione. Le commissioni amministrative e operative coprono le commissioni della Banca depositaria e Agente amministrativo, i compensi e le spese vive degli Amministratori, le spese legali e di revisione, le spese di stampa e pubblicazione, i costi di redazione di note esplicative, relazioni finanziarie e altri documenti per gli azionisti, le spese postali, telefoniche e di telex, i costi di redazione di note esplicative, spese pubblicitarie nonché eventuali ulteriori spese di registrazione. Le spese di registrazione iniziale saranno coperte dalle spese di costituzione come di seguito descritto.

Il Fondo si farà inoltre carico di altri costi operativi quali, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il costo di acquisto e vendita di titoli di portafoglio, incluse imposte e tasse governative. In sede di determinazione del valore patrimoniale netto delle azioni di ogni Comparto, si terrà conto di tutte le spese.

Destinazione dei proventi: Tutti i Comparti sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Il valore patrimoniale netto per azione di ogni Classe all'interno del Comparto rilevante, sarà espresso nella valuta della Classe in oggetto ovvero nella Valuta di riferimento del Comparto e sarà determinato in qualsiasi Giorno di valutazione dividendo il patrimonio netto del Fondo attribuibile al Comparto in questione. Il quotidiano di pubblicazione è: "Financial Time".

Denominazione Società: Fidelity funds

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Emerging asia

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Pacifico

Codice Skandia: FY2058 **Codice ISIN:** LU0329678410

Finalità: Il comparto mira a generare una crescita del capitale a lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% 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: Investe in paesi dell'Asia meno sviluppati considerati mercati emergenti in base all'indice MSCI Emerging Markets Asia

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

Tecnica di gestione: stock picking bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: 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 ed indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Parametro di riferimento: MSCI Emerging Asia Composite Index (G). Indice customizzato

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,6

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,50%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Depositario

la SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Lussemburgo) 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 affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV.

Collocatore generale e i collocatori La SICAV ha nominato il Collocatore generale quale suo assistente nella promozione delle Azioni della SICAV. Il Collocatore generale ha nominato i Collocatori per la distribuzione delle Azioni. I Collocatori agiscono sempre in qualità di agenti del Collocatore generale. 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.

Conservatore del registro, Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi ed Agente Domiciliatore 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 (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 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; 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 porzioni, 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, ai Valori Patrimoniali Netti 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: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

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 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Denominazione Società: Fidelity funds

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Emerging mkt debt

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Macro Categoria: Obbligazionario

Categoria : Obbligazionari puri internazionali governativi medio/lungo termine

Codice Skandia: FY4011 **Codice ISIN:** LU0238205289

Finalità: Il comparto mira ad ottenere l'incremento del reddito e la rivalutazione del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Gli investimenti possono essere effettuati senza intento limitativo, in America Latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa Orientale (Russia compresa) e Medioriente.

Categorie di emittenti: Governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

Tecnica di gestione: stock picking bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: 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 ed indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global. L'indice segue i rendimenti complessivi delle obbligazioni rappresentative del debito estero quotate nei mercati emergenti. L'indice è comprensivo di obbligazioni Brady, prestiti, euroobbligazioni ed obbligazioni dei mercati locali, denominate in dollari ed altre valute estere.

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,5

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,25%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Depositario

La SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Lussemburgo) 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 affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV.

Collocatore generale e i collocatori La SICAV ha nominato il Collocatore generale quale suo assistente nella promozione delle Azioni della SICAV. Il Collocatore generale ha nominato i Collocatori per la distribuzione delle Azioni. I Collocatori agiscono sempre in qualità di agenti del Collocatore generale. 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.

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

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 (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 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; 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, ai Valori Patrimoniali Netti 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: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

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 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Denominazione Società: Fidelity funds

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Multi asset strategic

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Macro Categoria: Bilanciato

Categoria : Bilanciati Azionari

Codice Skandia: FY3005 **Codice ISIN:** LU0267387685

Finalità: Il comparto mira a ottenere un aumento moderato del capitale a lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade. Tutti i comparti Bilanciati 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 Bilanciati e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV.

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

Categorie di emittenti: Governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

Tecnica di gestione: stock picking bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: 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 ed indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Parametro di riferimento: FTSE EPRA/NAREIT Global 5.000% + BBA Libor 1 Week EUR 10.000% + BofAML Sterling Large Capital TR EUR 40.000% + MSCI AC World USD 35.000% + DJ UBS Commodity TR USD 10.000%. Indice customizzato

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,5

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,25%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Depositario

la SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Lussemburgo) 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 affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV.

Collocatore generale e i collocatori La SICAV ha nominato il Collocatore generale quale suo assistente nella promozione delle Azioni della SICAV. Il Collocatore generale ha nominato i Collocatori per la distribuzione delle Azioni. I Collocatori agiscono sempre in qualità di agenti del Collocatore generale. 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.

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

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 (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 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; 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, ai Valori Patrimoniali Netti 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: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

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 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Denominazione Società: Fidelity Active Strategy

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity AS Japan

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Pacifico

Codice Skandia: FA2001 **Codice ISIN:** LU0202403696

Finalità: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: JPY

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà in via primaria (almeno il 70% delle attività) in azioni e strumenti correlati dei mercati e settori richiamati dal nome del singolo 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 l'obiettivo 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. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati a scopi d'investimento, per ottenere l'esposizione a determinati mercati o singoli titoli o altre categorie d'investimento o per gestire i flussi di cassa.

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: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: I derivati possono essere utilizzati per ottenere i rispettivi obiettivi d'investimento dei comparti (vale a dire, per specifici scopi di investimento), oltre ad essere utilizzati ai fini di una gestione efficace.

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.

Tecniche di gestione dei rischi: Dato non disponibile

Parametro di riferimento: MSCI Japan. L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario giapponese ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità.

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,5

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,50%

Commissioni di overperformance: Non presente

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: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

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 ogni giorno su numerosi quotidiani internazionali, in base a quanto deciso di volta in volta dagli Amministratori. Il Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del comparto possono essere richiesti presso i Collocatori oppure presso la SICAV e vengono pubblicati ogni giorno su numerosi quotidiani internazionali, in base a quanto deciso di volta in volta dagli Amministratori.

Denominazione Società: Orsay asset management snc

Denominazione Proposta di investimento: Orsay arbitrages actions

Gestore: Orsay Asset Management SNC

Sede legale: 21-25 rue Balzac – 75 008 PARIGI

Nazionalità: Francese

Gruppo di appartenenza: Banque d'Orsay

Macro Categoria: Flessibile

Categoria : Flessibili

Codice Skandia: OR1001 **Codice ISIN:** FR0000432767

Finalità: Il FCI ha per obiettivo di ottenere per mezzo di una gestione discrezionale dei suoi attivi, un rendimento superiore

all'EONIA (Euro Overnight Index Average) + 2% con un obiettivo di volatilità inferiore al 5%.

Tipologia di gestione: Flessibile

Stile di gestione: Non presente

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Non presente

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.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: il FCI può investire senza alcun vincolo settoriale e/o geografica. Esso potrà intervenire sui paesi emergenti (fuori l'OCSE) a titolo accessorio.

L'attivo netto del FCI è investito: a) tra 0% e 100%, in azioni; b) tra 0% e 100%, in titoli di credito e in prodotti di gestione monetaria; c) tra 0% e 50%, in quote e azioni.

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

Categorie di emittenti: Società indirizzate verso capitalizzazioni medie e grandi

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Gli interventi sugli strumenti derivati possono avere luogo sui mercati regolamentati, organizzati, francesi o esteri o

over the counter. Al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il gestore potrà prendere, nel limite dell'attivo netto del FCI, delle posizioni sui contratti a termine fisso o condizionale e/o degli swaps, su sottostanti di tassi, di indici, di azioni e/o di valute. Il gestore potrà mettere in opera le strategie di arbitraggio "Long/Short" tramite contratti negoziati over the counter del genere "contratto per differenza", "swaps su un Portafoglio Dinamico" e/o altre forme di swaps su sottostanti azionari. Verrà fatto ricorso a questi strumenti a fini, principalmente, di arbitraggio ed esposizione, e in maniera più accessoria, a fini di copertura di tutti i rischi che potranno essere indotti dalla gestione (cambio, tassi, volatilità, azioni, indici). Il FCI può ugualmente fare ricorso a cambi a termine in funzione rispettivamente dei suoi bisogni di copertura in valuta.

Tecnica di gestione: Il FCI ha una strategia di costituzione di un portafoglio di attivi diversificati.

Nell'ipotesi in cui dovesse esserci un rischio di cambio, questo verrebbe sistematicamente coperto. La strategia di gestione messa in atto è discrezionale e si basa sull'effettuazione di operazioni di arbitraggio principalmente su azioni.

La scelta dei titoli che compongono il portafoglio del FCI nonché le operazioni finanziarie – specialmente di arbitraggio – alle quali il gestore farà ricorso, si inseriscono nel quadro di un approccio bottom-up: il gestore procede ad un'analisi rigorosa della situazione finanziaria, dell'organizzazione, della situazione del capitale nonché della gestione della società emittente il titolo considerato o sul quale si svolgerà operazione prevista.

La strategia d'investimento si articola intorno alle due direttrici seguenti:

(i) una strategia dinamica di arbitraggio "Long/Short" Il gestore mette in opera delle posizioni di arbitraggio tramite posizioni di acquisto ("posizioni lunghe") e posizioni di vendita ("posizioni short") come segue:

- assumendo posizioni lunghe su azioni, quando ritiene che delle società siano sottovalutate dal mercato;

- assumendo posizioni short con posizioni di vendita su azioni, quando egli ritiene che delle società sono, al contrario, sopravvalutate dal mercato;

- assumendo short e/o lunghe realizzando vendite e/o acquisti di indici azionari e/o di indici settoriali azionari;

(ii) una strategia opportunista di partecipazione ad operazioni su titoli Il gestore effettuerà operazioni di arbitraggio su azioni in particolare operazioni su titoli (di seguito Operazioni): il gestore prende anche posizioni su offerte pubbliche di acquisto, offerte pubbliche di scambio, vale a dire operazioni su titoli di un emittente (la società bersaglio o

assorbita) intraprese da un'entità terza (l'acquirente, o la società incorporante), che, in caso di buon esito, hanno come effetto di provocare una valorizzazione dell'investimento; il gestore può ugualmente cercare di ottenere profitti da annunci di aumenti di capitale, o anche da sottovalutazioni rispetto il valore effettivo tra titoli di natura diversa emessi dalla stessa società, per esempio tra azioni e titoli per acquistare azioni di uno stesso emittente.

Il gestore prende posizioni unicamente su Operazioni che sono state oggetto di una dichiarazione ufficiale per le quali le condizioni di realizzazione sono state pubblicamente adottate e diffuse.

Tecniche di gestione dei rischi: Tre strati della gestione del rischio: 1) team di gestione del portafoglio, controllo permanente della posizione in termini di limiti di volatilità, i limiti di concentrazione, perdita di arresto disciplina, ecc; 2) reparto di controllo del rischio, il controllo giornaliero delle posizioni utilizzando RiskMetrics come strumento principale. Il nostro reparto di controllo dei rischi prevede l'investitore con figure del valore a rischio su base regolare se lo si desidera. In più, controllo del rischio monitor su base ex-post se ogni violazione delle restrizioni agli investimenti si sono verificati nella composizione degli ordini, o se le fluttuazioni dei prezzi hanno interessato tutte le restrizioni di legge o contrattuali; 3) revisione interna (dipartimento di conformità) di revisione periodica del processo di controllo dei rischi. Il reparto di conformità effettua controlli indipendenti per garantire il rispetto dei processi interni e linee guida di investimento. La loro missione comprende anche i controlli degli annunci legali, i sistemi di performance, l'esecuzione degli ordini, client reporting e reporting alle autorità locale. Il fondo di controllo / servizio rispetto riporta direttamente al General Management di Orsay Asset Management.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark previsto.

Classi di quote: unica

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,48

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,20%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sicav.

Altri oneri

Le spese di funzionamento e di gestione ricoprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (mediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimento, all'occorrenza, che può essere percepita in particolare dal depositario e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- delle commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una quota dei proventi delle operazioni di acquisto e cessioni temporanee di titoli.

Beneficiari che percepiscono le commissioni di movimentazione (depositario: 100%) in base ad un prelievo su ogni transazione, hanno Azioni e obbligazioni convertibili allo 0,05%, obbligazioni: forfettario secondo maturità nel limite di 50 Euro per milione di Euro e Derivati: variabile secondo l'importo fatturato dal broker.

Destinazione dei proventi: Tutti i Comparti sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Il NAV è calcolato e pubblicato ogni giorno di borsa ad eccezione dei giorni festivi legali in Francia e dei giorni di chiusura della Borsa di Parigi. L'ultimo NAV è pubblicato nei locali del depositario, sul quotidiano "Milano Finanza" e sul sito www.banquedorsay.fr.

Denominazione Società: Pictet funds (lux)

Denominazione Proposta di investimento: Pictet-Timber

Gestore: Pictet Funds (Europe) S.A.

Sede legale: 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Pictet & Cie

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Specializzati

Codice Skandia: PC2031 **Codice ISIN:** LU0340559805

Finalità: persegue una strategia di crescita del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale in azioni o altri titoli assimilabili alle azioni emessi da società attive nel settore del finanziamento, della piantumazione e della gestione di foreste e di regioni boschive. Il Comparto deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, nei limiti consentiti dalle restrizioni agli investimenti, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate, obbligazioni convertibili e, in misura minore, warrant e buoni di sottoscrizione. L'universo d'investimento non è limitato ad una precisa zona geografica. Inoltre, il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Gli investimenti in titoli di credito in conformità alla direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%.

Aree geografiche/mercati di riferimento: L'universo d'investimento non è limitato ad una precisa zona geografica.

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 soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare:

- rischi specifici di un mercato
- variazioni dei tassi di cambio
- variazioni dei tassi d'interesse.

Il capitale investito può subire fluttuazioni al rialzo o al ribasso e l'investitore potrebbe non recuperare la totalità del capitale inizialmente investito.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.

Tecnica di gestione: gestione attiva, con uno stile bottom-up

Tecniche di gestione dei rischi: La SICAV adotta un metodo di gestione dei rischi che gli consente di controllare e di valutare in qualsiasi momento il rischio associato alle posizioni detenute e i rispettivi contributi al profilo di rischio generale del portafoglio. La SICAV adotta inoltre un metodo che consente una valutazione precisa e indipendente del valore degli strumenti derivati negoziati fuori borsa (OTC). La SICAV deve assicurarsi che il rischio complessivo connesso agli strumenti derivati non superi il valore netto complessivo del suo portafoglio. I rischi sono calcolati tenendo conto del valore corrente degli attivi sottostanti, del rischio di controparte, dell'andamento previsto dei mercati e del tempo disponibile per liquidare le posizioni. La SICAV utilizza il metodo VAR, associato a test di solidità (stress testing) per valutare la componente di rischio di mercato nel rischio complessivo connesso agli strumenti finanziari derivati. Il rischio di controparte connesso agli strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa è valutato al valore di mercato, nonostante la necessità di ricorrere a modelli ad hoc per la determinazione del prezzo ove non sia disponibile il prezzo di mercato. Sarà inoltre adottato l'approccio dell'equivalente credito integrale, associato a coefficienti moltiplicatori (add-on) per rispecchiare il potenziale rischio futuro.

Parametro di riferimento: MSCI World. L'indice MSCI World Equities è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera,

Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese. Ticker bloomberg:GDDUWI Index

Classi di quote: r

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,92

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 2,30%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Alla Società di gestione sarà corrisposta, trimestralmente o mensilmente secondo i termini dei contratti, una commissione di servizi annuale, calcolata sulla media dei valori netti d'inventario di ciascun comparto, quale corrispettivo dei servizi resi alla SICAV. La commissione consentirà altresì alla Società di gestione di retribuire Pictet et Cie (Europe) S.A. per le sue funzioni di Agente per i Trasferimenti, Amministrativo e di Pagamento. I comparti corrisponderanno inoltre alla Società di gestione commissioni di gestione destinate a remunerare i Gestori, i Consulenti per gli investimenti ed eventualmente i distributori. Tali commissioni saranno imputate su ciascuna sotto-categoria di azioni proporzionalmente alle rispettive attività nette. Quale compenso per le sue prestazioni di depositario, la Banca depositaria preleverà una commissione relativa al deposito di attività e alla custodia dei titoli. Tale commissione sarà percepita trimestralmente sulla media degli attivi netti della SICAV. Saranno inoltre prelevate delle commissioni sulle operazioni a un tasso fisso stabilito di comune accordo. Le commissioni di servizio vanno da un minimo di 0,05% ad un massimo di 0,80%; le commissioni della banca depositaria vanno da un minimo di 0,05% ad un massimo di 0,30%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi).

Altre spese La SICAV sostiene anche le spese qui di seguito elencate: 1) Le imposte e tasse eventualmente dovute sulle attività e sui ricavi della SICAV, in particolare la taxe d'abonnement (0,05% all'anno) sulle attività nette della SICAV. Tale taxa sarà tuttavia ridotta allo 0,01% per gli attivi relativi alle azioni riservate agli investitori istituzionali. 2) Le commissioni e spese sulle operazioni di titoli del portafoglio. 3) Il compenso della Banca depositaria e dei suoi corrispondenti. 4) Il compenso, gli oneri e le spese ragionevoli dell'Agente domiciliatario, per i Trasferimenti, Amministrativo e di Pagamento. 5) Il compenso spettante agli agenti esteri incaricati della commercializzazione della SICAV all'estero. 6) Il costo di provvedimenti straordinari, in particolare, il costo di perizie o di procedimenti tesi a salvaguardare gli interessi degli azionisti. 7) Le spese di redazione, stampa e deposito dei documenti amministrativi, dei prospetti informativi e delle note esplicative presso le diverse autorità e istanze, i diritti dovuti per l'iscrizione e il mantenimento della SICAV presso le diverse autorità e borse ufficiali, le spese di redazione, traduzione, stampa e distribuzione delle relazioni periodiche e di altri documenti prescritti dalle leggi o dai regolamenti, le spese contabili e di calcolo del valore netto d'inventario, i costi di preparazione, distribuzione e pubblicazione degli avvisi agli azionisti, gli onorari dei consulenti legali, degli esperti e dei revisori indipendenti, e ogni altra spesa di funzionamento assimilabile. 8) Le spese di pubblicità e le spese diverse da quelle elencate nei precedenti capoversi, direttamente connesse all'offerta o alla distribuzione delle Azioni, si intendono a carico della SICAV nella misura in cui sia così deciso dal Consiglio di amministrazione. Tutte le spese a carattere periodico saranno imputate in primo luogo sui ricavi della SICAV o, in mancanza, sulle plusvalenze realizzate e, in mancanza, sulle attività della SICAV. Le altre spese potranno essere ammortizzate in un periodo non superiore a cinque anni. Ai fini del calcolo dei valori netti d'inventario dei diversi comparti, le spese verranno ripartite tra i comparti proporzionalmente alle rispettive attività nette, salvo nella misura in cui tali spese si riferiscano specificamente a un comparto, nel qual caso, esse verranno addebitate al comparto in questione.

Destinazione dei proventi: Tutti i Comparti Pictet Funds (LUX) sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Il valore netto d'inventario e i prezzi di emissione, rimborso e conversione delle azioni vengono calcolati per ciascun comparto, nella valuta di riferimento del comparto in questione, a cura della Banca depositaria, tutti i Giorni lavorativi per le banche in Lussemburgo e il primo giorno di calendario del mese, purché quest'ultimo sia diverso da sabato o domenica. Il valore delle quote è pubblicato sul sito www.italia.pictetfunds.it

Denominazione Società: Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)

Denominazione Proposta di investimento: Prima Strategia europa alto potenziale

Gestore: PRIMA SGR SpA

Sede legale: Milano, Corso Garibaldi n. 99 - ITALIA -

Nazionalità: Italiana

Gruppo di appartenenza: Gruppo bancario BMPS e Clessidra Sgr

Macro Categoria: Flessibile

Categoria : Flessibili

Codice Skandia: DU1002 **Codice ISIN:** IT0001355665

Finalità: Crescita elevata del valore del capitale investito

Tipologia di gestione: Flessibile

Stile di gestione: Non presente

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Non presente

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.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimento in strumenti finanziari di qualsiasi natura, denominati nelle valute dei Paesi europei.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati azionari europei e/o emittenti europei quotati in altri mercati.

Categorie di emittenti: Società quotate con alto potenziale di crescita, anche a limitata liquidità e senza vincoli con riguardo al settore industriale.

Specifici fattori di rischio: Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio cambio.
Paesi Emergenti: investimento residuale.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: L'utilizzo dei derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi del portafoglio;
- alla buona gestione ed all'investimento, fino al 100% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime.

Tecnica di gestione: Gestione Attiva, approccio bottom up e stock picking per generare alpha

Tecniche di gestione dei rischi: Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze dell'Amministratore Delegato, che ha il compito di calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento

dei fondi. Il Risk Management provvede sia al calcolo del rischio ex-ante che ex-post. Il rischio ex-ante è stimato sulla base di un modello parametrico multifattoriale che tiene conto di fattori di rischio specifici per ciascuna tipologia di strumento finanziario in portafoglio. Il rischio ex-post è calcolato sulla base della serie storica dei rendimenti del fondo e (ove presente) del benchmark, attribuendo

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.

I fondi Ducato Fix Rendita, Ducato Geo Italia Alto Potenziale, per i quali non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica

di gestione in relazione allo stile di gestionale seguito (stile flessibile), sono monitorati in termini di volatilità, nel rispetto delle indicazioni espresse dall'Organo Amministrativo. I livelli di volatilità annualizzata sono deliberati tenendo conto del profilo di rischio definito

nei documenti d'offerta, con particolare riferimento al Value At Risk ad 1 mese, con intervallo di confidenza del 99%. Quest'ultimo rappresenta una stima della massima perdita mensile che il fondo può subire, con una possibilità di essere disattesa 1 mese ogni 100, e può essere espresso in termini di volatilità sulla base di una assunzione di normalità della distribuzione dei rendimenti del fondo. 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 Tracking Error o di volatilità come sopra indicato.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark previsto.

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,64

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,60%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sgr.

Altri oneri

In aggiunta agli oneri di gestione, 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 ,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 expensive 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 informativo, 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: Tutti i Fondi sono del tipo ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità giornaliera, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo giorno di riferimento. Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento.

Denominazione Società: SEB Fund 1

Denominazione Proposta di investimento: Seb asset selection

Gestore: SEB Asset Management S.A.

Sede legale: 6a, Circuit de la Foire Internationale

Nazionalità: Lussemburgo

Gruppo di appartenenza: L-1347

Macro Categoria: Flessibile

Categoria : Flessibili

Codice Skandia: SE1001 **Codice ISIN:** LU0454773630

Finalità: L'obiettivo principale del Fondo è quello di generare il maggior rendimento possibile.

