

Variazioni Fondi Esterni Dal 1° Gennaio 2009 al 14 agosto 2009

ALPI FONDI SGR

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

Alpi Risorse Naturali (AF2001)

ISIN: IT0003352553

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

*Gestione**: A benchmark di tipo Attivo

Categoria Assogestioni: Azionari altri settori

Valuta di denominazione: euro

Grado di rischio: Alto

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

Finalità in base ai potenziali destinatari: graduale accrescimento del valore del capitale investito

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 7 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimento principale in titoli azionari rappresentativi del capitale di rischio nonché in OICR di natura azionaria. Investimento contenuto in titoli di debito e titoli del mercato monetario nonché in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di carattere obbligazionario per un massimo del 30% del totale attività. Il fondo non può investire in OICR di parti correlate. Le valute di quotazione degli strumenti finanziari sono le seguenti: Euro e Dollaro Americano (investimento significativo), altre valute, compatibilmente con le Aree geografiche d'Investimento qui sotto indicate (investimento residuale).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Euro, Danimarca, Inghilterra, Svezia, Svizzera, Norvegia, Islanda Nord America, Pacifico e Sud Africa.

Categoria Emittenti: Componente Obbligazionaria: stati sovrani organismi sopranazionali ed emittenti societari. Componente azionaria: le società appartenenti al macrosettore "risorse naturali" che comprende il settore energetico tradizionale (petrolio, gas naturale), il settore delle energie alternative (eolica, solare, idroelettrica), il business legato all'acqua (società produttrici o distributrici, desalinizzazione, filtraggio) e le altre materie prime e risorse naturali (minerali, metalli, cellulosa ecc). A livello di GICS (classificazioni settoriali mondiali ufficiali) il fondo investe quindi principalmente (minimo 70% del totale delle attività) in azioni di società operanti nei settori dell'energia, delle materie prime, dell'industria e delle utilities. Non è invece prevista una focalizzazione su una particolare livello di capitalizzazione degli emittenti.

Specifici fattori di rischio: Concentrazione settoriale: l'investimento è concentrato su quattro settori merceologici e non su tutti e dieci i settori GICS come avviene tipicamente per i fondi azionari internazionali. Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti. Rating: la componente obbligazionaria del portafoglio è investita esclusivamente in obbligazioni con rating almeno pari al Baa3 di Moody's e/o al BBB- di S&P (investment grade). Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: L'utilizzo di strumenti finanziari derivati ha come finalità principale la copertura di portafoglio. Tale attività tende quindi normalmente a ridurre i rischi presenti in portafoglio. E' comunque consentito l'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità speculativa entro un limite massimo del 25% del valore complessivo netto del fondo. In ogni caso l'utilizzo di tali strumenti è coerente con l'obiettivo del fondo e viene effettuata nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio e di rendimento del fondo.

Stile gestionale adottato

Processo di selezione degli strumenti finanziari: Criteri di selezione degli strumenti finanziari. Lo stile di gestione è tipicamente orientato al lungo periodo ed è caratterizzato da una bassa rotazione e una elevata diversificazione degli investimenti. All'interno dei quattro settori principali di investimento le scelte di stock

picking vengono fatte sulla base di analisi fondamentale delle singole società. Sia gli ingressi che le uscite da titoli vengono normalmente effettuati in modo graduale nel tempo.

*Benchmark**: 1) MSCI WORLD ENERGY Index convertito in Euro, 2) MSCI WORLD MATERIALS Index convertito in Euro, 3) MSCI WORLD UTILITIES Index convertito in Euro, 4) MSCI WORLD INDUSTRIALS Index convertito in Euro, 5) JPMORGAN Emu 3m cash. (1-2-3-4 Gli indici MSCI World settoriali sono indici finanziari rappresentativi dei titoli azionari dei paesi avanzati (developped markets) appartenenti allo specifico settore di cui portano il nome e sono elaborati dalla società Morgan Stanley Capital International. Tali indici vengono convertiti in Euro in quanto sono originariamente denominati in Dollari americani. Il cambio Euro/Usd utilizzato per la conversione è il cambio ufficiale (closing spot rate) fornito dalla società WM/Reuters. 5) Indice rappresentativo delle performance degli Euro Depositi a 3 mesi denominati in Euro.)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo: La SGR adotta una filosofia gestionale di tipo attivo selezionando titoli, emittenti e aree geografiche senza replicare passivamente la composizione del benchmark e con l'obiettivo di consentire nel tempo un risultato superiore a quello del parametro di riferimento.

