



**Skandia Vita S.p.A.** - Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano - Telefono: 02 6231161 - Fax 02 6554576 - Cap. Soc. € 23.300.000 - Codice Fiscale e Partita IVA n. 11591250151 - C.C.I.A.A.: n. 1480877 del 26/10/1995 - Iscritta al Tribunale di Milano Registro Società n. 357133 Vol. 8719 Fasc. 33 Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP del 29/10/97 (G.U. n. 265 del 13/11/97)

## Nota Informativa

### PREMESSA

L'informativa precontrattuale e in corso di contratto relativa alla tipologia di polizza di seguito descritta è regolata da specifiche disposizioni emanate dall'ISVAP. La presente Nota Informativa non è soggetta al preventivo controllo da parte dell'ISVAP.

Questa Nota Informativa si propone di descrivere le caratteristiche principali del contratto unit linked Andromeda, senza tuttavia con ciò risultare in alcun modo sostitutiva delle Condizioni Contrattuali che lo regolano e che sono fornite insieme alla presente.

Essa è redatta sulla base delle normative emanate a tutela del consumatore dall'Unione Europea per il settore delle assicurazioni sulla vita e recepite nell'ordinamento italiano con il Decreto Legislativo 17 marzo 1995 n° 174.

### INFORMAZIONI RELATIVE ALLA COMPAGNIA

Skandia Vita S.p.A. è un'impresa, con sede legale in Italia, autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP n° 700 del 29/10/1997.

L'indirizzo della Sede Legale e della Direzione Generale è: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano.

Per qualsiasi informazione relativa al contratto è possibile rivolgersi al Servizio Clienti telefonando al numero verde 800-127483 oppure scrivendo all'indirizzo sopraindicato.

### INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTRATTO

#### Terminologia del contratto

Ai fini di una migliore comprensione delle caratteristiche del contratto e delle operazioni ad esso connesse si riporta qui di seguito il significato dei termini impiegati:

**Compagnia:** l'Impresa Assicuratrice, cioè Skandia Vita S.p.A.;

**Contraente:** chi stipula il contratto di assicurazione con la Compagnia;

**Assicurato:** la persona sulla cui vita viene stipulato il contratto;

**Beneficiario:** la persona o le persone, designate dal Contraente, alle quali la Compagnia verserà le somme assicurate;

**Proposta di assicurazione:** il documento contenente la proposta del Contraente di stipulare il contratto di assicurazione con la Compagnia;

**Contratto:** l'insieme delle Condizioni Contrattuali, della Proposta di Assicurazione, del Documento di Polizza ed eventuali successive appendici emesse dalla Compagnia;

**Fondi interni:** le gestioni separate della Compagnia il cui patrimonio è suddiviso in quote. Tali Fondi vengono descritti nella presente Nota Informativa, e disciplinati nel "Regolamento dei Fondi interni" allegato alle Condizioni Contrattuali;

**Fondi esterni:** sono organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) organizzati in forma di "Fondo comune di investimento" o "SICAV". Tali Fondi esterni sono elencati nella presente Nota Informativa e, in allegato alle Condizioni Contrattuali, è riprodotto lo Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni che lo disciplina;

**OICR:** Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio;

**Premio:** l'importo corrisposto dal Contraente alla Compagnia;

**Premio investito:** la parte di premio versato per l'acquisto di quote di Fondi. Il premio investito è dato dal premio versato meno le spese relative al contratto;

**Spese relative al contratto:** diritto fisso e spese di gestione amministrativa del contratto;

**Quote:** le parti di uguale valore in cui ogni Fondo è virtualmente suddiviso;

**Capitale o valore maturato o valore della polizza:** il controvalore, espresso in Euro, delle quote attribuite alla polizza;

**Capitale assicurato:** l'importo che la Compagnia liquida in caso di decesso dell'Assicurato;

**Età dell'Assicurato:** l'età dell'Assicurato ad una data generica è pari al numero degli anni compiuti.

#### Le prestazioni assicurate

Il contratto denominato Andromeda è un'assicurazione sulla vita unit-linked che prevede, in caso di decesso dell'Assicurato, la corresponsione, ai Beneficiari designati o agli eredi legittimi, del capitale assicurato pari al 101% del valore maturato delle quote acquistate nei Fondi. Tale capitale verrà corrisposto entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione prevista dall'art. 14 delle Condizioni Contrattuali.

### Rischi connessi all'investimento

Il contratto Andromeda descritto nella presente Nota Informativa non prevede alcuna garanzia di risultato e il rischio di natura finanziaria dipende dalla variazione di valore delle quote dei Fondi cui il contratto è collegato. Il valore delle quote dei suddetti Fondi dipende poi dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valuta estera.

Pertanto, l'importo liquidabile in caso di riscatto o di decesso dell'Assicurato, non è predeterminato e potrà essere superiore o inferiore al premio versato.

### Conclusione del contratto e la sua decorrenza

Il contratto si ritiene concluso e produce effetti il venerdì lavorativo indicato in Proposta di Assicurazione alla voce "data di decorrenza", sempreché entro tale data, la Compagnia abbia disponibilità del premio e non abbia comunicato per iscritto al Contraente, con lettera raccomandata A.R., la non accettazione della Proposta. In caso di venerdì non lavorativo la decorrenza viene posticipata al primo giorno lavorativo successivo.

Ai fini della individuazione del momento in cui la Compagnia dispone del premio si rinvia alle informazioni rese sulle modalità di pagamento del premio e attribuzione delle quote, di seguito fornite nella presente Nota Informativa. Nel momento della conclusione del contratto il premio viene investito, al netto del diritto fisso, nelle quote dei Fondi, secondo la scelta operata dal Contraente. La Compagnia, una volta concluso il contratto invierà al Contraente il Documento di Polizza che contiene:

- la conferma dell'avvenuto versamento;
- la data di decorrenza del contratto;
- il numero ed il valore delle quote dei Fondi attribuite a fronte del pagamento del premio.

### Durata del contratto

La durata del contratto, intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale è operante la garanzia assicurativa, è corrispondente alla vita dell'Assicurato.

Il contratto si estingue al momento del suo riscatto o con il decesso dell'Assicurato.

### Proposta di Assicurazione e la sua revocabilità

Fino al momento in cui il contratto non è concluso, nel modo precedentemente descritto, il Contraente ha la facoltà di revocare la propria Proposta di Assicurazione. Per l'esercizio della revoca il Contraente deve inviare una comunicazione scritta, mediante lettera raccomandata A.R., indirizzata alla Compagnia, contenente gli elementi identificativi della Proposta e la dichiarazione che intende revocare la Proposta.

La Compagnia, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca, rimborserà al Contraente il premio corrisposto all'atto della sottoscrizione della Proposta.

### Diritto di recesso

Il Contraente, una volta concluso il contratto, può recedere dal rapporto contrattuale entro 30 giorni dalla data di decorrenza dello stesso. Al fine di esercitare il diritto di recesso il Contraente deve inviare, entro il suddetto termine, una comunicazione scritta alla Compagnia mediante lettera raccomandata A.R., con la quale dichiara di voler recedere dal contratto di assicurazione. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Compagnia rimborserà al Contraente un importo pari al valore maturato.

La valorizzazione delle quote, ai fini della determinazione del valore del capitale da restituire al Contraente, viene effettuata il giorno di riferimento così come specificato al paragrafo "Operazioni di investimento e disinvestimento: giorno di riferimento".

### Modalità di versamento del premio e attribuzione delle quote

Al momento della sottoscrizione della Proposta è previsto il pagamento di un premio unico iniziale di importo non inferiore a Euro 5.200.

Oltre al pagamento del premio iniziale, il Contraente ha la facoltà di versare premi aggiuntivi di importo non inferiore a Euro 500 ciascuno, che la Compagnia investirà in quote di Fondi, secondo la scelta del Contraente.

I versamenti di premi aggiuntivi, tuttavia, possono essere effettuati fino ad una età massima dell'Assicurato di 74 anni.

Il pagamento dei premi, può essere effettuato tramite le seguenti modalità:

- bonifico bancario a favore del c/c bancario n° 104310/61 - ABI 01030 - CAB 1600 intestato a Skandia Vita S.p.A. presso la Banca Monte dei Paschi di Siena;
- assegno bancario non trasferibile intestato a Skandia Vita S.p.A.;
- assegno circolare non trasferibile intestato a Skandia Vita S.p.A.;
- tutte le altre forme di pagamento previste e comunicate dalla Compagnia.

Per i pagamenti effettuati tramite bonifico bancario, il giorno di disponibilità del premio coincide con quello in cui la Compagnia riceve il bonifico.

Quanto ai pagamenti tramite assegno bancario o assegno circolare vengono attribuiti i seguenti giorni di valuta: 1 gg. per assegno bancario su piazza e per assegno circolare, 3 gg. per assegno bancario fuori piazza. In considerazione dei tempi necessari che occorrono alla Compagnia per disporre del premio, sia per il pagamento tramite bonifico che tramite assegno, la decorrenza della polizza avverrà il venerdì lavorativo successivo al giorno in cui la Compagnia avrà la disponibilità del premio.

La Compagnia non si fa carico di quelle spese amministrative gravanti direttamente sul Contraente relative alle suddette forme di pagamento.

La Compagnia provvede all'investimento dei premi, così come indicato al paragrafo "Operazioni di investimento e disinvestimento: giorno di riferimento", al netto delle spese relative al contratto, ed in particolare del diritto fisso. Tali spese sono specificate successivamente nella presente Nota Informativa.

### Limiti di età dell'Assicurato

Il presente contratto prevede, per la sua conclusione, un'età minima dell'Assicurato di anni 18 ed un'età massima di anni 74.

### Descrizione dell'investimento

Il Contraente può scegliere di allocare il premio secondo la percentuale ed il profilo di rischio desiderati.

I Fondi disponibili per il contratto Andromeda sono:

#### Fondi interni

##### Azionari

- America 10 - Growth Fund
- America Value Fund
- Asia 10 - Growth Fund
- Asia Value Fund
- Euro 10 - Growth Fund
- Europa Value Fund
- Global 30 - Growth Fund
- Global Value Fund

##### Obbligazionari

- Obbligazionario Italia Vega
- US Dollar Income Trust

#### Fondi esterni

Relativamente agli OICR sottoelencati la forma organizzativa, la sede legale e la relativa società di gestione vengono indicati nell'allegato Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni:

##### Flessibili

- |        |                  |
|--------|------------------|
| AN1001 | Anima Fondattivo |
| CS1001 | Cisalpine Attivo |

##### Azionari

- |        |   |
|--------|---|
| AE2001 | World Equities                                      |
| AE2002 | US Large Company Equities                           |
| AE2004 | European Equities                                   |
| AN2001 | Anima Fondo Trading                                 |
| CS2001 | Cisalpine Azionario                                 |
| CS2002 | Cisalpine Indice                                    |
| CS2005 | Putnam Pacific Equity                               |
| CS2007 | Putnam Usa Opportunities                            |
| CS2008 | Putnam International Opportunities                  |
| CS2009 | Putnam Emerging Markets                             |
| DU2004 | Ducato Azionario Asia                               |
| DU2008 | Ducato Immobiliare Attivo                           |
| FD2002 | Mida Azionario Euro                                 |
| FD2003 | Mida Azionario Mid Cap Italia                       |
| FF2005 | JPMorgan Fleming Fund - Asia Equity Fund            |
| FF2008 | JPMorgan Fleming Fund - Emerging Europe Equity Fund |
| FF2012 | JPMorgan Fleming Fund - Japan Equity Fund           |
| FF2017 | JPMorgan Fleming Fund - US Technology Fund          |
| FF2019 | JPMorgan Fleming Fund - Europe Small Cap Fund       |
| FT2002 | Franklin Biotechnology Discovery Fund               |
| FT2003 | Franklin Mutual European Fund                       |
| FT2006 | Franklin Global Growth (Euro) Fund                  |
| FT2014 | Franklin Mutual Beacon Fund                         |
| FT2021 | Templeton China Fund                                |
| IG2003 | Ing Azionario                                       |
| IG2006 | Ing Global Brand Names                              |

- |        |                              |
|--------|------------------------------|
| IG2007 | Ing Indice Globale           |
| IG2010 | Ing I.T. Fund                |
| IG2011 | Ing Selezione Europa         |
| IG2012 | Ing Qualità della Vita       |
| IG2013 | Ing Real Estate Fund         |
| LO2003 | LOI - The Infology Fund      |
| LO2004 | LOI - The Life Sciences Fund |
| LO2011 | LOI - The Greater China Fund |
| LO2012 | LOI - The Pacific Rim Fund   |
| MS2004 | Emerging Markets Equity Fund |
| MS2009 | Global Value Equity Fund     |
| MS2014 | Latin American Equity Fund   |
| MS2016 | US Equity Growth Fund        |
| SH2007 | Italian Equity               |
| SH2017 | European Smaller Companies   |
| SH2018 | Japanese Smaller Companies   |
| SH2019 | US Smaller Companies         |

##### Bilanciati

- |        |                                       |
|--------|---------------------------------------|
| LO3001 | LOI - The Dynamic Portfolio Fund      |
| LO3002 | LOI - The Conservative Portfolio Fund |

##### Obbligazionari

- |        |  |
|--------|--|
| AE4006 | Emerging Markets Debt                                |
| AN4002 | Anima Fondimpiego                                    |
| CS4006 | Putnam Global High-Yield                             |
| DU4003 | Ducato Obbligazionario Internazionale                |
| FD4001 | Mida Obbligazionario Internazionale                  |
| FF4005 | JPMorgan Fleming Funds - Europe High Yield Bond Fund |
| FT4003 | Franklin Income Fund                                 |
| LO4002 | LOI - The Dollar Bloc Bond Fund                      |
| SH4007 | Hedged Global Bond                                   |

##### Monetari

- |        |                       |
|--------|-----------------------|
| DU5001 | Ducato Monetario Euro |
| AE5002 | Euro Liquidity        |

##### Difensivi

- |        |                        |
|--------|------------------------|
| SH6001 | European Difensive "A" |
|--------|------------------------|

### Fondi interni

I Fondi interni, di seguito descritti, sono disciplinati nel Regolamento dei Fondi interni allegato alle Condizioni Contrattuali. E' opportuno considerare, nella scelta dei Fondi azionari, che gli investimenti espressi in valuta estera ed in titoli esteri sono soggetti a variazioni dovute a oscillazioni delle quotazioni di Borsa, alle mutevoli condizioni di cambio, ad eventi politici ed a controlli valutari sugli emittenti esteri.

#### Fondi interni con meccanismo automatico di selezione dei titoli

##### America 10 - Growth Fund

Il Fondo America 10 - Growth Fund investe in titoli azionari con particolare propensione ai titoli azionari americani ed ai settori a maggior crescita.

##### America Value Fund

Il Fondo America Value Fund investe in titoli azionari, compresi nei principali indici delle Borse del Nord America, selezionati mensilmente dal gestore in base al valore economico "intrinseco" di ciascuno di essi.

##### Asia 10 - Growth Fund

Il Fondo Asia 10 - Growth Fund investe in titoli azionari con particolare propensione ai titoli azionari asiatici ed ai settori a maggior crescita.

##### Asia Value Fund

Il Fondo Asia Value Fund investe in titoli azionari, compresi nei principali indici delle Borse dell'area Asia/Pacifico, selezionati mensilmente dal gestore in base al valore economico "intrinseco" di ciascuno di essi.

##### Euro 10 - Growth Fund

Il Fondo Euro 10 - Growth Fund investe in titoli azionari con particolare propensione ai titoli azionari europei ed ai settori a maggior crescita.

##### Europa Value Fund

Il Fondo Europa Value Fund investe in titoli azionari, compresi nei principali indici delle Borse Europee, selezionati mensilmente dal gestore in base al valore economico "intrinseco" di ciascuno di essi.

##### Global 30 - Growth Fund

Il Fondo Global 30 - Growth Fund investe in titoli azionari con particolare propensione ai titoli azionari internazionali ed ai settori a maggior crescita.

##### Global Value Fund

Il Fondo Global Value Fund investe in titoli azionari rappresentativi delle

tre principali aree economiche mondiali, Europa, America e Asia/Pacifico, selezionati in base al loro valore economico "intrinseco".

### **Fondi interni senza meccanismo automatico di selezione dei titoli**

#### *Obbligazionario Italia Vega*

Il Fondo Obbligazionario Italia Vega investe in obbligazioni ordinarie, ovvero convertibili e cum warrant, quotate e non quotate, purché l'emissione sia preceduta dalla pubblicazione di un prospetto informativo, quote di organismi di investimento collettivo (Fondi comuni di investimento, SICAV e Unit Trusts che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE ovvero autorizzati secondo il D. Lgs. 86/1992 e successive modifiche) ad indirizzo prevalentemente obbligazionario, titoli obbligazionari emessi o estinguibili in Paesi aderenti all'OCSE, quotati in mercati regolamentati o non quotati, emessi o garantiti da organismi governativi appartenenti all'OCSE, titoli di stato o garantiti dallo stato, titoli emessi da aziende ed istituti di credito nell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

#### *US Dollar Income Trust*

Il Fondo si compone di investimenti in strumenti finanziari principalmente di natura obbligazionaria, espressi in Dollari USA ed emessi dal Governo Americano, con una vita residua prevalentemente inferiore a 12 anni.

### **Fondi esterni**

In allegato alle Condizioni Contrattuali viene fornito lo Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni in cui il Contraente sceglie di investire il premio indicando la percentuale allocata sugli organismi di investimento collettivo del risparmio (fondi comuni, SICAV, armonizzati secondo la Direttiva 85/611/CEE come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE.). Nell'ambito dello stesso allegato vengono fornite le seguenti informazioni: natura e composizione degli attivi in cui investono gli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR), oneri e spese che gravano sugli OICR, criteri di calcolo del patrimonio netto e del valore della quota e/o delle azioni degli OICR, quotidiani sui quali viene pubblicato il valore della quota e/o delle azioni degli OICR.

### **Altri Fondi**

L'elenco dei suddetti Fondi si riferisce a quello in essere a gennaio 2002, data in cui la presente Nota Informativa è stata redatta.

La Compagnia potrà istituire nuovi Fondi interni, così come, con l'obiettivo di perseguire gli interessi dei Contraenti, si riserva la facoltà di liquidare gli stessi o modificarne i criteri di investimento. I Contraenti verranno informati in merito a tali modifiche con almeno tre mesi di anticipo e potranno scegliere altri Fondi all'interno delle possibilità offerte dalla Compagnia oppure risolvere il contratto.

Qualora la Compagnia non ricevesse alcuna disposizione da parte del Contraente, entro trenta giorni dalla data di comunicazione, procederà ad effettuare le modifiche di cui sopra.

La Compagnia si riserva il diritto di proporre altri OICR che soddisfino le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE.

### **Valore unitario delle quote e patrimonio netto**

Il valore unitario delle quote ed il patrimonio netto dei Fondi interni sono determinati settimanalmente, nelle modalità indicate nel Regolamento dei Fondi interni allegato alle Condizioni Contrattuali. Il valore unitario delle quote dei Fondi interni è rilevabile su "Il Sole 24 Ore" o comunque sul sito [www.skandia.it](http://www.skandia.it).

Il valore unitario delle quote dei Fondi esterni viene rilevato settimanalmente nel giorno di riferimento. Tale valore unitario ed il patrimonio netto dei Fondi esterni sono determinati secondo quanto previsto dallo Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni allegato alle Condizioni Contrattuali.

Il valore unitario delle quote dei Fondi esterni è rilevabile sui quotidiani finanziari indicati nello Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni o comunque sul sito [www.skandia.it](http://www.skandia.it).

### **Determinazione del capitale espresso in quote**

Il numero delle quote dei Fondi che rappresentano il capitale si determina dividendo il/i premio/i versato/i dal Contraente - al netto delle spese relative al contratto ed in particolare del diritto fisso - per il valore unitario delle quote, quale rilevato al giorno di riferimento.

### **Operazioni di investimento e disinvestimento: giorno di riferimento**

Le operazioni di investimento e disinvestimento vengono effettuate secondo le seguenti modalità.

#### *Operazioni di investimento derivanti da versamento del premio iniziale e dei premi aggiuntivi*

Il giorno di riferimento corrisponde, per tali operazioni, al giorno di valorizzazione e coincide con il venerdì lavorativo successivo al giorno in cui la Compagnia ha la disponibilità del premio, nel rispetto dei giorni di valuta come stabiliti nel paragrafo "Modalità di versamento del premio e attribuzione delle quote".

*Operazioni derivanti dall'esercizio del diritto di recesso, di switch,*

#### *di riscatto e di liquidazione delle prestazioni assicurate*

Il giorno di riferimento corrisponde al giorno di valorizzazione e coincide con il primo venerdì lavorativo successivo alla data in cui sia stata ricevuta, da parte della Compagnia, la richiesta del Contraente relativa all'operazione in oggetto.

In caso di venerdì festivo il giorno di riferimento viene posticipato al primo giorno lavorativo.

Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento verrà comunicata tempestivamente.

La Compagnia si riserva la facoltà di sospendere le operazioni di investimento e disinvestimento in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare esecuzione.

### **Operazioni di switch**

Il Contraente ha facoltà di effettuare operazioni di switch delle quote da un Fondo ad un altro.

L'operazione di switch, che non comporta alcun costo, viene effettuata disinvestendo tutte le quote precedentemente sottoscritte, al netto di eventuali riscatti parziali, e reinvestendole - secondo quanto indicato al paragrafo "Operazioni di investimento e disinvestimento: giorno di riferimento" - il medesimo giorno, nei nuovi Fondi prescelti dal Contraente.

Ai fini della determinazione dell'importo trasferito si assume la valorizzazione delle quote del giorno di riferimento.

Una volta eseguita l'operazione di switch, la Compagnia invierà al Contraente una lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi Fondi, nonché le informazioni relative alla valorizzazione delle quote.

### **Spese**

Il contratto descritto nella presente Nota Informativa prevede:

#### **A) spese relative al contratto**

Le spese relative al contratto sono rappresentate da un diritto fisso di Euro 52. Tale diritto viene prelevato al momento della conclusione del contratto. I versamenti di premi aggiuntivi non prevedono il pagamento del diritto fisso.

Oltre al diritto fisso di cui sopra, vi sono spese di gestione amministrativa del contratto pari all'1,99%, su base annua, del numero totale delle quote del Contraente. Dette spese vengono calcolate e prelevate mensilmente direttamente dal numero totale delle quote acquisite, con conseguente riduzione del numero delle stesse.

#### **B) spese relative ai Fondi**

##### *spese relative ai Fondi interni*

Il valore delle quote dei Fondi interni è determinato al netto delle spese di intermediazione mobiliare, di revisione e certificazione, spese e commissioni bancarie, oneri di amministrazione e custodia titoli, bolli.

Sul patrimonio del solo Fondo interno Obbligazionario Italia Vega gravano inoltre oneri indiretti, come riportato nel Regolamento dei Fondi interni.

Per tali Fondi il costo delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR sottostanti è a carico del Fondo interno e varia trimestralmente da un minimo pari allo 0,03% ad un massimo pari allo 0,50% del patrimonio degli OICR stessi.

##### *spese relative ai Fondi esterni*

Gli oneri che gravano sui Fondi esterni sono contenuti e dettagliatamente descritti nello Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni riportato in allegato alle Condizioni Contrattuali.

### **Riscatto**

Il Contraente ha il diritto di riscattare il contratto in qualsiasi momento successivo alla sua data di conclusione.

Il Contraente che intende riscattare deve inviare una richiesta scritta alla Compagnia, mediante lettera raccomandata A.R.

La Compagnia procederà a disinvestire le quote dei Fondi possedute secondo quanto indicato al paragrafo "Operazioni di investimento e di disinvestimento: giorno di riferimento".

Il valore di riscatto, al lordo delle imposte di legge, varierà tra il 92% ed il 100% del controvalore delle quote dei Fondi possedute come descritto nelle Condizioni Contrattuali.

Il valore di riscatto verrà determinato assumendo la valorizzazione delle quote dei Fondi del giorno di riferimento in cui è stata effettuata l'operazione.

La Compagnia risponderà il valore di riscatto entro 30 giorni dall'operazione.

### **Riscatto parziale**

Ferma restando la facoltà di esercitare il diritto di riscatto dinanzi evidenziato, il Contraente può richiedere alla Compagnia di riscattare solo in parte il capitale maturato ad una determinata data.

Il Contraente dovrà richiedere il disinvestimento di una parte del capitale maturato e la Compagnia procederà alla liquidazione dell'importo richiesto al netto di eventuali imposte di legge.

L'importo minimo riscattabile è di Euro 500.

Il riscatto parziale può essere richiesto sempreché il capitale maturato residuo non sia inferiore a Euro 1.500.

Per effetto dell'avvenuto riscatto parziale il valore della componente finanziaria e cioè il capitale maturato diminuisce. L'operazione di disinvestimento e la determinazione del valore di riscatto parziale avvengono secondo le medesime modalità descritte per il riscatto.

### Opzione in rendita previdenziale

Il Contraente ha la facoltà di scegliere la conversione del valore di riscatto o di una parte di esso in una rendita vitalizia previdenziale che si rivaluta annualmente.

Il tasso di conversione della rendita sarà quello in vigore alla richiesta dell'opzione in rendita.

Si precisa inoltre che la rendita, una volta iniziata l'erogazione, non è riscattabile e che al decesso dell'Assicurato in fase di erogazione il contratto si riterrà estinto.

### Pagamenti della Compagnia

I pagamenti dovuti dalla Compagnia, con particolare riguardo alla documentazione allo scopo necessaria, sono regolati da quanto previsto all'art.14 delle Condizioni Contrattuali.

### ASPETTI FISCALI

*Norme in vigore alla data di redazione della presente Nota Informativa*

Per le assicurazioni sulla vita che coprono il "rischio morte", la vigente normativa fiscale riconosce il diritto ad una detrazione dall'imposta sul reddito delle persone fisiche (IRPEF) dei premi versati, per un importo annuo non superiore a lire 2 milioni e 500 mila, a condizione che il contratto abbia una durata minima di 5 anni durante i quali non possono essere richiesti prestiti.

Anche con riferimento alla frazione di premio relativa alla copertura "caso morte", garantita dalla presente polizza e prelevata mensilmente dalla Compagnia unitamente alle spese di gestione amministrativa del contratto, viene riconosciuto il suddetto diritto alla detrazione.

A tal fine sarà cura delle Compagnia fornire annualmente il dato su cui calcolare la detrazione d'imposta.

Le somme corrisposte in dipendenza del contratto:

- in caso di decesso dell'Assicurato: sono esenti da IRPEF ed imposta sulle successioni e sono esigibili nei termini previsti dalle Condizioni Contrattuali ai sensi della normativa fiscale vigente;
- in caso di vita dell'Assicurato:
  - a seguito di riscatto totale o parziale - costituiscono reddito di capitale imponibile (art. 41, comma 1, lettera g-quater del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917), soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (con un'aliquota attualmente pari al 12,5%), per la parte corrispondente alla differenza tra il capitale medesimo e la somma dei premi pagati (secondo le disposizioni di cui all'art. 42, comma 4, primo periodo del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 ed art. 14 del D. Lgs. 18 febbraio 2000, n. 47);
  - a seguito dell'esercizio del diritto di opzione in rendita avente finalità previdenziale - costituiscono reddito di capitale imponibile (art. 41, comma 1, lettera g-quater del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917), soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (con un'aliquota attualmente pari al 12,5%), per la parte corrispondente alla differenza tra il capitale maturato e la somma dei premi pagati (secondo le disposizioni di cui all'art. 42, comma 4, primo periodo del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 ed art. 14 del D. Lgs. 18 febbraio 2000, n. 47).