Tipologia di gestione: Flessibile

Stile di gestione: Non presente

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Non presente

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.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Questo Comparto ha un orientamento globale. Il portafoglio viene investito in azioni e valori mobiliari correlati ad azioni emessi da società internazionali, senza alcuna restrizione a una specifica area geografica o a uno specifico settore industriale, nonché in titoli a tasso fisso, obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant per la sottoscrizione di valori mobiliari, obbligazioni a cedola zero, certificati di partecipazione agli utili e quote/azioni di altri OIC od OICVM. Il Comparto può altresì cercare di creare esposizioni a indici delle materie prime. Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote / azioni di altri OICVM od OIC.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercato 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: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: La strategia d'investimento del Comparto può prevedere anche l'uso di contratti futures, opzioni, swap, credit default swap e altri derivati e si potrà altresì ricorrere a strumenti derivati per garantire una copertura ai vari investimenti, gestire il rischio e incrementare il reddito o l'utile del Comparto.

Tecnica di gestione: In SEB Asset Selection, la nostra posizione di default è di essere investito in strumenti del mercato monetario a basso rischio, in genere buoni del tesoro. Le posizioni in equity, bond, valute o commodity futures su indici o in avanti vengono adottate solo quando il modello indica che restituisce in eccesso. Le posizioni del fondo possono essere a lungo e a breve termine. Riteniamo che dovremmo essere in grado di raggiungere le correlazioni più lungo termine di livello più basso + / -0,20 per azioni globali e titoli di stato globale. Inoltre, cerchiamo di applicare un "concetto di parità di rischio". Questo significa che, a lungo termine, si sforzano di assegnare una quantità uguale di rischio (invece di un importo pari di denaro o di esposizione) per diverse classi di attivi. Al fine di ottenere un pari ammontare di rischio, classi di attività con un rischio più basso intrinsecamente bisogno di avere più esposizioni sottostanti attività di classi con un rischio più elevato. Dal momento che la SEB Asset Selection è un fondo UCITS III, non ci è permesso di investire in futures prodotto unico come il grano, oro e futures del rame, ma solo in futures su indici di materie prime, ad esempio, il futuro GSCI (Goldman Sachs Commodity Index).

Tecniche di gestione dei rischi: In SEB, la gestione del rischio si basa sul principio di "tre linee di difesa". La prima linea di difesa è condotta dal gruppo di investimenti. Il team di investimento è pienamente responsabile per il rispetto delle leggi e dei regolamenti, del prospetto, l'interno IM-linee guida (fissato dal capo della Investment Management) e la disciplina di squadra determinato (fissato dal responsabile del gruppo di investimento). La seconda linea di difesa è eseguita da Middle Office e Risk Control Group. Sono lì per controllare e sorvegliare il team di investimento. Questo controllo viene fatto dal punto di vista giuridico e per quanto riguarda l'interno IM-linee guida. La terza linea di difesa viene eseguita dal nostro Internal Audit. L'Internal Audit presta una particolare attenzione agli hedge fund e hedge fund come prodotti e svolge verifiche annuali di tali prodotti / gruppi.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark previsto.

Classi di quote: gc

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,3

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,75%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Il Fondo paga tutte le imposte dovute sul patrimonio e sul reddito del Fondo.

Le commissioni bancarie e di intermediazione per le transazioni sui titoli inclusi nel portafoglio del Fondo e le commissioni su trasferimenti relativi al riscatto di quote vengono sostenute dal Fondo.

Tutti gli altri costi e le altre spese non sono a carico del Fondo.

Tutte le commissioni e le spese specifiche di ciascun Comparto sono a carico di quel Comparto. Tutte le altre commissioni e spese vengono ripartite tra i Comparti in proporzione al loro patrimonio netto in quel momento.

L'investimento in "target fund" può generare una doppia imposizione dei costi, in particolare delle commissioni di gestione in quanto queste vengono sostenute sia dal punto di vista del Fondo sia da quello del "target fund".

Destinazione dei proventi: Tutti i Fondi sono del tipo a capitalizzazione.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Il calcolo del valore patrimoniale netto, nonché il calcolo e la pubblicazione dei prezzi di emissione e di riscatto avvengono nella valuta di denominazione del rispettivo Comparto sul sito www.sebgroup.lu.

Denominazione Società: Fidelity funds

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Multi asset stregic

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Macro Categoria: Bilanciato

Categoria : Bilanciati Azionari

Codice Skandia: FY3006 **Codice ISIN:** LU0365262384

Finalità: Il comparto mira a ottenere un aumento moderato del capitale a lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust. Su detti investimenti possono essere pagate cedole a tasso fisso o variabile, con l'elemento variabile che può essere collegato ai tassi di mercato in vigore o alla performance di altri asset (ad esempio, titoli garantiti da ipoteche). Se non diversamente specificato, i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto di ogni comparto, a patto che tale limite non si applichi a investimenti in titoli emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti o da enti finanziati dal governo degli Stati Uniti. Il rimborso di un'obbligazione può avvenire a data fissa o può essere soggetto alla parziale discrezione dell'emittente (come nel caso di alcune obbligazioni ipotecarie). Le obbligazioni possono prevedere diritti di conversione o di sottoscrizione (come nel caso delle obbligazioni convertibili). Non tutte le obbligazioni o gli strumenti di debito verranno valutati da una o più agenzie di rating; alcune di esse potranno avere un rating inferiore all'investment grade. Tutti i comparti Bilanciati 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 Bilanciati e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV.

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

Categorie di emittenti: Governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

Tecnica di gestione: stock picking bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: 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 ed indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Parametro di riferimento: FTSE EPRA/NAREIT Global 5.000% + BBA Libor 1 Week EUR 10.000% + BofAML Sterling Large Capital TR EUR 40.000% + MSCI AC World USD 35.000% + DJ UBS Commodity TR USD 10.000%. Indice customizzato

Classi di quote: a-euro (hedged)

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,5

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,25%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Depositario

la SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Lussemburgo) 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 affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV.

Collocatore generale e i collocatori La SICAV ha nominato il Collocatore generale quale suo assistente nella promozione delle Azioni della SICAV. Il Collocatore generale ha nominato i Collocatori per la distribuzione delle Azioni. I Collocatori agiscono sempre in qualità di agenti del Collocatore generale. 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.

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

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 (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 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; 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, ai Valori Patrimoniali Netti 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: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

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 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Denominazione Società: Oyster funds

Denominazione Proposta di investimento: Oyster US value (usd)

Gestore: Oyster Asset Management S.A.

Sede legale: 4A, rue Henri Schnadt, L-2530 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SYZ & CO.

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Nord America

Codice Skandia: OY2007 **Codice ISIN:** LU0362173675

Finalità: Lo scopo di questo comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza di capitale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: USD

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimenti in azioni e in altri strumenti simili di emittenti statunitensi di qualsiasi dimensione, in genere attraverso una selezione di titoli che secondo il giudizio del subgestore sono sottovalutati rispetto al loro valore intrinseco. Il patrimonio del comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e valori mobiliari simili emessi da società che hanno la loro sede sociale negli Stati Uniti, o che svolgono la loro attività in prevalenza negli Stati Uniti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: In prevalenza 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: I valori mobiliari di questo comparto sono soggetti alle fluttuazioni che caratterizzano i mercati azionari e in particolare al rischio di volatilità. Il rischio associato agli investimenti azionari è elevato in quanto il valore delle azioni dipende da fattori difficilmente prevedibili. Fra questi fattori figurano in particolare l'improvvisa o prolungata flessione dei mercati finanziari dovuta a eventi di carattere economico, politico o sociale e le difficoltà finanziarie inerenti una particolare società. Per l'investitore, il principale rischio associato a qualsiasi investimento azionario consiste nella potenziale perdita di valore dell'investimento. 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. I valori mobiliari emessi da società di dimensioni particolarmente importanti beneficiano di un grado di liquidità proporzionalmente più elevato. Questo comparto è principalmente esposto ai rischi derivanti dai tassi d'interesse e di credito associati a qualsiasi investimento in obbligazioni. Per l'investitore, il principale rischio associato all'investimento in obbligazioni deriva dalla potenziale perdita di valore dell'investimento in seguito all'aumento (i) dei tassi d'interesse e/o (ii) al calo di qualità dell'emittente, nonché dall'eventuale inadempienza (iii) nel rimborso del capitale alla scadenza o nel pagamento degli interessi. Di conseguenza, l'investitore si espone al rischio potenziale di recuperare un importo inferiore a quello inizialmente investito.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, ogni comparto può investire in strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato ufficiale o over-the-counter al fine di assicurare un'efficace gestione del portafoglio e/o a scopo di protezione delle sue attività e passività come pure, per alcuni comparti, a titolo d'investimento principale. La SICAV può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swap e opzioni su tali contratti. Il comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo di investimento principale.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: Il controllo del rischio è insito nella ricerca bottom-up. Un sistema monitorizza la performance, la composizione e l'esposizione del portafoglio su base reale attraverso stock, settori, regioni e currency.

La diversificazione del rischio è strettamente monitorato con riferimento ai settori, regioni e liquidità. I pesi del benchmark sono controllati per assicurarsi che tutte le componenti siano intenzionali. Il team di ricerca Oyster è responsabile per il monitoraggio dell'aderenza del prodotto allo stile e alla filosofia di investimento. Il custode (RBC Dexia Investor Services Bank) è stato incaricato di controllare settimanalmente le restrizioni all'investimento. Tutti gli inadempimenti nell'investimento sono riportati al consiglio di amministrazione e al CSSF (Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario) in Lussemburgo laddove applicabile.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR. indice azionario creato da Standard & Poor's e generalmente costituito da 500 titoli delle maggiori società statunitensi per capitalizzazione di mercato.

Classi di quote: usd

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,7

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,75%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sicav.

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 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: Tutti i Comparti sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

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 "MF- Milano Finanza"

Denominazione Società: Oyster funds

Denominazione Proposta di investimento: Oyster Absolute return italy (eur)

Gestore: Oyster Asset Management S.A.

Sede legale: 4A, rue Henri Schnadt, L-2530 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SYZ & CO.

Macro Categoria: Bilanciato

Categoria : Bilanciato

Codice Skandia: OY3002 **Codice ISIN:** LU0204990104

Finalità: Lo scopo di questo comparto è di offrire ai propri investitori un rendimento assoluto, con bassa correlazione con l'andamento dei principali indici dei mercati azionari

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe tramite un portafoglio misto composto da azioni, da obbligazioni e da altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori. Il comparto può ugualmente detenere liquidità e strumenti del mercato monetario. La ponderazione fra i diversi strumenti sarà determinata dal Sub-gestore in funzione della sua valutazione personale e delle tendenze del mercato. La quota azionaria del portafoglio sarà principalmente investita in titoli del mercato italiano.

Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di mercato, il comparto potrà temporaneamente detenere il 100% del patrimonio in liquidità e/o strumenti del mercato monetario. Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio in quote di OICVM e/o di altri OIC.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente mercati italiano

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, ogni comparto può investire in strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato ufficiale o over-the-counter al fine di assicurare un'efficace gestione del portafoglio e/o a scopo di protezione delle sue attività e passività come pure, per alcuni comparti, a titolo d'investimento principale. La SICAV può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swap e opzioni su tali contratti. Il comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e ai fini della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo di investimento principale.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: Il controllo del rischio è insito nella ricerca bottom-up. Un sistema monitorizza la performance, la composizione e l'esposizione del portafoglio su base reale attraverso stock, settori, regioni e currency. La diversificazione del rischio è strettamente monitorato con riferimento ai settori, regioni e liquidità. I pesi del benchmark sono controllati per assicurarsi che tutte le componenti siano intenzionali. Il team di ricerca Oyster è responsabile per il monitoraggio dell'aderenza del prodotto allo stile e alla filosofia di investimento. Il custode (RBC Dexia Investor Services Bank) è stato incaricato di controllare settimanalmente le restrizioni all'investimento. Tutti gli inadempimenti nell'investimento sono riportati al consiglio di amministrazione e al CSSF (Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario) in Lussemburgo laddove applicabile.

Parametro di riferimento: JPM EMU 1-3 TR EUR 50.000% + FTSE Italia AllShare TR EUR 50.000%. Indice customizzato

Classi di quote: eur

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,6

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,50%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sicav.

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 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: Tutti i Comparti sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

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 "MF- Milano Finanza"

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds

Denominazione Proposta di investimento: Templeton frontier markets

Gestore: TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Sede legale: 7 Temasek Boulevard 38-03 Suntec Tower One Singapore 038987

Nazionalità: Singaporese

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Specializzati

Codice Skandia: FT2028 **Codice ISIN:** LU0390136736

Finalità: L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: USD

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari trasferibili di società (a) costituite nei Mercati di Frontiera e/o (b) che svolgono le proprie attività principali in paesi appartenenti ai Mercati di Frontiera su tutta la gamma di capitalizzazione di mercato. Poiché l'obiettivo d'investimento è più facilmente raggiungibile con una strategia d'investimento flessibile e agile, il Comparto potrà investire anche in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli azionari e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo, oltre che in strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.

Aree geografiche/mercati di riferimento: I paesi dei Mercati di Frontiera sono paesi dei Mercati Emergenti più arretrati e meno accessibili, che dispongono tuttavia di mercati azionari "investibili"; essi comprendono i paesi definiti come Mercati di Frontiera dall'International Finance Corporati

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

Tecnica di gestione: Il processo di selezione degli strumenti finanziari può essere articolato in 5 fasi: Identificazione di titoli interessanti tramite una masterlist in cui sono raccolti i dati relativi a più di 14000 società; analisi di alcuni titoli potenzialmente interessanti; approvazione di una lista più ristretta composta da 600 titoli; definizione del portafoglio; Valutazione e gestione del portafoglio

Tecniche di gestione dei rischi: La società impiegherà un processo di gestione del rischio che consenta coi gestori di portafoglio di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il rispettivo contributo al profilo di rischio global ed ogni portafoglio.

Parametro di riferimento: MSCI Frontier Markets GR USD.

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,64

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,60%

Commissioni di overperformance: Non presente

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. Le predette commissioni non comprendono le normali commissioni bancarie e di intermediazione relative a transazioni concernenti le attività e le passività della Società ed ogni ragionevole spesa sostenuta in relazione alla Società, e addebitabile alla Società stessa, nonché ogni ulteriore commissione di volta in volta pattuita per altri servizi. I Gestori di Portafoglio possono di volta in volta destinare parte della propria commissione di gestione a sub-distributori, intermediari, operatori e/o investitori professionali. Detti pagamenti intendono compensare tali sub-distributori, operatori e altri intermediari per la fornitura dei servizi di distribuzione o di altro tipo agli Azionisti, ivi compresi, a solo titolo esemplificativo, servizi correlati al miglioramento delle comunicazioni delle informazioni agli Azionisti, dell'elaborazione delle operazioni o di altri servizi agli azionisti e/o amministrativi. Qualsiasi richiesta di ulteriori informazioni in relazione a tali pagamenti deve essere indirizzata dagli Azionisti ai rispettivi intermediari. Coerentemente con l'ottenimento della migliore esecuzione, commissioni di intermediazione su transazioni di portafoglio possono essere disposte dai Gestori di Portafoglio a favore di broker-dealers quale contropartita di servizi di ricerca da essi forniti e per servizi resi nell'esecuzione di ordine da parte

di detti broker-dealers. La ricezione di risultati ed informazioni di tali ricerche sugli investimenti e servizi correlati consente ai Gestori dei portafogli di integrare le loro ricerche ed analisi dirette mettendo a loro disposizione le opinioni e le informazioni di singoli e di gruppi di ricerca di altre aziende. Non rientrano fra tali prestazioni viaggi, vitto e alloggio, intrattenimento, beni o servizi amministrativi generali, attrezzature o infrastrutture d'ufficio generali, quote di adesione, retribuzione dei dipendenti o pagamenti diretti effettuati dai Gestori dei portafogli.

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.

La Società può, di volta in volta, pagare determinate commissioni a diversi sub-distributori, intermediari, operatori e/o investitori professionali relativamente alla collocazione di determinati Comparti su piattaforme di vendita concepite per distribuire su larga scala quote di Comparti. Tali costi dovranno essere ripartiti esclusivamente tra i Comparti collocati su tali piattaforme.

Commissioni di mantenimento.

In aggiunta, per rimborsare al Distributore Principale 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%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi).

Destinazione dei proventi: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. Con riferimenti a tutti i Comparti che emettono Azioni di distribuzione, il Consiglio di Amministrazione intende distribuire sostanzialmente tutti gli utili attribuibili alle Azioni di distribuzione. I dividendi annui verranno deliberati, separatamente per ogni Comparto, in occasione dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti. Si prevede inoltre che, in circostanze normali, la distribuzione verrà effettuata secondo quanto stabilito qui di seguito: alla fine di ogni mese del calendario per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Franklin U.S. Government Fund - Templeton Global Bond Fund alla fine di ogni trimestre del calendario per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Templeton Emerging Markets Bond Fund - Templeton Global Balanced Fund a Dicembre di ogni anno, a seguito di delibera dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Templeton Euroland Bond Fund

Si tenga presente che le distribuzioni dei dividendi non sono garantite e che i Comparti della Società non corrispondono gli interessi e che il prezzo delle Azioni dei Comparti della Società ed eventuali rendimenti conseguiti sulle Azioni potranno sia diminuire che aumentare. Si tenga presente altresì che ciascuna distribuzione di dividendi fa diminuire il valore delle Azioni dei Comparti della Società per l'ammontare della distribuzione. Per tutti gli altri

Comparti non si procederà invece alla distribuzione dei dividendi. In quanto Azioni di accumulazione, i relativi utili si rifletteranno nell'aumento di valore dei titoli stessi.

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, su "MF-Milano Finanza", con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore.

Denominazione Società: Franklin templeton investment funds

Denominazione Proposta di investimento: Franklin european growth

Gestore: FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC

Sede legale: 600 Fifth Avenue, New York, NY 10020 U.S.A.

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Europa

Codice Skandia: FT2029 **Codice ISIN:** LU0122612848

Finalità: L'obiettivo di investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto cerca di realizzare il proprio obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o titoli azionari affini (compresi warrant e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato. Nella selezione di investimenti azionari il Gestore di portafoglio adopera un processo di ricerca dei fondamentali di tipo attivo e bottom-up per reperire singoli titoli ritenuti offrire caratteristiche superiori di rischio-rendimento. Data la maggiore probabilità di realizzare l'obiettivo d'investimento grazie ad una politica flessibile e adattabile, il Comparto può cercare anche opportunità d'investimento in altri tipi di titoli mobiliari che non rispondono ai requisiti citati in precedenza.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente in titoli di emittenti costituiti o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi europei.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

Tecnica di gestione: I gestori del Franklin European Growth Fund sono investitori Growth e prestano particolare attenzione alle valutazioni dei titoli e alla sostenibilità dei profitti. La linea guida per la gestione è costituita da una disciplinata strategia di investimento in titoli Growth, focalizzandosi su un'attiva allocazione del portafoglio tra i diversi settori, abbinata a un'attenzione particolare nei confronti delle società caratterizzate da un significativo potenziale di crescita degli utili.

Tecniche di gestione dei rischi: la società impiegherà un processo di gestione del rischio che consenta coi gestori di portafoglio di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il rispettivo contributo al profilo di rischio global ed ogni portafoglio.

Parametro di riferimento: MSCI Euro GR EUR. Indice rappresentativo dei titoli azionari europei

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,40

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,00%

Commissioni di overperformance: Non presente

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. Le predette commissioni non comprendono le normali commissioni bancarie e di intermediazione relative a transazioni concernenti le attività e le passività della Società ed ogni ragionevole spesa sostenuta in relazione alla Società, e addebitabile alla Società stessa, nonché ogni ulteriore commissione di volta in volta pattuita per altri servizi. I Gestori di Portafoglio possono di volta in volta destinare parte della propria commissione di gestione a sub-distributori, intermediari, operatori e/o investitori professionali. Detti pagamenti intendono compensare tali sub-distributori, operatori e altri intermediari per la fornitura dei servizi di distribuzione o di altro tipo agli Azionisti, ivi compresi, a solo titolo esemplificativo, servizi correlati al miglioramento delle comunicazioni delle informazioni agli Azionisti, dell'elaborazione delle operazioni o di altri servizi agli azionisti e/o amministrativi. Qualsiasi richiesta di ulteriori informazioni in relazione a tali pagamenti deve essere indirizzata dagli Azionisti ai rispettivi intermediari. Coerentemente con l'ottenimento della migliore esecuzione, commissioni di intermediazione su transazioni di portafoglio possono essere disposte dai Gestori di Portafoglio a favore di broker-dealers quale contropartita di servizi di ricerca da essi forniti e per servizi resi nell'esecuzione di ordine da parte

di detti broker-dealers. La ricezione di risultati ed informazioni di tali ricerche sugli investimenti e servizi correlati consente ai Gestori dei portafogli di integrare le loro ricerche ed analisi dirette mettendo a loro disposizione le opinioni e le informazioni di singoli e di gruppi di ricerca di altre aziende. Non rientrano fra tali prestazioni viaggi, vitto e alloggio, intrattenimento, beni o servizi amministrativi generali, attrezzature o infrastrutture d'ufficio generali, quote di adesione, retribuzione dei dipendenti o pagamenti diretti effettuati dai Gestori dei portafogli.

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.

La Società può, di volta in volta, pagare determinate commissioni a diversi sub-distributori, intermediari, operatori e/o investitori professionali relativamente alla collocazione di determinati Comparti su piattaforme di vendita concepite per distribuire su larga scala quote di Comparti. Tali costi dovranno essere ripartiti esclusivamente tra i Comparti collocati su tali piattaforme.

Commissioni di mantenimento.

In aggiunta, per rimborsare al Distributore Principale 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%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi).

Destinazione dei proventi: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. Con riferimenti a tutti i Comparti che emettono Azioni di distribuzione, il Consiglio di Amministrazione intende distribuire sostanzialmente tutti gli utili attribuibili alle Azioni di distribuzione. I dividendi annui verranno deliberati, separatamente per ogni Comparto, in occasione dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti. Si prevede inoltre che, in circostanze normali, la distribuzione verrà effettuata secondo quanto stabilito qui di seguito: alla fine di ogni mese del calendario per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Franklin U.S. Government Fund - Templeton Global Bond Fund alla fine di ogni trimestre del calendario per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Templeton Emerging Markets Bond Fund - Templeton Global Balanced Fund a Dicembre di ogni anno, a seguito di delibera dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti per le Azioni relative ai seguenti Comparti: - Templeton Euroland Bond Fund

Si tenga presente che le distribuzioni dei dividendi non sono garantite e che i Comparti della Società non corrispondono gli interessi e che il prezzo delle Azioni dei Comparti della Società ed eventuali rendimenti conseguiti sulle Azioni potranno sia diminuire che aumentare. Si tenga presente altresì che ciascuna distribuzione di dividendi fa diminuire il valore delle Azioni dei Comparti della Società per l'ammontare della distribuzione. Per tutti gli altri

Comparti non si procederà invece alla distribuzione dei dividendi. In quanto Azioni di accumulazione, i relativi utili si rifletteranno nell'aumento di valore dei titoli stessi.

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, su "MF-Milano Finanza", con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore.