Commissione di Gestione su base annua: 1,50%

Fee cap max: 5%

Banca Depositaria: 0,875%

Provvigione di incentivo su base annua: 25%

Indice di riferimento: 20% MSCI energy-20% MSCI materials-20% MSCI utilities - 20% MSCI industrial-20% Jpmorgan GBI in euro

In data 29 maggio 2009 la società ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del seguente comparto:

<i>Codice</i>	<i>Comparto Incorporato</i>	<i>Codice</i>	<i>Comparto Incorporante</i>
AF1001	Alpi absolute return(eur)	AF4001	Alpi obbligazionario internazionale(eur)

Dal 29 maggio 2009 il comparto **Alpi absolute return(eur) (AF1001)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili. Le commissioni di gestione del comparto Alpi obbligazionario internazionale(eur (AF4001) è pari a 1,00% inferiore rispetto al comparto incorporato.

AVIVA INVESTORS

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

Aviva Investors – European Value Equity Fund (AV2005)

ISIN: LU0274935054

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

*Gestione**: A benchmark di tipo Attivo

Categoria Assogestioni: Azionari Europa

Valuta di denominazione: Euro

*Grado di rischio**: Alto

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: Il Comparto si propone di incrementare il capitale.

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 5 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investendo principalmente in un portafoglio di azioni e di titoli di analoga natura denominati in euro, come gli ADR (American Depositary Receipt) e i GDR (Global Depositary Receipt), le opzioni su azioni, i warrant azionari, i certificati di partecipazione e i certificati di distribuzione degli utili, tutti emessi da società dell'Europa continentale. Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto (eccettuata la quota destinata alla liquidità) saranno costantemente investiti in azioni e in titoli di analoga natura emessi da società con sede legale in Europa, o che vi svolgono in misura prevalente le rispettive attività economiche. Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto (eccettuata la quota destinata alla liquidità) saranno costantemente investiti in azioni e in titoli di analoga natura emessi da società con sede legale in Europa, o che vi svolgono in misura prevalente le rispettive attività economiche. In via accessoria sono consentiti gli investimenti in liquidità e/o in strumenti equiparati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in Europa continentale.

Categoria Emittenti: Principalmente emittenti quotati nei mercati europei

*Operazioni in strumenti finanziari derivati**: Salvo quanto diversamente stabilito nella politica d'investimento di un Comparto, ciascun Comparto potrà usare i seguenti strumenti finanziari derivati al solo fine di una efficiente gestione di portafoglio e di copertura dei rischi valutari e di mercato. Se un Comparto intende far uso di strumenti finanziari derivati su base regolare per raggiungere obiettivi di investimento, la politica d'investimento del relativo Comparto comprenderà informazioni dettagliate sull'impiego di tali strumenti finanziari derivati. Con riferimento alle opzioni sui titoli: i) la Società non può investire in opzioni put o call su titoli a meno che: - tali opzioni siano quotate in borsa valori, trattate su Mercato regolamentato o siano opzioni OTC; - il prezzo di acquisto di tali opzioni non superi, in termini di premio, il 15 per cento del totale netto delle attività del relativo Comparto; ii) la Società può sottoscrivere opzioni call su titoli non propri. Tuttavia, il complesso dei prezzi di esercizio di dette opzioni call non deve superare il 25 per cento del valore del patrimonio netto del relativo Comparto; iii) la Società può sottoscrivere opzioni put sui titoli. Tuttavia, il relativo Comparto dovrà tenere attività liquide sufficienti a coprire il complesso dei prezzi di esercizio di tali opzioni sottoscritte. La Società può stipulare un contratto a termine in cambi o vendere opzioni call o acquistare opzioni put su valute a condizione tuttavia che la transazione effettuata in una valuta riguardo a un Comparto non superi in linea di principio la valutazione delle attività complessive di detto Comparto denominato in tale valuta (o valute che verosimilmente fluttuano nella stessa maniera) né il periodo durante il quale tali attività sono detenute. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. La finalità dell'utilizzo di strumenti derivati è una efficiente gestione del portafoglio e dei rischi. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. Sono inoltre consentiti gli investimenti in warrant e in titoli convertibili quotati in borse valori. Il Comparto non acquista warrant azionari, ma può investire nell'ambito di operazioni societarie correlate alle azioni presenti in portafoglio. Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: Il processo comporta tre fasi. Primo: un sistema di selezione brevettato è usato per focalizzare la selezione dei titoli su aree del mercato trascurate. Tale negligenza è stata indicata dalla finanza comportamentale come chiave guida di una potenziale performance del prezzo del titolo. Secondo: il gestore del fondo esegue analisi di compagnie focalizzate particolarmente su cambiamenti fondamentali. Questo comprende l'analisi della contabilità della compagnia, solidità di bilancio, direzione strategica e potenzialità di gestione. Una decisione di acquisto si sviluppa laddove si sia verificata una valutazione declassata, che non sia giustificata da un relativo cambiamento/deterioramento dei principi.