I redditi derivanti dai rendimenti delle rendite vitalizie aventi funzione previdenziale costituiscono reddito di capitale (art. 41, comma 1, lettera g-quinquies del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917), soggetti ad una imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (con un'aliquota attualmente pari al 12,5%), per la parte corrispondente alla differenza tra l'importo di ciascuna rata di rendita erogata e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari (comma 4-ter del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917).

Nel caso di sottoscrizione del contratto da parte di soggetti nell'esercizio dell'attività d'impresa (imprenditori individuali, società di persone e di capitali) si applicano gli ordinari criteri di tassazione sul reddito d'impresa. Le somme sono erogate dalla Compagnia senza effettuazione di alcuna ritenuta alla fonte.

### ASPETTI LEGALI

#### Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'art. 1923 c.c. le somme dovute dalla Compagnia al Beneficiario non sono pignorabili né sequestrabili.

#### Diritto proprio del Beneficiario

Al momento della designazione, il Beneficiario acquista un diritto proprio nei confronti della Compagnia. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario (art. 1920 c.c.).

#### LINGUA UTILIZZABILE

Il contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione e in tal caso sarà la Compagnia a proporre quella da utilizzare.

#### LEGISLAZIONE APPLICABILE

Il contratto è soggetto alle norme vigenti dello Stato Italiano, ferma restando la facoltà delle parti di scegliere una legge diversa, sulla quale, tuttavia, prevalgono le norme imperative del diritto italiano.

#### FORO COMPETENTE

A norma di quanto previsto dall'articolo 1469 bis, comma 3°, n° 19, c.c. la sede del Foro Competente per qualsiasi controversia inerente il contratto, è quella di residenza o domicilio elettivo del consumatore (Contraente, Assicurato o Beneficiari).

#### INFORMAZIONI E RECLAMI

Nel caso di necessità di informazioni sulla propria posizione assicurativa, o di segnalazioni di disservizi, il Contraente potrà rivolgersi direttamente alla Compagnia scrivendo alla Direzione di Skandia Vita S.p.A., via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano, oppure inviando un fax al numero 026555150 Servizio Gestione Polizze, oppure chiamando il numero verde



Il Contraente ha comunque la facoltà di presentare reclamo all'Istituto di Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo (ISVAP) che ha sede a Roma in via del Quirinale, 21 quale organo competente in materia e preposto alla vigilanza sull'esercizio delle assicurazioni.

#### INFORMAZIONI IN CORSO DI CONTRATTO

##### Comunicazioni per il Contraente

La Compagnia si impegna ad inviare ad ogni Contraente, entro due mesi dalla chiusura di ogni esercizio annuale, una comunicazione contenente l'importo dei premi versati, il numero di quote di Fondi acquisite ed il valore delle quote alla chiusura dell'esercizio annuale con l'indicazione del valore di riscatto quando risulti diverso dal valore della polizza.

Per quanto concerne i Fondi interni, il rendiconto di gestione sarà a disposizione del pubblico presso la sede della Compagnia entro 90 giorni dalla fine di ogni esercizio annuale.

La Compagnia, come previsto dalla circolare ISVAP n° 249 del 19/06/95, si impegna a comunicare tempestivamente qualsiasi variazione dei dati relativi alla stessa, riportati nella presente Nota Informativa e qualsiasi variazione del contenuto della presente Nota in caso di modifiche contrattuali o della legislazione applicabile.

La Compagnia si impegna a fornire informazioni sui valori di riscatto del contratto entro 10 giorni dal ricevimento della richiesta scritta da parte del Contraente, che dovrà essere inviata alla Compagnia - Servizio Gestione Polizze - mediante lettera raccomandata A.R..

### INFORMATIVA AI SENSI DELL'ARTICOLO 10 DELLA LEGGE N. 675/96 - TUTELA DEI DATI PERSONALI

Il Contraente e l'Assicurato sono informati, ai sensi dell'art. 10 L. 31-12-1996 n° 675 ("Legge Dati"):

- a) che i propri dati personali ("I Dati"), saranno trattati dalla Società, anche con l'ausilio di mezzi elettronici e/o automatizzati, per finalità riguardanti 1) la conclusione del contratto e l'esecuzione delle obbligazioni contrattuali e 2) lo svolgimento di attività promozionali;
- b) che il conferimento dei dati è facoltativo, tuttavia risulta necessario per la conclusione e la regolare esecuzione del contratto, ed un eventuale rifiuto di fornire i medesimi potrebbe determinare l'impossibilità di stipulare il contratto o di adempiere regolarmente al relativo rapporto. Il diniego del consenso per la finalità di cui al punto a) 2) non avrà invece conseguenze sul rapporto contrattuale;
- c) che i Dati verranno comunicati ad altre società del gruppo Skandia nell'Unione Europea ed a soggetti determinati incaricati dalla società della gestione dei Dati per il raggiungimento della finalità di cui al punto a) 1).
- d) che, per l'esercizio dei diritti di cui all'art. 13 Legge Dati, potranno rivolgersi al Legale Rappresentante della Società o al Responsabile della Gestione Polizze, presso la sede della medesima.

La presente informativa viene data anche all'eventuale Beneficiario, se designato nominalmente, agendo il Contraente in nome e per conto del medesimo.

# Condizioni Contrattuali

## Art. 1 - Oggetto dell'Assicurazione

Il presente contratto prevede la corresponsione di un capitale al verificarsi del decesso dell'Assicurato, in qualsiasi momento si verifichi, il cui importo è direttamente collegato al valore delle quote di Fondi prescelti. Le prestazioni assicurate sono quindi integralmente correlate al valore delle quote dei Fondi in cui viene investito il premio.

Le prestazioni assicurate sono descritte al successivo art. 6. Data la natura dell'investimento, il capitale liquidabile dalla Compagnia in caso di riscatto o di decesso dell'Assicurato, non è predeterminato ma verrà definito in base all'andamento del valore delle quote.

## Art. 2 - Durata del contratto

Il presente contratto non ha né una durata minima né una durata prefissata. Il contratto si estingue al momento del suo riscatto o con il decesso dell'Assicurato.

## Art. 3 - Conclusione del contratto e decorrenza degli effetti

Il contratto si ritiene concluso e produce effetti il venerdì lavorativo indicato in Proposta di assicurazione alla voce "data di decorrenza", sempreché entro tale data, la Compagnia abbia disponibilità del premio e non abbia comunicato per iscritto al Contraente, con lettera raccomandata A.R., la non accettazione della Proposta. In caso di venerdì non lavorativo la decorrenza viene posticipata al primo giorno lavorativo successivo.

Il giorno di disponibilità del premio da parte della Compagnia coincide – in caso di pagamento tramite bonifico – con il giorno in cui la Compagnia riceve il bonifico e – in caso di pagamento tramite assegno – con la scadenza dei giorni di valuta indicati all'art. 5. Nel momento della conclusione del contratto il premio viene investito, al netto delle spese relative al contratto ed in particolare del diritto fisso, nelle quote dei Fondi, secondo la scelta operata dal Contraente.

La Compagnia, una volta concluso il contratto invierà al Contraente il Documento di Polizza che contiene:

- la conferma dell'avvenuto versamento;
- la data di decorrenza del contratto;
- il numero ed il valore delle quote dei Fondi attribuite a fronte del pagamento del premio.

## Art. 4 - Diritto di recesso dal contratto

Il Contraente può recedere dal contratto mediante comunicazione scritta effettuata con raccomandata A.R. alla Compagnia entro 30 giorni dalla data di decorrenza dello stesso.

Il recesso libera entrambe le parti da qualsiasi obbligo derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24:00 del giorno di ricezione della comunicazione.

La Compagnia, entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione di recesso, rimborserà al Contraente il valore delle quote dei Fondi, così come determinato al successivo art. 9.

## Art. 5 - Premio

Al momento della sottoscrizione della Proposta è previsto il pagamento di un premio unico iniziale di importo non inferiore a Euro 5.200.

Oltre al pagamento del premio iniziale, il Contraente ha la facoltà di versare premi aggiuntivi di importo non inferiore a Euro 500 ciascuno, che la Compagnia investirà in quote di Fondi, secondo la scelta del Contraente.

I versamenti di premi aggiuntivi, tuttavia, possono essere effettuati fino ad una età massima dell'Assicurato di 74 anni e non oltre. Il pagamento dei premi, può essere effettuato tramite le seguenti modalità:

- bonifico bancario a favore del c/c bancario n° 104310/61 - ABI 01030 - CAB 1600 intestato a Skandia Vita S.p.A. presso la Banca Monte dei Paschi di Siena;
- assegno bancario non trasferibile intestato a Skandia Vita S.p.A.;
- assegno circolare non trasferibile intestato a Skandia Vita S.p.A.;
- tutte le altre forme di pagamento previste e comunicate dalla Compagnia.

Per i pagamenti effettuati tramite bonifico bancario, il giorno di disponibilità del premio coincide con quello in cui la Compagnia riceve il bonifico.

Quanto ai pagamenti tramite assegno bancario o assegno circolare vengono attribuiti i seguenti giorni di valuta: 1 gg. per assegno bancario su piazza e per assegno circolare, 3 gg. per assegno bancario fuori piazza.

La Compagnia non si fa carico di quelle spese amministrative gravanti direttamente sul Contraente relative alle suddette forme di pagamento.

## Art. 6 - Capitale assicurato

Nel caso di decesso dell'Assicurato la Compagnia corrisponderà ai

Beneficiari designati o agli eredi legittimi un capitale pari al 101% del valore maturato al momento della notifica del decesso, secondo le modalità indicate al successivo art. 9.

## Art. 7 - Requisiti soggettivi

L'età dell'Assicurato, nel momento in cui viene concluso il contratto di assicurazione non potrà essere inferiore ai 18 anni e superiore ai 74.

## Art. 8 - Scelta dell'investimento

Il Contraente può scegliere tra i seguenti Fondi:

### Fondi interni:

#### Azionari

- America 10 - Growth Fund
- America Value Fund
- Asia 10 - Growth Fund
- Asia Value Fund
- Euro 10 - Growth Fund
- Europa Value Fund
- Global 30 - Growth Fund
- Global Value Fund

#### Obbligazionari

- Obbligazionario Italia Vega
- US Dollar Income Trust

### Fondi esterni

Relativamente agli OICR elencati, la forma organizzativa, la sede legale e la relativa società di gestione vengono indicati nell'allegato Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni:

#### Flessibili

- AN1001 Anima Fondattivo
- CS1001 Cisalpino Attivo

#### Azionari

- AE2001 World Equities
- AE2002 US Large Company Equities
- AE2004 European Equities
- AN2001 Anima Fondo Trading
- CS2001 Cisalpino Azionario
- CS2002 Cisalpino Indice
- CS2005 Putnam Pacific Equity
- CS2007 Putnam Usa Opportunities
- CS2008 Putnam International Opportunities
- CS2009 Putnam Emerging Markets
- DU2004 Ducato Azionario Asia
- DU2008 Ducato Immobiliare Attivo
- FD2002 Mida Azionario Euro
- FD2003 Mida Azionario Mid Cap Italia
- FF2005 JPMorgan Fleming Fund - Asia Equity Fund
- FF2008 JPMorgan Fleming Fund - Emerging Europe Equity Fund
- FF2012 JPMorgan Fleming Fund - Japan Equity Fund
- FF2017 JPMorgan Fleming Fund - US Technology Fund
- FF2019 JPMorgan Fleming Fund - Europe Small Cap Fund
- FT2002 Franklin Biotechnology Discovery Fund
- FT2003 Franklin Mutual European Fund
- FT2006 Franklin Global Growth (Euro) Fund
- FT2014 Franklin Mutual Beacon Fund
- FT2021 Templeton China Fund
- IG2003 Ing Azionario
- IG2006 Ing Global Brand Names
- IG2007 Ing Indice Globale
- IG2010 Ing I.T. Fund
- IG2011 Ing Selezione Europa
- IG2012 Ing Qualità della Vita
- IG2013 Ing Real Estate Fund
- LO2003 LOI - The Infology Fund
- LO2004 LOI - The Life Sciences Fund
- LO2011 LOI - The Greater China Fund
- LO2012 LOI - The Pacific Rim Fund
- MS2004 Emerging Markets Equity Fund
- MS2009 Global Value Equity Fund
- MS2014 Latin American Equity Fund
- MS2016 US Equity Growth Fund
- SH2007 Italian Equity
- SH2017 European Smaller Companies
- SH2018 Japanese Smaller Companies
- SH2019 US Smaller Companies

#### Bilanciati

- LO3001 LOI - The Dynamic Portfolio Fund
- LO3002 LOI - The Conservative Portfolio Fund

#### Obbligazionari

AE4006	Emerging Markets Debt
AN4002	Anima Fondimpiego
CS4006	Putnam Global High-Yield
DU4003	Ducato Obbligazionario Internazionale
FD4001	Mida Obbligazionario Internazionale
FF4005	JPMorgan Fleming Funds - Europe High Yield Bond Fund
FT4003	Franklin Income Fund
LO4002	LOI - The Dollar Bloc Bond Fund
SH4007	Hedged Global Bond

#### Monetari

DU5001	Ducato Monetario Euro
AE5002	Euro Liquidity

#### Difensivi

SH6001	European Difensive "A"
--------	------------------------

### Art. 9 - Valore delle quote e operazioni di investimento e disinvestimento

La Compagnia determina il valore unitario delle quote dei Fondi interni settimanalmente, nelle modalità indicate nel Regolamento dei Fondi interni allegato alle Condizioni Contrattuali.

La Compagnia rileva il valore unitario delle quote dei Fondi esteri settimanalmente, nel giorno di riferimento.

Le operazioni di investimento e disinvestimento vengono effettuate secondo le seguenti modalità.

*Operazioni di investimento derivanti da versamento del premio iniziale e dei premi aggluntivi*

Il giorno di riferimento corrisponde, per tali operazioni, al giorno di valorizzazione e coincide con il venerdì lavorativo successivo al giorno in cui la Compagnia ha la disponibilità del premio, nel rispetto dei giorni di valuta come stabiliti all'art. 5 - Premio.

*Operazioni derivanti dall'esercizio del diritto di recesso, di switch, di riscatto e di liquidazione delle prestazioni assicurate*

Il giorno di riferimento corrisponde al giorno di valorizzazione e coincide con il primo venerdì lavorativo successivo alla data in cui sia stata ricevuta, da parte della Compagnia la richiesta effettuata dal Contraente in merito all'operazione.

In caso di venerdì festivo il giorno di riferimento viene posticipato al primo giorno lavorativo.

Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento verrà comunicata tempestivamente.

La Compagnia si riserva la facoltà di sospendere le operazioni di investimento e disinvestimento in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare esecuzione.

### Art. 10 - Operazioni di switch

L'operazione di switch può essere richiesta per iscritto in qualsiasi momento del rapporto contrattuale, e verrà eseguita nei termini e nei tempi indicati all'art. 9.

### Art. 11 - Spese

Il presente contratto prevede:

#### A) spese relative al contratto

Le spese relative al contratto sono rappresentate da un diritto fisso di Euro 52. Tale diritto viene prelevato al momento della conclusione del contratto. I versamenti di premi aggluntivi non prevedono il pagamento del diritto fisso.

Oltre al diritto fisso di cui sopra, vi sono spese di gestione amministrativa del contratto pari all'1,99%, su base annua, del numero totale delle quote del Contraente. Dette spese vengono calcolate e prelevate mensilmente direttamente dal numero totale delle quote acquisite, con conseguente riduzione del numero delle stesse.

#### B) spese relative ai Fondi

##### spese relative ai Fondi interni

Il valore delle quote dei Fondi interni è determinato al netto delle spese di intermediazione mobiliare, di revisione e certificazione, spese e commissioni bancarie, oneri di amministrazione e custodia titoli, bolli, nonché, per il solo Fondo Obbligazionario Italia Vega, oneri indiretti.

##### spese relative ai Fondi esterni

Gli oneri che gravano sui Fondi esterni sono contenuti e dettagliatamente descritti nello Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni in allegato.

### Art. 12 - Diritto di riscatto

In conformità con quanto previsto dall'art. 1925 c.c. il Contraente può riscattare il contratto riscuotendo un capitale pari al valore di riscatto. A tal fine il Contraente dovrà inviare comunicazione scritta alla Compagnia, mediante lettera raccomandata A.R..

Il valore di riscatto varierà tra il 92% e il 100% del controvalore delle quote dei Fondi possedute al momento del riscatto, secondo il numero di anni trascorsi dalla data di decorrenza, come di seguito descritto:

Anno	Valore di riscatto (% del controvalore delle quote dei Fondi possedute al momento del riscatto)
1	92%
2	94%
3	96%
4	98%
5 e oltre	100%

Il Contraente ha anche la facoltà di esercitare un riscatto parziale sempreché il capitale maturato residuale non sia inferiore a Euro 1.500 e per un importo minimo non inferiore a Euro 500. Con il riscatto, la Compagnia procederà al disinvestimento delle quote dei Fondi ed il controvalore delle stesse sarà quello determinato secondo le modalità indicate all'art. 9.

### Art. 13 - Opzione in rendita previdenziale in caso di riscatto

Il Contraente può scegliere, a condizione che l'Assicurato abbia compiuto 50 anni di età e che siano trascorsi cinque anni dalla data di decorrenza del contratto, di convertire il valore di riscatto o una parte di esso in rendita vitalizia previdenziale, che si rivaluta annualmente, pagabile in rate trimestrali posticipate. La suddetta scelta di conversione è esercitabile a condizione che l'importo minimo della rata calcolata su base annua sia almeno uguale a Euro 500. Il tasso di conversione della rendita sarà quello determinato alla data in cui la Compagnia riceve la richiesta di conversione sottoscritta dal Contraente. Il suddetto tasso è calcolato in funzione dell'età e del sesso dell'Assicurato. La Compagnia comunicherà, nella comunicazione annuale, il tasso di conversione applicabile durante l'anno. Tale rivalutazione in nessun caso potrà implicare la riduzione dell'importo di rata raggiunto.

La rendita nella fase di erogazione non potrà essere riscattata

### Art. 14 - Pagamenti della Compagnia

La Compagnia esegue tutti i pagamenti entro 30 giorni dal ricevimento della seguente documentazione:

- in caso di riscatto totale:
  - documento di polizza ed eventuali appendici;
  - certificato di esistenza in vita dell'Assicurato o autocertificazione di esistenza in vita nel caso in cui l'Assicurato coincida con il Contraente;
- in caso di decesso dell'Assicurato:
  - documento di polizza ed eventuali appendici;
  - dichiarazione sostitutiva o atto notorio, ove si dichiara se il defunto abbia lasciato o meno testamento (e quali sono gli eredi legittimi); in presenza di testamento, copia autenticata dello stesso pubblicato ai termini di legge; se sono stati indicati quali Beneficiari gli eredi legittimi dell'Assicurato, l'indicazione degli stessi;
  - certificato di esistenza in vita dei Beneficiari;
  - certificato di decesso dell'Assicurato;
  - nel caso di Beneficiario minorenne o incapace, decreto del Giudice Tutelare che autorizzi alla riscossione della somma dovuta;
  - fotocopia del documento di identità e del codice fiscale dei Beneficiari.

Ogni pagamento viene effettuato direttamente dalla Compagnia e decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori a favore dei Beneficiari.

In caso di tardiva denuncia del decesso dell'Assicurato, e per ogni altro diritto derivante dal contratto di assicurazione, in ottemperanza all'art. 2952 comma 2 c.c., il diritto di indennizzo ai Beneficiari si prescrive in un anno dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda.

### Art. 15 - Prestiti

Il presente contratto non prevede la concessione di prestiti.

### Art. 16 - Beneficiari

Il Contraente designa i Beneficiari e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione.

La designazione dei Beneficiari e le sue eventuali revoche o modifiche devono essere comunicate dal Contraente alla Compagnia per iscritto o disposte per testamento.

La designazione dei Beneficiari non può essere revocata o modificata nei casi seguenti:

- dopo che il Contraente ed il Beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Compagnia, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
  - dopo il decesso del Contraente;
  - dopo che, verificatosi l'evento previsto, il Beneficiario abbia comunicato per iscritto alla Compagnia di volersi avvalere del beneficio.
- In questi ultimi casi di designazione irrevocabile del terzo Beneficiario, l'operazione di riscatto, di cessione, di pegno richiedono l'assenso scritto del Beneficiario.

### Art. 17- Cessione

Il Contraente ha la facoltà di sostituire a sé un terzo nei rapporti

derivanti dal contratto secondo quanto disposto dall'art. 1406 c.c.. Tale atto diventa efficace dal momento in cui la Compagnia riceve comunicazione scritta dell'avvenuta cessione, e ne ha quindi conoscenza.

La Compagnia ha l'obbligo di procedere all'annotazione relativa alla cessione del contratto sul documento di polizza o su appendice.

La Compagnia può opporre al terzo cessionario tutte le eccezioni derivanti dal presente contratto secondo quanto disposto dall'art. 1409 c.c..

#### **Art. 18 - Pegno**

Il Contraente ha la facoltà di dare in pegno a terzi il credito derivante dal presente contratto. Tale atto diventa efficace dal momento in cui la Compagnia riceve comunicazione scritta dell'avvenuta costituzione di pegno accompagnata dalla dichiarazione di assenso dell'eventuale Beneficiario designato in modo irrevocabile.

Contestualmente la Compagnia ha l'obbligo di annotare sul documento di polizza o su appendice la relativa costituzione in pegno. Ai sensi dell'art. 2805 c.c. la Compagnia può opporre al creditore pignoratizio le eccezioni che spettavano verso il Contraente originario sulla base del presente contratto.

#### **Art. 19 - Altri Fondi**

La Compagnia ha la facoltà di istituire altri Fondi interni, di modificare i criteri di investimento dei Fondi interni esistenti nonché di

liquidare gli stessi.

In tali casi la Compagnia si impegna a comunicare al Contraente le modifiche contrattuali in questione 3 mesi prima della data prevista per la modifica. Il Contraente che non intenda accettare tale modifica dovrà darne comunicazione mediante lettera raccomandata A.R. alla Compagnia entro 30 giorni dal momento in cui ha ricevuto la comunicazione dalla Compagnia. In tal caso la Compagnia corrisponderà un capitale pari al valore maturato, determinato secondo le modalità indicate all'art. 9.

La Compagnia si riserva il diritto di proporre altri OICR che soddisfino le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE.

#### **Art. 20 - Rinvio alle norme di legge**

Il Contratto è regolato dalla legge italiana.

Per tutto quanto non regolato dal contratto, valgono le norme di legge.

#### **Art. 21 - Foro competente**

A norma di quanto previsto dall'articolo 1469 bis, comma 3°, n° 19, c.c. la sede del Foro Competente per qualsiasi controversia inerente il contratto, è quella di residenza o domicilio eletto del consumatore (Contraente, Assicurato o Beneficiario).

#### **Art. 22 - Tasse ed imposte**

Le tasse e le imposte relative al presente contratto sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

---

*Allegato alle Condizioni Contrattuali*

## **Regolamento dei Fondi interni di Andromeda:**

America 10 - Growth Fund • America Value Fund • Asia 10 - Growth Fund • Asia Value Fund • Euro 10 - Growth Fund • Europa Value Fund • Global 30 – Growth Fund • Global Value Fund • Obbligazionario Italia Vega • US Dollar Income Trust

#### **Art. 1 - ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEI FONDI**

La Compagnia al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti dei Contraenti in base a quanto stabilito nelle Condizioni Contrattuali, ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari suddivisi e diversificati in Fondi interni e denominati:

America 10 - Growth Fund, America Value Fund, Asia 10 - Growth Fund, Asia Value Fund, Euro 10 - Growth Fund, Europa Value Fund, Global 30 – Growth Fund, Global Value Fund, Obbligazionario Italia Vega, US Dollar Income Trust.

#### **Art. 2 - SCOPO E CARATTERISTICHE DEI FONDI**

Lo scopo della gestione finanziaria di ciascuno dei suddetti Fondi è la redditività degli importi versati da ciascun Contraente per il contratto espresso in quote mediante una gestione professionale del patrimonio. I proventi derivanti dalla gestione, compresi gli utili e le perdite da realizzo, al netto delle spese indicate all'art. 6, non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nei Fondi interni, che si configurano quindi come Fondi ad accumulazione.

Ciascun Fondo, con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia e da quello dei partecipanti.

#### **Art. 3 - PARTECIPANTI AI FONDI**

Ai Fondi interni possono partecipare le persone fisiche e le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione del contratto denominato Andromeda.

#### **Art. 4 - DESTINAZIONE DEI VERSAMENTI E VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE**

Il Contraente può allocare il premio nei seguenti Fondi:

America 10 - Growth Fund, America Value Fund, Asia 10 - Growth Fund, Asia Value Fund, Euro 10 - Growth Fund, Europa Value Fund, Global 30 – Growth Fund, Global Value Fund, Obbligazionario Italia Vega, US Dollar Income Trust.

#### **Fondi interni con meccanismo automatico di selezione dei titoli**

La Compagnia acquista i titoli selezionati in base alla strategia di ciascun Fondo sia sotto forma di azioni sia sotto forma di American Depositary Receipts quotati sul New York Stock Exchange, sull'American Stock Exchange o sul NASDAQ National Market System. Nel rispetto delle strategie del Fondo, i titoli potranno essere acquistati su mercati ufficiali regolamentati diversi da quelli precedentemente elencati. Il portafoglio di ciascun Fondo viene valorizzato al prezzo di chiusura del mercato corrispondente, rilevato nel giorno di calcolo della quota del Fondo stesso.

Le strategie di investimento dei Fondi America 10 - Growth Fund, America Value Fund, Asia 10 - Growth Fund, Asia Value Fund, Euro 10

- Growth Fund, Europa Value Fund, Global 30 – Growth Fund, Global Value Fund, sono caratterizzate da una gestione quantitativa del sottostante portafoglio titoli; ciò significa che la scelta di tali titoli viene fatta secondo un meccanismo predefinito e le cui regole vengono di seguito dettagliate per ogni singolo Fondo. Eventuali cambiamenti di strategia verranno comunicati al Contraente.

#### **America 10 - Growth Fund**

Il Fondo America 10 - Growth Fund è costituito dai titoli azionari a maggior capitalizzazione rappresentativi dell'area economica USA. Vengono selezionate le 50 azioni con la più alta capitalizzazione all'interno dell'Indice Standard & Poors 100 (OEX). All'interno delle selezioni mensili in tal modo effettuate, vengono ulteriormente selezionate le 10 azioni che denotano i migliori coefficienti borsistici. Il portafoglio viene ribilanciato annualmente, al suo interno, per ciascuna selezione mensile.