Denominazione Società: Sarasin funds icvc

Denominazione Proposta di investimento: Sarasin AgriSar

Gestore: Sarasin & Partners LLP

Sede legale: Juxon House, 100 St. Paul's Churchyard, London EC4M 8BU

Nazionalità: Regno Unito

Gruppo di appartenenza: Bank Sarasin

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Specializzati

Codice Skandia: SR2004 **Codice ISIN:** GB00B2Q8L643

Finalità: L'obiettivo d'investimento di Sarasin AgriSar è l'incremento del patrimonio a lungo termine.

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro. Pertanto si mira ad ottimizzare il risultato degli investimenti calcolato in euro.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: GBP

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Sarasin AgriSar investe principalmente in azioni di società operanti nell'ambito della catena del valore aggiunto del settore agricolo, ma anche in società che realizzano una quota consistente dei loro ricavi tramite il finanziamento delle suddette attività. I principali strumenti d'investimento del Comparto sono le azioni a livello internazionale e altri certificati e diritti di partecipazione. Almeno due terzi del Comparto sono investiti in azioni di società che rispondono ai requisiti summenzionati.

Il Comparto può inoltre investire fino ad un massimo del 15% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili e prestiti ad opzione, titoli a reddito fisso o variabile (compresi zerobond) e in altri strumenti fruttiferi così come sono definiti dalla direttiva del Consiglio dell'Unione Europea in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi. I mezzi liquidi sono ammessi entro il limite del 15%. È inoltre consentito l'investimento in quote di altri OICVM/OICR non oltre il 10%.

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

Categorie di emittenti: Società operanti nell'ambito della catena del valore aggiunto del settore agricolo. Esse comprendono, tra l'altro, società operanti nel settore della raccolta, pianificazione, produzione, trasformazione, servizio e distribuzione di prodotti agricoli (ad e

Specifici fattori di rischio: Rischio di cambio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Gli strumenti finanziari derivati sono usati Ai fini di una gestione efficiente o a scopo di copertura.

Gli investimenti possono essere effettuati direttamente oppure, laddove consentito, tramite l'utilizzo delle tecniche e degli strumenti d'investimento aventi per oggetto titoli e strumenti del mercato monetario». In particolar modo si possono utilizzare anche equity swap sintetici, contratti differenziali (Contract for difference - CFD) per posizioni «lunghe» e «corte», nonché altri derivati azionari e indicizzati. L'utilizzo delle tecniche e degli strumenti d'investimento sopraccitati mira a ridurre la volatilità complessiva e ad ottimizzare il rendimento totale.

Tecnica di gestione: Mediante una visione top down (dall'alto verso il basso), gli analisti e i gestori del fondo identificano orientamenti verso l'agricoltura e mettono in rilievo le compagnie che resistono, per guadagnare o perdere, attraverso l'esposizione a questo mercato. I totoli evidenziati possono essere sorpassati (trasferiti-approvati) attraverso un filtro tematico - a un raggruppamento di caratteristiche che implicano che una compagnia deterrà un vantaggio a lungo termine basato sulle condizioni economiche attuali e le tendenze del mercato.

La Due diligence (in termini di forza, risonanza finanziaria e confronto sulla visione di gruppo) è stata intrapresa come preparazione generale all'investimento del caso, per ogni titolo, prima che esso abbia un riesame dell'analista, con il gestore che decide se il titolo è adatto o meno all'inserimento nel fondo.

Tecniche di gestione dei rischi: Sarasin & Partners hanno gruppo indipendente di rischio che monitora il rischio del portafoglio verso il benchmark in termini di attribuzione del paese ed industriale. Il gruppo di rischio si incontra con i

gestori del fondo formalmente ogni 6 settimane e in base alle esigenze del momento con più frequenza, per l'analisi della ripartizione e per dibattere. Si terrà anche una revisione mensile delle caratteristiche di stile .

Parametro di riferimento: MSCI World NR USD. L'indice MSCI World Equities è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese. Ticker bloomberg:GDDUWI Index

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,6

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,50%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sicav.

Altri oneri

Per i servizi derivanti dal contratto con la Banca depositaria, il distributore centrale, l'Amministrazione centrale, l'Agente domiciliatario, il Conservatore del registro e l'Agente di trasferimento, la SICAV corrisponde rispettivamente a FORTIS BANQUE LUXEMBOURG S.A. o al distributore centrale le seguenti commissioni (in percentuale del patrimonio netto del Fondo). Commissioni della Banca depositaria: max. 0,1% su base annua. La Banca depositaria può inoltre chiedere il rimborso delle spese e delle commissioni addebitate dai depositari collettivi e dai corrispondenti esteri di cui si avvale.

Commissioni per l'Amministrazione centrale: max. 0,125% annuo.

Commissioni per il distributore centrale: max. 0,075% annuo.

Le commissioni vengono corrisposte al termine di ogni trimestre.

La SICAV verserà inoltre le commissioni dovute ai consulenti finanziari (cfr. il capitolo «Consulenti finanziari») nonché tutti i costi inerenti all'attività della SICAV, compresi (senza limitazione) imposte, spese per la consulenza legale e revisori dei conti, spese di stampa delle procure per la convocazione dell'assemblea generale, dei certificati di azioni, dei rendiconti e dei prospetti, spese di altre attività promozionali e di marketing, eventuali spese per l'emissione e il riscatto di azioni nonché per il pagamento delle distribuzioni, spese delle casse, diritti di registrazione e altre spese connesse con la relazione alle autorità di vigilanza nei vari paesi di commercializzazione, indennizzi e spese di gestione del Consiglio d'amministrazione, premi di assicurazione, interessi, diritti di ammissione alla borsa e degli intermediari, rimborso spese dovuto alla Banca depositaria e a tutte le altre parti contraenti della SICAV, nonché le spese per il calcolo e la pubblicazione del valore d'inventario per ogni azione e dei prezzi d'emissione.

Commissioni e oneri

Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della SICAV saranno saldati attingendo in primo luogo agli utili e successivamente al capitale. L'ammontare del rimborso dovuto al Gestore degli investimenti è indicato in allegato a ciascun Comparto. La SICAV può versare direttamente il compenso del Subconsulente finanziario deducendolo del compenso dal consulente finanziario. La SICAV non è tenuta, nell'esecuzione di transazioni in borsa per conto dei singoli Comparti, ad avvalersi di uno o più intermediari precedentemente designati. Lo stesso dicasi per altre operazioni connesse alla politica d'investimento. La SICAV ritiene di poter eseguire, in linea con i principi di mercato e ai fini del raggiungimento dei migliori risultati netti, operazioni in titoli con i consulenti finanziari o con le società ad essi collegati, purché le loro condizioni siano analoghe a quelle di altri intermediari o operatori.

Destinazione dei proventi: Tutti i comparti sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Il Valore patrimoniale netto complessivo della SICAV («Valore patrimoniale netto») e il Valore patrimoniale netto per azione di ciascuna categoria di ogni Comparto verranno stabiliti nella rispettiva valuta in ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo (di seguito «giorno di valutazione») dall'Agente domiciliatario incaricato dell'amministrazione o dal suo delegato, tranne in caso di temporanea sospensione.

Il valore netto delle azioni di ciascun comparto, è pubblicato giornalmente sui seguenti quotidiani: "Sole 24 ore" - "MF Milano Finanza", Bloomberg, Financial Express, Financial Times & Sarasin & Partners website.

Denominazione Società: AMUNDI FUNDS

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fd latin america equities

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Amundi Group

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Specializzati

Codice Skandia: AG2026 **Codice ISIN:** LU0201575858

Finalità: L'obiettivo di questo Comparto è quello di ricercare l'incremento del capitale nel medio periodo

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: USD

Grado di rischio: Molto Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: L'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in una selezione diversificata, sia a livello geografico che di settore, di azioni e titoli collegati ad azioni di società latino americane. Tale investimento può essere effettuato mediante P-Notes in caso di accesso ristretto ad un mercato azionario o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area latino americane

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: Rischi di Mercato, Rischi legati alle società di piccole e medie dimensioni e Rischio di Cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

Tecnica di gestione: Top-down geografico (dall'alto verso il basso) selezione dei titoli Bottom-up (dal basso verso l'alto). L'assegnazione del settore è specifico per ogni paese e basato sulle previsioni, i rischi e le relative valutazioni dei differenti settori.

Tecniche di gestione dei rischi: Supervisione delle attività delegato a terze parti

- Gestione del portafoglio: performance, rischio e monitoraggio dei limiti di investimento

- Amministrazione centrale: contabilità, società di intermediazione e banca depositaria

Consulenza per il rischio, prodotti e tematiche relative ai mercati. Formalizzazione e follow-up della gestione operativa del rischio Coordinamento del piano di business

Parametro di riferimento: MSCI EM Latin America NR USD. E' elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital Internatio nal misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina.

L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg GDUEEGFL index).

Classi di quote: s

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,8

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 2,00%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Commissione di Amministrazione

La Commissione di Amministrazione è una commissione espressa in percentuale del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e delle classi di Azioni, comprensiva di tutte le spese amministrative del Fondo. Tale commissione è

comprensiva della remunerazione dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Trasferimento e di Registrazione per i servizi resi al Fondo, della remunerazione della Banca Depositaria per i servizi resi al Fondo, nonché di ogni altra spesa amministrativa sostenuta in relazione all'attività del Fondo ivi inclusi, a titolo esemplificativo: - i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi associati con il rispetto dei requisiti legali e regolamentari); - il costo della traduzione, della stampa e della distribuzione agli investitori del bilancio annuale e della relazione semestrale, nonché del prospetto del Fondo e di ogni eventuale supplemento; - tutti 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 i sottoscrittori 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 di requisiti regolamentari e il rimborso di tali 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 azioni o giudizi finalizzati alla tutela degli interessi degli azionisti; - i costi relativi alla traduzione, distribuzione e pubblicazione degli avvisi agli 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)

La Commissione di Amministrazione è pagabile mensilmente in via posticipata a CAAM Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni. Con tale Commissione, CAAM Luxembourg pagherà i compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

Destinazione dei proventi: Tutti i compartimenti sono ad accumulazione dei proventi, tranne i compartimenti CAAM Funds Arbitrage VaR 2 (EUR), CAAM Funds Dynarbitrage VaR 4 e CAAM Funds Dynarbitrage Volatility che sono a capitalizzazione.

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 su: "Il sole 24 ore".

Denominazione Società: AMUNDI FUNDS

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fd emerging intern demand

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Amundi Group

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Specializzati

Codice Skandia: AG2027 **Codice ISIN:** LU0319686159

Finalità: L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare la crescita del capitale nel lungo periodo

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: USD

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: L'investimento di almeno due terzi del patrimonio in azioni di società di Paesi in Via di Sviluppo. Tale investimento può essere effettuato mediante P-Notes in caso di accesso ristretto ad un mercato azionario o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Gli investimenti si basano su un processo di scelta delle azioni ("stock picking") che seleziona le partecipazioni di quelle società che traggono profitto dalla crescita della domanda in termini di consumi domestici, investimenti privati e sviluppo delle infrastrutture in paesi emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi in Via di Sviluppo

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: Rischi di Mercato, dei Paesi in Via di Sviluppo, Rischio di Cambio nonché Rischi legati alle società di piccole e medie dimensioni.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

Tecnica di gestione: Il gruppo ambisce a selezionare le azioni delle compagnie traendo beneficio dal domanda crescente dei paesi emergenti in termini di consumi domestici, investimenti domestici e sviluppo delle strutture. Focalizzato alle compagnie che vendono la maggior parte delle loro merci e servizi a Paesi Emergenti. I settori con maggior consenso che si approvvigionano dalla domanda internazionale: Consumi discrezionali, Merci del consumo; Finanza, Assistenza Medica, Telecom e Servizi Pubblici.

Tecniche di gestione dei rischi: Supervisione delle attività delegato a terze parti

- Gestione del portafoglio: performance, rischio e monitoraggio dei limiti di investimento

- Amministrazione centrale: contabilità, società di intermediazione e banca depositaria

Consulenza per il rischio, prodotti e tematiche relative ai mercati. Formalizzazione e follow-up della gestione operativa del rischio

Coordinamento del piano di business

Parametro di riferimento: MSCI EM GR USD. Indice rappresentativo dei titoli azionari dei mercati emergenti

Classi di quote: s

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,8

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 2,00%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Commissione di Amministrazione

La Commissione di Amministrazione è una commissione espressa in percentuale del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e delle classi di Azioni, comprensiva di tutte le spese amministrative del Fondo. Tale commissione è comprensiva della remunerazione dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Trasferimento e di Registrazione per i servizi resi al Fondo, della remunerazione della Banca Depositaria per i servizi resi al Fondo, nonché di ogni altra spesa amministrativa sostenuta in relazione all'attività del Fondo ivi inclusi, a titolo esemplificativo: - i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi associati con il rispetto dei requisiti legali e regolamentari); - il costo della traduzione, della stampa e della distribuzione agli investitori del bilancio annuale e della relazione semestrale, nonché del prospetto del Fondo e di ogni eventuale supplemento; - tutti 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 i sottoscrittori 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 di requisiti regolamentari e il rimborso di tali 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 azioni o giudizi finalizzati alla tutela degli interessi degli azionisti; - i costi relativi alla traduzione, distribuzione e pubblicazione degli avvisi agli 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)

La Commissione di Amministrazione è pagabile mensilmente in via posticipata a CAAM Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni. Con tale Commissione, CAAM Luxembourg pagherà i compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

Destinazione dei proventi: Tutti i comparti sono ad accumulazione dei proventi, tranne i comparti CAAM Funds Arbitrage VaR 2 (EUR), CAAM Funds Dynarbitrage VaR 4 e CAAM Funds Dynarbitrage Volatility che sono a capitalizzazione.

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 su: "Il sole 24 ore".

Denominazione Società: AMUNDI FUNDS

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fd volatility world eq

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Amundi Group

Macro Categoria: Flessibile

Categoria : Flessibili

Codice Skandia: AG1001 **Codice ISIN:** LU0319687470

Finalità: L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare un rendimento del 7% per anno meno le commissioni applicabili a ciascuna delle relative Classi di Azioni e nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario concentrandosi su tre aree

Tipologia di gestione: Flessibile

Stile di gestione: Non presente

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Non presente

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.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: USD

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Al fine di esporsi alla volatilità del mercato azionario delle tre aree geografiche, il Comparto investirà su opzioni quotate su un Mercato Autorizzato e/o swap di varianza ("variance swap") sugli indici di tali tre aree geografiche aventi durata media di un anno. Oltre ai derivati, il Comparto investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto. L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, negoziati sia su Mercati Autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura dai rischi degli indici azionari, dei tassi di interesse, dei dividendi ed al fine di (sovr)esporsi alla volatilità.

Aree geografiche/mercati di riferimento: zona Euro, Stati Uniti d'America e Asia

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: Rischi legati ai tassi di interesse, rischi di credito, rischio di cambio, rischio di tasso di interesse, Rischio di credito e rischio della Volatilità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

Tecnica di gestione: Il Comparto è continuamente gestito in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35% (stimato annualmente ex ante). Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, il Comparto è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%.

Tecniche di gestione dei rischi: Supervisione delle attività delegato a terze parti

- Gestione del portafoglio: performance, rischio e monitoraggio dei limiti di investimento

- Amministrazione centrale: contabilità, società di intermediazione e banca depositaria

Consulenza per il rischio, prodotti e tematiche relative ai mercati. Formalizzazione e follow-up della gestione operativa del rischio

Coordinamento del piano di business

Parametro di riferimento: Nessun benchmark previsto.

Classi di quote: s

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,52

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,30%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sicav.

Altri oneri

Commissione di Amministrazione

La Commissione di Amministrazione è una commissione espressa in percentuale del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e delle classi di Azioni, comprensiva di tutte le spese amministrative del Fondo. Tale commissione è comprensiva della remunerazione dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Trasferimento e di Registrazione per i servizi resi al Fondo, della remunerazione della Banca Depositaria per i servizi resi al Fondo, nonché di ogni altra spesa amministrativa sostenuta in relazione all'attività del Fondo ivi inclusi, a titolo esemplificativo: - i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi associati con il rispetto dei requisiti legali e regolamentari); - il costo della traduzione, della stampa e della distribuzione agli investitori del bilancio annuale e della relazione semestrale, nonché del prospetto del Fondo e di ogni eventuale supplemento; - tutti 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 i sottoscrittori 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 di requisiti regolamentari e il rimborso di tali 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 azioni o giudizi finalizzati alla tutela degli interessi degli azionisti; - i costi relativi alla traduzione, distribuzione e pubblicazione degli avvisi agli 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)

La Commissione di Amministrazione è pagabile mensilmente in via posticipata a CAAM Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni. Con tale Commissione, CAAM Luxembourg pagherà i compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

Destinazione dei proventi: Tutti i comparti sono ad accumulazione dei proventi, tranne i comparti CAAM Funds Arbitrage VaR 2 (EUR), CAAM Funds Dynarbitrage VaR 4 e CAAM Funds Dynarbitrage Volatility che sono a capitalizzazione.

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 su: "Il sole 24 ore".

Denominazione Società: AMUNDI FUNDS

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fd global aggregate

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Amundi Group

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 in

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: USD

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: 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 90% 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.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

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.

Tecniche di gestione dei rischi: Supervisione delle attività delegato a terze parti

- Gestione del portafoglio: performance, rischio e monitoraggio dei limiti di investimento

- Amministrazione centrale: contabilità, società di intermediazione e banca depositaria

Consulenza per il rischio, prodotti e tematiche relative ai mercati. Formalizzazione e follow-up della gestione operativa del rischio

Coordinamento del piano di business

Parametro di riferimento: BarCap Global Aggregate TR Hdg USD. Indice rappresentativo di un paniere di titoli obbligazionari denominati in Euro, a tasso fisso, di rating almeno pari a investment grade. I titoli sono emessi da Stati, enti governativi e società. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

Classi di quote: s

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,40

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,00%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sicav.

Altri oneri

Commissione di Amministrazione

La Commissione di Amministrazione è una commissione espressa in percentuale del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e delle classi di Azioni, comprensiva di tutte le spese amministrative del Fondo. Tale commissione è comprensiva della remunerazione dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Trasferimento e di Registrazione per i servizi resi al Fondo, della remunerazione della Banca Depositaria per i servizi resi al Fondo, nonché di ogni altra spesa amministrativa sostenuta in relazione all'attività del Fondo ivi inclusi, a titolo esemplificativo: - i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi associati con il rispetto dei requisiti legali e regolamentari); - il costo della traduzione, della stampa e della distribuzione agli investitori del bilancio annuale e della relazione semestrale, nonché del prospetto del Fondo e di ogni eventuale supplemento; - tutti 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 i sottoscrittori 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 di requisiti regolamentari e il rimborso di tali 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 azioni o giudizi finalizzati alla tutela degli interessi degli azionisti; - i costi relativi alla traduzione, distribuzione e pubblicazione degli avvisi agli 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)

La Commissione di Amministrazione è pagabile mensilmente in via posticipata a CAAM Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni. Con tale Commissione, CAAM Luxembourg pagherà i compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

Destinazione dei proventi: Tutti i comparti sono ad accumulazione dei proventi, tranne i comparti CAAM Funds Arbitrage VaR 2 (EUR), CAAM Funds Dynarbitrage VaR 4 e CAAM Funds Dynarbitrage Volatility che sono a capitalizzazione.

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 su: "Il sole 24 ore".

Denominazione Società: AMUNDI INTERNATIONAL SICAV

Denominazione Proposta di investimento: Amundi International

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Amundi Group

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Globali

Codice Skandia: AI2003 **Codice ISIN:** LU0068578508

Finalità: Cerca di offrire agli investitori un incremento del capitale attraverso una diversificazione dinamica degli investimenti e delle attività. Può anche investire in ETF sull'oro.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: USD

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe principalmente in azioni e obbligazioni senza alcuna limitazione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o anche in termini di parti di attività della Sicav investite in classi o mercati specifici.

Il processo si basa su un'analisi fondamentale della situazione finanziaria degli emittenti, previsioni di mercato ed altri elementi oggettivi. La Sicav può investire a titolo accessorio in warrant su valori mobiliari e/o fare uso di operazioni pronti contro termine. La Sicav potrebbe anche detenere liquidità a titolo accessorio."

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercato 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: Rischio di interesse, Rischio di credito e Rischio di cambio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

Tecnica di gestione: Acquisizione valore titoli Bottom-up fondamentale

Tecniche di gestione dei rischi: Dato non disponibile

Parametro di riferimento: MSCI World NR USD. L'indice MSCI World Equities è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese. Ticker bloomberg:GDDUWI Index

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,5

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 2,00%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sicav.

Altri oneri

La Sicav prenderà a suo carico tutti i costi di gestione, incluso in particolare le spese, le commissioni ed alcuni costi del Consiglio di Amministrazione, della Società di Gestione, del Gestore, dei Gestori Delegati, della Banca Depositaria, dei Distributori, dei "nominees" ove applicabile, degli agenti per i pagamenti, degli altri intermediari finanziari scelti dalla Sicav o dalla Società di Gestione, dei revisori e dei consulenti legali. La Sicav prenderà inoltre a suo carico i costi della stampa e della distribuzione del presente Prospetto, dei Prospetti Semplificati e dei rapporti annuali e semestrali. La Sicav pagherà tutte le commissioni di intermediazione, i costi di transazione ed i costi connessi con l'attività di

investimento, le imposte, tasse o oneri pagabili dalla Sicav, i costi di autorizzazione della Sicav stessa e del mantenimento di questa autorizzazione presso tutte le autorità governative e le Borse.

La Commissione di Gestione ai Gestori Delegati è pagata in base alla Commissione di Gestione del Gestore. Gli onorari dell'Agente Amministrativo, della Banca Depositaria, dell'Agente per i Trasferimenti e la Tenuta del Registro degli Azionisti, degli Intermediari, dei nomines, degli agenti incaricati dei pagamenti e di altri intermediari finanziari scelti dalla Sicav, dalla Società di Gestione o da SGAM, sono fissati di comune accordo con la Sicav, al tasso e secondo le pratiche di mercato in uso in Lussemburgo. In alcuni casi, tali onorari sono basati sulle transazioni o altri interventi eseguiti per conto della Sicav, mentre in altri casi sul Valore Netto della Sicav. Con riferimento a questi ultimi, l'Agente Amministrativo e l'Agente per i Trasferimenti e la Tenuta del Registro degli Azionisti ricevono una commissione annua, pagabile trimestralmente, per un ammontare massimo pari allo 0,20% calcolato sulle attività nette giornaliere della Sicav nel corso del trimestre. Gli oneri della Banca Depositaria sono pagabili trimestralmente. La Sicav pagherà alla Banca Depositaria una commissione per un ammontare massimo pari a 5 basis point del Valore netto medio.

Destinazione dei proventi: Il Fondo è ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun Fondo sono reinvestiti nello stesso.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato ogni giorno di Valorizzazione e sarà pubblicato in ogni Paese in cui la Sicav è autorizzata, sui giornali indicati dal Consiglio di Amministrazione o richiesti dalla legge.

Denominazione Società: Sgam funds

Denominazione Proposta di investimento: SGAM Fd Eqs japan core alpha

Gestore: SGAM Luxembourg S.A.