*Benchmark**: 100% MSCI Europe ex UK

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo**: L'obiettivo del gestore è conseguire una consistente out-performance nel ciclo economico.

Commissione di Gestione: 1,50 annuo

Commissione di Amministrazione: 0,15% massimo

Commissione stimata di custodia da versare al Depositario (in percentuale del patrimonio in custodia): 0,03%

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

Axa Rosenberg - US Equity Alpha Fund EUR Hedged (RO2008)

ISIN: IE00B02YQR81

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

*Gestione**: A benchmark di tipo Attivo

*Categoria Assogestioni**: Azionari America

Valuta di denominazione: Euro

*Grado di rischio**: Alto

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

Finalità in base ai potenziali destinatari: L'obiettivo d'investimento del Comparto è garantire l'apprezzamento a lungo termine del capitale con un rendimento complessivo superiore a quello dell'Indice S&P 500 su base triennale.

*Orizzonte temporale minimo di investimento**: 5 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe principalmente (vale a dire non meno del 75% del Valore patrimoniale netto) in titoli azionari scambiati principalmente in Mercati regolamentati che il Gestore abbia identificato come sottovalutati, i quali siano emessi da società aventi sede

legale o che svolgano la maggior parte della propria attività economica (vale a dire non meno del 51%) negli Stati Uniti. È inteso che il Comparto debba investire per la sostanziale totalità in tali titoli azionari.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe per la maggior parte negli Stati Uniti.

Categoria Emittenti: Titoli azionari di media e alta capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Gli investimenti del Comparto sono soggetti alle oscillazioni del mercato. Non vi è garanzia che si realizzi un apprezzamento del valore degli investimenti o che l'obiettivo d'investimento di un Comparto qualsiasi venga effettivamente raggiunto. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire così come aumentare e gli investitori potrebbero non rientrare in possesso dell'importo originariamente investito in un Comparto. Al Comparto sono applicabili i seguenti fattori di rischio: Rischio di credito: Ogni Comparto è esposto al rischio di credito nei confronti delle controparti con le quali effettua transazioni e può anche essere soggetto al rischio di liquidazione per inadempienza. Tale rischio si estende inoltre alle attività di prestito titoli del Comparto. Rischio della valuta: Le oscillazioni tra la valuta di riferimento di un investitore o la valuta degli Investimenti e la Valuta di base del relativo Comparto possono influire negativamente sul valore di un investimento in uno o più Comparti. In nessun caso un Comparto può coprirsi per più del 100% del proprio Valore patrimoniale netto contro le oscillazioni delle valute. La strategia di copertura della valuta può limitare in modo sostanziale i Sottoscrittori di una particolare Classe se la valuta di tale Classe diminuisce rispetto alla Valuta di base e/o alla valuta in cui sono denominate le attività del Fondo. I costi e i profitti/perdite derivanti dalla valuta di copertura maturano soltanto per la Classe interessata. Rischio di Investimento: Il valore delle Quote di un Comparto può aumentare o diminuire a seconda delle condizioni economiche, politiche, normative, di mercato e di altre condizioni in grado di influire su tali Investimenti del Comparto. L'investimento in Quote di un Comparto è maggiormente volatile e rischioso di altre forme d'investimento. Derivati: Alcuni Comparti, laddove ciò sia dichiarato nella politica d'Investimento, possono investire in strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento diretto. Il tipo e l'entità dei rischi legati a tali tecniche e strumenti variano a seconda delle caratteristiche dello strumento specifico e delle attività di un Comparto nel loro complesso. L'utilizzo di tali strumenti può comportare esposizioni maggiori di quanto lasci supporre il costo dell'investimento. Ciò significa che un investimento anche piccolo in derivati può avere un effetto notevole sulla performance di un Comparto. Mercati emergenti: Il Fondo può investire in titoli di emittenti di Paesi considerati mercati emergenti. I Paesi considerati mercati emergenti comprendono: (i) Paesi generalmente considerati a reddito basso o medio dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo (comunemente nota come Banca mondiale) e l'International Finance Corporation, oppure (ii) Paesi classificati come emergenti dalle Nazioni Unite o comunque ritenuti tali dalle loro stesse autorità, oppure (iii) Paesi con una capitalizzazione di mercato inferiore al 3% dell'Indice Morgan Stanley Capital World. Gli investimenti in società aventi sede in Paesi emergenti possono essere soggetti a rischi più elevati, il che li rende più volatili rispetto a quelli effettuati nei Paesi sviluppati. Rischio tributario: Si richiama l'attenzione dei potenziali investitori sui rischi tributari legati agli investimenti nei Comparti del Fondo.

Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Ciascun Comparto può impiegare tecniche e strumenti atti a garantire una gestione efficace del portafoglio o a tutelarsi contro il rischio di cambio, anche investendo in strumenti finanziari derivati. Alcuni Comparti, laddove ciò sia dichiarato nella politica d'investimento, possono investire in strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento diretto. Il tipo e l'entità dei rischi legati a tali tecniche e strumenti variano a seconda delle caratteristiche dello strumento specifico e delle attività di un Comparto nel loro complesso. L'utilizzo di tali strumenti può comportare esposizioni maggiori di quanto lasci supporre il costo dell'investimento. Ciò significa che un investimento anche piccolo in derivati può avere un effetto notevole sulla performance di un Comparto. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. La finalità dell'utilizzo di strumenti derivati si basa sulla copertura dei rischi di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il Comparto può far uso di determinati strumenti finanziari derivati quali opzioni, swap, swaption, warrant, contratti a termine e future.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: Gestione attiva, fondamentale, quantitativa basata sull'utilizzo di sistemi tecnologici.

Benchmark:* 100% S&P 500 Hedge (L'indice S&P 500 in (euro) misura la performance globale del mercato azionario USA. E' un indice a capitalizzazione corretto per il flottante basato sia sui prezzi delle azioni che sui rendimenti provenienti dai dividendi. L'indice è costituito dalle 500 maggiori società statunitensi per capitalizzazione e flottante e rappresenta oltre l'80% del mercato. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice sono effettuati dal S&P Index Committee, un team di analisti ed economisti interno alla Standard & Poor's, osservando i criteri della capitalizzazione interno alla Standard & Poor's, osservando i criteri della capitalizzazione (superiore a \$4 billion), rappresentatività del settore merceologico, liquidità (rapporto tra controvalore annuale dei titoli scambiati e capitalizzazione superiore allo 0.3) e flottante (free float superiore al

50%). Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina internet www.standardandpoors.com. L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in euro)

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo** : L'obiettivo d'investimento del comparto è garantire l'apprezzamento a lungo termine del capitale con un rendimento complessivo superiore a quello dell'indice S&P 500 su base triennale.

Commissione di Gestione: 1,40%

AXA WORLD FUNDS

In data 1° gennaio 2009 sono variati gli obiettivi e la politica di investimento del comparto **Axa wf optimal income(a-eur) (WF1001)** come segue:

"Il comparto mira a conseguire un incremento del capitale a lungo termine unito ad un rendimento costante". La politica di investimento è stata modificata sopprimendo il requisito dell'investimento minimo del 51% degli attivi in titoli obbligazionari a reddito fisso o altri titoli azionari.

Sempre per il comparto **Axa wf optimal income(a-eur) (WF1001)** sono state inserite nuove disposizioni relative alla Sovraperformance, nuovo indice di riferimento ed è stato modificato il paragrafo relativo alle commissioni di performance in modo da far coincidere i periodi di riferimento con quelli degli esercizi annuali della Società.