#### **America Value Fund**

Il Fondo America Value Fund investe in titoli azionari, compresi nei principali indici delle Borse del Nord America, selezionati mensilmente dal gestore in base al valore economico "intrinseco" di ciascuno di essi. Il valore economico "intrinseco" è ricavato da un insieme di parametri quali il cash flow generato dall'attività corrente, gli utili per azione, il rapporto dividendi prezzi, il valore patrimoniale netto o altre valutazioni reputate utili ai fini della selezione.

Il portafoglio del Fondo America Value Fund viene ribilanciato annualmente, al suo interno, per ciascuna selezione mensile.

#### **Asia 10 - Growth Fund**

Il Fondo Asia 10 - Growth Fund è costituito dai titoli azionari a maggior capitalizzazione rappresentativi dell'area economica Asia/Pacifico. Vengono selezionate le 10 Borse più importanti di questa area economica e, all'interno di ciascuna di esse, le 5 maggiori società in termini di capitalizzazione.

All'interno delle selezioni mensili in tal modo effettuate, vengono ulteriormente selezionate le 10 azioni che denotano i migliori coefficienti borsistici. Il portafoglio viene ribilanciato annualmente, al suo interno, per ciascuna selezione mensile.

#### **Asia Value Fund**

Il Fondo Asia Value Fund investe in titoli azionari, compresi nei principali indici delle Borse dell'area Asia/Pacifico, selezionati mensilmente dal gestore in base al valore economico "intrinseco" di ciascuno di essi. Il valore economico "intrinseco" è ricavato da un insieme di parametri quali il cash flow generato dall'attività corrente, gli utili per azione, il rapporto dividendi prezzi, il valore patrimoniale netto o altre valutazioni reputate utili ai fini della selezione.

Il portafoglio del Fondo Asia Value Fund viene ribilanciato annualmente, al suo interno, per ciascuna selezione mensile.

## Euro 10 - Growth Fund

Il Fondo Euro 10 - Growth Fund è costituito dai titoli azionari a maggior capitalizzazione rappresentativi dell'area economica europea. Vengono selezionati i titoli che rappresentano le più grandi società comprese nell'indice Euro Stoxx 50. In situazioni di mercato eccezionali, se la Compagnia ritiene che il paniere azionario sia troppo ristretto, è possibile, al fine di assicurare un'adeguata rappresentazione dei titoli europei, estendere l'Indice Euro Stoxx 50. All'interno delle selezioni mensili in tal modo effettuate, vengono ulteriormente selezionate le 10 azioni che denotano i migliori coefficienti borsistici. Il portafoglio viene ribilanciato annualmente, al suo interno, per ciascuna selezione mensile.

## Europa Value Fund

Il Fondo Europa Value Fund investe in titoli azionari, compresi nei principali indici delle Borse Europee, selezionati mensilmente dal gestore in base al valore economico "intrinseco" di ciascuno di essi. Il valore economico "intrinseco" è ricavato da un insieme di parametri quali il cash flow generato dall'attività corrente, gli utili per azione, il rapporto dividendi prezzi, il valore patrimoniale netto o altre valutazioni reputate utili ai fini della selezione.

Il portafoglio del Fondo Europa Value Fund viene ribilanciato annualmente, al suo interno, per ciascuna selezione mensile.

## Global 30 - Growth Fund

Il Fondo Global 30 - Growth Fund è costituito dai titoli azionari rappresentativi delle tre principali aree economiche mondiali: Stati Uniti, Asia/Pacifico ed Europa. Le tre aree economiche avranno lo stesso peso nel Fondo Global 30 - Growth Fund attraverso la selezione dei titoli a maggiore capitalizzazione nell'ambito degli indici più rappresentativi di ciascun continente:

- per gli Stati Uniti vengono selezionate le 50 azioni con la più alta capitalizzazione all'interno dell'Indice Standard & Poors 100 (OEX);
- per l'Asia/Pacifico vengono selezionate le 10 Borse più importanti di questa area economica e, all'interno di esse, le 5 maggiori società in termini di capitalizzazione;
- per l'Europa vengono selezionate le ADRs (American Depository Receipts) dall'Indice Euro Stoxx 50 che rappresentano le più grandi società quotate sui mercati. In situazioni di mercato eccezionali, se la Compagnia ritiene che il paniere azionario sia troppo ristretto, è possibile, al fine di assicurare un'adeguata rappresentazione dei titoli europei, estendere l'Indice Euro Stoxx 50.

All'interno delle selezioni mensili in tal modo effettuate, vengono ulteriormente selezionate le 10 azioni che, per ciascun continente, denotano i migliori coefficienti borsistici. Il portafoglio viene ribilanciato annualmente, al suo interno, per ciascuna selezione mensile.

## Global Value Fund

Il Fondo Global Value Fund è costituito dai titoli azionari rappresentativi delle tre principali aree economiche mondiali: Europa, America e Asia/Pacifico.

Global Value Fund investe in titoli azionari selezionati mensilmente dal gestore in base al valore economico "intrinseco" di ciascuno di essi. Il valore economico "intrinseco" è ricavato da un insieme di parametri quali il cash flow generato dall'attività corrente, gli utili per azione, il rapporto dividendi prezzi, il valore patrimoniale netto o altre valutazioni reputate utili ai fini della selezione.

Per l'area Europa il Fondo investe in titoli azionari di società ad elevato valore "intrinseco" compresi nei principali indici delle Borse Europee. Per l'area America il Fondo investe in titoli azionari di società ad elevato valore "intrinseco" compresi nei principali indici delle Borse del Nord America.

Per l'area Asia/Pacifico il Fondo investe in titoli azionari di società ad elevato valore "intrinseco" compresi nei principali indici delle Borse dell'area Asia/Pacifico.

Il portafoglio del Fondo Global Value Fund viene ribilanciato annualmente, al suo interno, per ciascuna selezione mensile.

## Fondi interni senza meccanismo automatico di selezione dei titoli

### Obbligazionario Italia Vega

Il Fondo Obbligazionario Italia Vega investe in obbligazioni ordinarie, ovvero convertibili e cum warrant, quotate e non quotate, purché l'emissione sia preceduta dalla pubblicazione di un prospetto informativo, quote di organismi di investimento collettivo (Fondi comuni di investimento, SICAV e Unit Trusts che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE ovvero autorizzati secondo il D. Lgs. 86/1992 e successive modifiche) ad indirizzo prevalentemente obbligazionario, titoli obbligazionari emessi o estinguibili in Paesi aderenti all'OCSE, quotati in mercati regolamentati o non quotati, emessi o garantiti da organismi governativi appartenenti all'OCSE, titoli di stato o garantiti dallo stato, titoli emessi da aziende ed istituti di credito nell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito. Il portafoglio titoli del Fondo viene valorizzato al prezzo di chiusura del mercato nel giorno di calcolo della quota.

### US Dollar Income Trust

Il Fondo si compone di investimenti in strumenti finanziari principalmente di natura obbligazionaria, espressi in Dollari USA ed emessi dal Governo Americano, con una vita residua prevalentemente inferiore a 12 anni.

## Art. 5 - REVISIONE CONTABILE

La gestione del Fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta all'albo di cui al D.P.R. n° 136 del 31 marzo 1975 e successive modifiche che accerta, in conformità al disposto del presente Regolamento e della Circolare ISVAP n° 317 del 15/01/1998, la rispondenza della gestione del Fondo al presente Regolamento, la conformità del valore unitario delle quote alla fine di ciascun esercizio solare al disposto dell'art. 4 del presente Regolamento e la rispondenza del rendiconto annuale della gestione alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione.

## Art. 6 - SPESE DEI FONDI

Le spese a carico dei Fondi interni sono rappresentate da:

### • oneri diretti:

- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di valori mobiliari;
- spese di verifica e di revisione del Fondo;
- spese di amministrazione e custodia titoli;
- spese e commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sulla disponibilità del Fondo;
- spese per bolli.

Per il solo Fondo Obbligazionario Italia Vega sono rappresentate anche da:

### • oneri indiretti:

Il Fondo interno gravano inoltre gli oneri indiretti quali i costi a carico del patrimonio degli organismi collettivi d'investimento del risparmio in cui il Fondo investe. Si riportano di seguito le principali tipologie di oneri indiretti:

- la commissione di gestione percepita dalla società di gestione degli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR);
- l'eventuale commissione di performance percepita dalla società di gestione degli OICR;
- le commissioni bancarie sulle operazioni di portafoglio effettuate dagli OICR e qualunque diritto ad esse relative;
- i costi per misure straordinarie, riguardanti specificatamente perizie o attività idonee a salvaguardare gli interessi dei sottoscrittori degli OICR;
- le commissioni della Banca depositaria, determinate di comune accordo dalla società di gestione e la stessa Banca, conformemente agli usi in vigore sulla piazza in cui hanno sede le società di gestione e le SICAV;
- le commissioni di amministrazione centrale;
- i compensi dovuti ai gestori e revisori ed ai revisori degli OICR;
- tutte le imposte e tasse eventualmente dovute sulle attività ed i redditi del Fondo, in particolare la tassa patrimoniale sulle attività nette del Fondo;
- le spese di stampa dei certificati;
- le spese di preparazione, di stampa, di deposito dei documenti amministrativi e memorie esplicative presso tutte le autorità;
- le spese di redazione, traduzione, stampa e di deposito, di distribuzione dei prospetti, delle relazioni periodiche e altri documenti necessari secondo la legge ed il regolamento e anche tutti i documenti di promozione degli OICR;
- le spese di costituzione degli OICR;
- i diritti pagabili per l'iscrizione e il mantenimento della registrazione del Fondo presso le diverse autorità;
- gli onorari della Banca corrispondente in Italia;
- i costi di preparazione, distribuzione e pubblicazione degli avvisi ai sottoscrittori delle quote;
- tutte le analoghe spese di funzionamento.

Il Contraente potrà richiedere alla Compagnia copia del rendiconto dei Fondi interni assicurativi e copia dei rendiconti dei Fondi esterni in cui sono stati effettuati gli investimenti in corso d'anno.

## Art. 7 - LIQUIDAZIONE O MODIFICHE DI UN FONDO - ISTITUZIONE DI NUOVI FONDI

La Compagnia, con l'obiettivo di perseguire gli interessi dei Contraenti, si riserva la facoltà di liquidare i Fondi e modificare i criteri di investimento degli stessi, così come precedentemente indicati, nonché di istituire nuovi Fondi.

Nel caso di liquidazione di uno o più Fondi tutti i titoli sottostanti verranno liquidati al prezzo di mercato.

## Art. 8 - DETERMINAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO DI CIASCUN FONDO

Il valore complessivo netto del patrimonio costituente ciascun Fondo interno viene determinato rilevando il valore delle attività al netto di tutte le passività.

La Compagnia valuterà il valore complessivo netto suddetto settimanalmente, ai prezzi di mercato del venerdì o all'ultimo prezzo disponibile.

## Art. 9 - VALORE UNITARIO DELLE QUOTE E SUA PUBBLICAZIONE

Il valore unitario delle quote del Fondo interno prescelto è determinato dalla Compagnia dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti di ogni Fondo interno, al netto delle spese di cui all'art.6, per il numero delle quote riferite allo stesso Fondo interno.

Il valore unitario delle quote viene pubblicato sul giornale finanziario "Il Sole 24 Ore" o comunque sul sito web [www.skandia.it](http://www.skandia.it).

# Stralcio del Regolamento dei Fondi esterni di Andromeda

## **I rischi connessi all'acquisto di quote/azioni di Fondi (Fondi, Sicav, Ucits)**

I rischi connessi all'acquisto di quote/azioni di Fondi (Fondi, Sicav, Ucits) consistono nella possibile oscillazione del loro valore che, a sua volta, dipende dalla fluttuazione delle quotazioni dei titoli presenti nel patrimonio dei Fondi stessi. Per quanto concerne le quotazioni dei titoli azionari, esse risentono dell'andamento economico finanziario della società emittente, nonché dell'andamento generale dei mercati finanziari. Per quanto concerne i Titoli di Stato, i titoli obbligazionari a tasso fisso e indicizzato ed altri strumenti del mercato monetario, caratterizzati da un valore di rimborso determinato e determinabile in modo oggettivo, le quotazioni sono influenzate dalla affidabilità dell'ente emittente e dalle variazioni dei tassi di mercato. Relativamente agli investimenti denominati in valuta estera, ai suddetti elementi di rischio si aggiungono quelli connessi all'oscillazione dei tassi di cambio, nonché quelli connessi ad eventuali limiti posti alla convertibilità delle varie valute in cui sono espressi ed alla situazione politico-economica dei Paesi di appartenenza degli emittenti. Per i titoli e gli altri valori mobiliari non quotati si deve tenere conto di un ulteriore elemento di rischio derivante dalla loro minore commerciabilità e dall'apprezzamento discrezionale del loro valore non vincolato a valori oggettivi, quali quotazioni ufficiali. L'investimento sui mercati dei così detti Paesi emergenti e l'attenzione per i titoli di società a bassa capitalizzazione possono determinare una particolare accentuazione dei rischi sopra evidenziati. L'esame della composizione degli attivi in cui i Fondi (Fondi, Sicav, Ucits) investono consente l'esatta individuazione dei rischi connessi all'acquisto.

## **AMERICAN EXPRESS EPIC FUNDS SICAV**

Emerging Market Debt, World Equities, European Equities, US Large Company Equities (estratto del Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB il 19/01/2001)

American Express Funds (già American Express Epic Funds) ("la Società") è una società di investimento a capitale variabile costituita in base alle leggi del Gran Ducato del Lussemburgo e qualificata in Lussemburgo come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi dell'art.1 (2) della Direttiva Comunitaria 84/611 del 20 dicembre 1985. La Società ha la propria sede sociale in Route D'Essch 69 L-1470 - Lussemburgo ed è iscritta sotto il numero R.C. Luxembourg B 50216 al Registro delle Imprese della Corte d'Appello del Lussemburgo dove l'Atto Costitutivo è disponibile in visione e dove copie dello stesso possono essere ottenute su richiesta.

Il Consulente di Investimento è American Express Bank Management (Cayman) Ltd con sede legale in Elizabethan Square, Phase IV, PO Box 674, George Town, Grand Cayman, Cayman Island.

American Express Funds offre agli investitori la possibilità di investire in differenti comparti. Ciascun comparto ha diversi obiettivi di investimento ed è un insieme di attività rappresentate da distinte Azioni.

## **Comparti azionari**

### **World Equities**

#### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Le attività del Comparto World Equities saranno investite in un portafoglio globalmente diversificato di titoli azionari (ivi compresi titoli convertibili in titoli azionari e/o warrants) di emittenti societari situati in diversi paesi.

Gli investimenti saranno generalmente effettuati nei principali mercati mondiali, salva la facoltà per il Comparto di investire fino al 15% delle sue attività nette, con riferimento ai controvalori all'epoca dell'acquisto, in titoli di società operanti in mercati emergenti.

## **US Large Company Equities**

#### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Le attività del Comparto US Large company Equities saranno investite in un portafoglio diversificato di titoli azionari (ivi compresi titoli convertibili in titoli azionari e/o warrants) di emittenti societari aventi sede negli Stati Uniti o che esercitano una parte consistente della propria attività negli USA. Tali titoli, in via generale, saranno emessi da società con notevole capitalizzazione sul mercato e con caratteristiche simili a quelle delle società incluse nello S&P 500.

## **European Equities**

#### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Le attività del Comparto European Equities saranno investite in un portafoglio internazionale diversificato di titoli azionari (ivi compresi titoli convertibili in titoli azionari e/o warrants) di emittenti societari situati in diversi paesi europei. Gli investimenti, in via generale, saranno effettuati nei principali mercati europei, salva la facoltà per il Comparto di investire fino al 25% delle sue attività nette, con riferimento ai controvalori all'epoca dell'acquisto, in titoli di società localizzate in mercati europei emergenti.

Il Valore Netto Patrimoniale di questo Comparto sarà espresso in euro e le decisioni di investimento saranno assunte nella prospettiva di tale divisa.

## **Comparti obbligazionari**

### **Emerging Market Debt**

#### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Il Comparto Emerging Market Debt ricerca l'ottenimento dell'incremento del capitale mediante investimenti in un ambito diversificato di titoli di debito quali, ad esempio, obbligazioni, altri titoli rappresentativi di debito e titoli di credito di emittenti del governo o privati o warrants sugli stessi.

Il Comparto farà sì che, al momento dell'acquisto, non più del 25% del proprio patrimonio netto venga investito in un singolo paese. Il Comparto potrà detenere attività liquide supplementari o titoli di debito equivalenti a contante.

Gli investimenti in mercati emergenti sono più volatili e comportano rischi maggiori rispetto agli investimenti in mercati più stabili. I potenziali investitori dovrebbero tenere nel debito conto tale rischio aggiuntivo, nel valutare i potenziali benefici dell'investimento in questo Comparto. Gli investimenti del Comparto in mercati emergenti potranno includere, ma non saranno limitati a, investimenti nei seguenti paesi:

*America Latina/Caraibi:* Argentina, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Costa Rica, Repubblica Dominicana, Ecuador, Guatemala, Giamaica, Messico, Nicaragua, Panama, Perù, Uruguay, Venezuela, Trinidad e Tobago.

*Asia:* Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Taiwan, Thailandia, Vietnam.

*Europa/Medio Oriente/Africa:* Algeria, Bulgaria, Camerun, Croazia, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, Costa d'Avorio, Giordania, Libano, Madagascar, Marocco, Nigeria, Polonia, Portogallo, Romania, Russia, Sud Africa, Sudan, Turchia e Yugoslavia.

I valori mobiliari di alcuni dei paesi sopra elencati non posseggono, allo stato attuale, le caratteristiche richieste da norme applicabili per permettere livelli significativi di investimenti. Qualora uno di questi paesi imponesse restrizioni sui cambi o sui capitali che limitano la capacità del Comparto di realizzare i suoi investimenti, il Comparto non effettuerà alcun investimento nuovo o aggiuntivo in tale paese finché tali limitazioni non saranno rimosse.

## **Comparto monetario**

### **Euro Liquidity**

#### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Il Comparto Euro Liquidity ricerca la rivalutazione del capitale ferma restando tuttavia la conservazione delle liquidità tramite investimenti in valori mobiliari a breve termine e di alta qualità, denominati principalmente in euro. Si prevede che il reddito netto e qualsiasi guadagno o incremento realizzati saranno accumulati e riflessi nel Valore Netto Patrimoniale.

Le attività del Comparto saranno investite in un insieme molto diversificato di titoli di debito di alta qualità, quali titoli emessi o garantiti da Governi, o Obbligazioni o titoli governativi similari, Obbligazioni di Banche e Obbligazioni di società, a condizione che all'epoca dell'acquisto la scadenza di tali titoli non sia superiore a due anni. A tal fine, la scadenza di titoli a tasso variabile e similari si intenderà il periodo compreso fra date successive di determinazione dell'interesse. La scadenza media residuale delle attività facenti parte del Comparto non dovrà eccedere dodici mesi.

Al momento dell'acquisto tutti i titoli avranno un rating di breve periodo almeno di "A 1" da parte di S&P o "Prime 1" da parte di Moody's o, se non oggetto di rating, tali titoli dovranno essere

emessi da un soggetto che abbia in circolazione un'emissione di titoli di debito con un rating uguale o che tale sia considerato dal Consulente di Investimento.

In aggiunta ad investimenti in valori mobiliari denominati nell'euro il Comparto potrà effettuare investimenti in valori mobiliari denominati nelle valute degli undici Stati Membri partecipanti all'Unione Monetaria Europea, le cui valute possono essere liberamente convertite in Euro a tassi di cambio fissi o potrà combinare investimenti in titoli denominati in altre valute con contratti a termine su cambi (esclusivamente allo scopo di coprire il rischio di cambio relativo allo euro), allo scopo di costruire un investimento combinato il cui risultato complessivo sia analogo a quello di valori mobiliari denominati in euro.

Il Valore Netto Patrimoniale di questo Comparto sarà espresso in euro e le decisioni di investimento saranno prese dalla prospettiva dell'euro.

**Gli oneri che gravano sul patrimonio di World Equities, European Equities, US Large Company Equities, Emerging Market Debt, Euro Liquidity secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

- Commissione annuale di gestione e di servizio agli azionisti:

	commissioni di gestione agli azionisti	commissioni per servizi
World Equities	1,25%	0,50%
European Equities	1,25%	0,50%
US Large Company Equities	1,00%	0,50%
Emerging Market Debt	1,00%	0,50%
Euro Liquidity	0,50%	0,25%

Le commissioni di consulenza, in base agli "Accordi per la Consulenza per gli Investimenti" e tutti gli altri oneri relativi all'attività della società, ivi comprese le imposte e i servizi legali e contabili, costi per la stampa delle deleghe, dei certificati azionari, degli avvisi delle relazioni agli azionisti, Prospetti e altre spese promozionali, oneri e costi del Depositario e dei suoi corrispondenti, del Domiciliatario, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente di Registrazione e di Trasferimento, di ciascun Agente Pagatore, spese di emissione e di riscatto delle Azioni, oneri e spese di registrazione in varie giurisdizioni, oneri di quotazione, emolumenti degli amministratori della Società non facenti parte del gruppo, emolumenti degli amministratori e dei funzionari della Società e del Consulente di Investimento relativi alla partecipazione alle riunioni del consiglio e alle assemblee sociali della società, remunerazione dei dipendenti della Società, costi di traduzione, costi di revisione e di valutazione (ivi compreso il calcolo del Valore Netto Patrimoniale), spese di assicurazione, spese giudiziarie e altre spese straordinarie o non ricorrenti e tutte le altre spese dovute dalla Società.

Tali altre spese saranno imputate a ciascun comparto avendo riguardo alla dimensione delle attività di ciascun comparto in essere.

Le commissioni per i servizi agli azionisti e le connesse spese di ciascun comparto saranno ugualmente imputate a tale comparto. Nel caso del Comparto Principal Preservation - European Equity il Consulente di Investimento potrà avere diritto anche ad una commissione di incentivo prelevata dalle attività del Comparto. Una commissione di incentivo sarà pagata annualmente (se del caso), alla fine di ciascun anno fiscale (periodo dal 1 aprile al 31 marzo), soltanto qualora il Valore Netto Patrimoniale del Comparto alla fine di quell'anno fiscale (dedotta qualsiasi riserva effettuata in conto di commissione di incentivo per quell'anno) ecceda il Valore Netto Patrimoniale base del Comparto previsto per quell'anno fiscale. In tal caso la commissione di incentivo pagabile sarà pari al 10% di quell'eccesso calcolato sulla base del numero medio di azioni di tale Comparto in emissione durante quell'anno fiscale (basato sul numero di giorni di sottoscrizione). A tal fine, il "Valore Netto Patrimoniale base" del comparto in qualsiasi anno sarà il valore maggiore fra il (i) il Valore Netto Patrimoniale del comparto alla fine dell'anno fiscale immediatamente precedente e il (ii) Valore Netto Patrimoniale del Comparto alla fine del più recente anno fiscale in cui una commissione di incentivo è stata calcolata e pagata al Consulente di Investimento (al netto della commissione di incentivo pagata con riguardo a quell'anno fiscale). La commissione di incentivo sarà calcolata e incrementata sulla base di ciascun calcolo del NAV.

**Criteri di calcolo del patrimonio netto e del valore unitario delle azioni di ciascun comparto**

Il Valore Netto Patrimoniale per Azione di ciascun comparto è calcolato alle ore 12 antimeridiane, ora di Lussemburgo, di ciascun

giorno nel quale le banche lussemburghesi, così come le principali Borse Valori sulle quali i valori mobiliari in portafoglio sono scambiati, sono aperte (ad eccezione del Comparto Principal Preservation - European Equity, che viene calcolato ogni 15 giorni). Il Valore Netto Patrimoniale di ciascun comparto è indicato nella valuta nella quale le Azioni di tale comparto sono denominate. I valori mobiliari di ciascun comparto, che siano quotati in Borse Valori o scambiati su altri mercati regolamentati, sono valutati all'ultimo prezzo noto sul principale mercato nel quale tali valori mobiliari sono scambiati, alla chiusura delle contrattazioni immediatamente precedente la determinazione del Valore Netto Patrimoniale del comparto. I valori mobiliari a reddito fisso non scambiati su tali mercati sono valutati all'ultimo prezzo disponibile o al ricavo ottenuto da uno o più operatori o servizi di rilevazione prezzi. Qualora tali prezzi non fossero rappresentativi del valore di tali valori mobiliari, i medesimi, così, come qualsiasi altro investimento, compresi i contratti su futures finanziari e opzioni su titoli di debito, saranno valutati al valore di mercato o altrimenti al normale valore di realizzo determinato in buona fede da o su indicazione del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Valore Netto Patrimoniale di ciascun Comparto è determinato dividendo il valore del totale delle attività del Comparto, al netto delle passività di tale Comparto, per il numero totale delle Azioni in circolazione alla Data di Valutazione.

**Pubblicazione del valore delle azioni**

Il Valore Netto Patrimoniale per Azione è pubblicato su "Il Sole 24 Ore".

**ANIMA SGR p.A**

Anima Fondimpiego, Anima Fontattivo, Anima Fondo Trading (estratto dal prospetto valido dal 01/03/2001)

Anima SGR p.A. con sede Milano, Via Brera 18. È autorizzata dal Ministero del Tesoro ad istituire e gestire fondi comuni di investimento mobiliare aperti ai sensi del D.Lgs del 24 febbraio 1998 n. 58 (Fondi Armonizzati CEE, direttiva 85/611) ed è iscritta al n. 7 dell'apposito albo tenuto a cura della Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 35, del predetto Decreto Legislativo.

**Fondi flessibili**

**Anima Fondattivo**

**Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti con l'obiettivo di incrementare nel tempo - mediante la gestione professionale del portafoglio del fondo - il valore dei capitali conferiti. Il fondo denominato in Euro, è del tipo ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo.

La società di gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del fondo che verrà determinata in relazione all'andamento dell'economia e dei mercati finanziari. La società di gestione investe il patrimonio del fondo in strumenti finanziari denominati in Euro e/o in altre valute, quotati o trattati in tutti i mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico. La possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in valuta sia Euro sia estera implica che tra i rischi per i partecipanti aumenta la rilevanza di quello relativo alla variazione dei tassi di cambio al crescere della componente degli strumenti finanziari denominati in valuta estera. Nella selezione degli investimenti in strumenti finanziari denominati in valuta estera viene tenuto conto della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio legata al variare della percentuale di detti strumenti finanziari sulla composizione complessiva del portafoglio del fondo. La società di gestione si impegna a rendere note all'investitore, tramite la relazione semestrale nonché il rendiconto, le scelte generali d'investimento effettuate e le motivazioni a queste sottostanti. Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale la facoltà da parte del gestore di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nella D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi da uno stato aderente all'O.C.S.E. a condizione che il

Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;

- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio ha facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto strumenti finanziari finalizzati alla buona gestione del fondo.

## **Fondi azionari**

### **Anima Fondo Trading**

#### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti con l'obiettivo di incrementare nel tempo - mediante la gestione professionale del portafoglio del fondo - il valore dei capitali conferiti. Il fondo denominato in Euro, è del tipo ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo.