Sede legale: 15, boulevard Prince Henri, L-1724 Lussemburgo.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Amundi

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Pacifico

Codice Skandia: SX2010 **Codice ISIN:** LU0268886974

Finalità: incremento del capitale a lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: JPY

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società domiciliate o che svolgono una parte preponderante delle loro attività in Giappone e che sono quotate su un Mercato Regolamentato giapponese. Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento, il Gestore unirà investimenti focalizzati in azioni delle principali società giapponesi con investimenti di tipo tattico derivanti da un processo analitico di stock picking al fine di generare sovraperformance.

Aree geografiche/mercati di riferimento: 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: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Comparti possono utilizzare tecniche concernenti strumenti mobiliari con lo scopo di fornire una gestione efficiente del portafoglio. Nell'ambito della gestione delle attività e delle passività, i Comparti possono anche fare uso di tecniche e strumenti finanziari finalizzati a fornire una protezione nei confronti dei rischi legati ai tassi di cambio e possono anche adottare tecniche e strumenti su divise per finalità diverse dalla copertura. Inoltre, i Comparti possono effettuare operazioni al di fuori dei Mercati Regolamentati "over-the-counter" (o"OTC") utilizzando opzioni, swap, swaption, credit default swaps e altri strumenti derivati tramite istituti altamente qualificati e specializzati in tali tipi di operazioni, presenti nel rispettivo mercato OTC. L'utilizzo di queste tecniche e questi strumenti avrà come effetto di modificare l'esposizione del Comparto in modo da ottimizzarne la performance; tuttavia, l'aumento dell'esposizione del Comparto può portare ad una fluttuazione del Valore Patrimoniale Netto più consistente rispetto a quella dovuta esclusivamente dalle normali fluttuazioni del mercato.

Tecnica di gestione: Processo analitico di stock picking

Tecniche di gestione dei rischi: L'analisi di rischio è basata sulla valutazione della matrice delle varianze/covarianze e fornisce indicazione sui livelli di rischio ex-ante attraverso le misure di Tracking Error e di altri indici (beta, volatilità,...). Vengono inoltre evidenziate le principali fonti di rischio (mercato, settore,...) ed i titoli che contribuiscono in misura maggiore al Tracking Error. Allocazione del budget di rischio tra le strategie di fondo del prodotto: Relative Value, Direzionale, Volatilità. Profit Taking and Stopp Loss methodology

Parametro di riferimento: Topix TR JPY. E' un indice composto dalle più grandi società giapponesi (in termini di capitalizzazione di mercato) quotate alla borsa valori di Tokyo. Ticker bloomberg:nd

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,8

Valore quota assegnato: T+1

Commissione di gestione su base annua : 2,00%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Altre commissioni e spese

La Sicav (o ogni Comparto pro-rata) prenderà a suo carico tutti i costi di gestione, incluso in particolare le spese, le commissioni ed alcuni costi del Consiglio di Amministrazione, della società di Gestione, del Gestore, dei Gestori Delegati, della Banca Depositaria, degli Intermediari, dei Distributori ove applicabile, nonché degli agenti per i pagamenti, degli altri intermediari finanziari scelti dalla Sicav o dalla Società di Gestione, dei revisori e dei consulenti legali.

La Sicav prenderà inoltre a suo carico i costi della stampa e della distribuzione dei Prospetti e dei Prospetti Semplificati e dei rapporti annuali e semestrali. La Sicav o, se del caso, ogni Comparto pagherà tutte le commissioni di intermediazione, i costi di transazione ed i costi connessi con l'attività di investimento, le imposte, tasse o oneri pagabili dalla Sicav, i costi di autorizzazione della Sicav stessa e del mantenimento di questa autorizzazione presso tutte le autorità governative e le Borse. Ogni Comparto pagherà al Gestore o al Gestore Delegato, ove applicabile, una commissione per la centralizzazione degli ordini effettuati per conto del Comparto. La Sicav non prenderà a suo carico costi per attività di promozione e pubblicità.

Gli onorari della Banca Depositaria, degli Intermediari, dei nomines, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti, degli agenti incaricati dei pagamenti e di altri intermediari finanziari scelti dalla Sicav, dalla Società di Gestione o dal Distributore Regionale sono fissati di comune accordo tra le parti, al tasso e secondo le usanze in vigore a Lussemburgo; essi sono basati, per alcuni, sul Valore Netto di ogni Comparto e, per altri, sulle transazioni o altre attività eseguite per conto della Sicav o di ogni Comparto. A seguito di ciò, ciascun Comparto pagherà una spesa amministrativa insieme ad una commissione di Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti di un importo fino a 22,50 punti base della media del Valore Patrimoniale Netto.

Gli onorari della Banca Depositaria sono pagabili trimestralmente. Ciascun Comparto pagherà alla Banca Depositaria un onere fino a 5 punti base della media del Valore Patrimoniale Netto. I costi e gli oneri relativi alla costituzione della Sicav, i quali sono stati pari a 140.000 USD, sono stati sostenuti dalla Sicav ed ammortizzati sui primi 5 esercizi sociali. I costi legati alla creazione di ogni nuovo Comparto saranno ammortizzati su un periodo massimo di 5 anni; in caso di liquidazione di un Comparto le spese di liquidazione sono interamente a carico dello stesso.

Le altre spese, se non ammortizzate, saranno dapprima imputate ai redditi provenienti dagli investimenti della Sicav, poi alle plusvalenze realizzate, infine, se necessario, al capitale. Il Gestore, i Gestori Delegati o le entità correlate ("entità correlate") non possono ottenere compensi monetari o altri compensi da broker o intermediari in conseguenza di transazioni effettuate con tali controparti.

Il Gestore, i Gestori Delegati o le entità correlate possono concludere accordi di "soft commission" con determinati intermediari, sulla base dei quali sono rese disponibili al Gestore, ai Gestori Delegati o alle entità correlate informazioni in tempo reale sui prezzi e analisi finanziarie da gruppi di ricerca indipendenti, in considerazione del fatto che il Gestore o i Gestori Delegati utilizzino tali intermediari per gli investimenti effettuati per conto dei Comparti. Tali accordi possono inoltre prevedere l'utilizzo da parte del Gestore, dei Gestori Delegati o delle entità correlate di software di risk management. I beni e servizi forniti sulla base degli accordi di "soft commission" devono comportare un beneficio dimostrabile per gli Azionisti del Comparto e l'utilizzo di tali intermediari non deve risultare in un costo superiore ai normali costi di intermediazione per la clientela istituzionale. I conti della Sicav riporteranno i dettagli di tali accordi di "soft commission".

Destinazione dei proventi: Tutti i compartimenti sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione della Sicav ogni giorno di valorizzazione, sulla base degli ultimi prezzi di chiusura nei mercati in cui i titoli detenuti dalla Sicav sono negoziati, ad eccezione del Comparto Indicizzati per i quali il Valore Patrimoniale Netto non sarà calcolato nei giorni in cui gli indici di riferimento non sono disponibili, non essendo questi giorni considerati Giorni Lavorativi.

Il prezzo delle Azioni delle varie Classi e dei vari Comparti è pubblicato giornalmente su MF - Miano Finanza, con indicazione della relativa data di riferimento.

Denominazione Società: Parvest

Denominazione Proposta di investimento: Parvest Step 90 Euro

Gestore: BNP Paribas Asset Management Luxembourg,

Sede legale: 33, rue de Gasperich, L - 5826 Howald-Hesperange

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: BNP Paribas

Macro Categoria: Flessibile

Categoria: Flessibili

Codice Skandia: PR6001 **Codice ISIN:** LU0154361405

Finalità: Il comparto mira a generare valore dai suoi attivi proteggendo al contempo il valore Patrimoniale Netto dalle oscillazioni di mercato. Il comparto beneficia di una garanzia (prestata alle condizioni di seguito riportate) da parte di BNP Paribas.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Stile di gestione: Non presente

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Non presente

Obiettivo della gestione: Da un lato la valorizzazione degli attivi nel medio termine, grazie a una partecipazione parziale alla performance del mercato delle azioni della zona monetaria Euro e, dall'altro, la minimizzazione del rischio di ribasso del valore patrimoniale netto del comparto.

Qualifica: garantito

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società con sede legale nell'Unione Europea e/o che vi realizzino una parte significativa della loro attività economica, e/o in obbligazioni e/o titoli assimilabili alle obbligazioni, e/o strumenti del mercato monetario, espressi in EUR, oltre che in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi.

La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OIC. Gli investimenti in crediti di qualsivoglia natura non superano il 25% degli attivi. La garanzia sarà rinnovata automaticamente per rinnovo tacito per periodi consecutivi di un anno e per una durata massima di 5 anni fino al 16 dicembre 2013.

Nei due mesi precedenti la liquidazione o la fusione del comparto, sarà possibile derogare alle disposizioni d'investimento descritte in precedenza.

Aree geografiche/mercati di riferimento: zona monetaria 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: Rischio di tasso, Rischio di credito, Rischio di controparte. Si evidenzia che il comparto presenta un valore di garanzia prestato dalla stessa BNP Paribas.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. In particolare il comparto è autorizzato a ricorrere ai Credit Default Swap(CDS) con due finalità: 1. allo scopo di copertura, (per premunirsi dai rischi specifici o generali legati alla sua attività di credito acquistando tali protezioni) 2. per una gestione efficiente di portafoglio (per acquisire esposizioni generali o specifiche legate alla sua attività di credito, allo scopo di raggiungere i suoi obiettivi d'investimento).

Tecnica di gestione: Il comparto «PARVEST STEP 90 Euro» (il Comparto «Protetto») beneficia della garanzia alle condizioni di seguito descritte.

Per il comparto «Protetto», BNP Paribas garantirà agli azionisti che richiedano il riscatto delle loro azioni, un prezzo di riscatto per azione sempre pari alla soglia in vigore in un dato Giorno di Valorizzazione. Ai sensi delle condizioni della garanzia, qualora il Valore Patrimoniale Netto scenda al di sotto della soglia, BNP Paribas pagherà la differenza tra la soglia ed il Valore Patrimoniale Netto per azione calcolato nel Giorno di Valorizzazione applicabile. La soglia sarà stabilita e potrà essere rivista alle condizioni descritte di seguito.

1. GENERALITA'

In virtù di un Contratto di Garanzia, BNP Paribas, una société anonyme di diritto francese con sede legale al n. 16, boulevard des Italiens, F-75009 Parigi (il «Garante») si impegna a pagare alla Banca Depositaria, per conto degli azionisti che richiedano il riscatto delle azioni nel Comparto Protetto, una somma pari alla differenza tra il Valore Patrimoniale Netto applicabile alle domande di riscatto ed una soglia (la «Soglia in Vigore») di cui si riportano di seguito la definizione e le modalità.

Qualora la Soglia in Vigore sia superiore al Valore Patrimoniale Netto applicabile, l'azionista che richiama il riscatto delle azioni da lui detenute in un Comparto Protetto beneficerà della garanzia. Il gestore del Comparto Protetto invierà, per conto degli azionisti che abbiano richiesto il riscatto delle loro azioni, una richiesta di garanzia via fax a BNP Paribas secondo le modalità previste nel Contratto di Garanzia.

Inoltre, le sottoscrizioni e le conversioni sono sospese dal momento in cui la Soglia in Vigore superi il Valore Patrimoniale Netto in un dato Giorno di Valorizzazione. Le sottoscrizioni o le conversioni verranno riprese quando il Valore Patrimoniale Netto del Comparto Protetto ritorni pari o superiore alla Soglia in Vigore almeno per due giorni di valutazione consecutivi.

2. DEFINIZIONE E REVISIONE DELLA SOGLIA

La Soglia in Vigore è stabilita per un periodo pari al massimo ad un anno. Essa corrisponderà, secondo il caso:

- alla soglia iniziale (corrispondente per il comparto «PARVEST STEP 90 Euro» alla soglia in vigore a livello del comparto della Sicav «BNP PROTECTED» in occasione della sua fusione in PARVEST) il primo anno della garanzia;
- oppure alla soglia rivista negli anni successivi.

Il Gestore rivedrà la Soglia in Vigore alle seguenti date (le «Date di Revisione»):

a) alla scadenza annuale della garanzia, ossia il 16 dicembre di ogni anno, la Soglia in Vigore sarà sostituita da una nuova Soglia pari al 90% del Valore Patrimoniale Netto datato 16 dicembre o del giorno lavorativo bancario precedente (se il 16 dicembre non è un giorno lavorativo bancario). La nuova Soglia entra in vigore il primo giorno lavorativo bancario dopo la scadenza annuale della garanzia. La nuova Soglia può essere inferiore o superiore alla Soglia Iniziale o alla Soglia fissata precedentemente;

b) ogni volta che il Valore Patrimoniale Netto risulti superiore del 10% rispetto al Valore Patrimoniale Netto sulla base del quale è stata calcolata la Soglia in Vigore, la Soglia in Vigore viene sostituita da una nuova Soglia che entra in vigore alla Data di Revisione e che è pari al 90% del Valore Patrimoniale Netto in tale data.

La Soglia potrà essere rivista al ribasso solamente ad ogni scadenza annuale della garanzia. Il Gestore informerà il Garante di ogni revisione della Soglia in Vigore.

3. DURATA DELLA GARANZIA

La garanzia viene accordata dal Garante per un periodo di un anno con scadenza il 16 dicembre di ogni anno. Il primo periodo di garanzia del Comparto Protetto è iniziato il 20 settembre 2002, ed è terminato il 16 dicembre 2002.

La garanzia è rinnovata con riconduzione tacita per periodi consecutivi di un anno e per una durata massima di 5 anni che termina il 16 dicembre 2013, a meno che il garante decida di non prolungare o di rescindere la garanzia alle condizioni analiticamente descritte nel Prospetto informativo di Parvest Sicav.

Tecniche di gestione dei rischi: Per ogni portafoglio che appartiene a Parvest Umbrella e al mercato PNB PAM, gli analisti del rischio centralizzano tutti i risultati in un report globale che è prodotto una volta al mese per l'intera Sicav Parvest e basata su posizioni registrate alla fine del mese. Questo report include tre tipi di dati: monitoraggio della performance di ogni fondo in relazione al proprio benchmark; rapporti finanziari e statistici: 1 monitoraggio degli errori; 2 rapporto Sharpe; 3 rapporto delle informazioni; analisi del rischio utilizzando: 1. analisi di sensitività o vulnerabilità; 2. Calcolo VaR che completa le potenziali perdite valutate dall'analisi di sensitività, in particolare per i multi-fondo e fondi ad alto rendimento.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark previsto.

Classi di quote: classic

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,55

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,50%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

La Società dovrà pagare: - le spese di costituzione fra cui le spese di stampa degli eventuali certificati e le spese di procedure necessarie alla costituzione della Società, alla sua introduzione in Borsa e alla sua approvazione da parte delle autorità competenti;

- le remunerazioni della Banca Depositaria, dell'Agente Principale per i Pagamenti, dell'Agente per i Trasferimenti e del Conservatore dei Registri e dei suoi delegati, del Distributore Principale, dei Distributori, della società di gestione, dei gestori e dei loro delegati nonché, eventualmente, quelle dei corrispondenti e del Consulente per la Selezione di Gestori Delegati;

- le commissioni dell'Agente Amministrativo e dell'Agente Domiciliatario;

- le spese e gli onorari dei Revisori dei conti;- le spese sostenute in relazione alla consulenza legale;

- gli onorari, i gettoni di presenza, le indennità e/o i rimborsi-spesa versati agli amministratori;

- le spese di pubblicazione e stampa di informazioni agli azionisti, in particolare spese di stampa e di distribuzione delle relazioni periodiche nonché dei prospetti ed opuscoli;

- le intermediazioni e le commissioni generate dalle transazioni sui titoli del portafoglio;

- tutte le imposte e tasse eventualmente dovute sui redditi;

- la tassa di abbonamento nonché i canoni dovuti alle autorità di controllo e le spese relative alle distribuzioni di dividendi;

- le spese di consulenza e gli altri costi dei provvedimenti straordinari, in particolare perizie o processi atti a tutelare gli interessi degli azionisti;

- i diritti annuali di quotazione in borsa;- gli abbonamenti alle associazioni professionali e altre organizzazioni della piazza finanziaria lussemburghese (di seguitola “Piazza”) alle quali la Società deciderà di partecipare nel suo interesse e in quello dei suoi azionisti. Queste spese e costi saranno in linea di principio pagati sugli averi dei diversi comparti in misura proporzionale ai loro attivi netti.

Quale remunerazione delle attività di banca depositaria, di agente principale per i pagamenti, di agente delegato per i Trasferimenti e di conservatore dei registri delegato fornite alla Società, BPSS Lussemburgo riceverà una commissione annua massima dello 0,13%, calcolata sulla media dei Valori Patrimoniali Netti degli attivi dei diversi comparti della Società, per il periodo al quale si riferisce la commissione.

Quale remunerazione delle attività di agente amministrativo, agente domiciliatario, di agente per i Trasferimenti e di conservatore dei registri fornite alla Società, BNPP AM Lux riceverà una commissione annua massima dello 0,19%, calcolata sulla media dei Valori Patrimoniali Netti degli attivi dei diversi comparti della Società, per il periodo al quale si riferisce la commissione. Inoltre, tutte le spese ragionevoli e le spese anticipate, ivi comprese le spese telefoniche, fax, trasmissioni elettroniche e di consegna (l’elenco non deve essere considerato limitativo), sostenute dalla Banca Depositaria, dall’Agente Amministrativo e Domiciliatario o dall’Agente per i Trasferimenti/Agente Delegato per i Trasferimenti e dal Conservatore dei Registri/Conservatore dei Registri Delegato nell’ambito delle loro funzioni così come le spese dei corrispondenti, saranno a carico del comparto interessato della Società. La Banca Depositaria, in quanto Agente Principale per i Pagamenti, potrà prelevare la commissione in uso nel Granducato del Lussemburgo. In virtù della convenzione stipulata dalla Società con BNPP AM Lux, la Società pagherà una commissione di gestione, conformemente ai tassi indicati nell’Allegato IV del presente Prospetto a BNPP AM Lux.

Le eventuali remunerazioni dei gestori e dei gestori delegati sono comprese nelle commissioni percepite da BNPP AM Lux.

Tutte le spese generali ricorrenti saranno detratte innanzitutto dai redditi correnti e, se questi non sono sufficienti, dai plusvalori realizzati. Le spese relative alla creazione di ogni nuovo comparto dovranno essere sostenute dal comparto in questione e ammortizzate nell’anno successivo alla creazione del comparto o entro eventuale altro periodo stabilito dal Consiglio d’Amministrazione fino ad un massimo di 5 anni a partire dalla creazione del comparto.

In caso di liquidazione di un comparto, tutte le spese relative alla sua creazione non ancora ammortizzate saranno prese in carico dal comparto in corso di liquidazione.

Destinazione dei proventi: Tutti i Comparti sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Ad ogni giorno della settimana che sia un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo (di seguito il “Giorno di Valutazione”) corrisponde un Valore Patrimoniale Netto che porta la data di tale Giorno di Valutazione, calcolato e comunicato il giorno lavorativo bancario successivo a tale Giorno di Valutazione (di seguito il “Giorno di Calcolo”).

Il valore patrimoniale netto è pubblicato giornalmente sul quotidiano “il Sole 24 Ore”, con indicazione della relativa data di riferimento.

Denominazione Società: Parvest

Denominazione Proposta di investimento: Parvest Step 80 world emerging

Gestore: BNP Paribas Asset Management Luxembourg,

Sede legale: 33, rue de Gasperich, L - 5826 Howald-Hesperange

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: BNP Paribas

Macro Categoria: Flessibile

Categoria : Flessibili

Codice Skandia: PR6002 **Codice ISIN:** LU0456548261

Finalità: Il comparto mira a generare valore dai suoi attivi proteggendo al contempo il valore Patrimoniale Netto dalle oscillazioni di mercato. Il comparto beneficia di una garanzia (prestata alle condizioni di seguito riportate) da parte di BNP Paribas.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Stile di gestione: Non presente

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Non presente

Obiettivo della gestione: Da un lato la valorizzazione dei suoi attivi grazie a una partecipazione parziale alla performance dei mercati azionari dei paesi emergenti e, dall'altro, la minimizzazione del rischio di ribasso del valore patrimoniale netto del comparto.

Qualifica: garantito

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società con sede legale in un paese emergente e/o che vi realizzino una parte significativa della loro attività economica, in obbligazioni e/o titoli assimilabili alle obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, espressi in EUR, oltre che in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi.

La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, e/o in liquidità. Gli investimenti in crediti di qualsivoglia natura non superano il 25% degli attivi. Sia la parte principale sia la parte restante potranno essere investite attraverso fondi o in linee dirette.

La garanzia viene accordata dal Garante per un periodo di un anno. Il primo periodo di garanzia termina l'8 gennaio 2011. La garanzia sarà rinnovata per rinnovo tacito per periodi consecutivi di un anno fino all'8 gennaio 2013. Nei due mesi precedenti la liquidazione o la fusione del comparto, sarà possibile derogare alle disposizioni d'investimento descritte in precedenza.

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 tasso, Rischio di credito, Rischio di controparte. Si evidenzia che il comparto presenta un valore di garanzia prestato dalla stessa BNP Paribas.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. In particolare tutti i comparti della Società sono autorizzati a ricorrere ai Credit Default Swap(CDS) con due finalità: 1. allo scopo di copertura, (per premunirsi dai rischi specifici o generali legati alla sua attività di credito acquistando tali protezioni) 2. per una gestione efficiente di portafoglio (per acquisire esposizioni generali o specifiche legate alla sua attività di credito, allo scopo di raggiungere i suoi obiettivi d'investimento).

Tecnica di gestione: Il comparto PARVEST STEP 80 WORLD Emerging (EUR) (il Comparto «Protetto») beneficia di una garanzia alle condizioni di seguito descritte.

Per il Comparto «Protetto», BNP Paribas garantirà agli azionisti che richiedano il riscatto delle loro azioni, un prezzo di riscatto per azione sempre pari alla soglia in vigore in un dato Giorno di Valorizzazione. Ai sensi delle condizioni della garanzia, qualora il valore patrimoniale netto scenda al di sotto della soglia, BNP Paribas pagherà la differenza tra la soglia e il valore patrimoniale netto per azione calcolato nel Giorno di Valorizzazione applicabile. La soglia sarà determinata e potrà essere rivista alle condizioni descritte di seguito.

1. GENERALITÀ

In virtù di un contratto di garanzia, BNP Paribas, una société anonyme di diritto francese con sede legale al n. 16, boulevard des Italiens, F-75009 Parigi (di seguito il "Garante") si impegna a pagare alla Banca Depositaria, per conto degli azionisti che richiedano il riscatto delle azioni nel Comparto Protetto, una somma pari alla differenza tra il valore

patrimoniale netto applicabile alle domande di riscatto e una soglia (di seguito la “Soglia in Vigore”) di cui si riportano di seguito la definizione e le modalità.

Qualora la Soglia in Vigore sia superiore al valore patrimoniale netto applicabile, l’azionista che richieda il riscatto delle azioni da lui detenute nel Comparto «Protetto» beneficerà della garanzia. Il gestore del Comparto «Protetto» invierà, per conto degli azionisti che abbiano richiesto il riscatto delle loro azioni, una richiesta di garanzia a BNP Paribas secondo le modalità previste nel contratto di garanzia.

Inoltre, le sottoscrizioni e le conversioni sono sospese dal momento in cui la Soglia in Vigore superi il valore patrimoniale netto in un dato Giorno di Valorizzazione. Le sottoscrizioni o le conversioni verranno riprese quando il valore patrimoniale netto del Comparto «Protetto» ritorni pari o superiore alla Soglia in Vigore almeno per due giorni di valorizzazione consecutivi.

2. DEFINIZIONE E REVISIONE DELLA SOGLIA

La Soglia in Vigore è determinata per un periodo non superiore a un anno. Corrisponderà, secondo il caso:

- alla soglia iniziale (corrispondente all’80% del prezzo di sottoscrizione iniziale) alla data di lancio del Comparto «Protetto» (di seguito la «Soglia Iniziale»), il primo anno della garanzia,
- oppure alla soglia rivista secondo la procedura descritta di seguito (la «Nuova Soglia») negli anni successivi.

Il Gestore rivedrà la Soglia in Vigore alle date seguenti (di seguito le «Date di Revisione»):

a) Alla Data di Revisione annuale, ossia l’8 gennaio di ogni anno, la Soglia in Vigore sarà sostituita da una nuova Soglia pari all’80% del valore patrimoniale netto datato l’ultimo giorno del periodo di un anno o il giorno lavorativo bancario precedente (se tale giorno non è un giorno lavorativo bancario). La Nuova Soglia entra in vigore il primo giorno lavorativo bancario dopo la Data di Revisione annuale. La Nuova Soglia può essere inferiore o superiore alla Soglia Iniziale o alla Soglia fissata precedentemente;

b) ogni volta che il valore patrimoniale netto registri un incremento rispetto al valore patrimoniale netto sulla base del quale è stata calcolata la Soglia in Vigore, la Soglia in Vigore viene sostituita da una Nuova Soglia che entra in vigore alla Data di Revisione e che è pari all’80% del valore patrimoniale netto in tale data.

La Soglia in Vigore potrà essere rivista al ribasso solamente ad ogni Data di Revisione annuale. Il Gestore informerà il Garante di ogni revisione della Soglia in Vigore.

3. DURATA DELLA GARANZIA

La garanzia è concessa dal Garante per un periodo di un anno. Il primo periodo di garanzia dura fino all’8 gennaio 2011.

La garanzia sarà rinnovata con riconduzione tacita per periodi consecutivi di un anno fino all’8 gennaio 2013. Dopo tale data, il Garante potrà decidere di rinnovare la garanzia, per un periodo minimo di un anno e massimo di 5 anni, a meno a meno che il garante decida di non prolungare o di rescindere la garanzia alle condizioni analiticamente descritte nel Prospetto informativo di Parvest Sicav.

Tecniche di gestione dei rischi: Per ogni portafoglio che appartiene a Parvest Umbrella e al mercato PNB PAM, gli analisti del rischio centralizzano tutti i risultati in un report globale che è prodotto una volta al mese per l’intera Sicav Parvest e basata su posizioni registrate alla fine del mese. Questo report include tre tipi di dati: monitoraggio della performance di ogni fondo in relazione al proprio benchmark; rapporti finanziari e statistici: 1 monitoraggio degli errori; 2 rapporto Sharpe; 3 rapporto delle informazioni; analisi del rischio utilizzando: 1. analisi di sensitività o vulnerabilità; 2. Calcolo VaR che completa le potenziali perdite valutate dall’analisi di sensitività, in particolare per i multi-fondo e fondi ad alto rendimento.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark previsto.

Classi di quote: classic

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,55

Valore quota assegnato: T+1

Commissione di gestione su base annua : 1,50%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

La Società dovrà pagare: - le spese di costituzione fra cui le spese di stampa degli eventuali certificati e le spese di procedure necessarie alla costituzione della Società, alla sua introduzione in Borsa e alla sua approvazione da parte delle autorità competenti;

- le remunerazioni della Banca Depositaria, dell’Agente Principale per i Pagamenti, dell’Agente per i Trasferimenti e del Conservatore dei Registri e dei suoi delegati, del Distributore Principale, dei Distributori, della società di gestione,

dei gestori e dei loro delegati nonché, eventualmente, quelle dei corrispondenti e del Consulente per la Selezione di Gestori Delegati;

- le commissioni dell’Agente Amministrativo e dell’Agente Domiciliatario;

- le spese e gli onorari dei Revisori dei conti;- le spese sostenute in relazione alla consulenza legale;

- gli onorari, i gettoni di presenza, le indennità e/o i rimborsi-spese versati agli amministratori;

- le spese di pubblicazione e stampa di informazioni agli azionisti, in particolare spese di stampa e di distribuzione delle relazioni periodiche nonché dei prospetti ed opuscoli;

- le intermediazioni e le commissioni generate dalle transazioni sui titoli del portafoglio;

- tutte le imposte e tasse eventualmente dovute sui redditi;

- la tassa di abbonamento nonché i canoni dovuti alle autorità di controllo e le spese relative alle distribuzioni di dividendi;
- le spese di consulenza e gli altri costi dei provvedimenti straordinari, in particolare perizie o processi atti a tutelare gli interessi degli azionisti;
- i diritti annuali di quotazione in borsa;- gli abbonamenti alle associazioni professionali e altre organizzazioni della piazza finanziaria lussemburghese (di seguitola "Piazza") alle quali la Società deciderà di partecipare nel suo interesse e in quello dei suoi azionisti. Queste spese e costi saranno in linea di principio pagati sugli averi dei diversi comparti in misura proporzionale ai loro attivi netti.

Quale remunerazione delle attività di banca depositaria, di agente principale per i pagamenti, di agente delegato per i Trasferimenti e di conservatore dei registri delegato fornite alla Società, BPSS Lussemburgo riceverà una commissione annua massima dello 0,13%, calcolata sulla media dei Valori Patrimoniali Netti degli attivi dei diversi comparti della Società, per il periodo al quale si riferisce la commissione.

Quale remunerazione delle attività di agente amministrativo, agente domiciliatario, di agente per i Trasferimenti e di conservatore dei registri fornite alla Società, BNPP AM Lux riceverà una commissione annua massima dello 0,19%, calcolata sulla media dei Valori Patrimoniali Netti degli attivi dei diversi comparti della Società, per il periodo al quale si riferisce la commissione. Inoltre, tutte le spese ragionevoli e le spese anticipate, ivi comprese le spese telefoniche, fax, trasmissioni elettroniche e di consegna (l'elenco non deve essere considerato limitativo), sostenute dalla Banca Depositaria, dall'Agente Amministrativo e Domiciliatario o dall'Agente per i Trasferimenti/Agente Delegato per i Trasferimenti e dal Conservatore dei Registri/Conservatore dei Registri Delegato nell'ambito delle loro funzioni così come le spese dei corrispondenti, saranno a carico del comparto interessato della Società. La Banca Depositaria, in quanto Agente Principale per i Pagamenti, potrà prelevare la commissione in uso nel Granducato del Lussemburgo. In virtù della convenzione stipulata dalla Società con BNPP AM Lux, la Società pagherà una commissione di gestione, conformemente ai tassi indicati nell'Allegato IV del presente Prospetto a BNPP AM Lux.

Le eventuali remunerazioni dei gestori e dei gestori delegati sono comprese nelle commissioni percepite da BNPP AM Lux.

Tutte le spese generali ricorrenti saranno detratte innanzitutto dai redditi correnti e, se questi non sono sufficienti, dai plusvalori realizzati. Le spese relative alla creazione di ogni nuovo comparto dovranno essere sostenute dal comparto in questione e ammortizzate nell'anno successivo alla creazione del comparto o entro eventuale altro periodo stabilito dal Consiglio d'Amministrazione fino ad un massimo di 5 anni a partire dalla creazione del comparto.

In caso di liquidazione di un comparto, tutte le spese relative alla sua creazione non ancora ammortizzate saranno prese in carico dal comparto in corso di liquidazione.

Destinazione dei proventi: Tutti i Comparti sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun OICR sono reinvestiti nello stesso.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Ad ogni giorno della settimana che sia un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo (di seguito il "Giorno di Valutazione") corrisponde un Valore Patrimoniale Netto che porta la data di tale Giorno di Valutazione, calcolato e comunicato il giorno lavorativo bancario successivo a tale Giorno di Valutazione (di seguito il "Giorno di Calcolo").

Il valore patrimoniale netto è pubblicato giornalmente sul quotidiano "il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento.

Denominazione Società: Fidelity funds

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity global sector

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Globali

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: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: 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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

Tecnica di gestione: stock picking bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: 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 ed indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Parametro di riferimento: MSCI AC World Index. Indice rappresentativo delle azioni internazionali

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,60

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,50%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Depositario

la SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Lussemburgo) 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 affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV.

Collocatore generale e i collocatori La SICAV ha nominato il Collocatore generale quale suo assistente nella promozione delle Azioni della SICAV. Il Collocatore generale ha nominato i Collocatori per la distribuzione delle Azioni. I Collocatori agiscono sempre in qualità di agenti del Collocatore generale. 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.

Conservatore del registro, Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi ed Agente Domiciliatore 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 (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 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; 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, ai Valori Patrimoniali Netti 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: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

Freuenza 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 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Denominazione Società: Fidelity funds

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity GI real asset sec

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Macro Categoria: Azionario

Categoria : Azionari Globali

Codice Skandia: FY2059 **Codice ISIN:** LU0417495479

Finalità: L'obiettivo del comparto è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine da portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: Stile di gestione attivo

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene valutato attraverso il confronto con un benchmark di riferimento e viene realizzato secondo i principi di una gestione attiva, la cui finalità è la sovraperformance dell'indice in un arco temporale di lungo periodo.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: USD

Grado di rischio: Alto

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: 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 e con le regole per la diversificazione del rischio, e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio della SICAV.

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

Categorie di emittenti: Società internazionali con esposizione alle materie prime, all'immobiliare, ai settori industriali, ai servizi, al settore energetico, ai materiali e alle infrastrutture.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

Tecnica di gestione: stock picking bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: 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 ed indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Parametro di riferimento: MSCI ACWI Industrial (20%) + Real Estate (20%) + Utilities (10%) + Materials (20%) + Energy (30%) Index. Indice customizzato

Classi di quote: a

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,60

Valore quota assegnato: T+0

Commissione di gestione su base annua : 1,50%

Commissioni di overperformance: Non presente

Altri oneri

Depositario

la SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Lussemburgo) 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 affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV.

Collocatore generale e i collocatori La SICAV ha nominato il Collocatore generale quale suo assistente nella promozione delle Azioni della SICAV. Il Collocatore generale ha nominato i Collocatori per la distribuzione delle Azioni. I Collocatori agiscono sempre in qualità di agenti del Collocatore generale. 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.

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

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 (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 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; 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 porzioni, 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, ai Valori Patrimoniali Netti 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: La destinazione dei proventi viene specificata per ogni singolo OICR nella propria denominazione. "acc" identifica gli OICR ad accumulazione dei proventi. "Dist" identifica gli OICR a distribuzione dei proventi. I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

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 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Denominazione Società: Extra Fund Sicav

Denominazione Proposta di investimento: Extra Fund Sicav - Bilanciato

Gestore: Degroof Gestion Institutionnelle - Luxembourg

Sede legale: 12, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Banque Degroof

Macro Categoria: Bilanciato

Categoria : Bilanciati-obbligazionari

Codice Skandia: EX3001 **Codice ISIN:** LU0383928677

Finalità: L'obiettivo degli investimenti del Comparto è di perseguire le plusvalenze nel medio-lungo termine attraverso una allocazione dinamica tra gli idonei

asset finanziari. Tuttavia, non è garantito che tale obiettivo verrà raggiunto.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione: 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.

Qualifica: dato non previsto

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio: Medio

Politica di investimento e rischi specifici

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Gli asset del Comparto possono essere investiti in tutti i tipi di asset finanziari idonei. La massima esposizione in investimenti azionari, diretta o indiretta attraverso Fondi Comuni di Investimento su Titoli Trasferibili e/o Fondi Comuni di Investimento, è limitata al 50% del valore patrimoniale netto del Comparto, con un limite del 10% del patrimonio netto per la quota azionaria allocata ai paesi emergenti. Il rating minimo per gli emittenti di obbligazioni è BBB. Pertanto, la percentuale del patrimonio netto del Comparto investita in Fondi Comuni di Investimento in Titoli Trasferibili e in Fondi Comuni può, a volte, rappresentare la totalità del patrimonio netto. Ferme restando le disposizioni suddette e ove giustificato da condizioni di mercato eccezionali, il Comparto può investire sino al 100% del proprio patrimonio netto in liquidità ed equivalenti, depositi a termine, titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati in un mercato regolamentato e le cui scadenze non superino 12 mesi, OIC e OICVM monetari.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente area 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: Gli asset del Comparto sono soggetti alle fluttuazioni del mercato e ai rischi inerenti a qualsiasi investimento in azioni e obbligazioni.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il comparto può utilizzare strumenti derivati per investimento, copertura e ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, subordinatamente alle condizioni ed entro i limiti previsti dalla legge, dai regolamenti e dalla pratica amministrativa.

Tecnica di gestione: Il modello quantitativo mira a identificare le migliori azioni quotate comprese nell'indice DJ Eurostoxx e le azioni con capitalizzazione medio-bassa sottovalutate dei mercati europei e americani.

Tecniche di gestione dei rischi: Controllo ex post il profilo di rischio del portafoglio; analisi dei principali indicatori di rischio/rendimento; utilizzo di un modello interno di risk budget al fine di ottimizzare il rendimento del portafoglio.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società.

Classi di quote: unica

Utilità minima retrocessa (dato espresso in %): 0,10

Valore quota assegnato: T+1

Commissione di gestione su base annua : 2,00%

Commissioni di overperformance: Il fondo prevede l'attribuzione di una commissione di extra performance. Per la percentuale e il metodo di applicazione della stessa si rinvia all'informativa riportata nel Prospetto d'offerta della Sicav.

Altri oneri

Il Fondo paga dagli asset del Comparto interessato tutte le spese a carico del Fondo, che comprenderanno, a titolo esemplificativo, le spese di costituzione, le commissioni a favore della sua Società di Gestione, e dei Gestori e Consulenti degli Investimenti, inclusi eventuali commissioni sul rendimento, compensi e rimborsi spese dovuti ai suoi Revisori e contabili, Banca Depositaria e corrispondenti, Agente Domiciliare e Societario, Agente Amministrativo, Agente di Registrazione e Trasferimento, Agente di Quotazione, qualsiasi Agente Pagatore, qualsiasi rappresentante permanente nei luoghi di registrazione, nonché qualsiasi altro agente impiegato dal Fondo, la (eventuale) remunerazione degli Amministratori e i loro ragionevoli rimborsi di spese, coperture assicurative, e ragionevoli spese di viaggio connesse alle riunioni del Consiglio, compensi e spese per servizi legali e di certificazione contabile, compensi e spese legate alla registrazione e al mantenimento della registrazione del Fondo presso qualsiasi agenzia governativa o borsa titoli nel Gran Ducato del Lussemburgo e in ogni altro paese, spese di produzione e pubblicazione di documenti, inclusi i costi di redazione, stampa, traduzione, pubblicità e distribuzione di prospetti informativi, memorandum esplicativi, documenti periodici o dichiarazioni di registrazione, certificati azionari, e i costi di qualsiasi documentazione prodotta per gli azionisti,

tutte le imposte, tasse, oneri governativi e simili, e tutte le altre spese operative, incluso il costo di acquisto e vendita di asset, gli interessi, gli oneri bancari e di intermediazione. Il Fondo può maturare spese amministrative e di altro genere di natura regolare o ricorrente, basate su un importo stimato quantificabile per periodi annui o diversi. Nel caso in cui qualsivoglia passività del Fondo non possa essere considerata attribuibile a un particolare Comparto, tale passività verrà ripartita tra tutti i Comparti in proporzione ai Loro Valori Patrimoniali, o in altro modo deciso dal Consiglio di Amministrazione, agendo in buona fede. Le spese sostenute in relazione alla costituzione del Fondo, incluse quelle sostenute nella redazione e nella pubblicazione del primo Prospetto Informativo, nonché le imposte, tasse e qualsiasi altra spesa di pubblicazione, sono

stimate in EUR 13.250,- e potranno essere ammortizzate nell'arco di un periodo massimo di cinque anni. Le spese sostenute in relazione alla creazione di qualsiasi ulteriore Comparto verranno sostenute dal Comparto stesso, e verranno ammortizzate in un periodo di cinque anni. Di conseguenza, gli ulteriori Comparti non sosterranno una quota dei costi e delle spese sostenute in relazione alla creazione del Fondo e all'emissione iniziale di Azioni, che non siano stati già ammortizzati al momento della creazione dei nuovi Comparti.

Commissioni della Banca Depositaria

La Banca Depositaria riceverà dagli asset di ciascun Comparto una commissione calcolata secondo la normale pratica bancaria del Lussemburgo, come commissione annuale, pagabile trimestralmente, dello

- 0,13% sul patrimonio medio di ciascun Comparto.

più una commissione sulle operazioni in titoli di EUR 25 per operazione.

più una commissione sulle operazioni in titoli di EUR 50 per ordine di sottoscrizione/riscatto in UCITS/UCI.

Commissioni dell'Amministrazione Centrale

A titolo di corrispettivo dei servizi dell'amministrazione centrale, la Società di Gestione riceverà, dagli asset di ciascun Comparto, una commissione annuale, pagabile trimestralmente, dello - 0,135% sul patrimonio medio di ciascun Comparto, con un minimo di EUR 40.000,- per anno e per Comparto, e di EUR 30 per operazione di registrazione.

Commissioni di Consulenza sugli Investimenti In base al Contratto di Consulenza per gli Investimenti, la Società di Gestione pagherà una commissione di consulenza sugli investimenti, trimestrale, al Consulente per gli Investimenti, corrispondente alla Commissione di Gestione sopra descritta.

Destinazione dei proventi: Il comparto è ad accumulazione di proventi. I proventi netti derivanti dall'emissione di Azioni vengono investiti nello specifico portafoglio di asset che costituisce tale Comparto.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote

Per ciascun Giorno Lavorativo ("Giorno di Valutazione"), esiste un corrispondente Valore Patrimoniale Netto, a cui viene attribuita la data di tale Giorno di Valutazione, e che viene calcolato e pubblicato il primo Giorno Lavorativo successivo a tale Giorno di Valutazione ("Giorno di Calcolo del NAV"). Il Valore Patrimoniale Netto per Azione, e i prezzi di emissione e riscatto delle Azioni, saranno disponibili nella sede legale della SICAV e saranno disponibili su Bloomberg e sul quotidiano "Il Sole 24 ore".