La società di gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del fondo prevalentemente orientata verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio. La società di gestione investe il patrimonio del fondo in strumenti finanziari denominati in Euro e/o in altre valute, quotati o trattati in tutti i mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico; gli investimenti in strumenti finanziari di emittenti nazionali costituiscono quota residuale. La possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in valuta estera implica che tra i rischi per i partecipanti aumenta la rilevanza di quello relativo alla variazione dei tassi di cambio al crescere della componente dei titoli denominati in valuta. Nella selezione degli investimenti in strumenti finanziari denominati in valuta estera viene tenuto conto della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio legata al variare della percentuale di detti strumenti finanziari sulla composizione complessiva del portafoglio del fondo. Resta, comunque, ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale la facoltà da parte del gestore di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nella D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi da uno stato aderente all'O.C.S.E. a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;
- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio ha facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto strumenti finanziari finalizzati alla buona gestione del fondo.

## **Fondi obbligazionari misti**

### **Anima Fondimpiego**

#### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari

diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti con l'obiettivo di incrementare nel tempo - mediante la gestione professionale del portafoglio del fondo - il valore dei capitali conferiti. Il fondo denominato in Euro, è del tipo ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo.

La società di gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del fondo prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria. La società di gestione investe il patrimonio del fondo in strumenti finanziari denominati in Euro e/o in altre valute, quotati o trattati in tutti i mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico.

Resta comunque ferma la facoltà di investire i strumenti finanziari diversi da quelli di cui al comma precedente; l'esercizio di tale facoltà e la rilevanza del portafoglio del fondo di tali strumenti finanziari saranno determinati nell'interesse dei partecipanti tenuto conto dell'andamento dei mercati finanziari. Il controvalore degli strumenti finanziari denominati in Euro detenuti dal fondo costituirà quota prevalente delle attività detenute dal fondo.

La possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in valuta sia Euro sia estera implica che tra i rischi per i partecipanti aumenta la rilevanza di quello relativo alla variazione dei tassi di cambio al crescere della componente dei titoli denominati in valuta estera. Nella selezione degli investimenti in strumenti finanziari denominati in valuta estera viene tenuto conto della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio legata al variare della percentuale di detti strumenti finanziari sulla composizione complessiva del portafoglio del fondo. Resta, comunque, ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e, più in generale la facoltà da parte del gestore di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nella D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi da uno stato aderente all'O.C.S.E. a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;
- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio ha facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto strumenti finanziari finalizzati alla buona gestione del fondo.

#### **Gli oneri che gravano sul patrimonio di Anima Fondattivo, Anima Fondo Trading, Anima Fondimpiego, secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

- La provvigione di gestione a favore della Società di Gestione sarà calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo e prelevata mensilmente dalle disponibilità dello stesso il primo giorno del mese successivo:

Anima Fondimpiego	1,20%	base annua
Anima Fondattivo	2,00%	base annua
Anima Fondo Trading	2,00%	base annua

- La provvigione di incentivo sarà applicata quando il rendimento del fondo in un determinato periodo supera lo specifico indice di confronto. Tale provvigione è calcolata e corrisposta mensilmente a favore della Società di Gestione qualora l'incremento percentuale del valore della quota nel corso degli ultimi 12 mesi risulti superiore almeno dello 0,50% rispetto alla variazione percentuale fatta registrare nello stesso periodo dallo specifico indice di con-

fronto. La variazione dell'indice di confronto verrà considerata pari a zero laddove risultasse di segno negativo. L'indice di confronto è un valore costituito dagli indici di seguito elencati:

Fondo	Indice di confronto	Peso degli indici all'interno dell'indice di confronto
Anima Fondimpiego	Media aritmetica dei tassi Libor a tre mesi dell'Euro - 0,25%	100%
Anima Fondattivo	Media Libor Euro 3 mesi +1,75%	100%
Anima Fondo Trading	GS/Bloomberg Convertible Index in USD	100%

La provvigione di incentivo è pari a una percentuale della differenza positiva fra l'incremento percentuale della quota e l'incremento percentuale dell'indice di confronto precedentemente descritto.

La percentuale su base annua dell' overperformance spettante alla Società di Gestione è pari al 15% per ciascun fondo.

Tale provvigione, quando dovuta, verrà calcolata e prelevata mensilmente e sarà applicata con decorrenza dal primo giorno del mese successivo a quello di riferimento.

- Il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto;
- Le spese di pubblicazione sui quotidiani del valore unitario delle quote del Fondo e i costi della stampa dei documenti periodici destinati al pubblico purché tali oneri non attengano a pubblicità o propaganda o comunque al collocamento di quote del Fondo;
- Le spese di revisione e certificazione dei rendiconti del Fondo;
- Le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- Gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari;
- Gli oneri fiscali di cui all'art. 9 della 77/83;
- Il contributo di Vigilanza dovuto alla Consob.

#### **Criteri di calcolo del patrimonio netto e del valore unitario della quota di Anima Fondattivo, Anima Fondo Trading, Anima Fondimpiego.**

Il valore complessivo netto del Fondo è la risultante della valorizzazione delle attività del Fondo al netto delle eventuali passività. Per la determinazione del valore complessivo netto si terrà inoltre conto della quota parte dei diritti e degli oneri maturati di diretta pertinenza del Fondo.

Il valore unitario di ciascuna quota è determinato dalla Società di Gestione con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero delle quote in circolazione.

#### **Pubblicazione del valore delle quote**

Il valore unitario della quota espresso in Euro è pubblicato su "Il Sole 24 Ore" e su "Il Corriere della Sera".

#### **CISALPINA GESTIONI**

Cisalpino Attivo, Cisalpino Azionario, Cisalpino Indice, Putnam Pacific Equity, Putnam Emerging Markets, Putnam International Opportunities, Putnam Usa Opportunities, Putnam Global High Yield (estratto dal prospetto valido dal 10/09/2001)

CISALPINA GESTIONI SPA, Società di Gestione del Risparmio spa, con sede in Milano Via Boito 10, è autorizzata dal Ministero del Tesoro ad istituire e gestire fondi comuni di investimento mobiliare aperti ai sensi del D.L.gs del 24 febbraio 1998 n. 58 (Fondi Armonizzati CEE, direttiva 85/611) ed è iscritta al n. 37 dell'apposito albo tenuto a cura della Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 35, del predetto Decreto Legislativo.

#### **Fondi flessibili**

##### **Cisalpino Attivo**

#### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti, con l'obiettivo di incrementare nel medio - lungo termine, mediante la gestione professionale del portafoglio, le somme conferite dai partecipanti.

Il Fondo, denominato in Euro, è un fondo ad accumulazione. I proventi netti realizzati, pertanto, non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

La Società di Gestione del risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio flessibile. Nell'attuazione di tale politica di investimento, la Società di Gestione del risparmio potrà realizzare, nell'interesse dei partecipanti e tenuto conto dell'andamento dei mercati finanziari, una struttura del portafoglio in cui le azioni siano presenti da 0 al 100%, come previsto per i fondi della categoria flessibile.

La Società di Gestione del risparmio investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in strumenti finanziari denominati in Euro; possono inoltre essere effettuati investimenti residuali in valori mobiliari denominati in valuta estera.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico nei seguenti Paesi Europei: Paesi appartenenti all'Unione Europea (U.E.), Bulgaria, Croazia, Ex Unione Sovietica (Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Estonia, Georgia, Kazakistan, Lettonia, Lituania, Moldavia, Russia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina, Uzbekistan), Norvegia, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Svizzera, Turchia e Ungheria, Paesi appartenenti all'OCSE e Paesi Extra Europei: Stati Uniti d'America, Argentina, Australia, Brasile, Canada, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Messico, Nuova Zelanda, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Sud Africa, Tailandia e Venezuela. Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio.

Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide o di assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti. Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nella D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
  - in strumenti finanziari denominati in Euro e, fino alla loro conversione, in valori mobiliari denominati in lire: il controvalore di tali valori mobiliari detenuti dal Fondo dovrà essere almeno pari all'80% del portafoglio complessivo. Nell'attuazione degli investimenti denominati in divisa non Euro la Società di Gestione del risparmio terrà anche conto dei criteri di ripartizione degli stessi in funzione del rischio valutario;
  - in strumenti finanziari emessi dagli Stati aderenti all'Euro oltre il 35% del Fondo, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;
  - in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla Società di Gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.
- La società di gestione del risparmio, compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati e non, finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione del valore degli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio del Fondo per effetto di variazioni intervenute nei tassi di interesse o nei rapporti di cambio o degli altri rischi. Altresì, la società di gestione del risparmio, sempre compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti ed alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, può avvalersi dei predetti strumenti finanziari derivati anche al fine di una più efficiente gestione del Fondo nonché per finalità speculative e, comunque, senza alterare il profilo di rischio del Fondo medesimo.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello dei partecipanti, nonché da ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione del risparmio. Sul Fondo non sono ammesse azioni dei creditori della società di gestione del risparmio.

#### **Fondi azionari**

##### **Cisalpino Azionario**

#### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diver-

sificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti, con l'obiettivo di incrementare nel medio - lungo termine, mediante la gestione professionale del portafoglio, le somme conferite dai partecipanti.

Il Fondo, denominato in Euro, è un fondo ad accumulazione. I proventi netti realizzati, pertanto, non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

La società di gestione del risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di natura azionaria.

La società di gestione del risparmio investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in strumenti finanziari denominati in Euro; possono inoltre essere effettuati investimenti residuali in valori mobiliari denominati in valuta estera.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico nei seguenti Paesi Europei: Paesi appartenenti all'Unione Europea (U.E.), Bulgaria, Croazia, Ex Unione Sovietica (Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Estonia, Georgia, Kazakistan, Lettonia, Lituania, Moldavia, Russia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina, Uzbekistan), Norvegia, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Svizzera, Turchia e Ungheria, Paesi appartenenti all'OCSE e Paesi Extra Europei: Stati Uniti d'America, Argentina, Australia, Brasile, Canada, Filippine Giappone, India, Indonesia, Messico, Nuova Zelanda, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Sud Africa, Thailandia e Venezuela. Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio.

Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide o di assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti. Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;

in strumenti finanziari denominati in Euro e, fino alla loro conversione, in valori mobiliari denominati in lire: il controvalore di tali strumenti finanziari detenuti dal Fondo dovrà essere almeno pari al 70% del portafoglio complessivo. Nell'attuazione degli investimenti denominati in divisa non Euro la società di gestione del risparmio terrà anche conto dei criteri di ripartizione degli stessi in funzione del rischio valutario;

in strumenti finanziari emessi dagli Stati aderenti all'O.C.S.E., oltre il 35% del Fondo, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;

in parti di altri organismi di investimento collettivo di risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio, compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati e non, finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione del valore degli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio del Fondo per effetto di variazioni intervenute nei tassi di interesse o nei rapporti di cambio o degli altri rischi. Altresi, la società di gestione del risparmio, sempre compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti ed alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, può avvalersi dei predetti strumenti finanziari derivati anche al fine di una più efficiente gestione del Fondo nonché per finalità speculative e, comunque, senza alterare il profilo di rischio del Fondo medesimo.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello dei partecipanti, nonché da ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione del risparmio. Sul Fondo non sono ammesse azioni dei creditori della società di gestione del risparmio.

## **Cisalpino Indice**

### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari

diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti, con l'obiettivo di incrementare nel medio - lungo termine, mediante la gestione professionale del portafoglio, le somme conferite dai partecipanti.

Il Fondo, denominato in Euro, è un fondo ad accumulazione. I proventi netti realizzati, pertanto, non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

La società di gestione del risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio orientata verso strumenti finanziari di natura azionaria italiana.

La società di gestione del risparmio investe il patrimonio del Fondo in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati italiani.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico in Italia.

Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide o di assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;

in strumenti finanziari emessi dallo Stato Italiano oltre il 35% del Fondo, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;

in parti di altri organismi di investimento collettivo di risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio, compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati e non, finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione del valore degli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio del Fondo per effetto di variazioni intervenute nei tassi di interesse o nei rapporti di cambio o degli altri rischi. Altresi, la società di gestione del risparmio, sempre compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti ed alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, può avvalersi dei predetti strumenti finanziari derivati anche al fine di una più efficiente gestione del Fondo nonché per finalità speculative e, comunque, senza alterare il profilo di rischio del Fondo medesimo.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello dei partecipanti, nonché da ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione del risparmio. Sul Fondo non sono ammesse azioni dei creditori della società di gestione del risparmio.

## **Putnam Pacific Equity**

### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti, con l'obiettivo di incrementare nel medio - lungo termine, mediante la gestione professionale del portafoglio, le somme conferite dai partecipanti.

Il Fondo, denominato in Euro e in dollari Usa, è un fondo ad accumulazione. I proventi netti realizzati, pertanto, non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

La società di gestione del risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio prevalentemente orientata verso strumenti finanziari azionari quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico nei seguenti paesi: Australia, Corea del Sud, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Regno Unito, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Stati Uniti d'America, Thailandia e Taiwan.

Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide o di assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo

di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio, compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati e non, finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione del valore degli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio del Fondo per effetto di variazioni intervenute nei tassi di interesse o nei rapporti di cambio o degli altri rischi. Altresì, la società di gestione del risparmio, sempre compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti ed alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, può avvalersi dei predetti strumenti finanziari derivati anche al fine di una più efficiente gestione del Fondo nonché per finalità speculative e, comunque, senza alterare il profilo di rischio del Fondo medesimo.

Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva del rischio di cambio.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello dei partecipanti, nonché da ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione del risparmio. Sul Fondo non sono ammesse azioni dei creditori della società di gestione del risparmio.

## **Putnam Emerging Markets**

### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti, con l'obiettivo di incrementare nel medio - lungo termine, mediante la gestione professionale del portafoglio, le somme conferite dai partecipanti.

Il Fondo, denominato in Euro e in dollari Usa, è un fondo ad accumulazione. I proventi netti realizzati, pertanto, non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

La società di gestione del risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio orientata verso strumenti finanziari azionari di emittenti esteri ovvero denominati in valuta estera di Paesi e settori economici in rapida crescita.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico nei seguenti Paesi: Argentina, Australia, Austria, Bahrain, Bangladesh, Belgio, Bermuda, Brasile, Bolivia, Botswana, Bulgaria, Cambogia, Canada, Cile, Colombia, Corea del Nord, Corea del Sud, Costa Rica, Croazia, Danimarca, Ecuador, Egitto, Ex Paesi Sovietici (Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Estonia, Georgia, Kazakistan, Lettonia, Lituania, Moldavia, Russia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina, Uzbekistan), Finlandia, Filippine, Francia, Germania, Georgia, Ghana, Giappone, Grecia, Kirghizistan, India, Indonesia, Iran, Irlanda, Islanda, Israele, Italia, Libano, Lussemburgo, Malaysia, Marocco, Mauritius, Messico, Mozambico, Nigeria, Norvegia, Nuova Zelanda, Olanda, Oman, Pakistan, Panama, Paraguay, Perù, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Repubblica Popolare Cinese, Repubblica Slovacca, Romania, Spagna, Singapore, Slovenia, Sri Lanka, Stati Uniti d'America, Sud Africa, Svezia, Svizzera, Tailandia, Taiwan, Trinidad/Tobago, Tunisia, Turchia, Ungheria, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Zambia e Zimbabwe.

Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide o di assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio, compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati e non, finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione del valore degli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio del Fondo per effetto di variazioni intervenute nei tassi di interesse o nei rapporti di cambio o degli altri rischi. Altresì, la società di gestione del risparmio, sempre compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti ed alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, può avvalersi dei predetti strumenti finanziari derivati anche al fine di una più efficiente gestione del Fondo nonché per finalità speculative e, comunque, senza alterare il profilo di rischio del Fondo medesimo.

Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva del rischio di cambio.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello dei partecipanti, nonché da ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione del risparmio. Sul Fondo non sono ammesse azioni dei creditori della società di gestione del risparmio.

## **Putnam International Opportunities**

### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti, con l'obiettivo di incrementare nel medio - lungo termine, mediante la gestione professionale del portafoglio, le somme conferite dai partecipanti.

Il Fondo, denominato in Euro e in dollari Usa, è un fondo ad accumulazione. I proventi netti realizzati, pertanto, non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

La società di gestione del risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio orientata verso strumenti finanziari denominati in valuta estera di natura azionaria, ponendosi come obiettivo una rivalutazione del capitale superiore alla media attraverso l'investimento in settori economici dinamici e in rapida crescita. Verranno selezionate società con utili elevati e in continua crescita, livelli dirigenziali motivati, libertà d'azione e con risorse proprie sostanziose.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico nei seguenti Paesi: Paesi appartenenti all'Unione Europea (U.E.), Bulgaria, Croazia, Ex Paesi Sovietici (Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Estonia, Georgia, Kazakistan, Lettonia, Lituania, Moldavia, Russia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina, Uzbekistan), Islanda, Norvegia, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Slovenia, Svizzera, Turchia, Ungheria, ed extraeuropei: Australia, Argentina, Bahrain, Bangladesh, Bermuda, Bolivia, Brasile, Botswana, Cambogia, Canada, Cile, Colombia, Corea del Nord, Corea del Sud, Costa Rica, Ecuador, Egitto, Filippine, Ghana, Giappone, Kirghizistan, India, Indonesia, Israele, Iran, Libano, Malesia, Marocco, Mauritius, Messico, Mozambico, Nigeria, Nuova Zelanda, Oman, Pakistan, Panama, Paraguay, Perù, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Sri Lanka, Stati Uniti d'America, Sud Africa, Tailandia, Taiwan, Trinidad/Tobago, Tunisia, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Zambia e Zimbabwe.

Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide o di assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;

• in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio, compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati e non, finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione del valore degli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio del Fondo per effetto di variazioni intervenute nei tassi di interesse o nei rapporti di cambio o degli altri rischi. Altresì, la società di gestione del risparmio, sempre compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti ed alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, può avvalersi dei predetti strumenti finanziari derivati anche al fine di una più efficiente gestione del Fondo nonché per finalità speculative e, comunque, senza alterare il profilo di rischio del Fondo medesimo.

Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva del rischio di cambio.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello dei partecipanti, nonché da ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione del risparmio. Sul Fondo non sono ammesse azioni dei creditori della società di gestione del risparmio.

### **Putnam Usa Opportunities**

#### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti, con l'obiettivo di incrementare nel medio - lungo termine, mediante la gestione professionale del portafoglio, le somme conferite dai partecipanti.

Il Fondo, denominato in Euro e in dollari Usa, è un fondo ad accumulazione. I proventi netti realizzati, pertanto, non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

La società di gestione del risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio prevalentemente orientata verso strumenti finanziari azionari USA ponendosi come obiettivo una rivalutazione del capitale superiore alla media attraverso l'investimento in settori economici dinamici e in rapida crescita. Verranno selezionate società con utili elevati e in continua crescita, livelli dirigenziali motivati, libertà d'azione, non soggette al controllo da parte dello Stato e con risorse proprie sostanziose.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico negli Stati Uniti d'America e, con il limite massimo di investimenti del 20% complessivo del portafoglio, nei seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Giappone, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Malesia, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Olanda, Regno Unito, Singapore, Spagna, Svezia e Svizzera.

Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide o di assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestio-

ne, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati. La società di gestione del risparmio, compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati e non, finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione del valore degli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio del Fondo per effetto di variazioni intervenute nei tassi di interesse o nei rapporti di cambio o degli altri rischi. Altresì, la società di gestione del risparmio, sempre compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti ed alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, può avvalersi dei predetti strumenti finanziari derivati anche al fine di una più efficiente gestione del Fondo nonché per finalità speculative e, comunque, senza alterare il profilo di rischio del Fondo medesimo.

Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva del rischio di cambio.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello dei partecipanti, nonché da ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione del risparmio. Sul Fondo non sono ammesse azioni dei creditori della società di gestione del risparmio.

### **Fondo obbligazionario**

#### **Putnam Global High-Yield**

#### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti, con l'obiettivo di incremento nel medio - lungo termine, mediante la gestione professionale del portafoglio, le somme conferite dai partecipanti.

Il fondo, denominato in Euro ed in Dollari Usa, è un fondo ad accumulazione di proventi. I proventi netti realizzati, pertanto, non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del fondo.

La società di gestione del risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una struttura di portafoglio prevalentemente orientata verso strumenti finanziari denominati in valuta estera di natura obbligazionaria di ogni tipo, incluse le obbligazioni convertibili e cum warrant. Il Portafoglio verrà strutturato prevalentemente con obbligazioni ad alto rendimento e pertanto caratterizzate da un livello di rating contenuto.

Il Fondo non può investire in strumenti finanziari azionari, fatta salva l'acquisizione di azioni rivenienti dall'esercizio di diritti inerenti a titoli già in portafoglio e per un valore non superiore al 10% del portafoglio medesimo.

In ogni caso le azioni così acquisite dovranno essere alienate al più presto, tenuto conto dell'interesse dei partecipanti.

La società di gestione del risparmio investe il patrimonio del Fondo prevalentemente strumenti finanziari denominati in valuta estera.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico nei seguenti Paesi Europei: Paesi appartenenti all'Unione Europea (U.E.), Austria, Bulgaria, Croazia, Norvegia, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Slovenia, Svizzera, Turchia e Ungheria, ed Extra Europei: Algeria, Argentina, Australia, Bahrain, Bangladesh, Bermuda, Bolivia, Botswana, Brasile, Cambogia, Canada, Cile, Cipro, Colombia, Corea del Nord, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Costa Rica, Ecuador, Egitto, El Salvador, Ex Paesi Sovietici (Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Estonia, Georgia, Kazakistan, Lettonia, Lituania, Moldavia, Russia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina, Uzbekistan), Filippine, Georgia, Ghana, Giamaica, Giappone, Giordania, Guatemala, Kenia, Kirghizistan, India, Indonesia, Iran, Islanda, Israele, Libano, Malesia, Marocco, Mauritius, Messico, Mozambico, Namibia, Nicaragua, Nigeria, Nuova Zelanda, Oman, Panama, Pakistan, Paraguay, Perù, Repubblica Dominicana, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Sri Lanka, Stati Uniti d'America, Sud Africa, Swaziland, Thailandia, Taiwan, Trinidad/Tobago, Tunisia, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Zambia e Zimbabwe.

Resta ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide o di assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nel decreto legislativo 58/98 e di quelle emanate dall'Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in strumenti finanziari dello stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando i valori mobiliari sono emessi da

uno Stato aderente all'O.C.S.E. a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;

- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) gestiti dalla società di gestione del risparmio o da altre società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta od indiretta, purché si tratti di fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli O.I.C.R. da acquisire siano compatibili con quelli del fondo acquirente. Sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del fondo rappresentata da parti di O.I.C.R. collegati.

La società di gestione del risparmio, compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati e non, finalizzati al contenimento del rischio di oscillazione del valore degli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio del Fondo per effetto di variazioni intervenute nei tassi di interesse o nei rapporti di cambio o degli altri rischi. Altresì, la società di gestione del risparmio, sempre compatibilmente con la politica di investimento del Fondo e nei limiti ed alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia, può avvalersi dei predetti strumenti finanziari derivati anche al fine di una più efficiente gestione del Fondo nonché per finalità speculative e, comunque, senza alterare il profilo di rischio del Fondo medesimo.

Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva del rischio di cambio.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello dei partecipanti, nonché da ogni altro fondo gestito dalla medesima società di gestione. Sul Fondo non sono ammesse azioni dei creditori della società di gestione del risparmio. Le azioni dei creditori dei singoli partecipanti sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi.

**Gli oneri che gravano sul patrimonio di Cisalpino Attivo, Cisalpino Azionario, Cisalpino Indice, Putnam Pacific Equity, Putnam Emerging Markets, Putnam International Opportunities, Putnam Usa Opportunities, Putnam Global High Yield, secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

- Una provvigione di gestione alla Società di Gestione del risparmio, nella misura calcolata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto del Fondo come risulta dai prospetti giornalieri e regolata con prelievo dalle disponibilità liquide dello stesso l'ultimo giorno di Borsa aperta di ogni trimestre pari a:

Cisalpino Attivo	2,00%	base annua
Cisalpino Azionario	1,80%	base annua
Cisalpino Indice	2,40%	base annua
Putnam Pacific Equity	2,10%	base annua
Putnam Emerging Markets	2,40%	base annua
Putnam International Opportunities	2,40%	base annua
Putnam Usa Opportunities	2,40%	base annua
Putnam Global High Yield	1,40%	base annua

- il compenso dovuto alla banca depositaria per l'espletamento delle sue funzioni, pattuito forfettariamente come provvigione trimestrale; detto compenso viene calcolato quotidianamente in percentuale sul valore complessivo netto del Fondo e regolato con prelievo dalle disponibilità liquide dello stesso l'ultimo giorno di Borsa aperta di ogni trimestre;

- le spese di pubblicazione del valore unitario giornaliero della quota di partecipazione al Fondo sui quotidiani, spese di stampa dei prospetti, relazioni e rendiconti, purché tali spese non si riferiscano a propaganda e pubblicità o comunque al collocamento delle quote del Fondo;

- i compensi alla società di revisione per la revisione della contabilità del Fondo e la certificazione del rendiconto annuale e del rendiconto finale di liquidazione;

- il contributo di vigilanza da riconoscere annualmente alla Consob;

- le spese legali, notarili e giudiziali sostenute ai fini di tutelare gli interessi di esclusiva pertinenza del Fondo;

- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari;

- gli oneri fiscali di Legge;

- gli interessi passivi e oneri accessori per l'eventuale accensione di prestiti.

Inoltre:

- Sui fondi **Putnam Global High Yield, Putnam Pacific Equity, Putnam Emerging Markets, Putnam International Opportunities, Putnam Usa Opportunities e Cisalpino Attivo** è, inoltre, applicata la provvigione di performance corrisposta alla Società di Gestione del risparmio quando il rendimento del fondo, in un determinato periodo, supera un indice prestabilito.

Tale provvigione, per ogni trimestre di calendario, sarà pari alla media ponderata del patrimonio netto del Fondo (al netto di tutte le commissioni e le spese pagate quotidianamente nel corso del trimestre in questione in Euro) moltiplicata per la differenza, se positiva, fra:

a) il profitto totale del fondo (considerando sia il reinvestimento dei dividendi e dei proventi, sia il totale dei costi e delle spese sostenuti dal fondo ed espressi in Euro) durante tale trimestre (nel caso in cui la provvigione di performance diventi effettiva e terminerà l'ultimo giorno di calendario del trimestre in cui il periodo considerato sia compreso) espresso in percentuale, e

b) la differenza tra:

(i) l'ultimo Indice dei Prezzi al Consumo ufficialmente comunicato (in particolare sarà considerato l'indice dei "Prezzi al Consumo Numero Indici per le famiglie di operai ed impiegati" pubblicato mensilmente dall'Istituto Nazionale di Statistica), espresso in percentuale e aumentato di 100 bps, e

(ii) l'Indice Italiano dei Prezzi al Consumo del trimestre immediatamente precedente

ed il risultato moltiplicato per 0,10.