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Aberdeen Global	Azionario	AD2001	Aberdeen glb emerg markets eq(a2-usd)	A2	USD	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+0
Aberdeen Global	Azionario	AD2002	Aberdeen glb american eq(a2-usd)	A2	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Threadneedle (Lux)	Azionario	AE2001	Threadneedle(Lux) world equities(au-eur)	au	USD	Azionari globale	1,25%	0,7	T+0
Threadneedle (Lux)	Azionario	AE2002	Threadneedle(Lux) us equities(au-eur)	au	USD	Azionari Nord America	1,00%	0,6	T+0
Threadneedle (Lux)	Azionario	AE2003	Threadneedle(Lux) us m/sm cap eq(au-eur)	au	USD	Azionari Nord America	1,25%	0,7	T+0
Threadneedle (Lux)	Azionario	AE2005	Threadneedle(Lux) japanese equit(aj-eur)	aj	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,8	T+0
Threadneedle (Lux)	Azionario	AE2006	Threadneedle(Lux) asia (au-eur)	au	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,8	T+0
Threadneedle (Lux)	Obbligazionario	AE4001	Threadneedle(Lux) us\$ s/t bond(au-eur)	au	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine	0,75%	0,4	T+0
Threadneedle (Lux)	Obbligazionario	AE4003	Threadneedle(Lux) glob bd(euro)(ae-eur)	ae	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,85%	0,44	T+0
Threadneedle (Lux)	Obbligazionario	AE4004	Threadneedle(Lux) glob bd(us\$)(au-eur)	au	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,85%	0,44	T+0
Threadneedle (Lux)	Obbligazionario	AE4005	Threadneedle(Lux) european bonds(ae-eur)	ae	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,85%	0,44	T+0
Threadneedle (Lux)	Obbligazionario	AE4006	Threadneedle(Lux) emerg mkt debt(au-eur)	au	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,6	T+0
Alpi fondi sgr	Azionario	AF2001	Alpi Risorse Naturali (eur)	eur	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Alpi fondi sgr	Obbligazionario	AF4001	Alpi obbligazionario internazionale(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
AMUNDI FUNDS	Flessibile	AG1001	Amundi Fd volatility world eq	s	USD	Flessibili	1,30%	0,52	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2001	Amundi US innovative companies(s-usd)	s	USD	Azionari Nord America	1,70%	0,68	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2009	Amundi switzerland(s-chf)	s	CHF	Azionari Europa	1,70%	0,68	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2010	Amundi euro quant(s-eur)	s	EUR	Azionari Europa	1,70%	0,68	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2014	Amundi emerging markets(s-usd)	s	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2016	Amundi emerging europe(s-eur)	s	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2019	Amundi global finance(s-usd)	s	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2021	Amundi asian growth(s-usd)	s	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2023	Amundi asia pacific renaissance(s-usd)	s	USD	Azionari Pacifico	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2024	Amundi greater china(s-usd)	s	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2025	Amundi thailand(s-usd)	s	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2026	Amundi Fd latin america equities	s	USD	Azionari Specializzati	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Azionario	AG2027	Amundi Fd emerging intern demand	s	USD	Azionari Specializzati	2,00%	0,8	T+0
AMUNDI FUNDS	Bilanciato	AG3001	Amundi volatility euro eq(s-eur)	s	EUR	Bilanciati-obbligazionari	1,30%	0,52	T+0
AMUNDI FUNDS	Obbligazionario	AG4003	Amundi euro bond(s-eur)	s	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
AMUNDI FUNDS	Obbligazionario	AG4004	Amundi global bond(s-usd)	s	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
AMUNDI FUNDS	Obbligazionario	AG4006	Amundi euro corporate bond(s-eur)	s	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,00%	0,4	T+0
AMUNDI FUNDS	Obbligazionario	AG4009	Amundi dynarbitrage volatility(s-eur)	s	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,90%	0,36	T+0
AMUNDI FUNDS	Obbligazionario	AG4010	Amundi Fd global aggregate	s	USD	Obbligazionari puri internazionali corporate	1,00%	0,4	T+0
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	Azionario	AI2003	Amundi International	a	USD	Azionari Globali	2,00%	0,5	T+0
Aletti Gestie S.p.A.	Flessibile	AL1001	Gestie total return (a-eur)	a	EUR	Flessibili	1,20%	0,48	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	Azionario	AL2001	Gestielle america (a-eur)	a	EUR	Azionari Nord America	2,00%	0,8	T+0
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	Azionario	AL2002	Gestielle cina (a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	2,28%	0,8	T+0
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	Obbligazionario	AL4001	Gestielle etico per AIL (a-eur)	a	EUR	Obbligazionari misti area euro	0,80%	0,32	T+0
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	Obbligazionario	AL4002	Gestielle LT Euro (a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	Obbligazionario	AL4003	Gestielle MT Euro (a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,70%	0,28	T+0
Anima s.g.r.	Flessibile	AN1001	Anima fondattivo(eur)	unica	EUR	Flessibili	2,25%	0,9	T+0
Anima s.g.r.	Azionario	AN2001	Anima fondo trading(eur)	unica	EUR	Azionari globale	2,25%	0,9	T+0
Anima s.g.r.	Azionario	AN2002	Anima america(eur)	unica	EUR	Azionari Nord America	2,00%	0,8	T+0
Anima s.g.r.	Azionario	AN2003	Anima europa(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	2,00%	0,8	T+0
Anima s.g.r.	Azionario	AN2004	Anima asia(eur)	unica	EUR	Azionari Pacifico	2,00%	0,8	T+0
Anima s.g.r.	Azionario	AN2005	Anima emerging markets(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+0
Anima s.g.r.	Obbligazionario	AN4001	Anima convertibile(eur)	unica	EUR	Obbligazionari misti internazionali	1,20%	0,48	T+0
Anima s.g.r.	Obbligazionario	AN4002	Anima fondimpiego(eur)	unica	EUR	Obbligazionari misti internazionali	1,20%	0,48	T+0
Anima s.g.r.	Obbligazionario	AN4003	Anima obbligazionario euro(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Anima s.g.r.	Liquidità	AN5001	Anima liquidita(eur)	unica	EUR	Liquidità area euro	0,12%	0,05	T+0
Aviva Investors	Flessibile	AV1001	Aviva absolute taa fd(a-gbp)	a	GBP	Flessibili	1,70%	0,74	T+0
Aviva Investors	Flessibile	AV1002	Aviva investors abs taa(a-eur hdg)	a	EUR	Flessibili	1,70%	0,68	T+0
Aviva Investors	Azionario	AV2003	Aviva European Conver Eq(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,70%	0,74	T+0
Aviva Investors	Azionario	AV2004	Aviva Pan European Equity Fund (a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,66	T+0
Aviva Investors	Azionario	AV2005	Aviva european value eq(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Aviva Investors	Obbligazionario	AV4002	Aviva Long Term European Bond(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,90%	0,42	T+0
Agora Investments SGR S.p.A.	Flessibile	AX1001	Agoraflex(eur)	unica	EUR	Flessibili	2,16%	0,86	T+0
Anima S.g.r.	Azionario	BI2001	Valore globale(eur)	unica	EUR	Azionari globale	2,00%	0,8	T+0
Anima S.g.r.	Azionario	BI2002	Iniziativa europa(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	2,00%	0,8	T+0
Anima S.g.r.	Azionario	BI2003	Italia(eur)	unica	EUR	Azionari Italia	1,85%	0,74	T+0
Anima S.g.r.	Bilanciato	BI2004	Mix(eur)	unica	EUR	Bilanciati-obbligazionari	1,50%	0,6	T+0
Anima S.g.r.	Azionario	BI2006	Euroland(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	1,85%	0,74	T+0
Anima S.g.r.	Obbligazionario	BI4001	Corporate bond(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,10%	0,44	T+0
Anima S.g.r.	Obbligazionario	BI4002	Pianeta(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,20%	0,48	T+0
Carmignac gestion	Azionario	CA2001	Carmignac emergents(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Carmignac gestion	Azionario	CA2002	Carmignac investissement(eur)	a	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Carmignac portfolio	Azionario	CA2003	Carmignac grande europe(eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Carmignac portfolio	Azionario	CA2005	Carmignac commodities(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Carmignac gestion	Bilanciato	CA2007	Carmignac euro patrimoine(eur)	a	EUR	Bilanciati-azionari	1,50%	0,6	T+0
Carmignac gestion	Bilanciato	CA3001	Carmignac patrimoine(eur)	unica	EUR	Bilanciati	1,50%	0,6	T+0
Carmignac gestion	Obbligazionario	CA4001	Carmignac securite(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,50%	0,4	T+0
Celsius Global funds Sicav	Flessibile	CE1002	Celsius car(d-eur)	d	EUR	Flessibili	2,25%	0	T+0
Celsius Global funds Sicav	Liquidità	CE5001	Celsius ici fund(a-eur)	a	EUR	Liquidità altre valute	0,50%	0	T+0
Credit Suisse Equity Fund (Lux)	Azionario	CR2010	Credit s eq (lux) usa value(i-usd)	i	USD	Azionari Nord America	0,90%	0	T+0
Dexia Asset Management	Flessibile	DE1001	Dexia index arbitrage (c-eur)	c	EUR	Flessibili	0,80%	0,3	T+0
Dexia Bonds	Obbligazionario	DE4003	Dexia bonds euro government (c-eur)	c	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,60%	0,24	T+0
Dexia Bonds	Obbligazionario	DE4005	Dexia bds world government plus(c-eur)	c	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,60%	0,24	T+0
Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)	Flessibile	DU1002	Prima Strategia europa alto potenziale	a	EUR	Flessibili	1,60%	0,64	T+0
Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)	Azionario	DU2001	Prima geo globale(eur)	a	EUR	Azionari globale	2,35%	0,76	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)	Azionario	DU2005	Prima geo europa(eur)	a	EUR	Azionari Europa	2,35%	0,76	T+0
Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)	Azionario	DU2012	Prima strategia italia alto potenziale(eur)	a	EUR	Azionari Italia	1,60%	0,76	T+0
Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)	Azionario	DU2016	Prima geo europa pmi(eur)	a	EUR	Azionari Europa	2,35%	0,76	T+0
Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)	Obbligazionario	DU4007	Prima fix high yield (eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,70%	0,56	T+0
Prima SGR (Ex Monte paschi asset management sgr)	Liquidità	DU5001	Prima fix monetario(eur)	a	EUR	Liquidità area euro	0,60%	0,24	T+0
Dws invest sicav	Flessibile	DW1001	DWS invest Alpha Opportunities (lc-eur)	lc	EUR	Flessibili	1,10%	0,44	T+0
Dws invest sicav	Flessibile	DW1002	DWS invest Alpha Strategy (lc-eur)	lc	EUR	Flessibili	0,90%	0,36	T+0
Dws invest sicav	Azionario	DW2001	DWS invest new resources(lc-eur)	lc	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Dws invest sicav	Azionario	DW2002	DWS invest bric plus(lc-eur)	lc	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Dws invest sicav	Azionario	DW2003	DWS invest european equities(lc-eur)	lc	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Dws investment s.a. (fondi dws di diritto lussemburghese)	Azionario	DW2004	DWS russia(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,26	T+0
Dws invest sicav	Azionario	DW2005	DWS invest climate change(lc-eur)	lc	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Dws invest sicav	Azionario	DW2006	DWS invest global agribusiness (lc-eur)	lc	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Eaton vance emerald funds plc	Azionario	EA2001	Eaton vance worldwide h sciences(a2-eur)	a2	EUR	Azionari specializzati	1,75%	0,66	T+0
Eaton vance emerald funds plc	Azionario	EA2003	Eaton vance us value(a2-eur)	a2	EUR	Azionari Nord America	1,65%	0,66	T+0
Eaton vance emerald funds plc	Azionario	EA2004	Eaton Vance eppa em mkts eq(a2-usd)	A2	EUR	Azionari specializzati	1,65%	0,66	T+0
European and Global Investments	Flessibile	EG1001	Plurima european absolute return (a-eur)	a	EUR	Flessibili	1,70%	0,68	T+0
Eurizon Stars Fund	Flessibile	EU1001	Eurizon stars fd tot ret(r-eur)	R	EUR	Flessibili	0,75%	0,3	T+0
Eurizon Stars Fund	Azionario	EU2001	Eurizon stars fd italian eq(r-eur)	R	EUR	Azionari Italia	1,50%	0,6	T+0
Eurizon Stars Fund	Obbligazionario	EU4001	Eurizon stars fd euro bd(r-eur)	R	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,50%	0,2	T+0
Extra Fund Sicav	Bilanciato	EX3001	Extra Fund Sicav - Bilanciato	unica	EUR	Bilanciati-obbligazionari	2,00%	0,1	T+1
Fidelity Active Strategy	Azionario	FA2001	Fidelity AS Japan	a	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,5	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2001	Jpm em mkts eq a(dist)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2002	Jpm global equity (usd) a(dist)-usd	a	USD	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2004	Jpm america equity a(dist)-usd	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2005	Jf asia pacific ex japan eq a(dist)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2006	Jf china a(dist)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2007	Jpm eastern eur eq a(dist)-eur	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2008	Jpm em eur middle est afr eq a(dist)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2009	Jpm euroland eq a(dist)-eur	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2010	Jpm europe equity a(dist)-eur	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2011	Jf india a(dist)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2012	Jf japan equity a(dist)-usd	a	USD	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2013	Jpm latin amer eq a(dist)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2014	Jpm emerging mid east eq a(acc)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2015	Jf pacific equity a(dist)-usd	a	USD	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2016	Jpm uk equity a(dist)-gbp	a	GBP	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2017	Jpm us technology a(dist)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2018	Jpm us sm cap growth a(dist)-usd	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2019	Jpm europ sm cap a(dist)-eur	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2020	Jf japan small cap a(dist)-usd	a	USD	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2021	Jpm US small and micro cap a(dist)-usd	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2022	Jpm america large cap a(dist)-usd	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2023	Jpm europe technology a(dist)-eur	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2024	Jpm germany equity a(dist)-eur	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2027	Jf pacific tech a(dist)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2028	Jpm eur str growth a(dist)-eur	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2029	Jpm eur str value a(dist)-eur	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Jpmorgan funds	Azionario	FF2030	Jpm europe dynamic a(dist)-eur	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2031	Jpm global dynamic a(dist)-usd	a	USD	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2032	Jpm global focus a(dist)-eur	a	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2035	Jf china a(acc)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Azionario	FF2038	Jpm eastern eur eq a(acc)-eur	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Bilanciato	FF3001	Jpm europe balanced (eur) a(dist)-eur	a	EUR	Bilanciati	1,45%	0,58	T+0
Jpmorgan funds	Bilanciato	FF3002	Jf pacific balanced a(dist)-usd	a	USD	Bilanciati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan funds	Obbligazionario	FF4001	Jpm eur aggrt plus a(inc)-eur	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Jpmorgan funds	Obbligazionario	FF4002	Jpm em mkt debt a(inc)-eur	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,15%	0,46	T+0
Jpmorgan funds	Obbligazionario	FF4004	Jpm sterling bond a(dist)-gbp	a	GBP	Obbligazionari puri euro corporate	0,90%	0,36	T+0
Financiere de l'echiquier	Azionario	FI2001	Echiquier major(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	2,39%	0,96	T+0
Financiere de l'echiquier	Azionario	FI2002	Echiquier agenor(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	2,39%	0,96	T+0
Financiere de l'echiquier	Azionario	FI2003	Echiquier agressor(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	2,39%	0,96	T+0
Fortis I fund	Flessibile	FO1001	Fortis L fund abs ret balanced(cl-eur)	cl	EUR	Flessibili	0,75%	0,3	T+0
Fortis I fund	Flessibile	FO1002	Fortis L fund abs ret growth(cl-eur)	cl	EUR	Flessibili	1,00%	0,4	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2001	Fortis L fund eq cons dur world(cl-eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2002	Fortis L fund eq cons dur eur(cl-eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2003	Fortis L fund eq industrials eur(cl-eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2004	Fortis L fund eq telecom eur(cl-eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2005	Fortis L fund eq utilities eur(cl-eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2006	Fortis L fund eq energy europe(cl-eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2007	Fortis L eq.finance world(cl-eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2008	Fortis L eq.telecom world(cl- eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Bilanciato	FO2009	Fortis L str. stab.sri europe(cl-eur)	cl	EUR	Bilanciati-obbligazionari	1,50%	0,5	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2010	Fortis L fund netherlands(cl-eur)	cl	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,5	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2011	Fortis L fund eq turkey(cl-eur)	cl	EUR	Azionari specializzati	1,75%	0,6	T+0
Fortis I fund	Azionario	FO2017	Fortis L eq energy world(cl-eur)	classic	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fortis I fund	Obbligazionario	FO4001	Fortis L fund bond conv eur(cl-eur)	cl	EUR	Obbligazionari misti area euro	1,25%	0,5	T+0
Fortis I fund	Obbligazionario	FO4002	Fortis L fund bd currencies h y(cl-eur)	cl	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Fortis I fund	Obbligazionario	FO4003	Fortis L fund bond long euro (cl-eur)	cl	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,65%	0,26	T+0
Franklin templeton investment funds	Obbligazionario	FT1001	Franklin us total ret(a-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,75%	0,42	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2001	Franklin us opportunities fd(a-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2002	Franklin biot discovery (a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2003	Franklin mutual european fund(a-usd)	a	USD	Azionari Europa	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2004	Franklin technology fd(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2005	Templeton global fd(a-usd)	a	USD	Azionari globale	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2006	Templeton global euro fd(a-eur)	a	EUR	Azionari globale	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Bilanciato	FT2008	Templeton global balanced(a inc.-usd)	a	USD	Bilanciati	0,80%	0,52	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2009	Templeton glb smaller companies(a-usd)	a	USD	Azionari globale	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2010	Templeton euroland fd(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2011	Templeton european fd(a-usd)	a	USD	Azionari Europa	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2012	Franklin u.s. Equity fd(a-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,00%	0,6	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2014	Franklin mutual beacon fd(a-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2015	Templeton emerging markets fd(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,60%	0,8	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2017	Templeton asian growth fd(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,35%	0,74	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2019	Templeton eastern europe fd(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,60%	0,8	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2020	Templeton latin american fd(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,40%	0,76	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2021	Templeton china fd(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,60%	0,8	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2022	Templeton thailand fd(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,60%	0,8	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2023	Templeton korea fd(a-usd)	a	USD	Azionari Pacifico	1,60%	0,8	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2024	Franklin templeton japan(a-jpy)	a	JPY	Azionari Pacifico	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2028	Templeton frontier markets	a	USD	Azionari Specializzati	1,60%	0,64	T+0
Franklin templeton investment funds	Azionario	FT2029	Franklin european growth	a	EUR	Azionari Europa	1,00%	0,4	T+0
Franklin templeton investment funds	Obbligazionario	FT4001	Templeton global bond (a inc.-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,42	T+0
Franklin templeton investment funds	Obbligazionario	FT4004	Templeton euroland bond fd(a inc.-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,65%	0,38	T+0
Franklin templeton investment funds	Obbligazionario	FT4007	Franklin u.s.government fd(a inc.-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,65%	0,38	T+0
Franklin templeton investment funds	Obbligazionario	FT4008	Templeton em mkts bond(a inc.-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,6	T+0
Franklin templeton investment funds	Obbligazionario	FT4011	Templeton global bond fd(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,42	T+0
Franklin templeton investment funds	Obbligazionario	FT4012	Templeton Global Total Return (a-eur-HI)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Franklin templeton investment funds	Obbligazionario	FT4013	Templeton global bd (ah-eur)	ah	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Franklin templeton investment funds	Liquidità	FT5001	Franklin us dollar liquid reserve(a-usd)	a	USD	Liquidità altre valute	0,30%	0,1	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2001	Fidelity america fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2002	Fidelity glb cons industries(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2003	Fidelity emerging markets(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2004	Fidelity greater china fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2005	Fidelity indonesia fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2006	Fidelity malaysia fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2007	Fidelity taiwan fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2008	Fidelity thailand fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2009	Fidelity euro blue chip(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2010	Fidelity euro stoxx 50 tm(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	0,60%	0,24	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2011	Fidelity european aggress(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2012	Fidelity european growth fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2013	Fidelity europ larger caps(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2014	Fidelity europ dynamic growth(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2015	Fidelity europ. Smaller cos(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2016	Fidelity nordic fd(a inc.-sek)	a	SEK	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2017	Fidelity glb fin services(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2018	Fidelity glb industrials fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2019	Fidelity glb technology(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2020	Fidelity australia fd(a inc.-aud)	a	AUD	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2021	Fidelity global focus fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Fidelity funds	Azionario	FY2022	Fidelity international fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2023	Fidelity world fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2024	Fidelity italy fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Italia	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2025	Fidelity asean fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2026	Fidelity asian sp situat(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2027	Fidelity pacific fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2028	Fidelity south east asia fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2029	Fidelity france fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2030	Fidelity germany fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2031	Fidelity iberia fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2032	Fidelity japan fd(a inc.-jpy)	a	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2033	Fidelity japan smaller cos(a inc.-jpy)	a	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2034	Fidelity latin america fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2035	Fidelity singapore fd(a inc.-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2036	Fidelity switzerland fd(a inc.-chf)	a	CHF	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2037	Fidelity united kingdom fd(a inc.-gbp)	a	GBP	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2038	Fidelity glb health care fd(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2039	Fidelity glb telecommunicat(a inc.-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2057	Fidelity global sector	a	EUR	Azionari Globali	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2058	Fidelity Emerging asia	a	EUR	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Azionario	FY2059	Fidelity GI real asset sec	a	USD	Azionari Globali	1,50%	0,6	T+0
Fidelity funds	Bilanciato	FY3001	Fidelity euro balanced fd(a inc.-eur)	a	EUR	Bilanciati	1,00%	0,4	T+0
Fidelity funds	Bilanciato	FY3003	Fidelity multi AS defensive (a acc-eur)	a	EUR	Bilanciati	1,15%	0,46	T+0
Fidelity funds	Bilanciato	FY3004	FF - Multi Asset Strategic Def AAcc €Hdg	ah	EUR	Bilanciati	1,15%	0,46	T+0
Fidelity funds	Bilanciato	FY3005	Fidelity Multi asset strategic	a	EUR	Bilanciati Azionari	1,25%	0,5	T+0
Fidelity funds	Bilanciato	FY3006	Fidelity Multi asset stregic	a-euro (hedged)	EUR	Bilanciati Azionari	1,25%	0,5	T+0
Fidelity funds	Obbligazionario	FY4001	Fidelity euro bond fd(a inc.-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Fidelity funds	Obbligazionario	FY4002	Fidelity international bond(a inc.-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Fidelity funds	Obbligazionario	FY4003	Fidelity sterling bond fd(a inc.-gbp)	a	GBP	Obbligazionari puri euro corporate	0,75%	0,3	T+0
Fidelity funds	Obbligazionario	FY4005	Fidelity us dollar bond fd(a inc.-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Fidelity funds	Obbligazionario	FY4006	Fidelity europ high yield(a inc.-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,00%	0,35	T+0
Fidelity funds	Obbligazionario	FY4011	Fidelity Emerging mkt debt	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio/lungo termine	1,25%	0,5	T+0
Fidelity funds	Liquidità	FY5002	Fidelity us dollar cash fd(a inc.-usd)	a	USD	Liquidità altre valute	0,40%	0,16	T+0
Generali investments sicav	Azionario	GE2001	Generali italian equities(d-eur)	d	EUR	Azionari Italia	1,60%	0,64	T+1
Generali investments sicav	Azionario	GE2002	Generali euro equities opport (d-eur)	d	EUR	Azionari Europa	1,60%	0,64	T+1
Generali investments sicav	Obbligazionario	GE4001	Generali euro corporate bonds(d-eur)	d	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,10%	0,44	T+1
Generali investments sicav	Obbligazionario	GE4003	Generali europ high yld bds(d-eur)	d	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,30%	0,52	T+1
Generali investments sicav	Liquidità	GE5001	Generali euro liquidity(d-eur)	d	EUR	Liquidità area euro	0,30%	0,02	T+1
GLG Investments PLC	Obbligazionario	GG4001	Glg global convertible ucits(n-eur)	n	EUR	Obbligazionari misti internazionali	2,25%	0,9	T+0
Goldman sachs funds	Azionario	GS2001	Goldman asia portfolio(inc.-usd)	b	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,5	T+0
Goldman sachs funds	Azionario	GS2004	Goldman glb em mkts eq ptf(inc.-usd)	b	USD	Azionari specializzati	1,75%	0,6	T+0
Goldman sachs funds	Azionario	GS2006	Goldman japan portfolio(jpy)	b	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,5	T+0
Goldman sachs funds	Azionario	GS2007	Goldman japan small cap ptf(jpy)	b	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Goldman sachs funds	Azionario	GS2009	Goldman us core equity ptf(inc.-usd)	b	USD	Azionari Nord America	1,25%	0,5	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Goldman sachs funds	Azionario	GS2015	Goldman eur core eq ptf(base acc-eur)	base	EUR	Azionari Europa	1,25%	0,5	T+0
Goldman sachs funds	Obbligazionario	GS4005	Goldman gl libor plus ll base(acc eur-h)	b	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	1,00%	0,4	T+0
Henderson horizon fund	Azionario	HE2004	Henderson pan europ small comp(a2-eur)	a2	EUR	Azionari Europa	1,20%	0,48	T+0
Henderson horizon fund	Azionario	HE2005	Henderson pan europ property eq(a2-eur)	a2	EUR	Azionari specializzati	1,20%	0,48	T+0
Henderson horizon fund	Azionario	HE2006	Henderson pan european equity(a2-eur)	a2	EUR	Azionari Europa	1,20%	0,48	T+0
Harewood Asset Management	Flessibile	HR1001	Harewood Millenium 10Multi Assets(b-eur)	b	EUR	Flessibili	2,00%	0,8	T+1
Harewood Asset Management	Liquidità	HR5001	Harewood Dyn Money Market-Trend(b-eur)	b	EUR	Liquidità area euro	0,60%	0,24	T+1
Hsbc global investment fund	Azionario	HS2001	Hsbc brazil equity(acap-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+0
Hsbc global investment fund	Azionario	HS2004	Hsbc indian eq(acap-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Hsbc global investment fund	Azionario	HS2005	Hsbc singapore eq(acap-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Hsbc global investment fund	Azionario	HS2006	HSBC latin american equity(m1cap-usd)	m1	USD	Azionari specializzati	1,00%	0,4	T+0
Hsbc global investment fund	Azionario	HS2010	Hsbc us equity(acheur hdg-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Hsbc global investment fund	Obbligazionario	HS4002	Hsbc euro high yield bond (acap-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	1,20%	0,48	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2002	Ing (I) invest banking&insurance(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2003	Ing (I) invest biotechnology(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2004	Ing (I) invest computer technolog(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2007	Ing (I) invest emerging europe(x-eur)	x	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2009	Ing (I) invest emu equity(x-eur)	x	EUR	Azionari Europa	1,80%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2010	Ing (I) invest energy(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2014	Ing (I) invest eu food&beverages(x-eur)	x	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2015	Ing (I) invest europ health care(x-eur)	x	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2016	Ing (I) invest euro high dividend(x-eur)	x	EUR	Azionari Europa	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2018	Ing (I) invest european materials(x-eur)	x	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2020	Ing (I) invest europ real estate(x-eur)	x	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2023	Ing (I) invest european telecom(x-eur)	x	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2024	Ing (I) invest food & beverages(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2025	Ing (I) invest glb high dividend(x-eur)	x	EUR	Azionari globale	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2026	Ing (I) invest greater china(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+1
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2027	Ing (I) invest health care(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2031	Ing (I) invest japanese s&m caps(x-jpy)	x	JPY	Azionari Pacifico	2,00%	0,7	T+1
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2033	Ing (I) invest materials(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2035	Ing (I) invest new asia(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+1
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2036	Ing (I) invest prestige & luxe(x-eur)	x	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2037	Ing (I) invest telecom(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) invest sicav	Azionario	IL2039	Ing (I) invest utilities(x-usd)	x	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,7	T+0
Ing (I) renta fund	Obbligazionario	IL4002	Ing (I) renta fd eurocredit(x-eur)	x	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,00%	0,4	T+0
Ing (I) renta fund	Obbligazionario	IL4003	Ing (I) renta fd euromix bond(x-eur)	x	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Ing (I) renta fund	Obbligazionario	IL4006	Ing (I) renta fd asian debt(x-usd)	x	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,50%	0,6	T+1
Ing (I) renta fund	Obbligazionario	IL4007	Ing (I) renta fd corporate usd(x-usd)	x	USD	Obbligazionari puri internazionali corporate	1,00%	0,4	T+0
Ing (I) renta fund	Obbligazionario	IL4008	Ing (I) renta fd dollar(x-usd)	x	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Ing (I) renta fund	Obbligazionario	IL4009	Ing (I) renta fd yen(x-jpy)	x	JPY	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+1
Eurizon capital sgr s.p.a	Azionario	IM2005	Eurizon azioni pmi america(eur)	unica	EUR	Azionari Nord America	1,90%	0,78	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Eurizon capital sgr s.p.a	Azionario	IM2007	Eurizon azioni asia nuove economie(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	1,90%	0,78	T+1
Eurizon capital sgr s.p.a	Obbligazionario	IM4004	Eurizon focus tesoreria dollaro(eur)	unica	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine	0,70%	0,28	T+0
Eurizon capital sgr s.p.a	Obbligazionario	IM4011	Eurizon focus obbligazioni emerg(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,30%	0,52	T+1
Eurizon capital sgr s.p.a	Liquidità	IM5001	Eurizon focus tesoreria euro(eur)	a	EUR	Liquidità area euro	0,60%	0,24	T+0
Eurizon capital sgr s.p.a	Azionario	IN2005	Eurizon focus az paesi emerg(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	1,90%	0,78	T+1
Eurizon capital sgr s.p.a	Azionario	IN2008	Eurizon focus az pacifico(eur)	unica	EUR	Azionari Pacifico	1,90%	0,78	T+1
Eurizon capital sgr s.p.a	Azionario	IN2011	Eurizon azioni en e mat prime(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	1,90%	0,78	T+0
Eurizon capital sgr s.p.a	Azionario	IN2018	Eurizon focus az italia 130/30(eur)	unica	EUR	Azionari Italia	1,90%	0,78	T+0
Eurizon capital sgr s.p.a	Azionario	IN2019	Eurizon azioni pmi italia(eur)	unica	EUR	Azionari Italia	1,90%	0,78	T+0
Eurizon capital sgr s.p.a	Obbligazionario	IN4007	Eurizon focus obbligaz euro b/t(inc-eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,80%	0,32	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2003	Invesco global leisure fd(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2006	Invesco pan european eq fd(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2007	Invesco pan europ sm cap eq fd(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2009	Invesco nippon sm mid cap eq fd(a-jpy)	a	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2010	Invesco nippon select eq fd(a-jpy)	a	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2011	Invesco asia opport equity fund (a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2012	Invesco greater china equity fd(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2013	Invesco pan eur structured eq fd(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,30%	0,52	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2015	Invesco asia infrastructure(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Invesco funds	Azionario	IV2019	Invesco us structured equity(a-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,00%	0,4	T+0
Invesco funds	Obbligazionario	IV4002	Invesco european bond fd(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Invesco funds	Obbligazionario	IV4003	Invesco absolute ret bond fd(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,75%	0,3	T+0
Invesco funds	Obbligazionario	IV4004	Invesco euro inflation lkd bd(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Invesco funds	Liquidità	IV5001	Invesco usd reserve fd(a-usd)	a	USD	Liquidità altre valute	0,45%	0,18	T+0
Invesco funds	Liquidità	IV5002	Invesco euro reserve fd(a-eur)	a	EUR	Liquidità area euro	0,45%	0,14	T+0
Janus capital funds plc	Azionario	JA2001	Janus us all cap growth fd(a-eur)	a	EUR	Azionari Nord America	1,25%	0,5	T+0
Janus capital funds plc	Azionario	JA2002	Janus us twenty fd(a-eur)	a	EUR	Azionari Nord America	1,25%	0,5	T+0
Janus capital funds plc	Azionario	JA2003	Janus us venture fd(a-eur)	a	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Janus capital funds plc	Azionario	JA2004	Janus us strategic value fd(a-eur)	a	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Janus capital funds plc	Azionario	JA2005	Janus global life sciences fd(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Janus capital funds plc	Azionario	JA2006	Janus global technology fd(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Janus capital funds plc	Azionario	JA2007	Janus intech us risk managed core(a-eur)	a	EUR	Azionari Nord America	1,00%	0,4	T+0
Janus capital funds plc	Bilanciato	JA3001	Janus us balanced fd(a-eur)	a	EUR	Bilanciati	1,00%	0,4	T+0
Janus capital funds plc	Obbligazionario	JA4001	Janus us flexible income fd(a2-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
Janus capital funds plc	Obbligazionario	JA4003	Janus us short-term bond fd(a2-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine	0,65%	0,26	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2002	Jb central europe stock(b-eur)	b	EUR	Azionari specializzati	1,60%	0,56	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2003	Jb euroland value stock fund(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,20%	0,48	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2004	Jb europe leading stock fd(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,20%	0,48	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2006	Jb europe stock fund(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,20%	0,48	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Julius baer multistock	Azionario	JB2007	Jb german value stock fund(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,20%	0,48	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2009	Jb global stock fd(b-eur)	b	EUR	Azionari globale	1,20%	0,48	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2011	Jb japan stock fund(b-jpy)	b	JPY	Azionari Pacifico	1,20%	0,48	T+1
Julius baer multistock	Azionario	JB2014	Jb asia stock fund(b-usd)	b	USD	Azionari specializzati	1,60%	0,56	T+1
Julius baer multistock	Azionario	JB2015	Jb europe small&mid cap stock fd(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,60%	0,64	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2016	Jb europe growth stock fd(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,20%	0,48	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2018	Jb swiss small&mid cap stock fd(b-chf)	b	CHF	Azionari Europa	1,60%	0,56	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2020	Jb swiss stock fd(b-chf)	b	CHF	Azionari Europa	1,20%	0,4	T+0
Julius baer multistock	Azionario	JB2021	Jb us leading stock fund(b-usd)	b	USD	Azionari Nord America	1,20%	0,48	T+0
Julius baer multi cooperation	Azionario	JB2023	Jb commodity fund (b-eur)	b	EUR	Azionari specializzati	1,60%	0,52	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4002	Jb global convert bond fd(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari misti internazionali	1,00%	0,4	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4003	Jb dollar bond fund(b-usd)	b	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4004	Jb dollar medium term bond fd(b-usd)	b	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,60%	0,24	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4005	Jb emerging bond fd (euro)(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,40%	0,56	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4006	Jb emerging bond fd (usd)(b-usd)	b	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,40%	0,56	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4007	Jb euro government bond fd(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,80%	0,28	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4009	Jb euro bond(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4011	Jb total return bond fund (b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4012	Jb local emerging bond fd(b-usd)	b	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,40%	0,56	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4014	Jb swiss franc bond fd(b-chf)	b	CHF	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,55%	0,22	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4015	Jb credit opportunities bond(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,00%	0,36	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4016	Jb absolute ret bd fd(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4017	Jb abs fund(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,55%	0,22	T+0
Julius baer multibond	Obbligazionario	JB4018	Jb Abs Return Bond Fd Plus (b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	1,10%	0,44	T+0
Julius baer multicash	Liquidità	JB5001	Jb dollar cash fd(b-usd)	b	USD	Liquidità altre valute	0,50%	0,2	T+0
Julius baer multicash	Liquidità	JB5002	Jb euro cash fd(b-eur)	b	EUR	Liquidità area euro	0,50%	0,2	T+0
Julius baer multicash	Liquidità	JB5003	Jb £ sterling cash fd(b-gbp)	b	GBP	Liquidità altre valute	0,50%	0,2	T+0
Julius baer multicash	Liquidità	JB5004	Jb swiss franc cash fd(b-chf)	b	CHF	Liquidità altre valute	0,50%	0,08	T+0
Jpmorgan investment funds	Flessibile	JP1001	Jpm global total ret a (acc)-eur	a	EUR	Flessibili	1,25%	0,5	T+0
Jpmorgan investment funds	Flessibile	JP1002	Jpm highbridge stat mkt neut a(acc-eur)	a	EUR	Flessibili	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan investment funds	Azionario	JP2001	Jf asia ex japan a (acc)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan investment funds	Azionario	JP2004	Jpm global select equity a (acc)-usd	a	USD	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan investment funds	Azionario	JP2007	Jpm japan select equity a (acc)-jpy	a	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan investment funds	Azionario	JP2009	Jpm us select equity a (acc)-usd	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan investment funds	Bilanciato	JP2011	Jpm glb capital app a (acc)-eur	a	EUR	Bilanciati-azionari	1,25%	0,5	T+0
Jpmorgan investment funds	Azionario	JP2013	Jpm global financials a (acc)-usd	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Jpmorgan investment funds	Bilanciato	JP3001	Jpm global balanced (eur) a(acc)-eur	a	EUR	Bilanciati	1,45%	0,58	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Jpmorgan investment funds	Bilanciato	JP3002	Jpm global balanced (usd) a(acc)-usd	a	USD	Bilanciati	1,45%	0,58	T+0
Jpmorgan investment funds	Bilanciato	JP4001	Jpm glb cap preserve (eur) a(acc)-eur	a	EUR	Bilanciati-obbligazionari	1,25%	0,5	T+0
Jpmorgan investment funds	Obbligazionario	JP4002	Jpm europe bond a (acc)-eur	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,70%	0,28	T+0
Jpmorgan investment funds	Obbligazionario	JP4003	Jpm global bond (eur) a(acc)-eur	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Jpmorgan investment funds	Obbligazionario	JP4004	Jpm global bond (usd) a(acc)-usd	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Jpmorgan investment funds	Obbligazionario	JP4008	Jpm us bond a (acc)-usd	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,90%	0,36	T+0
Jpmorgan investment funds	Liquidità	JP4009	Jpm euro liquid market a (acc)-eur	a	EUR	Liquidità area euro	0,40%	0,16	T+0
Jpmorgan investment funds	Obbligazionario	JP4010	Jpm global enhanced bd a (acc)-eur	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,90%	0,36	T+0
Jpmorgan investment funds	Obbligazionario	JP4011	Jpm income opport a(acc)-eur	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
Kairos partners sgr s.p.a.	Flessibile	KA1001	Kairos partners income(eur)	unica	EUR	Flessibili	0,50%	0,2	T+0
Kairos partners sgr s.p.a.	Flessibile	KA1002	Kairos partners fund(eur)	unica	EUR	Flessibili	1,50%	0,6	T+0
Kairos partners sgr s.p.a.	Flessibile	KA2001	Kairos partners small cap fd(eur)	unica	EUR	Flessibili	1,50%	0,6	T+0
WestLB Mellon Compass Fund	Azionario	LB2001	Westlb mellon co glob emerg mkt(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,00%	0	T+0
Lemanik sicav	Azionario	LE2001	Lemanik asian opport(retail-eur)	retail	USD	Azionari Pacifico	1,85%	0,74	T+1
Lemanik sicav	Azionario	LE2002	Lemanik alpha beta sigma(retailb-eur)	retailb	EUR	Azionari Europa	1,75%	0,62	T+0
Lemanik sicav	Azionario	LE2003	Lemanik Mc World Equities(retail-eur)	retail	EUR	Azionari globale	2,00%	0,8	T+0
Lemanik sicav	Bilanciato	LE3001	Lemanik italy(retail-eur)	retail	EUR	Bilanciati-azionari	1,70%	0,6	T+0
Leonardo Invest	Flessibile	LN1001	Leonardo invest miura (b-eur)	b	EUR	Flessibili	2,00%	0,8	T+0
Leonardo Invest	Azionario	LN2001	Leonardo infrastructure fd europe(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+0
Leonardo Invest	Bilanciato	LN3001	Leonardo Dnca evolutif(a-eur)	a	EUR	Bilanciati-azionari	2,00%	0,8	T+0
Leonardo Invest	Bilanciato	LN3002	Leonardo eurose(a-eur)	a	EUR	Bilanciati-obbligazionari	1,40%	0,56	T+0
Lombard Odier Funds	Flessibile	LO1001	LO alternative beta (p-eur)	p	EUR	Flessibili	0,75%	0,3	T+1
Lombard Odier Funds	Azionario	LO2003	Lo- technology (p-usd)	p	USD	Azionari specializzati	1,00%	0,6	T+0
Lombard Odier Funds	Azionario	LO2008	Lo- EMEA (p-eur)	p	EUR	Azionari specializzati	0,75%	0,6	T+0
Lombard Odier Funds	Azionario	LO2010	Lo- japan sm&mid caps(p-jpy)	p	JPY	Azionari Pacifico	1,00%	0,4	T+1
Lombard Odier Funds	Azionario	LO2011	Lo- greater china(p-usd)	p	USD	Azionari specializzati	0,75%	0,6	T+1
Lombard Odier Funds	Azionario	LO2012	Lo- pacific rim(p-usd)	p	USD	Azionari specializzati	0,75%	0,6	T+1
Lombard Odier Funds	Azionario	LO2013	Lo-golden age (p-eur)	p	EUR	Azionari specializzati	0,75%	0,52	T+0
Lombard Odier Funds	Obbligazionario	LO4001	Lo- euro aggregate bond (p-eur)	p	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,38%	0,3	T+0
Lombard Odier Funds	Obbligazionario	LO4002	Lo- government bond (p-usd)	p	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,38%	0,3	T+0
Lombard Odier Funds	Obbligazionario	LO4004	Lo- investment grade (p-eur)	p	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,38%	0,3	T+0
Lombard Odier Funds	Obbligazionario	LO4005	Lo- european short term(p-eur)	p	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,20%	0,16	T+0
Lyxor quantic	Flessibile	LY2001	Lyxor quantic advanced (a-eur)	a	EUR	Flessibili	1,50%	0,6	T+0
BNY Mellon global funds	Flessibile	ME1001	Bny mellon evolution gl alpha fd(a-eur)	a	EUR	Flessibili	2,50%	0,5	T+0
BNY Mellon global funds	Azionario	ME2001	Bny mellon uk equity ptf(a-eur)	a	GBP	Azionari Europa	2,00%	0,8	T+0
BNY Mellon global funds	Azionario	ME2002	Bny mellon small cap euroland pt(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	2,00%	0,8	T+0
BNY Mellon global funds	Azionario	ME2003	Bny mellon asian equity fd (a-eur)	a	USD	Azionari Pacifico	2,00%	0,8	T+0
BNY Mellon global funds	Azionario	ME2004	Bny mellon global intrepid fd(a-eur)	a	USD	Azionari globale	2,00%	0,8	T+0
BNY Mellon global funds	Azionario	ME2010	Bny mellon continental europe (a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	2,00%	0,8	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
BNY Mellon global funds	Obbligazionario	ME4001	Bny mellon global bond portf(a-eur)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
BNY Mellon global funds	Liquidità	ME5001	Bny mellon evolution currency opt(a-eur)	a	EUR	Liquidità altre valute	3,25%	0,75	T+0
M&G Investment Funds	Azionario	MG2001	M&G recovery (a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
M&G Investment Funds	Azionario	MG2002	M&G global basics (a-eur)	a	EUR	Azionari globale	1,75%	0,7	T+0
M&G Investment Funds	Bilanciato	MG3001	M&G optimal income (a-eur hdg)	ah	EUR	Bilanciati	1,25%	0,5	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML1001	Bgf us flexible eq fund(a2-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2002	Bgf emerging europe(a2-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2003	Bgf euro markets(a2-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2004	Bgf european small & midcap opp(a2-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2005	Bgf european value(a2-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2007	Bgf global small cap fd (a2-usd)	a	USD	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2008	Bgf japan small&mid cap opport (a2-usd)	a	USD	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2009	Bgf latin america(a2-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2010	Bgf us basic value(a2-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2012	Bgf world financial fd(a2-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2013	Bgf world gold fd(a2-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2014	Bgf world healthscience(a2-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2015	Bgf world mining fd(a2-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2016	Bgf new energy fund(a2-usd)	a	EUR	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2017	Bgf world energy fund(a2-usd)	a2	USD	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2018	Bgf european fund(a2-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2023	Bgf us small&mid cap opport fund(a2-eur)	a2	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2026	Bgf pacific equity(a2-eur)	a2	EUR	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2027	Bgf us basic value(a2-eur hedged)	a2	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Azionario	ML2028	Bgf india fd(a2-eur)	a2	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Bilanciato	ML3001	Bgf global allocation(a2-eur hedged)	a2	EUR	Bilanciati-azionari	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Bilanciato	ML3002	Bgf global allocation(a2-eur)	a2	EUR	Bilanciati-azionari	1,50%	0,6	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Obbligazionario	ML4001	Bgf us government mortgage fd(a2-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,90%	0,36	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Obbligazionario	ML4002	Bgf asian tiger bond(a2-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Obbligazionario	ML4003	Bgf glob govern bd(a2h-eur)	a2H	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,90%	0,36	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Obbligazionario	ML4004	Bgf fix Inc glob opp fd(a2h-eur)	a2H	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	1,00%	0,4	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Obbligazionario	ML4005	Bgf euro bond fund(a2-eur)	a2	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
BlackRock (Luxembourg) S.A.	Obbligazionario	ML4007	Bgf euro short duration bd fd(a2-eur)	a2	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,75%	0,3	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2002	Msi asian equity(a-eur)	a	USD	Azionari specializzati	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2003	Msi asian property(a-eur)	a	USD	Azionari specializzati	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2004	Msi emerging markets equity(a-eur)	a	USD	Azionari specializzati	1,60%	0,64	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2005	Msi eurozone equity alpha(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,40%	0,48	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2007	Msi european property(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,40%	0,56	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2008	Msi european equity alpha(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,20%	0,48	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2009	Msi global value equity(a-eur)	a	USD	Azionari globale	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2010	Msi global small cap value(a-eur)	a	USD	Azionari globale	1,60%	0,64	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2012	Msi japanese value equity(a-eur)	a	JPY	Azionari Pacifico	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2014	Msi latin american equity(a-eur)	a	USD	Azionari specializzati	1,60%	0,64	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2015	Msi us small cap growth(a-eur)	a	USD	Azionari Nord America	1,60%	0,64	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2016	Msi us growth(a-eur)	a	USD	Azionari Nord America	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2017	Msi us value equity(a-eur)	a	USD	Azionari Nord America	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2018	Msi us property(a-eur)	a	USD	Azionari specializzati	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2020	Msi em eur mid east & africa eq(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,60%	0,64	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2021	Msi global brands(a-eur)	a	USD	Azionari globale	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2022	Msi commodities active gsle(ah-eur)	ah	EUR	Azionari specializzati	1,10%	0,44	T+0
Morgan stanley investment funds	Azionario	MS2025	Msi us advantage (a-eur)	a	USD	Azionari Nord America	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Obbligazionario	MS4001	Msi emerging markets debt(a-eur)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,40%	0,56	T+0
Morgan stanley investment funds	Obbligazionario	MS4002	Msi euro bond(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Morgan stanley investment funds	Obbligazionario	MS4003	Msi euro strategic bond(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Morgan stanley investment funds	Obbligazionario	MS4005	Msi global bond(a-eur)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Morgan stanley investment funds	Obbligazionario	MS4006	Msi short maturity euro bond(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,80%	0,32	T+0
Morgan stanley investment funds	Obbligazionario	MS4010	Msi euro corporate bd(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,80%	0,32	T+0
Morgan stanley investment funds	Obbligazionario	MS4014	Msi fx alpha plus rc 400 (a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	1,20%	0,48	T+0
Morgan stanley investment funds	Liquidità	MS5004	Msi fx alpha plus rc 200 (a-eur)	a	EUR	Liquidità area euro	0,80%	0,32	T+0
Motus Sicav	Flessibile	MT1001	Motus performance Assoluta (a-eur)	a	EUR	Flessibili	2,50%	0,83	T+1
Nextam partners s.g.r. S.p.a.	Bilanciato	NE3001	Nextam p bilanciato(eur)	Unica	EUR	Bilanciati	1,65%	0,66	T+0
Nextam partners s.g.r. S.p.a.	Obbligazionario	NE4001	Nextam p obbligazionario misto(eur)	Unica	EUR	Obbligazionari misti internazionali	1,10%	0,44	T+0
ENOVARA PLC	Flessibile	NI2001	Enovara S&P divers trends Indic(a-eur)	a	EUR	Flessibili	1,25%	0,5	T+1
Nord est fund	Azionario	NO2001	Nord est fd az paesi emergenti(r-eur)	r	EUR	Azionari specializzati	2,10%	0,84	T+0
Nord est fund	Azionario	NO2002	Nord est fd az europa est(r-eur)	r	EUR	Azionari specializzati	2,10%	0,84	T+0
Nord est fund	Obbligazionario	NO4002	Nord est fd obbligaz paesi em(r-eur)	r	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,80%	0,6	T+0
Odey investment funds plc	Azionario	OD2001	Odey pan european fund(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,5	T+0
Orsay asset management snc	Flessibile	OR1001	Orsay arbitrages actions	unica	EUR	Flessibili	1,20%	0,48	T+0
Orsay asset management snc	Azionario	OR2001	Orsay investissement E.S.G.(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+1
Orsay asset management snc	Liquidità	OR5001	Orsay euribor plus(eur)	unica	EUR	Liquidità area euro	0,35%	0	T+0
Oyster funds	Azionario	OY2001	Oyster european opportunities (eur)	Eur	EUR	Azionari Europa	1,75%	0,7	T+0
Oyster funds	Azionario	OY2002	Oyster italian opportunities(eur)	Eur	EUR	Azionari Italia	1,75%	0,7	T+0
Oyster funds	Azionario	OY2003	Oyster italian value(eur)	Eur	EUR	Azionari Italia	1,75%	0,7	T+0
Oyster funds	Azionario	OY2007	Oyster US value (usd)	usd	USD	Azionari Nord America	1,75%	0,7	T+0
Oyster funds	Bilanciato	OY3001	Oyster diversified(eur)	Eur	EUR	Bilanciati	1,50%	0,6	T+0
Oyster funds	Bilanciato	OY3002	Oyster Absolute return italy (eur)	eur	EUR	Bilanciato	1,50%	0,6	T+0
Oyster funds	Obbligazionario	OY4001	Oyster us dollar bonds(usd)	Usd	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,90%	0,36	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Pictet	Flessibile	PC1001	Pictet abs ret global divers(r-eur)	r	EUR	Flessibili	2,20%	0,6	T+1
Pictet	Azionario	PC2001	Pictet-asian equities (ex japan)(r-usd)	r	USD	Azionari specializzati	2,90%	0,92	T+1
Pictet	Azionario	PC2002	Pictet-biotech(hr-eur)	hr	EUR	Azionari specializzati	2,90%	0,92	T+0
Pictet	Azionario	PC2003	Pictet-emerging markets index(r-usd)	r	USD	Azionari specializzati	1,35%	0,36	T+1
Pictet	Azionario	PC2004	Pictet-japanese equities(r-jpy)	r	JPY	Azionari Pacifico	2,50%	0,68	T+1
Pictet	Azionario	PC2005	Pictet-japanese equity selection(r-jpy)	r	JPY	Azionari Pacifico	2,50%	0,68	T+1
Pictet	Azionario	PC2006	Pictet-water(r-eur)	r	EUR	Azionari specializzati	2,90%	0,92	T+0
Pictet	Azionario	PC2007	Pictet-generics(r-usd)	r	USD	Azionari specializzati	2,90%	0,92	T+0
Pictet	Azionario	PC2008	Pictet-greater china(r-usd)	r	USD	Azionari specializzati	2,90%	0,92	T+1
Pictet	Flessibile	PC2012	Pictet-absolute return glb cons(r-eur)	r	EUR	Flessibili	1,45%	0,46	T+1
Pictet	Azionario	PC2019	Pictet-security(r-usd)	r	USD	Azionari specializzati	2,90%	0,92	T+0
Pictet	Azionario	PC2027	Pictet-pacific (ex japan) index(r-usd)	r	USD	Azionari Pacifico	0,85%	0,24	T+1
Pictet funds (lux)	Azionario	PC2031	Pictet-Timber	r	EUR	Azionari Specializzati	2,30%	0,92	T+0
Pictet	Obbligazionario	PC4001	Pictet-eur bonds(r-eur)	r	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,25%	0,4	T+0
Pictet	Obbligazionario	PC4002	Pictet-eur corporate bonds(r-eur)	r	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	1,25%	0,46	T+0
Pictet	Obbligazionario	PC4005	Pictet-asian local curr debt(r-eur)	r	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	3,00%	0,7	T+1
Pictet	Obbligazionario	PC4009	Pictet-world government bonds(r-eur)	r	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,90%	0,24	T+0
Pictet	Liquidità	PC5001	Pictet-eur liquidity(r-eur)	r	EUR	Liquidità area euro	0,60%	0,18	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2001	Pioneer fd-us pioneer fd(e-eur)	e	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2002	Pioneer fd-core european eq(e-eur)	e	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2003	Pioneer fd-em eur and mediterranean eq(e-eur)	e	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2004	Pioneer fd-emerging market eq(e-eur)	e	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2005	Pioneer fd-euroland eq(e-eur)	e	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2006	Pioneer fd-europ small companies(e-eur)	e	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2010	Pioneer fd- global sustainable eq(a-eur)	e	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2012	Pioneer fd-top global players(e-eur)	e	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2016	Pioneer fd-global tmt(e-eur)	e	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2017	Pioneer fd-greater china equity(e-eur)	e	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2018	Pioneer fd-italian equity(e-eur)	e	EUR	Azionari Italia	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2019	Pioneer fd-japanese equity(e-eur)	e	EUR	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2020	Pioneer fd-us research(e-eur)	e	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2021	Pioneer fd-pacific (ex japan) eq (e-eur)	e	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2023	Pioneer fd-top european players(e-eur)	e	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Azionario	PI2025	Pioneer fd-us mid cap value(e-eur)	e	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Pioneer funds	Obbligazionario	PI4001	Pioneer fd-us dollar short-term(e-eur)	e	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine	0,80%	0,32	T+0
Pioneer funds	Obbligazionario	PI4002	Pioneer fd-euro corporate bond(e-eur)	e	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,80%	0,48	T+0
Pioneer funds	Obbligazionario	PI4003	Pioneer fd-euro bond(e-eur)	e	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,05%	0,42	T+0
Pioneer funds	Liquidità	PI4004	Pioneer fd-euro short-term(e-eur)	e	EUR	Liquidità area euro	0,80%	0,32	T+0
Pioneer funds	Obbligazionario	PI4005	Pioneer fd-emerging markets bond(e-eur)	e	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,20%	0,48	T+0
Pioneer funds	Obbligazionario	PI4010	Pioneer fd-euro strategic bd(e-eur)	e	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,20%	0,48	T+0
Pioneer funds	Obbligazionario	PI4011	Pioneer fd-strategic income(e-eur)	e	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,20%	0,48	T+0
Pioneer funds	Liquidità	PI5001	Pioneer fd-total ret curr(e-eur)	e	EUR	Liquidità altre valute	1,00%	0,46	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Azionario	PM2001	Pimco commodities plus strategy(i-usd)	i	USD	Azionari specializzati	0,74%	0	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4001	Pimco euro bond(i-eur)	i	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,46%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4002	Pimco gis emerging markets bond(i-usd)	i	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,79%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4003	Pimco gis emerging markets bd(i-eur hdg)	i	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,79%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4004	Pimco global bond(i-usd)	i	USD	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,49%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4005	Pimco global bond(i-eur hedged)	i	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,49%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4006	Pimco gl high yield bd(i-eur hedged)	i	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,55%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4007	Pimco glob inv grade credit(i-eur hdg)	i	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,49%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4008	Pimco global real return(i-usd)	i	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,49%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4009	Pimco global real return(i-eur hedged)	i	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,49%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4010	Pimco high yield bond(i-usd)	i	USD	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,55%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4011	Pimco high yield bond(i-eur hedged)	i	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,55%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4012	Pimco low avg duration(i-usd)	i	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine	0,46%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4013	Pimco total return bond(i-eur)	i	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,50%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Obbligazionario	PM4014	Pimco total return bd(i-eur hedged)	i	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,50%	0	T+0
Pimco funds Global Investors Series plc	Liquidità	PM5001	Pimco euribor plus(i-eur)	i	EUR	Liquidità area euro	0,40%	0	T+0
Parvest	Azionario	PR2006	Parvest euro equities(cl-eur)	classic	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2008	Parvest europe financials(cl-eur)	classic	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2010	Parvest europe mid cap(cl-eur)	classic	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2011	Parvest france(cl-eur)	classic	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2019	Parvest japan(cl-jpy)	classic	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+1
Parvest	Azionario	PR2022	Parvest switzerland(cl-chf)	classic	CHF	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2023	Parvest uk(cl-gbp)	classic	GBP	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2024	Parvest usa(cl-usd)	classic	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2026	Parvest us small cap(cl-usd)	classic	USD	Azionari Nord America	1,75%	0,7	T+0
Parvest	Azionario	PR2028	Parvest global brands(cl-usd)	classic	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2029	Parvest global resources(cl-usd)	classic	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2031	Parvest latin america(cl-usd)	classic	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2033	Parvest europe growth (cl-eur)	classic	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2034	Parvest europe dividend(cl-eur)	classic	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2035	Parvest euro small cap(cl-eur)	classic	EUR	Azionari Europa	1,75%	0,7	T+0
Parvest	Azionario	PR2037	Parvest australia(cl-aud)	classic	AUD	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+1
Parvest	Azionario	PR2042	Parvest asia(cl-usd)	classic	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+1
Parvest	Azionario	PR2043	Parvest global technology(cl-usd)	classic	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Parvest	Azionario	PR2045	Parvest emerging markets(cl-usd)	classic	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+1
Parvest	Azionario	PR2046	Parvest turkey(cl-eur)	classic	EUR	Azionari specializzati	1,75%	0,7	T+1
Parvest	Bilanciato	PR3001	Parvest diversified (prudent) (cl-eur)	classic	EUR	Bilanciati-obbligazionari	1,00%	0,4	T+1
Parvest	Bilanciato	PR3004	Parvest diversified (dynamic) (cl-eur)	classic	EUR	Bilanciati	1,10%	0,44	T+1
Parvest	Obbligazionario	PR4002	Parvest emerging markets bond(cl-usd)	classic	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,20%	0,48	T+1
Parvest	Obbligazionario	PR4003	Parvest european bond(cl-eur)	classic	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Parvest	Obbligazionario	PR4004	Parvest corporate bond opport (cl-eur)	classic	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,90%	0,36	T+0
Parvest	Obbligazionario	PR4006	Parvest euro medium term bond(cl-eur)	classic	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,50%	0,2	T+0
Parvest	Obbligazionario	PR4009	Parvest us dollar bond(cl-usd)	classic	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Parvest	Obbligazionario	PR4010	Parvest euro bond(cl-eur)	classic	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Parvest	Obbligazionario	PR4013	Parvest japan yen bond(cl-jpy)	classic	JPY	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+1
Parvest	Obbligazionario	PR4014	Parvest asian convertible bond(cl-usd)	classic	USD	Obbligazionari misti internazionali	1,10%	0,44	T+1
Parvest	Obbligazionario	PR4015	Parvest european conv bond(cl-eur)	classic	EUR	Obbligazionari misti area euro	1,10%	0,44	T+0
Parvest	Obbligazionario	PR4016	Parvest euro government bond(cl-eur)	classic	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Parvest	Obbligazionario	PR4017	Parvest euro inflation-linked bd(cl-eur)	classic	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Parvest	Obbligazionario	PR4019	Parvest eonia premium(cl-eur)	classic	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,50%	0,2	T+0
Parvest	Liquidità	PR5001	Parvest short term-(chf)(cl-chf)	classic	CHF	Liquidità altre valute	0,50%	0,2	T+0
Parvest	Liquidità	PR5002	Parvest short term-(dollar)(cl-usd)	classic	USD	Liquidità altre valute	0,50%	0,2	T+0
Parvest	Liquidità	PR5003	Parvest short term-(euro)(cl-eur)	classic	EUR	Liquidità area euro	0,50%	0,2	T+0
Parvest	Liquidità	PR5004	Parvest short term (sterling)(cl-gbp)	classic	GBP	Liquidità altre valute	0,50%	0,2	T+0
Parvest	Flessibile	PR6001	Parvest Step 90 Euro	classic	EUR	Flessibili	1,50%	0,55	T+0
Parvest	Flessibile	PR6002	Parvest Step 80 world emerging	classic	EUR	Flessibili	1,50%	0,55	T+1
Raiffeisen KAG mbH	Flessibile	RF1001	Raiffeisen 336-gtaa overlay(r-eur)	unica	EUR	Flessibili	2,00%	0,8	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2002	Raiffeisen azionario europa est(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2003	Raiffeisen azionario eurasia(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2004	Raiffeisen azionario energia(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2006	Raiffeisen azionario health care(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2008	Raiffeisen azionario tecnologia(eur)	unica	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,8	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2009	Raiffeisen azionario etico(eur)	unica	EUR	Azionari globale	1,75%	0,7	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2010	Raiffeisen azionario globale(eur)	unica	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2011	Raiffeisen azionario europeo(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2012	Raiffeisen azionario usa(eur)	unica	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Azionario	RF2013	Raiffeisen azionario pacifico(eur)	unica	EUR	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Obbligazionario	RF4002	Raiffeisen obblgaz europa est (eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,50%	0,38	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Obbligazionario	RF4003	Raiffeisen obblgaz globale(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,86%	0,29	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Obbligazionario	RF4005	Raiffeisen obblgaz euro-corporates(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,80%	0,29	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Obbligazionario	RF4007	Raiffeisen obblgaz europeo(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,50%	0,24	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Obbligazionario	RF4008	Raiffeisen obblgaz euro(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,50%	0,2	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Obbligazionario	RF4009	Raiffeisen dynamic bonds(eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,68%	0,24	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Liquidità	RF5001	Raiffeisen monetario euro(eur)	unica	EUR	Liquidità area euro	0,44%	0,14	T+1

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Liquidità	RF5002	Raiffeisen short term strategy(eur)	unica	EUR	Liquidità area euro	1,05%	0,1	T+1
Raiffeisen kapitalanlage-gesellschaft m. B. H.	Liquidità	RF5003	Raiffeisen short term strategy plus(eur)	unica	EUR	Liquidità area euro	1,30%	0,18	T+1
Axa rosenberg equity alpha trust	Azionario	RO2001	Axa r. global small cap alpha(b-usd)	b	USD	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Axa rosenberg equity alpha trust	Azionario	RO2002	Axa r. japan equity alpha(b-jpy)	b	JPY	Azionari Pacifico	1,35%	0,54	T+1
Axa rosenberg equity alpha trust	Azionario	RO2003	Axa r. japan small cap alpha(b-jpy)	b	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+1
Axa rosenberg equity alpha trust	Azionario	RO2004	Axa r. pac.ex-jap.equity alpha(b-usd)	b	USD	Azionari specializzati	1,35%	0,54	T+1
Axa rosenberg equity alpha trust	Azionario	RO2005	Axa r. pan euro.small cap alpha(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Axa rosenberg equity alpha trust	Azionario	RO2006	Axa r. pan europ. equity alpha(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,35%	0,54	T+0
Axa rosenberg equity alpha trust	Azionario	RO2007	Axa r. us eq alpha(b-eur)	b	EUR	Azionari Nord America	1,35%	0,54	T+0
Axa rosenberg equity alpha trust	Azionario	RO2008	Axa r us eq alpha (b-eur hgd)	b	EUR	Azionari Nord America	1,40%	0,56	T+0
RWC FUNDS	Obbligazionario	RW4001	Rwc funds - global convertibles(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari misti internazionali	1,50%	0,6	T+1
Julius Baer Multipartner	Azionario	SA2001	Sam smart materials (eur)	b	EUR	Azionari globale	1,50%	0,56	T+0
Julius Baer Multipartner	Azionario	SA2002	Sam sustainable global (eur)	b	EUR	Azionari globale	0,90%	0,36	T+0
Julius Baer Multipartner	Azionario	SA2003	Sam sustainable water(b-eur)	b	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
SEB Fund 1	Flessibile	SE1001	Seb asset selection	gc	EUR	Flessibili	1,75%	0,3	T+0
Lyxor Equisys Funds	Azionario	SG2001	Lyxor ai equisys euroland(r1-eur)	r1	EUR	Azionari Europa	2,00%	0,8	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2001	Schroder emerging europe(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2002	Schroder euro equity(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2003	Schroder european equity yield(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2004	Schroder european large cap(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,25%	0,5	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2007	Schroder italian equity(a-eur)	a	EUR	Azionari Italia	1,25%	0,5	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2008	Schroder japanese equity(a-jpy)	a	JPY	Azionari Pacifico	1,25%	0,5	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2009	Schroder pacific equity(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2010	Schroder swiss equity(a-chf)	a	CHF	Azionari Europa	1,25%	0,5	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2011	Schroder uk equity(a-gbp)	a	GBP	Azionari Europa	1,25%	0,5	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2012	Schroder us large cap(a-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,25%	0,5	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2013	Schroder emerging markets(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,45	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2014	Schroder latin american(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2017	Schroder european smaller co(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2018	Schroder japanese small com(a-jpy)	a	JPY	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2019	Schroder us smaller companies(a-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2020	Schroder euro dynamic growth(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2021	Schroder bric(a-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2022	Schroder europ eq alpha(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2023	Schroder gl property securities(ah-eur)	ah	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2024	Schroder US Small&Mid-Cap Equity(a-usd)	a	USD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Azionario	SH2025	Schroder ISF europ special sit(a-eur)	A	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4001	Schroder asian bond(a-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,25%	0,5	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4002	Schroder emg markets debt ab ret (a-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,50%	0,45	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4003	Schroder euro bond(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4004	Schroder euro short term bond(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,50%	0,15	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4005	Schroder euro government bond(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,50%	0,3	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4006	Schroder global bond(a-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4007	Schroder global corporate bond(a-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,75%	0,3	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4008	Schroder us dollar bond(a-usd)	a	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4009	Schroder euro corporate bond(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,75%	0,3	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4010	Schroder emg europe debt ab ret (a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,50%	0,6	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4011	Schroder global infl. link bd(ah-usd)	ah	USD	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,75%	0,3	T+0
Schroder international selectionfund	Obbligazionario	SH4013	Schroder ISF glb corp bd(a-eur hdg)	A	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	0,75%	0,3	T+0
Eurizon capital sgr s.p.a	Azionario	SP2001	Eurizon az int etico(eur)	unica	EUR	Azionari globale	1,90%	0,8	T+0
Eurizon capital sgr s.p.a	Obbligazionario	SP4002	Eurizon obblig etico(inc-eur)	unica	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	0,90%	0,52	T+0
Sarasin investmentfonds sicav	Flessibile	SR1001	Sarasin globasar-IIIID(eur) (a inc-eur)	a	EUR	Flessibili	1,50%	0,6	T+0
Sarasin investmentfonds sicav	Flessibile	SR1002	Sarasin oekosar ptf(a inc.-eur)	a	EUR	Flessibili	1,75%	0,7	T+0
Sarasin investmentfonds sicav	Azionario	SR2001	Sarasin emergingsar-global(a inc-usd)	a	USD	Azionari specializzati	1,75%	0,6	T+0
Sarasin investmentfonds sicav	Azionario	SR2002	Sarasin equisar-global(a inc-eur)	a	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+0
Sarasin investmentfonds sicav	Azionario	SR2003	Sarasin sustainable eq-global(a inc-eur)	a	EUR	Azionari globale	1,75%	0,7	T+0
Sarasin funds icvc	Azionario	SR2004	Sarasin AgriSar	a	GBP	Azionari Specializzati	1,50%	0,6	T+0
Sarasin investmentfonds sicav	Obbligazionario	SR4001	Sarasin bondsar world(a inc.-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,90%	0,36	T+0
Sgam funds	Azionario	SX2002	Sgam fd eq euroland cyclical(a-eur)	a	EUR	Azionari specializzati	2,00%	0,6	T+0
Sgam funds	Azionario	SX2003	Sgam fd eq global energy(a-eur)	a	USD	Azionari specializzati	2,00%	0,6	T+0
Sgam funds	Azionario	SX2004	Sgam fd eq us concentrated core(ah-eur)	ah	EUR	Azionari Nord America	2,00%	0,8	T+0