Nel caso in cui il profitto del Fondo sia negativo per un determinato trimestre, tale importo negativo verrà sottratto dalle performance del fondo del solo trimestre successivo.

La massima provvigione di performance applicabile sul patrimonio dei fondi **Putnam Pacific Equity, Putnam Emerging Markets, Putnam International Opportunities, Putnam Usa Opportunities e Cisalpino Attivo** sarà pari allo 0,50% per trimestre della media ponderata del patrimonio netto del fondo per il trimestre stesso e 1,50% per anno.

La massima provvigione di performance applicabile sul patrimonio del fondo Putnam Global High Yield sarà pari allo 0,20% per trimestre della media ponderata del patrimonio netto del fondo per il trimestre stesso e 0,60% per anno.

I criteri di calcolo dell'eventuale provvigione di incentivo nonché il raffronto delle variazioni del valore unitario della quota con l'andamento del Benchmark sono portati a conoscenza dei partecipanti al fondo nell'ambito del rendiconto annuale.

Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla Società di Gestione mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

**Criteri di calcolo del patrimonio netto e del valore unitario della quota di Cisalpino Attivo, Cisalpino Azionario, Cisalpino Indice, Putnam Pacific Equity, Putnam Emerging Markets, Putnam International Opportunities, Putnam Usa Opportunities, Putnam Global High Yield.**

Il valore complessivo netto del Fondo è dato dalla valorizzazione delle attività del Fondo stesso al netto delle eventuali passività.

La Società di Gestione del risparmio calcola giornalmente, tranne i giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali, il valore complessivo netto del Fondo conformemente ai seguenti criteri:

per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in valori mobiliari quali si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo, emergenti dalle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo, contribuendo a determinare la posizione netta di liquidità. Per la determinazione del valore netto del Fondo si tiene inoltre conto della quota parte dei diritti e degli oneri maturati e non ancora incassati o pagati, di diretta pertinenza del Fondo, imputando al valore dello stesso:

- gli interessi attivi e passivi, al netto delle ritenute fiscali, conteggiati con metodo scalare fino al giorno precedente quello del calcolo;

- i dividendi non ancora incassati sui titoli azionari in portafoglio, dal giorno della quotazione ex cedola;

- la quota parte degli oneri di gestione a carico del Fondo;

- ogni altra attività e passività di pertinenza del fondo non precedentemente indicata.

Per la determinazione dei valori da applicare alle quantità come sopra individuate si applicano i criteri stabiliti dall'Organo di

Vigilanza. Copia dei criteri per la determinazione dei valori delle attività sarà fatta tenere gratuitamente dalla società ai partecipanti che ne facciano richiesta.

La Società di Gestione del risparmio determina ogni giorno di Borsa aperta il valore unitario delle quote di partecipazione al Fondo, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di riferimento.

Il numero delle quote in circolazione viene determinato dalla Società di Gestione del risparmio in base ai dati relativi alle emissioni ed ai rimborsi comunicati giornalmente dalla banca depositaria.

L'unità di misura minimale è il centesimo di Euro, fatta eccezione per il valore unitario della quota che è determinato in millesimi di Euro.

#### **Pubblicazione del valore delle quote**

Il valore unitario delle quote è pubblicato giornalmente sui seguenti quotidiani: "Il Corriere della Sera" e "Il Sole 24 Ore".

#### **MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.**

Ducato Azionario Asia, Ducato Immobile Attivo, Ducato Obbligazionario Internazionale, Ducato Monetario Euro (estratto dal prospetto valido dal 04/06/2001)

La "DUCATO GESTIONI S.p.A. - Società di Gestione del Risparmio" (di seguito "Società promotrice") - autorizzata dal Ministro del Tesoro e iscritta al n. 4 dell'Albo di cui all'art. 35 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n.58 (di seguito "Testo Unico") - con sede in Milano, Via Rosellini 16, iscritta nel registro delle imprese di Milano, al n. 225694, ha promosso e istituito i fondi comuni di investimento mobiliare aperti indicati all'articolo 24, aventi la durata ivi specificata.

La Società promotrice, avvalendosi della facoltà riconosciute dagli artt.1 e 36 del Testo Unico i quali prevedono che il servizio di gestione collettiva del risparmio possa essere ripartito nelle distinte attività della Società promotrice - che svolge l'attività di promozione, istituzione, organizzazione dei fondi comuni di investimento e amministrazione dei rapporti con i partecipanti, - e del gestore, - che presta il servizio di gestione del patrimonio di OICR di propria o altrui istituzione mediante l'investimento avente a oggetto strumenti finanziari, crediti, o altri beni mobili e immobili, ha conferito l'incarico di gestire i patrimoni dei fondi comuni di investimento di cui all'articolo 24 del presente Regolamento a "Gruppo Monte Paschi Asset Management S.p.A. - Società di Gestione del Risparmio", (di seguito "Gestore") - autorizzata dal Ministro del Tesoro e iscritta al n. 82 dell'Albo di cui all'art.35 del Testo Unico - con sede in Milano, Via S. Vittore 37, iscritta al registro delle imprese di Milano, al n. 65124/1999.

Dall'1 gennaio 2002, le Società Spazio Finanza SGR S.p.A. e Ducato Gestioni SGR S.p.A., saranno incorporate nella Società Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A..

#### **Politiche di investimento**

Il Gestore attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio di ciascun Fondo secondo quanto indicato nelle disposizioni regolamentari specifiche, contenute nella Parte II del Regolamento. Il Gestore investe in strumenti finanziari quotati in mercati ufficiali, regolamentati, regolarmente funzionanti, riconosciuti ed aperti al pubblico.

Nella selezione degli investimenti in strumenti finanziari denominati in valuta estera, viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio.

Resta comunque ferma la facoltà per il Gestore di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide, e più in generale, la facoltà di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti. Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni contenute nella disciplina vigente e di quelle emanate dall' Organo di Vigilanza.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti e delle norme di legge ed in ottemperanza alle istruzioni dell'Organo di Vigilanza, può inoltre essere investito:

in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;  
in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi da uno Stato aderente all'O.C.S.E. a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo medesimo;  
in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio in

strumenti finanziari ("OICR"), promossi e istituiti dalla Società promotrice o da altre Società di Gestione del Risparmio italiane o estere alla stessa legate tramite gestione o controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta purché si tratti di Fondi specializzati in un settore economico o geografico e purché i programmi di investimento degli OICR da acquisire siano compatibili con quelli del Fondo. Sul Fondo acquirente non sono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli OICR acquisiti, né viene considerato, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del Fondo rappresentata da parti di OICR collegati.

Il Gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e/o di interesse e tecniche negoziali aventi ad oggetto strumenti finanziari finalizzate alla buona gestione del Fondo, nel rispetto delle vigenti istruzioni dell'Organo di Vigilanza.

#### **Fondi Azionari**

##### **Ducato Azionario Asia**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Il Fondo Ducato Azionario Asia, denominato in Euro, è del tipo "ad accumulazione".

La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo Ducato Azionario Asia prevalentemente orientata verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico (ad esclusione del Giappone) dei seguenti Stati: Australia, Afghanistan, Arabia Saudita, Bahrein, Birmania, Brunei, Cipro, Emirati Arabi, Giordania, Iran, Iraq, Israele, Kuwait, Laos, Libano, Mongolia, Nepal, Oman, Qatar, Siria, Sri Lanka, Turchia, Yemen, Nuova Zelanda, Nuova Guinea, Cambogia, Hong Kong (Regione a speciale amministrazione della Repubblica Cinese), Singapore, Malaysia, Indonesia, Thailandia, Taiwan, Filippine, Corea del Sud, Cina, India, Pakistan, Bangladesh, Vietnam.

#### **Ducato Immobile Attivo**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Il Fondo Ducato Immobile Attivo, denominato in Euro, è del tipo "ad accumulazione".

La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo Ducato Immobile Attivo prevalentemente orientata verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti specializzati nel settore immobiliare quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico dei Paesi appartenenti alla Unione Europea (UE) sancita dal Trattato di Maastricht, all' O.C.S.E., al Fondo Monetario Internazionale e dei seguenti altri Paesi: Hong Kong (Regione a speciale amministrazione della Repubblica Cinese), Taiwan.

#### **Fondi Obbligazionari**

##### **Ducato Obbligazionario Internazionale**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Il Fondo Ducato Obbligazionario Internazionale, denominato in Euro, è del tipo "ad accumulazione".

La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo Ducato Obbligazionario Internazionale prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria, di emittenti quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico dei Paesi appartenenti alla Unione Europea (UE), all' O.C.S.E., al Fondo Monetario Internazionale e dei seguenti altri Paesi: Hong Kong (Regione a speciale amministrazione della Repubblica Cinese), Taiwan.

#### **Fondi Monetari**

##### **Ducato Monetario Euro**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Il Fondo Ducato Monetario Euro, denominato in Euro, è del tipo "ad accumulazione".

La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo Ducato Monetario Euro prevalentemente orientata verso attività in Euro, a basso rischio e di pronta liquidabilità, aventi, al momento dell'acquisizione, vita residua non superiore a 36 mesi, quali titoli emessi o garantiti da Stati e da Organismi Internazionali (con esclusione dei titoli con durata superiore ma oggetto di operazioni di Pronti c/Termine), obbligazioni ordinarie di primari emittenti, nonché altri strumenti di mercato monetario e finanziario con esclusione di titoli azionari o recanti opzioni su azioni.

**Oneri che gravano sul patrimonio dei fondi Ducato Azionario Asia, Ducato Immobiliare Attivo, Ducato Obbligazionario Internazionale, Ducato Monetario Euro, secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

Le spese a carico di ciascun Fondo sono rappresentate da:

a) la provvigione di gestione, calcolata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto e prelevata dalla disponibilità del Fondo con valuta il primo giorno di Borsa aperta successivo alla fine di ogni trimestre solare, così determinata:

	Provvigioni di gestione per Fondo in % Annuale
Ducato Azionario Asia	1,50
Ducato Immobiliare Attivo	1,80
Ducato Obbligazionario Internazionale	1,10
Ducato Monetario Euro	0,80

una provvigione di incentivo, dovuta per tutti i Fondi di cui al presente Regolamento a eccezione del Fondo Ducato Monetario Euro. Tale provvigione è dovuta in caso di variazione positiva del valore unitario della quota del Fondo con riferimento ad ogni trimestre solare ed è pari al 30% della differenza tra l'incremento percentuale del valore della quota e la variazione del corrispondente parametro di riferimento.

La provvigione, arrotondata al centesimo di Euro, viene calcolata l'ultimo giorno di Borsa aperta di ciascun trimestre, prelevata dalle disponibilità del Fondo e ripartita pro die nel trimestre successivo; il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, da calcolarsi sul patrimonio netto giornaliero e liquidato al 31 Dicembre di ogni anno;

le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici dei fondi nonché i costi di stampa dei documenti destinati al pubblico purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;

le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti di ciascun Fondo;

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

gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;

gli oneri fiscali di cui alle disposizioni vigenti;

gli interessi passivi connessi all'eventuale accensione di prestiti ai sensi della normativa vigente;

Il contributo di vigilanza dovuto alla Consob.

Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla Società promotrice mediante prelievo dalle disponibilità di ciascun Fondo con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

La Società promotrice riconosce al Gestore - secondo quanto previsto dalla convenzione di gestione - la quota parte di sua competenza delle provvigioni di cui al comma 1 lettere a) e b) del presente articolo, disponendone l'accredito, con la stessa valuta del prelievo dalle disponibilità del Fondo, sul conto corrente intestato al Gestore presso la Banca Depositaria.

**Criteri per la determinazione del valore complessivo netto e del valore unitario della quota dei Fondi Ducato Azionario Asia, Ducato Immobiliare Attivo, Ducato Obbligazionario Internazionale, Ducato Monetario Euro**

Il valore complessivo netto di ciascun Fondo è la risultante della valorizzazione delle attività del Fondo al netto delle eventuali passività.

Il Gestore calcola con cadenza giornaliera - ad eccezione dei giorni di chiusura della Borsa nazionale - il valore complessivo netto di ciascun Fondo, conformemente ai seguenti criteri:

per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in strumenti finanziari, quale si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo emergente dalle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo, contribuendo a determinare la "posizione netta di liquidità". Per la determinazione del valore complessivo netto del Fondo si tiene inoltre conto della quota parte dei diritti e degli oneri maturati di diretta pertinenza del Fondo;

per la determinazione dei valori da applicare alle quantità come sopra individuate si applicano i criteri di valutazione stabiliti dall'Organo di Vigilanza ai sensi della normativa vigente. I partecipanti hanno diritto di ottenere gratuitamente dalla Società promotrice la documentazione relativa ai suddetti criteri di valutazione.

Il valore unitario di ciascuna quota definito in millesimi di Euro è determinato dal Gestore con cadenza giornaliera, ad eccezione

dei giorni di chiusura della Borsa nazionale, dividendo il valore complessivo netto del Fondo, per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di riferimento.

Il numero delle quote in circolazione è determinato dal Gestore sulla base dei dati relativi alle emissioni ed ai rimborsi forniti dalla Banca Depositaria.

**Pubblicazione del valore delle quote**

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore".

**CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.G.R.**

Mida Azionario Mid Cap Italia, Mida Azionario Euro, Mida Obbligazionario Internazionale (estratto dal prospetto valido dal 14/06/2001)

Fidagest S.G.R. S.p.A., Società di Gestione del Risparmio, con sede legale in Milano, Via Brera, n. 21 - è iscritta al n. 33 dell'Albo tenuto dalla Banca d'Italia (di seguito "Organo di Vigilanza") ai sensi dell'Art. 35 del D. Lgs. 24.02.98, n. 58 - Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (di seguito "T.U. della Finanza") e successive modificazioni e integrazioni, che li ha istituiti e che vi provvede nell'interesse comune dei partecipanti e nel rispetto delle disposizioni di Legge, dell'Organo di Vigilanza.

Con delibera dell'Assemblea dei soci del 26 aprile 2001, società Crédit Agricole Asset Management ha deciso di variare la denominazione sociale da Fidagest SGR S.p.A. a Crédit Agricole Asset Management SGR S.p.A..

Il cambio di denominazione sociale fa seguito al trasferimento, all'interno del Gruppo, del 50% del capitale di Fidagest alla divisione internazionale di asset management di Crédit Agricole, Indocam S.A., a sua volta ridenominata Crédit Agricole Asset Management S.A..

(Fondi Armonizzati CEE, direttiva 85/611)

**Mida Azionario Mid Cap Italia**

**Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti con l'obiettivo di incrementare nel tempo - mediante la gestione professionale del portafoglio del Fondo - il valore dei capitali conferiti. Il Fondo, denominato in Euro, è del tipo azionario ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo. Il Fondo ha forma aperta ed i partecipanti hanno diritto di chiedere, in qualsiasi momento, il rimborso delle quote possedute. La partecipazione al Fondo è consentita a chiunque. La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio. La Società di Gestione investe il patrimonio del Fondo principalmente in azioni ed in strumenti finanziari collegati alle azioni di Società italiane di piccola o media dimensione, i cui titoli dovranno essere quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico dei paesi aderenti all'O.C.S.E. con una capitalizzazione inferiore a quella del titolo che nel paniere del MIBEX avrà di tempo in tempo la più elevata capitalizzazione. Resta comunque ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà da parte del gestore di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti. Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni di Legge e dell'Organo di Vigilanza. Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può comunque essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;

- in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi da uno Stato aderente all'OCSE, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;

- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (o.i.c.r.) gestiti dalla Società di Gestione o da altre società collegate alla prima tramite contratto di gestione o legate tramite controllo comune o considerevole partecipazione diretta o indiretta, purché si tratti di Fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli o.i.c.r. da acquisire siano compatibili con quelli del Fondo acquirente. Sul Fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti

degli o.i.c.r. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del Fondo rappresentata da parti di o.i.c.r. collegati. La Società di Gestione ha facoltà di effettuare operazioni in contratti derivati, operazioni di copertura del rischio di cambio ed altre operazioni finalizzate ad una più efficiente gestione del patrimonio del Fondo, nei limiti ed alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza.

## **Mida Azionario Euro**

### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti con l'obiettivo di incrementare nel tempo - mediante la gestione professionale del portafoglio del Fondo - il valore dei capitali conferiti.

Il Fondo, denominato in Euro, è del tipo azionario ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo. Il Fondo ha forma aperta ed i partecipanti hanno diritto di chiedere, in qualsiasi momento, il rimborso delle quote possedute. La partecipazione al Fondo è consentita a chiunque. La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio. La Società di Gestione investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in strumenti finanziari denominati in Euro quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati già aderenti all'Unione Monetaria Europea (U.M.E.). Resta comunque ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà da parte del gestore di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti. Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni di Legge e dell'Organo di Vigilanza. Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può comunque essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi da uno Stato aderente all'U.M.E., a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;
- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (o.i.c.r.) gestiti dalla Società di Gestione o da altre società collegate alla prima tramite contratto di gestione o legate tramite controllo comune o considerevole partecipazione diretta o indiretta, purché si tratti di Fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli o.i.c.r. da acquisire siano compatibili con quelli del Fondo acquirente. Sul Fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli o.i.c.r. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del Fondo rappresentata da parti di o.i.c.r. collegati. La Società di Gestione ha facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio e tecniche negoziali aventi ad oggetto strumenti finanziari finalizzate alla buona gestione del Fondo, nei limiti ed alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza.

## **Mida Obbligazionario Internazionale**

### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Scopo del Fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari diversificati e selezionati delle somme versate dai partecipanti con l'obiettivo di incrementare nel tempo - mediante la gestione professionale del portafoglio del Fondo - il valore dei capitali conferiti.

Il Fondo, denominato in Euro, è del tipo obbligazionario ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo. Il Fondo ha forma aperta ed i partecipanti hanno diritto di chiedere, in qualsiasi momento, il rimborso delle quote possedute. La partecipazione al Fondo è consentita a chiunque. La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo esclusivamente orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria. La Società di Gestione investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in strumenti finanziari di emittenti esteri, anche denominati in valuta estera. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari prevalentemente quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico dei Paesi aderenti

all'O.C.S.E. . Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio. Resta comunque ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà da parte del gestore di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte in grado di tutelare l'interesse dei partecipanti. Gli investimenti del Fondo sono effettuati nel rispetto delle disposizioni di Legge e dell'Organo di Vigilanza. Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può comunque essere investito:

- in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi;
- in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi da uno Stato aderente all'OCSE, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;
- in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (o.i.c.r.) gestiti dalla Società di Gestione o da altre società collegate alla prima tramite contratto di gestione o legate tramite controllo comune o considerevole partecipazione diretta o indiretta, purché si tratti di Fondi specializzati in un settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli o.i.c.r. da acquisire siano compatibili con quelli del Fondo acquirente. Sul Fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli o.i.c.r. acquisiti né viene considerata, ai fini del computo delle commissioni di gestione, la quota del Fondo rappresentata da parti di o.i.c.r. collegati.

La Società di Gestione ha facoltà di effettuare operazioni in contratti derivati, operazioni di copertura, anche totale, del rischio di tasso ed altre operazioni finalizzate ad una più efficiente gestione del patrimonio del Fondo, nei limiti ed alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza.

### **Gli oneri che gravano sul patrimonio dei Fondi, secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

una commissione di gestione a favore della Società di Gestione calcolata sul valore complessivo netto del Fondo e prelevata dalle disponibilità dei Fondi il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di riferimento:

	Commissione di gestione su base annua
Mida Azionario Mid Cap Italia	1,8%
Mida Azionario Euro	1,8%
Mida Obbligazionario Internazionale	1,0%

un compenso da riconoscere alla Banca Depositaria per le funzioni da questa svolte;

le spese di pubblicazione sui quotidiani del valore unitario delle quote dei prospetti periodici del fondo, i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote del Fondo;

le spese di revisione della contabilità e di certificazione dei rendiconti del Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione);

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

gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;

gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;

gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo;

il Contributo di Vigilanza dovuto alla Consob per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza.

Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla Società di Gestione mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

### **Criteri di calcolo del patrimonio netto e del valore unitario delle quote di ciascun Fondo**

Il valore complessivo di ciascun Fondo è la risultante della valorizzazione delle attività del Fondo stesso al netto delle eventuali passività. La Società di Gestione calcola quotidianamente, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori Italiane, il valore complessivo netto di ciascun Fondo conformemente ai seguenti criteri:

- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in strumenti finanziari quale si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo emergenti dalle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi

alla data, anche se non ancora regolati, che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo, contribuendo a determinare la "posizione netta di liquidità". Per la determinazione del valore complessivo netto del Fondo, si terrà conto della quota parte degli interessi e dei dividendi nonché degli oneri e delle spese maturati di pertinenza del Fondo;

- per la determinazione dei valori da applicare alle quantità, come sopra individuate, si applicano i criteri di valutazione stabiliti dall'Organo di Vigilanza ai sensi della vigente normativa. I partecipanti hanno diritto di ottenere gratuitamente dalla Società di Gestione la documentazione relativa ai suddetti criteri di valutazione.

Il valore unitario di ciascuna quota relativamente ad ogni singolo Fondo è determinato quotidianamente - in millesimi di Euro - dalla Società di Gestione, tranne che nei giorni di chiusura delle Borse Valori Italiane, dividendo il valore complessivo netto di ciascun Fondo, per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di riferimento. Il numero delle quote in circolazione è determinato dalla Società di Gestione sulla base dei dati relativi alle emissioni e ai rimborsi forniti dalla Banca Depositaria.

#### **Pubblicazione del valore delle quote**

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Il Corriere della Sera".

#### **JPMORGAN FLEMING FUNDS**

JPMorgan Fleming Funds - Europe Small Cap Fund, JPMorgan Fleming Funds - Japan Equity Fund, JPMorgan Fleming Funds - Asia Equity Fund, JPMorgan Fleming Funds - Emerging Europe Equity Fund, JPMorgan Fleming Funds - US Technology Fund, JPMorgan Fleming Funds - Europe High Yield Bond Fund. (estratto del Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB in data 6 dicembre 2001).

La Società è una società d'investimento a capitale variabile multi-comparto a responsabilità limitata costituita nella forma giuridica di "società anonima" e si qualifica come "Società d'Investimento a Capitale Variabile" (SICAV) ai sensi della Legge sugli Organismi di Investimento Collettivo del 30 marzo 1988. La Società è stata costituita il 14 aprile 1969 con il nome di Multi-Trust Fund e lo Statuto è stato pubblicato sul Mémorial il 20 Giugno 1969. Il 3 luglio 1984 la Società è stata convertita in una SICAV, ed ha mutato la denominazione sociale in Fleming International Fund, la cui pubblicazione è stata effettuata sul Mémorial il 6 Agosto 1984. Il nome della Società è stato modificato in Fleming Flagship Fund il 19 Ottobre 1988, in Fleming Funds il 2 Giugno 2000 e in JPMorgan Fleming Funds il 19 Novembre 2001. I primi due cambiamenti della denominazione sono stati pubblicati sul Mémorial rispettivamente il 15 Dicembre 1988 e il 2 Giugno 2000. L'ultima variazione di denominazione verrà pubblicata sul Mémorial in data ancora da destinarsi.

La Società è registrata al numero B-8478 del "Registro del Commercio e delle Società" presso la "Grefte du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg", ove è stato depositato lo Statuto della Società, ivi disponibile per la consultazione. La Società ha durata illimitata.

#### **Fondi Azionari**

I Fondi azionari mirano ad incrementare il capitale a lungo termine tramite investimenti in una gamma diversificata di titoli azionari nell'ambito della regione o della categoria interessata. L'esposizione azionaria può essere ottenuta, ove opportuno, attraverso investimenti in "depository receipts" (certificati rappresentativi di azioni) e azioni, obbligazioni convertibili, effetti su indici e partecipazioni e tale esposizione verrà effettuata entro i limiti fissati dalle Leggi del Gran Ducato di Lussemburgo. In determinate circostanze, queste Categorie potranno investire in titoli non quotati o altri piani di investimento collettivo (vedere il capitolo 3 "Limitazioni agli investimenti" del Prospetto Informativo). Le obbligazioni e i warrant possono essere impiegati su base ausiliaria e l'entità di tali titoli detenuti potrà variare in funzione delle condizioni di mercato. Quando si usano i warrant, il Valore dell'Attivo Netto per Azione potrà fluttuare maggiormente che in altri casi a causa della maggiore volatilità dei prezzi dei warrant. Anche le opzioni e i future possono essere utilizzati ai fini della copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio (vedere il capitolo 3 "Limitazioni agli investimenti" del Prospetto Informativo). Ove gli investimenti vengano effettuati in misura limitata o su base ausiliaria e non siano immediatamente identificabili come gli investimenti descritti dal nome stesso della Categoria, tali investimenti non potranno essere superiori a un terzo del portafoglio. Tuttavia le istruzioni interne possono limitare in misura maggiore tali investimenti.

#### **JPMorgan Fleming Funds - Asia Equity Fund (USD)**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Mira ad offrire una crescita del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio di titoli collegati al Bacino del Pacifico, esclusi Giappone e Stati Uniti, ma incluse, in misura limitata, l'Australia e la Nuova Zelanda. La Categoria verrà gestita attivamente al fine di sfruttare le opportunità emergenti nelle economie dell'Est asiatico, tra cui quelle di Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Corea del Sud, Taiwan e Thailandia.

#### **JPMorgan Fleming Funds - Emerging Europe Equity Fund (USD)**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Mira ad offrire una crescita del capitale nel lungo termine investendo nei mercati emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, inclusa l'Austria, l'ex Germania Est. La Categoria può inoltre investire, in misura limitata, nei mercati del Medio Oriente e del Nord Africa e negli Stati dell'ex Unione Sovietica. La Categoria potrà investire fino al 10% delle sue attività in titoli trasferibili negoziati in mercati non regolamentati, compresi quelli degli Stati dell'ex Unione Sovietica. La Categoria potrà inoltre investire indirettamente nei medesimi mercati attraverso "depository receipts" (certificati rappresentativi di azioni) Americani e globali.

#### **JPMorgan Fleming Funds - Japan Equity Fund (USD)**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Mira ad offrire una crescita del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio di società collegate all'economia giapponese.

#### **JPMorgan Fleming Funds - US Technology Fund (USD)**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Mira ad offrire una crescita del capitale nel lungo termine investendo in società di grandi e piccole dimensioni operanti nel settore tecnologico, la cui posizione di leadership e dominanza sta assumendo una crescente rilevanza in uno specifico settore tecnologico, le cui attività interessano, derivano o sono accessorie all'industria tecnologica statunitense (tra cui produzione, manutenzione, servizi di ricerca e supporto per hardware, software, networking, IT, comunicazione e tecnologia medica) e che sono quotate o negoziate in un mercato riconosciuto negli Stati Uniti, ovvero che operano negli Stati Uniti ma sono quotate o negoziate in un mercato riconosciuto al di fuori degli Stati Uniti.

#### **JPMorgan Fleming Funds - Europe Small Cap Fund (EUR)**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Mira ad offrire una crescita del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di società europee di piccole dimensioni la maggioranza delle quali dovrà rientrare nella gamma di capitalizzazione di mercato dei titoli che compongono l'indice HSBC Securities Smaller European Companies. La Categoria investirà in titoli trasferibili quotati su una borsa e si concentrerà su società che da tempo hanno dimostrato di disporre di un'elevata capacità gestionale e presentano buoni livelli di redditività. L'allocazione delle disponibilità finanziarie tra i vari settori industriali sarà flessibile.