Società	Macrocat.	Codice	Denominazione	Classe	Valuta base	Cat. ANIA	Comm di gestione	% Util.	Valore quota assegnato
Sgam funds	Azionario	SX2005	Sgam fd eq us mid cap growth(ah-eur)	a	EUR	Azionari Nord America	2,00%	0,6	T+0
Sgam funds	Azionario	SX2006	Sgam fd eq us relative value(ah-eur)	a	EUR	Azionari Nord America	2,00%	0,6	T+0
Sgam funds	Azionario	SX2008	Sgam fd eq japan concentrated (ah- eur)	a	EUR	Azionari Pacifico	1,50%	0,6	T+1
Sgam funds	Azionario	SX2010	SGAM Fd Eqs japan core alpha	a	JPY	Azionari Pacifico	2,00%	0,8	T+1
Sgam funds	Obbligazionario	SX4002	Sgam fd bd us opportun core plus(ah- eur)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	0,80%	0,32	T+0
Sgam funds	Obbligazionario	SX4003	Sgam fd bonds conv. europe(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine	1,00%	0,4	T+0
Sgam funds	Liquidità	SX5002	Sgam fd abs ret forex(a-eur)	a	EUR	Liquidità altre valute	0,60%	0,24	T+0
Threadneedle Specialist Investment Funds	Flessibile	TH1001	Threadneedle target ret(1ret gross- eur)	1ret gross	EUR	Flessibili	1,25%	0,5	T+0
Threadneedle Specialist Investment Funds	Azionario	TH2001	Threadneedle amer ext alp(1ret net- eur)	1ret net	EUR	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Threadneedle Investment Funds	Azionario	TH2002	Threadneedle asia(1ret net-eur)	1ret net	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Threadneedle Investment Funds	Azionario	TH2003	Threadneedle europ sm co(1ret net- eur)	1ret net	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Threadneedle Investment Funds	Azionario	TH2004	Threadneedle latin amer(1ret net-eur)	1ret net	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Threadneedle Specialist Investment	Azionario	TH2007	Threadneedle pan eur accel(1ret net- eur)	1ret net	EUR	Azionari Europa	1,50%	0,6	T+0
Threadneedle Specialist Investment	Azionario	TH2009	Threadneedle glb emerging(1ret net- eur)	1 ret net	EUR	Azionari specializzati	1,50%	0,6	T+0
Threadneedle Investment Services	Obbligazionario	TH4002	Threadneedle credit oppor(1-ret net eur)	1 ret net	EUR	Obbligazionari puri internazionali corporate	1,00%	0,4	T+0
Total return sgr s.p.a	Obbligazionario	TO4001	Total return obbligazionario(eur)	unica	EUR	Obbligazionari misti internazionali	1,22%	0,49	T+0
Ubs (lux) equity sicav	Azionario	UB2001	Ubs l es usa value(p-usd)	p	USD	Azionari Nord America	2,04%	0,72	T+0
Ubs (lux) key selection sicav	Azionario	UB2002	Ubs l ks us equities(b-usd)	b	USD	Azionari Nord America	2,04%	0,7	T+0
Ubs (lux) key selection sicav	Azionario	UB2003	Ubs l ks european equities(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	2,04%	0,7	T+0
Ubs (lux) equity fund	Azionario	UB2004	Ubs l ef canada(b-cad)	b	CAD	Azionari Nord America	1,50%	0,6	T+0
Ubs (lux) equity fund	Azionario	UB2007	Ubs l ef taiwan(b-usd)	b	USD	Azionari specializzati	1,80%	0,72	T+1
Ubi pramerica sgr s.p.a.	Azionario	UP2001	UBI Pramerica Azioni Euro(eur)	unica	EUR	Azionari Europa	1,85%	0,74	T+1
Ubi pramerica sgr s.p.a.	Azionario	UP2002	UBI Pramerica Azioni USA(eur)	unica	EUR	Azionari Nord America	1,85%	0,74	T+1
Vontobel Fund	Azionario	VO2002	Vontobel european value eq(b-eur)	b	EUR	Azionari Europa	1,65%	0,66	T+1
Vontobel Fund	Azionario	VO2003	Vontobel global value equity(b-usd)	b	USD	Azionari globale	1,65%	0,66	T+1
Vontobel Fund	Obbligazionario	VO4001	Vontobel abs ret bond eur(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri euro governativi breve termine	0,85%	0,34	T+1
Vontobel Fund	Obbligazionario	VO4002	Vontobel eastern european bd(b-eur)	b	EUR	Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine	1,10%	0,44	T+1
Vontobel Fund	Azionario	VO4004	Vontobel US Value Equity (b-usd)	b	USD	Azionari Nord America	1,65%	0,66	T+1
Axa world funds	Flessibile	WF1001	Axa wf Framlington Optimal Income(a- eur)	a	EUR	Flessibili	1,20%	0,48	T+0
Axa world funds	Azionario	WF2001	Axawf Framlington Europe SmallCap(a-eur)	a	EUR	Azionari Europa	1,75%	0,7	T+0
Axa world funds	Azionario	WF2002	Axa wf Framlington Italy (a-eur)	a	EUR	Azionari Italia	1,50%	0,6	T+0
Axa world funds	Azionario	WF2003	Axa wf Framlington Talents (a-eur)	a	EUR	Azionari globale	1,50%	0,6	T+1
Axa world funds	Obbligazionario	WF4002	Axa wf euro credit plus(a-eur)	a	EUR	Obbligazionari puri euro corporate	0,90%	0,36	T+0