#### **Fondi Obbligazionari**

I fondi obbligazionari mirano ad offrire agli investitori un reddito relativamente elevato con la possibilità di realizzare utili da capitale. I warrant possono essere utilizzati su base accessoria. Anche le opzioni e i future possono essere utilizzati ai fini della copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio (Prospetto Informativo "Limitazioni agli investimenti"). Ove gli investimenti vengano effettuati in misura limitata o su base ausiliaria e non siano immediatamente identificabili come gli investimenti descritti dal nome stesso della Categoria, tali investimenti non potranno essere superiori a un terzo del portafoglio. Tuttavia, direttive interne potranno ulteriormente limitare tali investimenti.

#### **JPMorgan Fleming Funds - Europe High Yield Bond Fund (EUR)**

##### **Composizione degli attivi in cui il Fondo investe**

Mira ad offrire un rendimento superiore rispetto a quello offerto dalle obbligazioni pubbliche dei paesi aderenti all'Unione Monetaria, investendo in obbligazioni societarie europee o denominate in Euro. Inoltre, la Categoria si riserva la facoltà di investire in titoli del debito pubblico ed in obbligazioni societarie dei paesi candidati, secondo il Gestore, ad entrare nell'area euro. Qualora le condizioni di mercato lo richiedano, la Categoria può investire più del 50% del portafoglio in obbligazioni pubbliche dei paesi che adottano la Moneta Unica.

**Gli oneri che gravano sul patrimonio di JPMorgan Fleming Funds - Asia Equity Fund, JPMorgan Fleming Funds - Emerging Europe Equity Fund, JPMorgan Fleming Funds - Japan Equity Fund, JPMorgan Fleming Funds - US Technology Fund, JPMorgan Fleming Funds - Europe Small Cap Fund, JPMorgan Fleming Funds - Europe High Yield Bond Fund secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

FONDI	Commissione annuale di gestione e consulenza	Costi amministrativi e di esercizio
JPMorgan Fleming Funds - Asia Equity F.	1,25%	0,40%
JPMorgan Fleming Funds - Emerging Europe Equity F.	1,50%	0,45%
JPMorgan Fleming Funds - Japan Equity F.	1,25%	0,40%
JPMorgan Fleming Funds - US Technology F.	1,50%	0,40%
JPMorgan Fleming Funds - Europe Small Cap F.	1,50%	0,40%
JPMorgan Fleming Funds - Europe High Yield Bond F.	0,75%	0,35%

È facoltà del Gestore devolvere, in tutto o in parte, le commissioni incassate agli intermediari finanziari e ai Distributori a titolo di provvigione o di sconto.

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

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

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

La Società si impegnerà a proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Costi amministrativi e di Esercizio. A tale scopo, la Società ha pattuito con il Gestore che tutti i Costi amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua per ogni classe di Azioni saranno a carico del Gestore. I Costi amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra le Categorie cui sono attribuibili, ovvero tra tutte le Categorie e le classi di Azioni proporzionalmente al valore dell'attivo netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole

quale verrà indicata dagli Amministratori).

Il Gestore si farà carico della parte di Costi amministrativi e di Esercizio che superano l'aliquota specificata. Per contro, il Gestore tratterà l'eventuale differenza in difetto tra i costi amministrativi e di esercizio addebitati e le spese effettivamente sostenute dalla Società.

#### **Criteri di calcolo del patrimonio netto e del valore unitario dell'azione di ciascun Fondo.**

Il Valore dell'Attivo Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato alle ore 15.00 di ogni Giorno di Contrattazione nella valuta della relativa classe. Esso verrà calcolato dividendo l'attivo netto totale di ciascuna classe, ovvero il valore proporzionato delle sue attività meno le passività, per il numero di Azioni della classe in circolazione in quel momento.

Gli Amministratori si riservano il diritto di consentire che i prezzi vengano calcolati in un altro momento della giornata, oppure più volte al giorno, ovvero di modificare in altro modo le disposizioni di contrattazione sia su base temporanea che su base permanente, ad esempio, ove gli Amministratori lo ritengano necessario in seguito ad una variazione sostanziale del valore di mercato dell'investimento in una o più Categorie ovvero nel caso in cui ci sia una sottoscrizione in natura e gli Amministratori ritengano sia nell'interesse degli Azionisti procedere ad una valutazione separata di tale sottoscrizione. Nel caso di una simile variazione permanente il Prospetto verrà emendato e gli Azionisti verranno informati di conseguenza.

Nella valutazione dell'attivo totale si applicano le seguenti disposizioni:

(i) Il valore dei titoli viene determinato sulla base dell'ultimo prezzo quotato nella borsa in questione oppure sul mercato ristretto o su qualunque altro Mercato Regolamentato nel quale tali titoli sono negoziati o ammessi alla negoziazione. Qualora tali titoli siano quotati o negoziati su più di una borsa o Mercato Regolamentato, gli Amministratori o qualunque altro soggetto da essi nominato a tale scopo, potranno, a loro discrezione, scegliere la borsa o il Mercato Regolamentato più rappresentativo per determinare il valore applicabile. Se un titolo non viene negoziato o non è ammesso in nessuna borsa ufficiale o Mercato Regolamentato o, in caso di negoziazione o ammissione, se l'ultimo prezzo quotato non riflette il suo vero valore gli Amministratori o qualunque altro soggetto da essi nominato a tale scopo procederanno ad una valutazione sulla base del prezzo di vendita atteso, il quale verrà valutato secondo i principi della prudenza e della buona fede.

(ii) La liquidità, gli effetti pagabili su richiesta e altri titoli esigibili e le spese prepagate verranno valutati al relativo importo nominale, a meno che non sembri improbabile ottenere tale importo nominale.

(iii) Qualsiasi attività o passività espressa in una divisa diversa da quella della Categoria cui si riferisce verrà valutata sulla base del relativo tasso di cambio a pronti fornito da una banca o da altro istituto finanziario qualificato.

(iv) Qualora un'attività o una passività non possa essere attribuita ad una Categoria specifica, siffatta attività o passività verrà attribuita ad ogni Categoria in proporzione al relativo Valore dell'Attivo Netto. Tutte le passività attribuibili a una singola Categoria saranno relative esclusivamente a tale Categoria. Ai fini delle relazioni tra gli azionisti, ogni categoria viene considerata un'entità a se stante.

(v) Nella misura in cui gli Amministratori lo considerino essere nell'interesse di tutti gli Azionisti o potenziali Azionisti, date le condizioni prevalenti di mercato ed il livello delle sottoscrizioni o delle richieste di rimborso degli Azionisti o potenziali Azionisti in relazione alla dimensione della Categoria di riferimento, i titoli possono essere valutati ai relativi prezzi di rimborso o prezzi d'emissione. In alternativa, il Valore dell'Attivo Netto può essere rettificato per la somma rappresentativa dell'adeguato accantonamento per le spese di negoziazione sostenute dalla Categoria interessata in base a tali condizioni, sempre a condizione che tale somma in quel momento non superi l'1% del Valore dell'Attivo Netto della Categoria.

#### **Pubblicazione del valore delle azioni**

Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato su "Il Sole 24 Ore" e su MF (Milano Finanza) il quotidiano dei Mercati Finanziari.

#### **FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS**

Franklin Biotechnology Discovery Fund, Franklin Mutual Beacon Fund, Franklin Mutual European Fund, Templeton Global Growth

(Euro) Fund, Templeton China Fund, Franklin Income Fund (estratto dal Prospetto depositato presso la Consob il 18/05/2001).

Franklin Templeton Investment Funds (la Società) si qualifica come "Società d'Investimento a Capitale Variabile" (SICAV) ai sensi della legge sugli Organismi di Investimento Collettivo del 30 marzo 1988 (Fondi Armonizzati - Direttiva. CEE 85/611) ed ha sede sociale in 26 Boulevard Royal, L - 449 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS offre una varietà di Comparti che permettono agli investitori di realizzare le proprie strategie di allocazione combinando partecipazioni nei vari Comparti nelle proporzioni desiderate.

### **Comparti azionari**

#### **Franklin Biotechnology Discovery Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo del Comparto è la rivalutazione del capitale. Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società biotecnologiche e di ricerca situate negli Stati Uniti e in altri paesi e, in misura minore in obbligazioni di qualsiasi tipo, americane o estere. Il Comparto investe una parte consistente del suo patrimonio in società di bassa capitalizzazione, che normalmente sono società con una capitalizzazione di mercato inferiore ai due miliardi di USD al momento dell'investimento del Comparto. Ai fini dell'investimento del Comparto, per società biotecnologica si intende una società che tragga almeno il 50% dei profitti da attività biotecnologica, o almeno il 50% dei suoi beni sia destinato a tale attività sulla base ultimo bilancio d'esercizio.

L'attività biotecnologica comprende la ricerca, lo sviluppo, la manifattura, e la distribuzione di prodotti, servizi e processi biotecnologici o biomedici. Possono essere incluse anche società che si occupano di ingegneria genetica, o società impegnate nella applicazione e nello sviluppo della biotecnologia in campi quali, la sanità, la farmaceutica e l'agricoltura.

Considerando che il Comparto investe in obbligazioni, lo stesso acquista strumenti finanziari che abbiano una valutazione di "qualità di investimento", ovvero strumenti finanziari senza tale valutazione ma che siano ugualmente considerati di pari qualità.

Sono definite come "qualità di investimento" le obbligazioni che sono state valutate e classificate nelle prime quattro categorie di rating da società di valutazione indipendenti quali Standard & Poor's Corporation e Moody's Investors Service, Inc. Si prevede che il Comparto, in condizioni normali, investirà il suo patrimonio maggiormente in strumenti finanziari statunitensi piuttosto che in strumenti di altri paesi, sebbene possa avere più del 50% del patrimonio totale in strumenti finanziari che non siano statunitensi.

Il Gestore del Portafoglio potrà prendere una posizione difensiva temporanea nel caso in cui ritenga che il mercato finanziario o l'economia dei paesi dove il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di generale declino o, altre condizioni avverse. In presenza di queste circostanze, il Comparto potrebbe non essere in grado di perseguire il suo obiettivo d'investimento. Nonostante quanto sopra menzionato, in nessun caso il Gestore del Portafoglio potrà investire più del 10% del patrimonio netto del Comparto in titoli obbligazionari che non abbiano una valutazione di "qualità di investimento" come definito da una società di valutazione di comprovata capacità. La valuta - base del Comparto è il Dollaro USA.

#### **Franklin Mutual European Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la rivalutazione del capitale, che può essere in via occasionale a breve termine. Il secondo obiettivo è il rendimento. Il Comparto investirà primariamente in azioni di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei in cui il Gestore ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore attuale, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco). I titoli azionari generalmente attribuiscono al possessore la possibilità di partecipare ai risultati operativi della società. Sono comprese le azioni ordinarie, le azioni privilegiate e titoli convertibili. Il Comparto investirà almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività. Ai fini dell'investimento del Comparto, per paesi europei si intendono tutti quelli che sono membri dell'Unione Europea, il Regno Unito, l'Europa orientale e occidentale e le Regioni della Russia e della precedente Unione Sovietica considerate parte dell'Europa. Il Comparto intende attualmente investire primariamente in strumenti finanziari di emittenti dell'Europa occidentale. Il Comparto normalmente investirà in strumenti finanziari di emittenti del Levante, del Medio Oriente

e delle restanti regioni del mondo. La valuta-base del Comparto è il Dollaro USA.

#### **Franklin Mutual Beacon Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo principale del Comparto è la rivalutazione del capitale. Obiettivo secondario sarà costituito dal rendimento. Il Comparto perseguirà questi obiettivi investendo principalmente in azioni ordinarie e privilegiate ed in titoli obbligazionari convertibili in azioni ordinarie (incluse azioni privilegiate convertibili e obbligazioni convertibili). Il Comparto non avrà una percentuale predeterminata del suo Portafoglio investibile in azioni o obbligazioni. In via generale, almeno il 70% del patrimonio del Comparto verrà investito in titoli di emittenti degli Stati Uniti d'America. Le scelte del Gestore del Portafoglio sono basate su analisi e ricerche che tengono conto di fattori quali il rapporto fra il valore contabile (tenendo conto delle differenze contabili dei vari Paesi) e il valore di mercato degli emittenti, del cash flow, di più rendimenti di titoli analoghi, dell'affidabilità creditizia, così come delle garanzie accessorie di obbligazioni, con l'obiettivo di acquistare azioni e obbligazioni ad un prezzo inferiore al loro valore intrinseco. Nell'ambito dei limiti fissati per gli investimenti, il Comparto valuterà anche l'opportunità di investire in titoli di società che intraprendono fusioni, consolidamenti, liquidazioni o riorganizzazioni o che sono oggetto di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, riservandosi di partecipare a queste transazioni. Queste obbligazioni possono essere in forma di prestiti, cambiali, ed obbligazioni garantite o non garantite. Il Comparto può acquistare obbligazioni e partecipazioni, sia garantite che non garantite, di società debentrici coinvolte in processi di riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria. La valuta-base del Comparto è il Dollaro USA.

#### **Templeton Global Growth (Euro) Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la crescita del capitale a lungo termine, perseguito tramite una politica di investimenti in azioni e obbligazioni emesse da società e governi di tutto il mondo. Il Gestore di Portafoglio prevede che il Comparto investirà soprattutto in azioni ordinarie. Tuttavia, poiché l'obiettivo dell'investimento è più facilmente raggiungibile con una politica di investimento flessibile e agile, il Comparto potrà valutare opportunità di investimento in altri tipi di valori mobiliari quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso, denominati sia in Euro che in altre valute. Nonostante quanto sopra menzionato, in nessun caso il Gestore del Portafoglio potrà investire più del 10% del patrimonio netto del Comparto in strumenti finanziari che non abbiano una valutazione di "qualità d'investimento" come definiti da una società di valutazione (rating) di comprovata capacità. La valuta-base del Comparto è l'Euro.

#### **Templeton China Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine, perseguito primariamente tramite investimenti in azioni di società che siano costituite secondo le leggi della Repubblica Popolare Cinese ("Cina"), Hong Kong o Taiwan o ivi abbiano i propri uffici principali, le cui azioni siano principalmente scambiate sui mercati di Cina, Hong Kong o Taiwan, le cui azioni non siano principalmente scambiate sui mercati di Cina, Hong Kong o Taiwan, ma che traggano parte significativa dei propri proventi da merci o servizi ivi venduti o prodotti, oppure che abbiano una parte determinante delle proprie attività in Cina, Hong Kong o Taiwan, oppure che siano collegate ad attività o valute in Cina, Hong Kong o Taiwan. Tuttavia, poiché l'obiettivo dell'investimento è più facilmente raggiungibile con una politica degli investimenti flessibile e agile, il Comparto potrà valutare opportunità di investimento in altri tipi di valori mobiliari quali azioni privilegiate, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, valori mobiliari emessi da società o governi, denominati in Dollari USA o in altre valute. Nonostante quanto sopra menzionato, in nessun caso il Gestore del Portafoglio potrà investire più del 10% del patrimonio netto del Comparto in strumenti finanziari che non abbiano una valutazione di "qualità d'investimento" come definiti da una società di valutazione (rating) di comprovata capacità. La valuta-base del Comparto è il Dollaro USA.

#### **Comparti Obbligazionari**

##### **Franklin Income Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo d'investimento del Comparto è di massimizzare i rendimenti mantenendo tuttavia attenzione alla rivalutazione del capitale. Il Comparto investirà generalmente in portafogli diversificati di

strumenti finanziari consistenti principalmente in azioni, obbligazioni di lungo e breve periodo. Di norma, i titoli azionari attribuiscono al titolare il diritto di partecipare al risultato operativo di una società. Tra questi sono inclusi le azioni ordinarie, privilegiate ed i titoli convertibili. I titoli obbligazionari rappresentano un obbligo dell'emittente di restituire una prestito al titolare degli stessi, e di norma prevedono anche il pagamento di interessi. Tra questi rientrano le obbligazioni, le cambiali e altri titoli di debito. Nell'ambito della ricerca di opportunità di crescita, il Comparto investe in azioni ordinarie di società attive in diversi settori di mercato come elettricità, petrolio, gas, beni immobili e beni di consumo. Il Comparto si propone di ottenere rendimenti selezionandogli investimenti tra obbligazioni di società o Buoni del Tesoro emessi dal governo statunitense o da stati esteri, ed azioni che abbiano un buon rendimento in termine di dividendi. Sebbene il Comparto possa investire fino al 100% del patrimonio netto complessivo in titoli obbligazionari che non abbiano una valutazione di "qualità di investimento", attualmente non è tuttavia previsto che il Comparto investa più del 50% del proprio patrimonio in tali titoli. Sono definiti come "qualità di investimento" i titoli obbligazionari che sono stati valutati e classificati nelle prime quattro categorie di rating da società di valutazione indipendenti quali Standard & Poor's Corporation (S&P) e Moody's Investors Service, Inc. (Moody's). Generalmente il Comparto investe in strumenti finanziari valutati non meno di CAA da Moody's o CCC da S&P, ovvero in strumenti finanziari privi di valutazione ma giudicati di uguale livello dal Gestore del Portafoglio del Comparto. Generalmente gli strumenti finanziari che hanno una valutazione inferiore forniscono un rendimento maggiore rispetto agli strumenti finanziari con una valutazione migliore, per compensare gli investitori del maggior rischio. Il Comparto può investire fino al 25% del patrimonio netto in strumenti finanziari che non siano statunitensi. Di regola il Comparto acquista strumenti finanziari non statunitensi che sono negoziabili negli Stati Uniti ovvero American Depository Receipts, che consistono in certificati generalmente emessi da banche o trusts che attribuiscono al titolare il diritto di ricevere strumenti finanziari emessi da società statunitensi e non. Il Gestore del Portafoglio del Comparto ricerca strumenti finanziari sottovalutati o che non incontrano il favore degli investitori, per i quali ritenga che vi siano opportunità di rendimento attuale e di crescita significativa nel futuro. Il Gestore del Portafoglio effettua un'analisi indipendente degli strumenti finanziari presi in considerazione per il portafoglio del Comparto, non limitandosi a fare affidamento sulla valutazione fatta dalle società di valutazione. Nella sua analisi, il Gestore del Portafoglio tiene in considerazione diversi fattori, tra i quali: l'esperienza e la capacità manageriale della società; reattività ai cambiamenti degli interessi e alle condizioni di mercato; piani di scadenza dei debiti e necessità di ricorrere a finanziamenti; mutamento della situazione finanziaria della società e reazione del mercato a tale mutamento; garanzie basate su fattori quali il flusso di cassa anticipato, copertura degli interessi o dividendi, copertura del patrimonio e prospettive di fatturato. Il Gestore del Portafoglio può adottare misure difensive temporanee qualora ritenga che i mercati o l'economia attraversi una fase di eccessiva volatilità o di prolungato declino generale, o qualora vi siano altre condizioni negative. In tali circostanze, il Comparto può non essere in grado di perseguire i propri obiettivi di investimento. La valuta base del Comparto è il Dollaro statunitense.

**Gli oneri che gravano sul patrimonio dei Comparti Franklin Biotechnology Discovery Fund, Franklin Mutual Beacon Fund, Franklin Mutual European Fund, Templeton Global Growth (Euro) Fund, Templeton China Fund, Franklin Income Fund, secondo i regolamenti, sono i seguenti.**

I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile equivalente a una determinata percentuale annua (sotto descritta) del patrimonio netto giornaliero medio di ogni Comparto durante l'esercizio. Le seguenti percentuali si riferiscono ai rispettivi Comparti:

	Provvigione di gestione Base annua
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1.00%
Franklin Mutual Beacon Fund	1.00%
Franklin Mutual European Fund	1.00%
Templeton Global Growth (Euro) Fund	1.00%
Templeton China Fund	1.60%
Franklin Income Fund	0.85%

**Commissioni di Mantenimento**

In aggiunta, per le Azioni di ogni Comparto, per rimborsare al Distributore Principale ogni costo e spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli azionisti e alla gestione delle Azioni, gli viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore del patrimonio netto applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. Ai Comparti vengono applicate le seguenti commissioni:

	Commissione di mantenimento
Franklin Biotechnology Discovery Fund	0.50%
Franklin Mutual Beacon Fund	0.50%
Franklin Mutual European Fund	0.50%
Templeton Global Growth (Euro) Fund	0.50%
Templeton China Fund	0.50%
Franklin Income Fund	0.50%

L'importo pagato al Distributore Principale a titolo di commissioni di mantenimento può essere usato per rimborsare alcune spese per gli investitori individuali o per particolari gruppi di investitori. La Società paga commissioni alla Banca Depositaria secondo quanto previsto dalla prassi normale vigente in Lussemburgo. La commissione della Banca Depositaria è espressa in termini di percentuale sul valore patrimoniale netto della Società ed è dovuta mensilmente. L'Agente di Registro e del Trasferimento, Domiciliatario Amministrativo e Societario, riceve commissioni secondo la prassi normalmente vigente in Lussemburgo. Dette commissioni potranno essere basate sul valore patrimoniale netto di ogni Comparto, espresse come importo fisso in Dollari USA per ogni operazione oppure come importo fisso per un determinato periodo, sempre in Dollari USA.

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 quale compenso per i servizi resi ai propri clienti.

La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli garantiti, 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.

**Criteri di calcolo del patrimonio netto dei Comparti e del valore unitario delle azioni dei Comparti.**

Il valore di inventario di ogni Classe di Azioni di ogni Comparto viene espresso nella valuta in cui è denominato il relativo Comparto, come importo unitario per azione, e viene fissato ogni Giorno di Valutazione, dividendo le attività nette della Società corrispondenti a ogni Classe di Azioni di ogni Comparto, cioè il valore delle attività della Società relative al Comparto meno le passività relative allo stesso Comparto, per il numero di Azioni del Comparto in circolazione: il risultato viene poi arrotondato per eccesso o per difetto fino a tre punti decimali, secondo quanto il Consiglio di Amministrazione stabilirà. Se, dalla chiusura delle contrattazioni di un determinato giorno, si sono verificate modifiche sostanziali nelle quotazioni sui mercati in cui viene negoziata o quotata una parte notevole degli investimenti della Società relativi a un determinato Comparto, al fine di salvaguardare gli interessi degli Azionisti e della Società, quest'ultima potrà decidere di annullare la prima valutazione e di fare una seconda valutazione.

Le attività della Società comprendono:

- tutti i contanti a disposizione o in depositi, compresi eventuali interessi maturati sugli stessi;
- cambiali, pagherò a vista e crediti a breve (compresi proventi su titoli venduti ma non consegnati);
- obbligazioni, pagherò a tempo, titoli, quote, obbligazioni nominative, diritti di sottoscrizione, warrant, opzioni e altri investimenti e valori mobiliari posseduti o contratti dalla Società;
- azioni, dividendi su azioni, dividendi in contanti e distribuzioni in contanti dovute alla Società (sempre che la Società possa effettuare rettifiche a fronte di fluttuazioni del valore di mercato dei titoli dovute a operazioni ex-dividendi, ex-diritti o pratiche simili);
- interessi maturati su titoli fruttiferi posseduti dalla Società, salva la misura in cui gli stessi siano compresi o riflessi nella somma capitale di detti titoli;
- spese preliminari della Società se le stesse non sono state ammortizzate e tutte le altre attività di ogni tipo e natura, comprese le spese prepagate.

Le passività totali comprendono: finanziamenti, effetti passivi e debiti a breve; spese amministrative maturate o pagabili (compresi oneri di consulenza sugli investimenti, oneri relativi alla custodia e oneri per gli operatori della società); tutte le passività note, presenti e future, compresi obblighi contrattuali maturati per pagamenti di denaro o proprietà, compreso l'ammontare di dividendi dichiarati dalla Società e non pagati, nel caso in cui il Giorno di Valutazione corrisponda o sia successivo alla data di registrazione per la determinazione della persona avente diritto; opportuno accantonamento per imposte future basato sul capitale e sugli utili al Giorno di Valutazione, di volta in volta stabilito dalla Società, ed altre eventuali riserve autorizzate e approvate dal Consiglio di Amministrazione e tutte le altre passività della Società di qualsivoglia tipo e natura, ad eccezione delle passività rappresentate dalle Azioni della Società. Nel determinare l'ammontare della passività la Società dovrà prendere in considerazione tutte le spese da essa dovute, comprese le spese di formazione, i compensi ai Gestori di Portafoglio, alla Banca Depositaria, all'Agente Domiciliatario e Amministrativo, agli Agenti del Registro e di Trasferimento, al Principale Agente di pagamento, a qualsiasi ufficio di pagamento e ai rappresentanti permanenti per i luoghi di registrazione, a tutti gli altri agenti dipendenti della Società; i compensi per servizi legali e di consulenza, premi assicurativi, spese di stampa, per le relazioni e la pubblicazione, compreso il costo di preparazione e stampa dei prospetti, memoranda esplicativi o dichiarazioni di registrazione; imposte e tasse governative; tutte le altre spese operative, inclusi i costi relativi ad acquisto e vendita di beni; interessi, commissioni bancarie e di intermediazione, posta, telefono e telefax. La Società potrà calcolare anticipatamente le spese amministrative e di altro tipo, di natura corrente o ricorrente, in base a una cifra stimata per periodi annui o altri periodi e potrà accantonare le stesse in proporzione. Nel determinare il valore delle attività della Società, ogni titolo quotato o negoziato in una borsa valori verrà valutato all'ultimo prezzo disponibile rilevato alla borsa valori che costituisce il mercato principale per detto titolo e ogni titolo negoziato in un mercato organizzato verrà valutato secondo le modalità che più si avvicinano a quelle dei titoli quotati. Il valore dei titoli non quotati o non negoziati in una borsa valori o in un mercato organizzato e dei titoli quotati o negoziati, ma per i quali non sia disponibile alcuna quotazione o per i quali il prezzo quotato non sia rappresentativo del valore equo di mercato dei titoli, verrà fissato dal Gestore di Portafoglio.

#### **Pubblicazione del valore delle azioni**

Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato su "Il Sole 24 Ore".

#### **ING INVESTMENT MANAGEMENT ITALIA**

Ing Azionario, Ing Global Brand Names, Ing Indice Globale, Ing I.T., Ing Selezione Europa, Ing Qualità Della Vita, Ing Real Estate Fund (Estratto dal prospetto valido dal 01/10/01)

La ING Investment Management Italia Società di Gestione del Risparmio S.p.A., o più brevemente ING Investment Management Italia S.G.R. S.p.A. (d'ora in poi "Società di Gestione del Risparmio" o "Società"), con sede legale in Milano Via Tortona 33, iscritta ai sensi del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 al n. 23 dell'albo tenuto dalla Banca d'Italia, ha istituito i Fondi Comuni di Investimento Mobiliare aperti di diritto italiano armonizzati.

#### **Fondi Azionari**

##### **Ing Azionario**

##### **Composizione degli attivi in cui investe il Fondo**

La Società di Gestione del Risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso titoli azionari, obbligazionari convertibili e cum warrants, con particolare interesse per quelli di emittenti nazionali.

Gli investimenti sono effettuati in valori mobiliari di emittenti dei Paesi aderenti alla U.E. - Unione Europea e dei seguenti paesi non appartenenti all'U.E.: Antille Olandesi, Argentina, Australia, Bahamas, Bangladesh, Bermuda, Bolivia, Brasile, British Virgin Islands, Bulgaria, Cambogia, Canada, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa Rica, Croazia, CSI, Ecuador, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Islanda, Isole Cayman, Isole del Canale, Malaysia, Mauritius, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Pakistan, Panama, Paraguay, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Singapore, Slovenia, Stati Uniti, Sud Africa, Svizzera, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, Uruguay, Venezuela, Vietnam, quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico degli Stati sopra elencati.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può inoltre essere investito in valori mobiliari esteri non quotati, emessi nei Paesi indicati al 3° comma.

Il Fondo persegue finalità di massimo incremento del capitale investito nel lungo periodo. L'investimento nel fondo presenta caratteristiche di elevata rischiosità.

La composizione del portafoglio è prevalentemente orientata verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio con particolare interesse per quelli di emittenti nazionali.

Il Fondo, denominato in Euro, è un Fondo ad accumulazione. I proventi non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

#### **Ing Global Brand Names**

##### **Composizione degli attivi in cui investe il Fondo**

La Società di Gestione del Risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso titoli azionari e obbligazionari convertibili e cum warrants. Gli investimenti del Fondo saranno caratterizzati da un particolare interesse per titoli di Società leader di mercato (c.d. Società blue chips), internazionalmente conosciute per marchio e prodotti distribuiti, con particolare riferimento a Società attive nella produzione di beni di consumo.

La Società di Gestione del Risparmio investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in valori mobiliari di emittenti dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei seguenti Stati non appartenenti all'Unione Europea: Antille Olandesi, Argentina, Australia, Bahamas, Bangladesh, Bermuda, Bolivia, Brasile, British Virgin Islands, Bulgaria, Cambogia, Canada, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa Rica, Croazia, CSI, Ecuador, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Irlanda, Islanda, Isole Cayman, Isole del Canale, Israele, Malaysia, Mauritius, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Pakistan, Panama, Paraguay, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Singapore, Slovenia, Stati Uniti, Sud-Africa, Svizzera, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, Uruguay, Venezuela, Vietnam. Gli investimenti sono effettuati in titoli quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico, dei Paesi sopra elencati. Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può inoltre essere investito in valori mobiliari non quotati, emessi nei Paesi sopra indicati.

Il Fondo persegue finalità di massimo incremento del capitale investito nel lungo periodo. L'investimento nel fondo presenta caratteristiche di elevata rischiosità.

Il Fondo, denominato in Euro, è un Fondo ad accumulazione: I proventi non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

#### **Ing Indice Globale**

##### **Composizione degli attivi in cui investe il Fondo**

La Società di Gestione del Risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso valori mobiliari rappresentativi del capitale di rischio italiani ed esteri, tale che le variazioni percentuali del valore delle quote riflettano con la massima fedeltà possibile quelle registrate da un indice delle Borse mondiali.

L'investimento in valori mobiliari italiani non supererà comunque il 10% del patrimonio del Fondo.

L'indice che si assume come riferimento è il "Morgan Stanley World Capital Index" con base 1° gennaio 1970=100, il cui valore in dollari viene pubblicato giornalmente sul giornale "Il Sole 24 Ore", convertito in lire.

Al fine di realizzare questo risultato limitando il numero dei valori mobiliari detenuti in portafoglio, la Società di Gestione del Risparmio ripartisce gli investimenti sulla base di più fattori di rischio, quali la collocazione geografica, il settore merceologico, il rendimento atteso nei singoli titoli e la loro negoziabilità.

La Società di Gestione del Risparmio provvederà, ogni volta che se ne presenterà la necessità, a ristrutturare il portafoglio in modo da garantirne la capacità di riprodurre l'evoluzione dell'indice mondiale. La Società di Gestione del Risparmio si impegna a rendere note all'investitore, tramite la relazione semestrale nonché il rendiconto, le scelte generali di investimento effettuate e le motivazioni a queste sottostanti.

Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa l'indirizzo degli investimenti, può inoltre essere investito in valori mobiliari esteri non quotati.

Il Fondo persegue finalità di massimo incremento del capitale investito nel lungo periodo. L'investimento nel fondo presenta caratteristiche di elevata rischiosità.

La composizione del portafoglio è prevalentemente orientata

verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio italiani ed esteri in modo tale che le variazioni percentuali del valore delle quote riflettano con la massima fedeltà possibile quelle registrate dall'indice "Morgan Stanley World Capital Index". L'investimento in valori mobiliari italiani non supererà il 10% del patrimonio del fondo.

Il Fondo, denominato in Euro, è un Fondo ad accumulazione: i proventi non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

### **Ing I.T. Fund**

#### **Composizione degli attivi in cui investe il Fondo**

La Società di Gestione del Risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso titoli azionari e obbligazionari convertibili e cum warrants.

Gli investimenti del Fondo saranno caratterizzati da un particolare interesse per titoli rappresentativi di attività imprenditoriali private nel settore merceologico dell'information technology, con particolare riferimento ad aziende attive nel campo della progettazione e commercializzazione di software, nei servizi informatici e nello sviluppo e commercializzazione della tecnologia per le telecomunicazioni, anche a bassa capitalizzazione ma con elevate prospettive di crescita.

La Società di Gestione del Risparmio investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in valori mobiliari di emittenti situati nei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei seguenti Stati non appartenenti all'Unione Europea: Antille Olandesi, Argentina, Australia, Bahamas, Bangladesh, Bermuda, Bolivia, Brasile, British Virgin Islands, Bulgaria, Cambogia, Canada, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa Rica, Croazia, CSI, Ecuador, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Irlanda, Islanda, Isole Cayman, Isole del Canale, Israele, Malaysia, Mauritius, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Pakistan, Panama, Paraguay, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Singapore, Slovenia, Stati Uniti, Sud-Africa, Svizzera, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, Uruguay, Venezuela, Vietnam. Gli investimenti sono effettuati in titoli quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico, dei Paesi sopra elencati. Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può inoltre essere investito in valori mobiliari non quotati, emessi nei Paesi sopra indicati.

Il Fondo persegue finalità di massimo incremento del capitale investito nel lungo periodo. L'investimento nel fondo presenta caratteristiche di elevata rischiosità.

In via residuale, possono essere effettuati investimenti in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.

Il Fondo, denominato in Euro, è un Fondo ad accumulazione. I proventi non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

### **Ing Selezione Europa**

#### **Composizione degli attivi in cui investe il Fondo**

La Società di Gestione del Risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso titoli azionari, obbligazionari convertibili e cum warrants.

Gli investimenti del Fondo saranno prevalentemente orientati verso emittenti del continente Europeo, con particolare interesse per le aziende con forti potenzialità di crescita, appartenenti principalmente ai settori dell'industria, dei servizi e del terziario avanzato, anche a bassa capitalizzazione ma con elevate prospettive di crescita o comunque caratterizzate dalla novità della tecnologia, del prodotto e del servizio offerto.

La Società di Gestione del Risparmio investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in valori mobiliari di emittenti dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei seguenti Stati non appartenenti all'Unione Europea: Antille Olandesi, Argentina, Australia, Bahamas, Bangladesh, Bermuda, Bolivia, Brasile, British Virgin Islands, Bulgaria, Cambogia, Canada, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa Rica, Croazia, CSI, Ecuador, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Irlanda, Islanda, Isole Cayman, Isole del Canale, Israele, Malaysia, Mauritius, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Pakistan, Panama, Paraguay, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Singapore, Slovenia, Stati Uniti, Sud-Africa, Svizzera, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, Uruguay, Venezuela, Vietnam. Gli investimenti sono effettuati in titoli quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico, dei Paesi sopra elencati.

Il Fondo nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può inoltre essere investito in valori mobiliari non quotati, emessi nei Paesi sopra indicati.

Il Fondo persegue finalità di massimo incremento del capitale investito nel lungo periodo. L'investimento nel fondo presenta caratteristiche di elevata rischiosità.

Il Fondo, denominato in Euro, è un Fondo ad accumulazione: i proventi non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

### **Ing Qualità Della Vita**

#### **Composizione degli attivi in cui investe il Fondo**

La Società di Gestione del Risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso titoli azionari e obbligazionari convertibili e cum warrants.

Gli investimenti del Fondo saranno caratterizzati da un particolare interesse per titoli rappresentativi di attività imprenditoriali dei seguenti settori merceologici: farmaceutico, medico, biotecnologico, alimentare, ambientale-ecologico, turistico, alberghiero, con particolare riferimento ad aziende attive nel campo della produzione di beni e servizi che migliorino la qualità della vita, anche in relazione al dato demografico dell'invecchiamento della popolazione dei Paesi occidentali.

La Società di Gestione del Risparmio investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in valori mobiliari di emittenti dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei seguenti Stati non appartenenti all'Unione Europea: Antille Olandesi, Argentina, Australia, Bahamas, Bangladesh, Bermuda, Bolivia, Brasile, British Virgin Islands, Bulgaria, Cambogia, Canada, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa Rica, Croazia, CSI, Ecuador, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Irlanda, Islanda, Isole Cayman, Isole del Canale, Israele, Malaysia, Mauritius, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Pakistan, Panama, Paraguay, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Singapore, Slovenia, Stati Uniti, Sud-Africa, Svizzera, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, Uruguay, Venezuela, Vietnam. Gli investimenti sono effettuati in titoli quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico, dei Paesi sopra elencati. Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può inoltre essere investito in valori mobiliari non quotati, emessi nei Paesi sopra indicati.

Il Fondo persegue finalità di massimo incremento del capitale investito nel lungo periodo. L'investimento nel fondo presenta caratteristiche di elevata rischiosità.

Il Fondo, denominato in Euro, è un Fondo ad accumulazione. I proventi non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

### **Ing Real Estate Fund**

#### **Composizione degli attivi in cui investe il Fondo**

La Società di Gestione del Risparmio attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso titoli azionari e obbligazionari convertibili e cum warrants.

Gli investimenti del Fondo saranno orientati prevalentemente verso titoli di società del settore immobiliare, sia operanti nella costruzione e commercializzazione di edifici (property development) che nell'attività di compravendita e locazioni immobiliare (property investment).

La Società di Gestione del Risparmio investe il patrimonio del Fondo prevalentemente in valori mobiliari di emittenti dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei seguenti Stati non appartenenti all'Unione Europea: Antille Olandesi, Argentina, Australia, Bahamas, Bangladesh, Bermuda, Bolivia, Brasile, British Virgin Islands, Bulgaria, Cambogia, Canada, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa Rica, Croazia, CSI, Ecuador, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Irlanda, Islanda, Isole Cayman, Isole del Canale, Israele, Malaysia, Mauritius, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Pakistan, Panama, Paraguay, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Singapore, Slovenia, Stati Uniti, Sud-Africa, Svizzera, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, Uruguay, Venezuela, Vietnam. Gli investimenti sono effettuati in titoli quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico, dei Paesi sopra elencati. Il Fondo, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può inoltre essere investito in valori mobiliari non quotati, emessi nei Paesi sopra indicati.

Il Fondo persegue finalità di massimo incremento del capitale investito nel lungo periodo. L'investimento nel fondo presenta caratteristiche di elevata rischiosità.

Il Fondo, denominato in Euro, è un Fondo ad accumulazione: i proventi non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Denominazione dei Fondi	Provvigione d'incentivo su base annua	Indice di Riferimento	Secondo Indice di Riferimento e provvigione di extra-incentivo
Ing Azionario	0,05% mensile (0,6% su base annua)	ISTAT più 5 punti	ISTAT più 11 punti (0,048% annuo)

Nella tabella che segue, per ciascun fondo, è indicata l'aliquota commissionale della provvigione di incentivo e l'Indice di Riferimento.

Denominazione dei Fondi	Provvigione d'incentivo su base annua	Indice di Riferimento
ING I.T. Fund	1,666% mensile (20% su base annua) (**)	90% Goldman Sachs Technology Index Composite 10% Tasso Interbancario Overnight
ING Qualità della Vita	1,666% mensile(20% su base annua) (**)	90% MSCI Health & Personal Care Index 10% Tasso Interbancario Overnight
ING Global Brand Names ING Real Estate Fund	1,666% mensile(20% su base annua) (**)	90% MSCI World Index 10% Tasso Interbancario Overnight
ING Selezione Europa	1,666% mensile(20% su base annua) (**)	90% Financial Times Actuaries Europe Index (FT Europe) 10% Tasso Interbancario Overnight

(\*\*) il 20% su base annua della differenza tra l'incremento di valore della quota e la variazione dell'indice indicato.

Per i fondi ING Indice Globale, ING Eurocash ed ING Eurobond non sono previste provvigioni d'incentivo.

**Gli oneri che gravano sul patrimonio dei Fondi Ing Azionario, Ing Global Brand Names, Ing Indice Globale, Ing I.T., Ing Selezione Europa, Ing Qualità Della Vita, Ing Real Estate Fund, secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

a) una commissione di gestione calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo e prelevata l'ultimo giorno lavorativo del mese, fissata per ciascun Fondo nella misura indicata nella tabella che segue.

Denominazione dei Fondi	Provvigione di gestione su base annua
Ing Azionario	1,8%
Ing Global Brand Names	1,9%
Ing Indice Globale	1,4%
Ing I.T. Fund	1,9%
Ing Selezione Europa	1,7%
Ing Qualità della Vita	1,9%
Ing Real Estate Fund	1,9%

b) una commissione d'incentivo calcolata quotidianamente sul patrimonio netto di ciascun Fondo e prelevata l'ultimo giorno lavorativo del mese, quando l'incremento percentuale del valore unitario della quota registrato l'ultimo giorno lavorativo del mese, confrontato con l'ultimo giorno lavorativo del mese dell'anno precedente risulti superiore alla variazione dell'Indice di Riferimento. Per alcuni fondi, qualora l'incremento rispetto all'indice di riferimento risulti superiore ad un Secondo Indice di Riferimento, è applicata una provvigione di extra-incentivo, calcolata e prelevata come sopra indicato.

Nella tabella che segue, per ciascun fondo, è indicata l'aliquota commissionale per la provvigione di incentivo, l'Indice di Riferimento, nonché il Secondo Indice di Riferimento e la relativa provvigione di extra-incentivo.

**Criteri di calcolo del patrimonio netto e del valore unitario delle quote di ciascun Fondo**

Il valore complessivo netto dei Fondi è la risultante della valorizzazione delle attività dei Fondi al netto delle eventuali passività.

La Società di Gestione del Risparmio calcola con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali, il valore complessivo netto dei Fondi, espresso in Euro, conformemente ai seguenti criteri:

per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in valori mobiliari quale si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo emergenti dalle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data, anche se non ancora regolati, che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo, contribuendo a determinare la "posizione netta di liquidità". Per la determinazione del valore complessivo netto dei Fondi, si terrà conto della quota parte dei diritti e degli oneri maturati di pertinenza dei Fondi; i contratti di compravendita di valori mobiliari conclusi sui mercati esteri entreranno a far parte della posizione netta in titoli della giornata in cui sono stati conclusi ove risulti disponibile per le ore 5.00 (ora italiana) il prezzo di chiusura del mercato estero interessato; i contratti conclusi sui mercati esteri per i quali alla predetta

ora italiana non risulti disponibile il prezzo di chiusura entreranno a far parte della posizione netta in titoli del giorno successivo a quello di conclusione dei contratti medesimi.

Per la determinazione dei valori da applicare alle quantità, come sopra individuate, si applicano i criteri di valutazione stabiliti dall'Organo di Vigilanza ai sensi della normativa vigente. I partecipanti hanno diritto di ottenere gratuitamente dalla Società di Gestione del Risparmio la documentazione relativa ai suddetti criteri di valutazione.

Il valore unitario di ciascuna quota è determinato in Euro, con arrotondamento al terzo decimale, dalla Società di Gestione del Risparmio con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali, dividendo il valore complessivo netto di ciascun Fondo per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di riferimento.

Il numero delle quote in circolazione è determinato dalla Società di Gestione del Risparmio sulla base dei dati relativi alle emissioni e ai rimborsi forniti dalla Banca Depositaria.

La Società di Gestione del Risparmio sospende il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario delle quote in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione. Al cessare di tali situazioni la Società di Gestione del Risparmio si adopererà per determinare, sia pure a posteriori, il valore unitario della quota e provvederà alla sua divulgazione sui quotidiani di cui al presente articolo. Analogamente verranno pubblicizzati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.

La Società di Gestione del Risparmio può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario delle quote nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa Valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio di ciascun Fondo. Al verificarsi di tali casi, la Società di Gestione del Risparmio informa immediatamente l'Organo di Vigilanza nonché, con le stesse modalità di cui sopra, i Sottoscrittori.

**Pubblicazione del valore delle quote**

Il valore unitario della quota espresso in Euro con arrotondamento al terzo decimale, oltre che in lire a soli fini informativi, è pubblicato giornalmente sui quotidiani: "Il Sole 24 Ore" e "La Repubblica".

**LOMBARD ODIER INVEST**

LOI-The Infology Fund, LOI-The Life Sciences Fund, LOI-The Greater China Fund, LOI-The Pacific Rim Fund, LOI-The Dynamic Portfolio Fund, LOI-The Conservative Portfolio Fund, LOI-The Dollar Bloc Bond Fund (estratto dal prospetto depositato presso la Consob il 24/04/2001)

Lombard Odier Invest è una società di investimento a capitale variabile costituita nel Granducato del Lussemburgo ai sensi della legge del 1915 e si definisce come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) conformemente alla legge del 1988 (Fondi Armonizzati - Direttiva. CEE 85/611) ed ha sede legale a 39, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

L'incarico di fornire consulenze in materia di investimenti e di assumere la gestione giornaliera degli investimenti è stato affidato a Lombard Odier (Jersey) Limited con sede legale a P.O. Box 641,

No 1 Seaton Plac, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Isole del Canale. Lombard Odier Invest intende offrire ai suoi investitori l'opportunità di investire in una ampia gamma di mercati finanziari attraverso vari Comparti attivamente gestiti con portafogli di tipo azionario internazionale, a reddito fisso e di tipo bilanciato.

### **Comparti Azionari Lombard Odier Invest – The Infology Fund (di seguito LOI- Infology)**

Composizione degli attivi in cui il Comparto investe  
E' un Comparto investito principalmente in azioni di società di spicco del settore informatico che sono state costituite o che hanno la loro principale sede di attività negli USA, in Europa ed in Asia. Gli amministratori intendono concentrare gli investimenti in società del settore informatico specializzate in prodotti hardware o software o in servizi informatici. La valuta di riferimento è l' USD.

### **Lombard Odier Invest – The Life Sciences Fund (di seguito LOI- Life Sciences)**

Composizione degli attivi in cui il Comparto investe  
E' un Comparto investito principalmente in azioni di società di spicco del settore delle scienze umane che sono state costituite o che hanno la loro principale sede di attività negli USA, in Europa ed in Asia. Gli amministratori intendono concentrare gli investimenti in società del settore delle scienze umane specializzate nella biotecnologia, nei prodotti farmaceutici, nell'agrochimica o nel settore della nutrizione specializzata. La valuta di riferimento è l' Euro.

### **Lombard Odier Invest – The Greater China Fund (di seguito LOI- Greater China)**

Composizione degli attivi in cui il Comparto investe  
E' un Comparto investito principalmente in azioni emesse da società che sono state costituite o che hanno la loro principale sede di attività a Hong Kong, in Cina o a Taiwan. Il Comparto affronta i rischi d'investimento maggiori di quelli normalmente connessi ad investimenti in titoli mobiliari internazionali. La valuta di riferimento è l' HKD.

### **Lombard Odier Invest – The Pacific Rim Fund (di seguito LOI- Pacific Rim)**

Composizione degli attivi in cui il Comparto investe  
E' un Comparto investito principalmente in azioni emesse da società che sono state costituite o che hanno la loro principale sede di attività nel bacino del Pacifico ad esclusione del Giappone. Gli Amministratori intendono concentrare ma non limitare a taluni territori quali Hong Kong, la Malesia, Singapore, la Thailandia, l'Indonesia, le Filippine, la Corea, Taiwan e la Cina. Gli investimenti nei mercati che non sono Mercati Regolamentati non dovranno eccedere il 10% dell'attivo netto del Comparto. Gli investimenti in valori mobiliari emessi da certi paesi asiatici dell'area del Pacifico comportano particolari rischi e considerazioni. La valuta di riferimento è l' USD.

### **Comparti bilanciati**

#### **Lombard Odier Invest – The Dynamic Portfolio Fund (di seguito LOI- Dynamic Portfolio)**

Composizione degli attivi in cui il Comparto investe  
E' un Comparto investito in titoli di credito ad interesse fisso quali obbligazioni, obbligazioni convertibili e titoli obbligazionari nonché in azioni o altri titoli di partecipazione. Non potranno essere investiti in azioni o altri titoli di partecipazioni più di due terzi dell'attivo del Comparto. I mercati e le valute del Comparto saranno scelti a discrezione del Gestore. La valuta di riferimento è l' Euro.

#### **Lombard Odier Invest – The Conservative Portfolio Fund (di seguito LOI- Conservative Portfolio)**

Composizione degli attivi in cui il Comparto investe  
E' un Comparto investito in titoli di credito ad interesse fisso quali obbligazioni, obbligazioni convertibili e titoli obbligazionari nonché in azioni o altri titoli di partecipazione. Non potrà essere investito in azioni o altri titoli di partecipazioni più di un terzo dell'attivo del Comparto. I mercati e le valute del Comparto saranno scelti a discrezione del Gestore. La valuta di riferimento è l' Euro.

### **Comparti obbligazionari**

#### **Lombard Odier Invest – The Dollar Bloc Bond Fund (di seguito LOI- Dollar Bloc Bond)**

Composizione degli attivi in cui il Comparto investe  
E' un Comparto investito principalmente in obbligazioni o valori mobiliari a tasso fisso o variabile denominati in dollari statunitensi o in qualunque valuta dei paesi dell'area del dollaro che attual-

mente comprendono gli Stati Uniti, il Canada, l'Australia, la Nuova Zelanda, Hong Kong e Singapore.

Gli Amministratori hanno autorizzato il Gestore ad investire fino alla concorrenza di un terzo del Comparto obbligazioni o valori mobiliari a tasso fisso o variabile cui è stata assegnata una classifica di credito inferiore ad A che sono denominate in dollari o in valute che sono ancorate o sostanzialmente legate al dollaro. Il Gestore selezionerà a propria discrezione i mercati e le valute legate al dollaro. Il Comparto affronta i rischi d'investimento maggiori di quelli normalmente connessi agli investimenti in valori mobiliari cui è stata assegnata una classifica di credito A. La valuta di riferimento è l' USD.

### **Gli oneri che gravano sul patrimonio dei Comparti LOI-Infology, LOI-Life Sciences, LOI-Greater China, LOI-Pacific Rim, LOI-Dynamic Portfolio, LOI-Conservative Portfolio, LOI-Dollar Bloc Bond, secondo i regolamenti, sono i seguenti :**

al Gestore spetta un compenso per i servizi di gestione resi che viene calcolato ed accantonato in ciascun giorno di valutazione in riferimento al valore netto d'inventario del relativo Comparto e viene pagato mensilmente in forma posticipata

Compenso del Gestore  
calcolato su base annua

LOI-Infology Fund	2,00%
LOI-Life Sciences	2,00%
LOI-Greater China	1,50%
LOI-Pacific Rim	1,50%
LOI-Portfolio Dynamic	1,00%
LOI-Portfolio Conservative	1,00%
LOI-Dollar Bloc Bond	0,75%

I costi relativi ai compensi per le consulenze in materia di investimenti spettanti ai Consulenti saranno sostenuti dal Gestore.

La Società pagherà mensilmente in forma posticipata i compensi abituali del depositario e dell' Agente Amministratore Centrale, calcolati in percentuale sul valore netto d'inventario del Comparto afferente.

La Società sostiene altri costi operativi che comprendono, senza limitarsi a questi, i costi di acquisto e di vendita dei valori mobiliari nei quali sono investiti i Comparti, le spese governative, i compensi dei revisori e dei consulenti legali, gli interessi, i costi relativi alla compilazione delle relazioni di certificazione, la pubblicazione dei prezzi di offerta/rimborso, la distribuzione delle relazioni annuali e semestrali, le spese postali, telefoniche e di telex. La Società, inoltre, si farà carico delle spese di marketing e promozionali che sono ragionevoli e che sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione fino alla concorrenza di un massimo dello 0,05% annuo del valore netto d'inventario di tutti i Comparti alla fine dell'esercizio fiscale. Tutte le spese societarie vengono ripartite tra i vari Comparti ed imputate ogni giorno al valore netto d'inventario.

### **Criteri di calcolo del Valore Netto d'inventario e del valore unitario delle azioni dei Comparti LOI-Infology, LOI-Life Sciences, LOI-Greater China, LOI-Pacific Rim, LOI-Dynamic Portfolio, LOI-Conservative Portfolio, LOI-Dollar Bloc Bond.**

Il valore netto d'inventario di ciascun Comparto nonché di ciascuna azione di ciascun Comparto viene calcolato nella relativa valuta di riferimento in ciascun giorno di valutazione, eccezione fatta per i casi di sospensione. Il valore netto d'inventario di ciascuna azione viene calcolato in ogni giorno di valutazione ed è il risultato della divisione dei cespiti attivi totali del Comparto interessato, che rappresenta il valore di mercato dell'attivo dello stesso al netto delle passività, per il numero delle azioni del Comparto in questione. I cespiti attivi vengono valutati sulla base dei principi fissati dallo statuto nonché delle norme e direttive adottate dagli Amministratori e successive modifiche. Il valore di tutti i valori mobiliari che sono ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o sono negoziati su di un altro mercato regolamentato è basato sul loro ultimo prezzo disponibile al quale sono negoziati sulle principali piazze, così come è stato indicato dal servizio di determinazione dei prezzi approvato dagli Amministratori. Qualora tale prezzo non sia rappresentativo del valore reale dei suddetti valori mobiliari, questi come qualunque altro titolo in portafoglio che non sia negoziato e tutti gli altri investimenti, ivi inclusi i contratti a termine ed i contratti d'opzione consentiti, saranno valutati sulla base del loro probabile valore di realizzo che sarà stimato con prudenza e con buona fede. Qualunque cespite attivo o pas-

sivo che non sia espresso nella valuta di riferimento stabilita, verrà convertito in tale divisa al corso di cambio prevalente alla data di valutazione. Il valore netto d'inventario di ciascuna azione verrà arrotondato alla terza cifra decimale (ad eccezione dei Comparti denominati in JPY). Qualora gli Amministratori ritengano che sussista una congiuntura tale da rendere la determinazione del valore netto d'inventario di un Comparto nella valuta stabilita ragionevolmente impraticabile o dannosa per gli azionisti, in tal caso il valore netto d'inventario nonché il prezzo di emissione e di rimborso saranno temporaneamente espressi in un'altra valuta stabilita dagli amministratori.

#### **Publicazione del valore delle azioni**

Il Valore netto d'inventario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato quotidianamente su "Il Sole 24 Ore" e su MF - Il quotidiano dei Mercati finanziari.

#### **MORGAN STANLEY SICAV**

Emerging Markets Equity Fund, Global Value Equity Fund, Latin American Equity Fund, US Equity Growth Fund (estratto dal prospetto depositato presso la Consob il 08/08/2001)

La Morgan Stanley SICAV ("la Società") si qualifica come "Società d'Investimento a Capitale Variabile" (SICAV) ai sensi della legge sugli Organismi di Investimento Collettivo del 30 marzo 1988 (Fondi Armonizzati - Direttiva. CEE 85/611) ed ha sede legale in 6B Route de Treves L-2633 Senningerberg R.C.S. Luxembourg B 29 192 0.

Consulente per gli investimenti è la Morgan Stanley Dean Witter Investment Management, Inc., 1221 Avenue of the Americas, New York, NY 10020 USA, con la responsabilità di prestare consulenza alla Società in merito alla gestione giornaliera dei vari Comparti.

MORGAN STANLEY DEAN WITTER SICAV offre una varietà di comparti che permettono agli investitori di realizzare le proprie strategie di allocazione combinando partecipazioni nei vari comparti nelle proporzioni desiderate.

La denominazione Morgan Stanley Dean Witter SICAV è mutata in Morgan Stanley SICAV a seguito della modifica statutaria approvata dagli Azionisti in occasione dell'Assemblea Generale Straordinaria del 2 luglio 2001.

#### **Comparti azionari**

##### **Emerging Markets Equity Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo dell'Emerging Market Fund è massimizzare il rendimento totale denominato in dollari USA, investendo principalmente in titoli azionari di paesi emergenti. Il comparto investirà nei paesi emergenti nei quali la società ritiene che l'economia si stia fortemente sviluppando e nei quali i mercati stanno evolvendo verso forme più complesse. Tra tali paesi si annoverano l'Argentina, Botswana, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Giamaica, Giordania, Kenya, Malesia, Messico, Nigeria, Pakistan, Filippine, Polonia, Portogallo, Russia, Sudafrica, Corea del Sud, Sri Lanka, Taiwan, Thailandia, Turchia, Venezuela e Zimbabwe e, nella misura in cui i mercati di questi paesi possano essere ritenuti mercati riconosciuti ("Mercati Riconosciuti") ai sensi dell'art. 40 (1) della legge del 30 marzo 1988 sugli organismi di investimento collettivo. Poiché anche i mercati di altri paesi sono in fase di sviluppo, il comparto si aspetta di diversificare ulteriormente e di espandere il numero dei mercati emergenti in cui esso investe. Gli investimenti in titoli quotati in borse che non sono Mercati Riconosciuti saranno trattati come investimenti in titoli non quotati fin quando tali borse non saranno considerate Mercati Riconosciuti. Il comparto può investire in titoli di società costituite e situate in paesi diversi da quelli non emergenti qualora il valore dei titoli di tali società sia influenzato principalmente dalla situazione di un paese emergente o il cui principale mercato sia in un paese emergente, o qualora il 50% del reddito della società in questione, da solo o su base consolidata, derivi o da beni prodotti, vendite effettuate o servizi resi in paesi emergenti.

Il comparto può investire in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, o altri titoli connessi ad azioni. Nella misura in cui le attività del comparto non siano investite in azioni di società di paesi emergenti o titoli connessi ad azioni, le restanti attività possono investire in strumenti di debito. Nel corso di periodi nei quali la società ritenga che mutamenti delle condizioni economiche, finanziarie o politiche lo rendano consigliabile e per temporanee esigenze di tutela, il comparto può ridurre i suoi investimenti in titoli di paesi emergenti a meno del 50% delle attività del comparto stesso ed investire in altre azioni o strumenti di debito.

#### **Global Value Equity Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo del Global Value Equity Fund è il perseguimento a lungo termine di rendimenti particolarmente interessanti, in dollari USA, principalmente mediante investimenti in azioni quotate nelle borse valori in tutto il mondo. Si cercherà in via principale di investire in titoli azionari di società domiciliate in paesi sviluppati, ma potranno altresì essere effettuati limitati investimenti in titoli di società di paesi in via di sviluppo. Gli investimenti in titoli di società di paesi in via di sviluppo non supereranno normalmente il 10% del Valore del patrimonio netto del Comparto. Il comparto può anche investire in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie ed altri titoli collegati alle azioni.

#### **Latin American Equity Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo del Latin American Equity Fund è la massimizzazione del rendimento totale, denominato in Dollari USA, principalmente tramite investimenti in azioni ordinarie di società costituite in paesi latino-americani. Fra tali paesi latino-americani sono annoverati Argentina, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Costa Rica, Cuba, repubblica Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Messico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Perù, Uruguay e Venezuela, nella misura in cui i mercati di tali Paesi possano essere ritenuti mercati riconosciuti ("Mercati Riconosciuti") ai sensi dell'Art. 40 (1) della legge del 30 marzo 1988 sugli organismi d'investimento collettivo. Atteso che anche i mercati di altri paesi sono in fase di sviluppo, il comparto si aspetta di espandere e diversificare ulteriormente la scelta dei mercati latino-americani in cui investe. Gli investimenti in titoli quotati in borse che non siano Mercati Riconosciuti saranno trattati come investimenti in titoli non quotati fin quando tali borse non saranno considerate Mercati Riconosciuti. Il comparto può investire nei titoli di società costituite e situate in paesi non latino-americani qualora il valore dei titoli di tale società sia influenzato principalmente dalla situazione di un paese latino-americano o il cui principale mercato sia in un paese latino-americano, o qualora il 50% del reddito della società in questione, da solo o su base consolidata, derivi o da beni prodotti, vendite effettuate o servizi resi in paesi latino-americani.

Il comparto può anche investire in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, o altri titoli collegati alle azioni. Nella misura in cui le attività del comparto non siano investite in azioni o titoli collegati alle azioni, le restanti attività possono essere investite in strumenti di debito. Nel caso di periodi nei quali la società ritenga che mutamenti delle condizioni economiche, finanziarie o politiche lo rendano consigliabile e per temporanee esigenze di tutela, il comparto può ridurre i suoi investimenti in titoli di paesi latino-americani a meno dell'80% delle attività del comparto ed investire in altre azioni o strumenti di debito.

#### **US Equity Growth Fund**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

L'obiettivo dell'US Equity Growth Fund è l'aumento a lungo termine del valore del capitale, denominato in Dollari USA, mediante investimenti in azioni ordinarie con quotazioni tendenti al rialzo di società statunitensi ad elevata capitalizzazione e, in limitata misura, di società straniere. Il comparto può anche investire, in via sussidiaria, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants ed altri titoli collegati alle azioni.

#### **Gli oneri che gravano sul patrimonio di Emerging Markets Equity Fund, Global Value Equity Fund, Latin American Equity Fund, US Equity Growth Fund, secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

- Una commissione di gestione e consulenza a favore del gestore pagabile mensilmente per tutti i fondi alle percentuali di seguito indicate:

Emerging Markets Equity Fund	1,60%
Global Value Equity Fund	1,25%
Latin American Equity Fund	1,50%
US Equity Growth Fund	1,20%

- Un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo al Custode, all' Amministratore, all'Agente per i pagamenti e Domiciliatario, al Custode dei Registri ed all'Agente per i Trasferimenti. Il compenso è calcolato sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente.

• Le spese sostenute in occasione dell'attività della società, o della Controllata, quando ciò sia applicabile. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi per la stampa dei certificati azionari, delle relazioni degli Azionisti, dei prospetti ed altre spese promozionali, nonché tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto.

#### **Criteri di calcolo del patrimonio netto dei Comparti e del valore unitario delle azioni di Emerging Markets Equity Fund, Global Value Equity Fund, Latin American Equity Fund, US Equity Growth Fund**

Il valore del patrimonio netto totale di ciascun fondo è dato dal valore delle sue attività meno le passività.

Il Valore patrimoniale netto per azione di ciascun fondo viene determinato in ogni giorno lavorativo del Lussemburgo ed è calcolato dividendo il valore del patrimonio netto totale di ciascun fondo per le azioni in circolazione in quel momento.

#### **Pubblicazione del valore delle azioni**

Il Valore unitario delle azioni, per ciascuna categoria, viene pubblicato su "Il Sole 24 Ore".

#### **SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND**

Italian Equity, European Smaller Companies, Japanese Smaller Companies, US Smaller Companies, European Defensive "A", Hedged Global Bond (estratto del Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB il 11 maggio 2000)

Schroder International Selection Fund, costituita in Lussemburgo il 5 dicembre 1968, si qualifica come "Società d'Investimento a Capitale Variabile" (SICAV) ai sensi della legge sugli Organismi di Investimento Collettivo del 30 marzo 1988 (Fondi Armonizzati - Direttiva. CEE 85/611) ed ha sede legale in 5 rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg R.C. Luxembourg B 8202. Gli amministratori hanno incaricato Schroder Investment Management Limited ("SIM") e le Società affiliate di SIM a Londra e oltreoceano di gestire il portafoglio investimenti per ciascun comparto di azioni del Fondo.

#### **Comparti azionari**

##### **Italian Equity**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Conseguire una crescita di capitale attraverso investimenti in valori mobiliari di imprese italiane quotate nella Borsa italiana o in qualunque altra Borsa o mercato regolamentato. Il comparto è denominato in Euro.

##### **European Smaller Companies**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Conseguire una crescita di capitale tramite investimenti in valori mobiliari emessi da società minori quotate nelle principali Borse europee e in valori mobiliari di società quotate nelle Borse europee minori quali l'Austria, il Portogallo e la Grecia. La politica di investimento sarà quella di investire in un elevato numero di società nei più importanti settori industriali.

In conformità alla legge danese sulla tassazione dei tassi d'interesse reali (Danish real-interest-tax legislation, paragrafo 3 e, primo comma) e con riferimento alla tassazione di fondi pensione e di compagnie assicurative che offrono polizze vita e piani di pensionamento, il comparto non può investire in obbligazioni, in obbligazioni convertibili o in valori mobiliari di un organismo di investimento collettivo di tipo aperto. Il comparto è denominato in Euro.

##### **Japanese Smaller Companies**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Conseguire una crescita di capitale tramite investimenti in imprese minori quotate sul primo e secondo mercato di Tokio e di Osaka, sui mercati regionali di Fukuoka, Hiroshima, Kyoto, Nagoya, Niigata e Sapporo e sui mercati over-the-counter di Osaka, Nagoya e Tokio. Quando le circostanze lo facciano ritenere opportuno, il portafoglio potrà essere parzialmente investito su altri mercati dell'area del Pacifico.

In conformità alla legge danese sulla tassazione dei tassi d'interesse reali (Danish real-interest-tax legislation, paragrafo 3 e, primo comma) e con riferimento alla tassazione di fondi pensione e di compagnie assicurative che offrono polizze vita e piani di pensionamento, il comparto non può investire in obbligazioni, in obbli-

gazioni convertibili o in valori mobiliari di un organismo di investimento collettivo di tipo aperto. Il comparto è denominato in JPY.

#### **US Smaller Companies**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Conseguire una crescita di capitale tramite investimenti in valori mobiliari di società minori, quotate nelle principali Borse degli Stati Uniti d'America e di quelle trattate sui mercati over-the-counter.

In conformità alla legge danese sulla tassazione dei tassi d'interesse reali (Danish real-interest-tax legislation, paragrafo 3 e, primo comma) e con riferimento alla tassazione di fondi pensione e di compagnie assicurative che offrono polizze vita e piani di pensionamento, il comparto non può investire in obbligazioni, in obbligazioni convertibili o in valori mobiliari di un organismo di investimento collettivo di tipo aperto. Il comparto è denominato in USD.

#### **Comparto difensivo**

##### **European Defensive "A"**

##### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Conseguire una crescita di capitale sul lungo termine tramite investimenti nei principali mercati azionari europei, cercando di limitare eventuali perdite di capitale alla fine di un trimestre al 5,0 per cento del valore patrimoniale netto calcolato all'inizio del detto trimestre.

Il portafoglio investirà principalmente in titoli di credito trasferibili a breve, denominati in Euro. In conformità alle restrizioni sugli investimenti per conseguire i suoi obiettivi di investimento, potrà investire il portafoglio in opzioni di acquisto, denominate in Euro, legate ad un paniere composto dai principali Indici dei mercati azionari europei, tra cui il CAC 40 (Francia), il DAX 30 (Germania), il MIB 30 (Italia), AOE (Paesi Bassi), IBEX 35 (Spagna), SMI (Svizzera), FTSE 100 (Regno Unito), FTSE Eurotop 100 (Europa) e Dow Jones Euro STOXX 50 (Europa).

La proporzione esatta dell'attivo del portafoglio investito in titoli di credito trasferibili a breve sarà stabilita in funzione dei tassi di interesse in corso e dell'obiettivo del portafoglio di limitare le eventuali perdite di capitale ad un ammontare prestabilito su base trimestrale. In conformità alla sua politica di investimento, il portafoglio cercherà di limitare l'ammontare responsabile di un eventuale perdita del rendimento trimestrale superiore al - 5,0 per cento, sulla base del valore patrimoniale netto calcolato all'inizio di ogni periodo di rendimento trimestrale. **Questo obiettivo di limitazione delle perdite non è garantito dal Fondo, dagli Amministratori, dal Gestore o dal Distributore, né da nessun altro intermediario autorizzato. I rendimenti negativi del portafoglio su base trimestrale possono eccedere il - 5,0 per cento. Il valore degli strumenti derivativi in Portafoglio fluttuerà nel corso di un trimestre cosicché gli azionisti che procedono alla sottoscrizione, al rimborso o alla conversione delle azioni beneficeranno del principale obiettivo di protezione del portafoglio unicamente se effettuano le suddette operazioni nel momento in cui viene stabilito il prezzo su base trimestrale.**

Il Portafoglio può investire in titoli trasferibili a breve negoziati sui mercati regolamentati e può includere strumenti negoziati sui mercati monetari del Regno Unito e regolamentati dalla Banca d'Inghilterra. I titoli di credito trasferibili a breve possono comprendere strumenti di banche del Regno Unito e non, effetti e titoli di credito negoziabili, obbligazioni quali Buoni del Tesoro Statunitensi, emesse o garantite da un Governo o dalle sue agenzie governative, premesso che tali titoli siano considerati titoli trasferibili.

Il Portafoglio può inoltre investire, entro i limiti prestabiliti dalla legge, in strumenti del mercato monetario negoziati regolarmente. Il Portafoglio farà uso di contratti a termine e opzioni correlati, in valuta estera, di opzioni e contratti per consegna differita, in valuta estera, per mantenere l'esposizione del portafoglio in Euro con l'obiettivo di coprire il rischio valutario. Il posizionamento del Portafoglio in strumenti derivativi rimarrà nei limiti prestabiliti dalle restrizioni di investimento del Fondo riportate nel presente prospetto informativo. Su base sussidiaria e temporanea e in conformità con la legge in vigore e le restrizioni di investimento del Fondo, il Portafoglio può detenere liquidità e equivalenti (tra cui strumenti del mercato monetario negoziati regolarmente e la cui durata residua non sia superiore ai 12 mesi e depositi a termine) fino al 49 per cento del suo attivo. Il prezzo di sottoscrizione per azione comprende un accantonamento per le spese risultanti dall'acquisto.

Non vi è garanzia quanto al conseguimento dell'obiettivo del Portafoglio o di una limitazione delle perdite su base trimestrale al 5,0 per cento. Il mancato pagamento dei titoli trasferibili, delle liquidità o degli strumenti derivativi da parte di controparti potrebbe influire negativamente sul conseguimento dell'obiettivo e risultare in perdite superiori a quelle previste. Il comparto è denominato in Euro.

### **Comparti obbligazionari Hedged Global Bond**

#### **Composizione degli attivi in cui il Comparto investe**

Conseguire un rendimento in termini di crescita di capitale e di interesse tramite investimenti in un portafoglio attivamente gestito di valori mobiliari a tasso fisso o variabile espressi in valute diverse. Il Gestore cercherà di conseguire un rendimento superiore all'indice rappresentativo dei mercati mondiali di titoli di Stato (coperti in Dollari USA). Gli investimenti consentiti potranno includere valori mobiliari emessi dai governi e/o da loro enti, da enti sovranazionali o da persone giuridiche, purché a questi sia stato assegnato un rating creditizio minimo di CCC (come assegnato da Standard & Poor's). Comunque, un massimo pari al 15 per cento del valore patrimoniale netto del comparto sarà investito in titoli con un rating creditizio di BB o inferiore.

Il comparto può investire in titoli mobiliari a basso rating con un tasso di rendimento alto. Generalmente, i titoli mobiliari a basso rating pagano rendimenti superiori rispetto ai titoli mobiliari a rating elevato come compensazione del maggior rischio. Di conseguenza, un investimento in questo comparto può comportare un rischio di credito maggiore di quello presente in investimenti in valori mobiliari ad alto rating con un rendimento minore. Il comparto è denominato in USD.

#### **Gli oneri che gravano sul patrimonio dei Comparti Italian Equity, European Smaller Companies, Japanese Smaller Companies, US Smaller Companies, European Defensive "A", Hedged Global Bond, secondo i regolamenti, sono i seguenti:**

Il Fondo è responsabile del pagamento della remunerazione degli amministratori, del Depositario, dei gestori, del Conservatore del registro ed Agente di Trasferimento, del Domiciliatario ed Agente amministrativo, dell'Agente Pagatore Centrale, dei revisori e dei consulenti legali del Fondo, del costo relativo alla stampa ed alla distribuzione del prospetto informativo, delle relazioni annuali e semestrali e di ogni altra informazione periodica, dei costi e delle spese sostenute in relazione alla riorganizzazione del Fondo, di tutte le commissioni di intermediazione, delle imposte, diritti ed altri oneri che devono essere pagati dal Fondo, di ogni compenso e spesa relativa alla registrazione ed al mantenimento della registrazione del Fondo dovuta ad ogni ente di Stato o borsa valori, del costo della pubblicazione dei prezzi e delle altre spese operative. I gestori hanno il diritto di ricevere dal Fondo un compenso, pagabile mensilmente. Alla data del presente prospetto informativo il compenso per le azioni del tipo "A" e del tipo "B" di ciascun comparto, espresso in percentuale annua del valore patrimoniale netto del relativo portafoglio, è il seguente:

Italian Equity	1,25%
European Smaller Companies	1,50%
Japanese Smaller Companies	1,50%
US Smaller Companies	1,50%
European Defensive "A"	1,25%
Hedged Global Bond	0,75%

Secondo gli accordi conclusi con Chase Manhattan Bank Luxembourg SA, il Fondo corrisponderà a quest'ultima i compensi d'uso per i servizi di depositario e di contabilità del Fondo. Chase Manhattan Bank Luxembourg SA, in qualità di depositario, ha diritto al rimborso da parte del Fondo di tutti i costi e le spese addebitati da ogni agente relativamente ai valori mobiliari per i quali il mercato principale si trova al di fuori del Lussemburgo. Chase Manhattan Bank Luxembourg SA ha inoltre diritto al rimborso dei compensi d'uso per i servizi di calcolo e contabilità e per i servizi in qualità di Responsabile delle quotazioni in Borsa. Secondo gli accordi conclusi con Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., il Fondo corrisponderà a quest'ultimo i compensi d'uso per i servizi di Domiciliatario, Coordinatore, Conservatore del registro, Agente di Trasferimento e Agente Pagatore Centrale.

Chase Manhattan Bank Luxembourg SA e Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. hanno diritto al rimborso delle spese vive ragionevolmente sostenute nell'espletamento delle attività sopra descritte.

Tutti i compensi di cui sopra sono soggetti a revisione periodica. Per i servizi di Depositario, il compenso di Chase Manhattan Bank Luxembourg SA sarà calcolato con riferimento ad una percentuale della media del patrimonio netto detenuto per conto del Fondo e sarà corrisposto mensilmente in via posticipata.

Tutti gli amministratori del Fondo, ad eccezione del Sig. Dorrien-Smith, del Sig. McMahon, del Sig. Smith, del Sig. Svendsen, del Sig. Tosato e del Sig. Wolton, che non riceveranno alcun compenso dal Fondo, hanno diritto ad un compenso per i loro servizi, nella misura determinata dal Fondo nelle assemblee ordinarie tenute periodicamente. Inoltre, a tutti gli amministratori potranno essere rimborsate le spese di viaggio, albergo ed altre spese ragionevolmente sostenute in relazione alla partecipazione ai consigli di amministrazione o alle assemblee ordinarie del Fondo.

#### **Criteri di calcolo del patrimonio netto e del valore unitario delle azioni dei Comparti Italian Equity, European Smaller Companies, Japanese Smaller Companies, US Smaller Companies, European Defensive "A", Hedged Global Bond.**

Il valore patrimoniale netto di ciascun comparto di azioni sarà espresso nella valuta di riferimento del comparto interessato, come valore unitario per azione, e verrà determinato ogni giorno di valutazione dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo corrispondente a ciascun comparto di azioni, al netto delle passività attribuibili a tale comparto, per il numero di azioni al momento circolanti in tale comparto.

I prezzi di sottoscrizione e di rimborso, basati sul valore patrimoniale netto delle azioni di ciascun comparto, verranno calcolati almeno una volta al giorno per ciascun giorno di valutazione. Per le valutazioni degli investimenti sottostanti saranno di norma utilizzati gli ultimi prezzi disponibili. Se si è verificato un mutamento significativo nella valutazione di una parte consistente del patrimonio del Fondo attribuibile ad un particolare comparto di azioni, il Fondo avrà la facoltà, al fine di tutelare gli interessi dei propri azionisti e del Fondo, di differire la determinazione o l'impiego della valutazione o di procedere ad una valutazione tardiva o successiva. Il valore patrimoniale netto di ciascun comparto di azioni, si determina sommando il valore dei valori mobiliari e di ogni altra attività autorizzata appartenente al Fondo e assegnata a quel comparto, dedotte le passività del Fondo relative a quello stesso comparto.

Il valore patrimoniale netto di un'azione a Distribuzione di qualsiasi comparto corrisponderà ad un ammontare ottenuto dividendo il valore netto di ogni comparto attribuito all'azione a Distribuzione del comparto per il totale delle azioni a Distribuzione del comparto emesse ed in circolazione.

Il valore patrimoniale netto di un'azione ad Accumulazione di qualsiasi comparto corrisponderà ad un ammontare ottenuto dividendo il valore netto di ogni comparto attribuito all'azione ad Accumulazione del comparto per il totale delle azioni ad Accumulazione del comparto emesse ed in circolazione.

Il patrimonio del Fondo comprende:

tutta la liquidità esistente in cassa o derivante da crediti o in deposito, ivi compresi gli interessi maturati; tutte le cambiali e gli effetti pagabili a vista ed ogni importo dovuto (ivi compresi i proventi dei valori mobiliari venduti ma non ancora incassati);

tutti i valori mobiliari, le azioni, le obbligazioni, le obbligazioni garantite, le opzioni, i diritti di sottoscrizione ed ogni altro tipo di investimento o valore mobiliare appartenente al Fondo;

tutti i dividendi e i riparti dovuti al Fondo; il Fondo può tuttavia rettificare le valutazioni in base alle oscillazioni del mercato valutario dei valori mobiliari, dovute alle pratiche di negoziazione, come ad esempio le negoziazioni ex-dividends o ex-rights;

i ratei maturati sui valori mobiliari detenuti dal Fondo, esclusa quella parte di essi che viene ricompresa nel capitale;

le spese preliminari di costituzione del Fondo nella misura in cui le stesse non siano già state ammortizzate e finché esse siano deducibili direttamente dal capitale del Fondo; e ogni altro bene di qualsiasi tipo o natura, compresi i risconti attivi.

Le passività del Fondo comprendono:

i prestiti passivi, gli effetti passivi ed ogni altro importo a debito;

le spese amministrative e operative dovute o sostenute, ivi compresi i compensi dei gestori del Fondo, del depositario, del Domiciliatario, dell'Agente amministrativo, del Conservatore del registro e dell'Agente di Trasferimento, e di ogni altro rappresentante od agente del Fondo;

ogni debito conosciuto già esigibile o meno e l'importo di tutti i dividendi deliberati dal Fondo ma non ancora distribuiti;

un congruo accantonamento per imposte dovute all'epoca della valutazione ed ogni altro accantonamento o riserva autorizzata ed

approvata dagli amministratori; e ogni altro debito del Fondo di qualsiasi specie e natura, contratto nei confronti di terzi.

Ai fini della valutazione delle proprie passività il Fondo deve prendere in considerazione tutte le spese amministrative e di altro genere aventi carattere di periodicità, calcolandole su base annua o su diverso periodo e dividendone poi l'importo relativo proporzionalmente per le relative frazioni di detto periodo.

Il valore dei valori mobiliari e delle altre attività verrà calcolato in base all'ultimo prezzo disponibile in borsa o su altro mercato regolamentato, come definito dallo statuto, in cui detti valori mobiliari o attività siano trattati o ammessi alla negoziazione. Quando tali valori mobiliari o attività sono quotati o negoziati in più di una borsa o altro mercato regolamentato, gli amministratori determineranno l'ordine di priorità delle borse o degli altri mercati regolamentati da utilizzare per la determinazione dei prezzi dei valori mobiliari o delle altre attività autorizzate.

Se un titolo non è trattato o ammesso alla negoziazione in borsa o su altro mercato regolamentato, o in caso di valori mobiliari trattati od ammessi il cui ultimo prezzo disponibile non sia conforme al loro effettivo valore, agli amministratori è fatto obbligo di procedere in base ai prezzi dagli stessi ritenuti equi, da valutarsi secondo prudenza e buona fede. Passività liquide, titoli di credito esigibili a vista e altri debiti e risconti attivi sono valutati in base all'im-

porto nominale, a meno che non appaia improbabile ottenere tale importo nominale.

Attività e passività in valuta diversa da quella di riferimento del comparto di appartenenza verranno convertite al tasso di cambio spot quotato da una banca o da un altro istituto di credito autorizzato.

Il prezzo di sottoscrizione per azione comprende il relativo valore patrimoniale netto per azione maggiorato delle spese di negoziazione e degli oneri fiscali, ove previsti, diviso per il numero di azioni in emissione e di quelle previste in emissione, in base alle assegnazioni o alle richieste di riacquisto riferite al relativo comparto di appartenenza.

Il prezzo di rimborso per azione, comprende il valore patrimoniale netto per azione, dedotte le spese di negoziazione e gli oneri fiscali, ove previsti, diviso per il numero delle azioni da emettere o che si prevedono in emissione. L'importo totale viene quindi arrotondato per difetto fino alla cifra unitaria immediatamente inferiore, a seconda della valuta presa in considerazione, a condizione che, in nessun caso, la detrazione (escluse le ritenute fiscali) e l'arrotondamento per difetto eccedano l'1 per cento del valore patrimoniale netto del relativo portafoglio.

#### **Pubblicazione del valore delle quote**

Il Valore unitario delle azioni, per ciascuna categoria, viene pubblicato su "Il Sole 24 Ore" e su "Il Corriere della Sera".