"A partire dal 1° gennaio del 2009, la Sovraperformance verrà definita come la differenza tra il Valore Patrimoniale Netto del Comparto al netto di tutte le commissioni e spese ma incrementato con le Commissioni di Performance maturate, e il valore più alto tra il Fondo di Riferimento e il Fondo High Water Mark. In caso il valore del Fondo di Riferimento sia inferiore a quello del Fondo High Water Mark, il calcolo della Sovraperformance si eseguirà sulla differenza tra Valore Patrimoniale Netto del Comparto e il valore del Fondo High Water Mark. La performance del Fondo di Riferimento dovrà essere uguale alla performance dell'Indice di Riferimento. Il Fondo High Water Mark riflette i livelli più alti raggiunti dal Valore Patrimoniale Netto del Comparto sui cui è stata liquidata la Commissioni di Performance.

Inoltre verrà riprodotto quanto segue nel Fondo di Riferimento e nel Fondo High Water Mark :

- La stessa variazione di sottoscrizione del Comparto,
- In caso di rimborso o di pagamento di dividendi, I valori del Fondo di Riferimento e del Fondo High Water Mark verranno ridotti in conformità con il seguente rapporto: importo rimborsato o dividendo distribuito diviso per il totale del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

Al termine del Periodo di Riferimento, a condizione che venga trattenuto un accantonamento a titolo di Commissioni di Performance, la Società di Gestione avrà diritto a percepire una Commissione di Performance. Il valore del Fondo di Riferimento e quello del Fondo High Water Mark dovranno essere rettificati in base al Valore Patrimoniale Netto del Comparto per il periodo successivo. Nel caso in cui non resti nessun accantonamento al termine del Periodo di Riferimento, La Società di Gestione non avrà diritto a percepire alcuna Commissione di Performance, il Valore del Fondo High Water Mark resterà immutato e quello del Fondo di Riferimento verrà rettificato in base al Valore Patrimoniale Netto del Comparto per il periodo successivo. Allo stesso modo, resterà immutato il valore del Fondo High Water Mark pari al Valore Patrimoniale Netto del Comparto come registrato alla data dell'ultima liquidazione delle Commissioni di Performance, o al Valore Patrimoniale Netto iniziale del Comparto in caso non siano mai state liquidate le Commissioni di Performance. In caso di rimborso di Azioni o di pagamento di dividendi, la Società di Gestione avrà diritto a percepire una quota dell'accantonamento a titolo di Commissioni di Performance corrispondente al rapporto tra l'importo rimborsato o dividendo distribuito diviso per il totale del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

"L'indice di riferimento utilizzato come termine di raffronto è l'Eonia (a capitalizzazione) + 200 punti base lordi per le Classi di Azioni espresse in Euro. Per le Classi di Azioni non espresse in Euro l'Indice di Riferimento viene convertito nella divisa della classe di azioni. Il sottoscrittore dovrà prendere nota, nel caso delle azioni non espresse in Euro, che la performance dell'indice di riferimento potrebbe risultare negativa a causa dell'impatto negativo della conversione della divisa dalla divisa base alla divisa della classe di azioni"

"Il primo Periodo di Riferimento inizia a partire dal 1° gennaio 2007 e termina il 31 dicembre 2008. I successivi Periodi di Riferimento dovranno coincidere con gli esercizi finanziari della Società e dovranno essere annuali."

Il 19 giugno 2009 maggio il Consiglio di Amministrazione della Sicav Axa World Funds Sgam Fund ha deciso di fondere il comparto **Axa wf talents abs(a-eur) (WF1002)**. Skandia Vita l'11 giugno 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Aviva absolute taa fd(a-**

gbp) (AV1001). Dal 12 giugno 2009 il comparto **Axa wf talents abs(a-eur) (WF1002)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 31 luglio 2009 sono variate le demoninzioni dei seguenti comparti:

Codice	Precedente denominazione	Attuale denominazione
WF2001	Axa wf european small cap(a-eur)	Axawf Framlington Europe SmallCap(a-eur)
WF2002	Axa wf italian equities(a-eur)	Axa wf Framlington Italy (a-eur)
WF2003	Axa wf talents(a-eur)	Axa wf Framlington Talents (a-eur)
WF1001	Axa wf european small cap(a-eur)	Axa wf Framlington Optimal Income(a-eur)

BIPIEMME GESTIONE

In data 5 giugno 2009 la società ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del seguente comparto:

Codice	Comparto Incorporato	Codice	Comparto Incorporante	Nuova denominazione del fondo incorporante
BI2005	Bipiemme valore(eur)	BI2001	Bipiemme globale(eur)	Bipiemme valore globale(eur)

Dal 5 giugno 2009 il comparto **Bipiemme globale(eur) (BI2005)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili. Le commissioni di gestione del comparto Bipiemme valore globale(eur) (BI2001) è pari a 2,00% invariata rispetto al comparto incorporato.

BLACKROCK GLOBAL FUNDS (BGF)

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i seguenti Comparti:

Black Rock Global Fund - European Fund (ML2018)

ISIN: LU0011846440

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio: A5

Gestione*: *A benchmark di tipo Attivo*

Categoria Assogestioni*: *Azionari Europa*

Valuta di denominazione: EUR

Grado di rischio*: *Alto*

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: Il fondo mira a massimizzare il rendimento totale denominato in euro investendo almeno il 70% del patrimonio netto totale in titoli azionari di società con sede o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 5 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe almeno il 70% del patrimonio totale in titoli azionari.

Aree geografiche/mercati di riferimento: società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa.

Specifici fattori di rischio: Rischi di mercato: strumenti derivati-principi generali.

Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento di cui all'Allegato A, ciascun Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre i Comparti a un maggior grado di rischio. In particolare, tali strumenti possono essere soggetti a estrema volatilità e il margine iniziale è generalmente esiguo rispetto al valore del contratto. Pertanto tali operazioni sono caratterizzate da un effetto leva notevole, che in un contesto di oscillazioni di mercato relativamente modeste può amplificare l'impatto sul valore degli strumenti derivati rispetto a quanto accadrebbe con comuni titoli obbligazionari o azionari. I Comparti obbligazionari, oltre a quanto già descritto sopra, possono fare ricorso a strumenti derivati per agevolare l'uso di più complesse tecniche di gestione del portafoglio. Tutti i fondi sono attualmente "non-sophisticated". Si definiscono con questa categoria quei fondi che usano strumenti derivati per una o più delle seguenti motivazioni: Uso di derivati solo per motivi di hedging; Uso di derivati che, in circostanze normali, non aumentano il profilo di rischio del fondo stesso misurato dal VAR od un'altra misura appropriata di rischio

d'investimento. Il test di materialità non precisa come particolari condizioni di mercato e/o attività di gestione del fondo possano causare aumenti sensibili di rischio nel breve periodo. In questi casi ci si aspetta che l'esposizione al rischio venga ridotta dal gestore del fondo alla prima occasione; L'uso principale di derivati non è volto ad influenzare la posizione di investimento del fondo. La finalità dell'uso di derivati è per tecniche di Efficient Portfolio Management. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio e di rendimento del comparto.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: Bottom up, monitoraggio del rischio a livello settoriale

Benchmark:* 100% MSCI Europe (Indice rappresentativo dei titoli azionari europei)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo:* L'indice di riferimento riportato è un indicatore dell'universo investibile ed il gestore non si propone di replicarne in alcun modo la composizione.

Commissione di Gestione: 1,50%

Black Rock Global Fund - US Opportunities Fund (ML2023)

ISIN: LU0171298648

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio: A5

Gestione:* A benchmark di tipo Attivo

Categoria Assogestioni:* Azionari America

Valuta di denominazione: Euro

Grado di rischio:* Alto

Grado di costamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:* Rilevante

Finalità in base ai potenziali destinatari*: Mira a massimizzare il rendimento totale.

Orizzonte temporale minimo di investimento:* 5 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società a bassa capitalizzazione con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente negli Stati Uniti. Si considerano a bassa capitalizzazione le società che, al momento dell'investimento del Comparto, sono comprese nel 30% di società con la più bassa capitalizzazione di mercato sui mercati azionari statunitensi.

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

Specifici fattori di rischio: Società a bassa capitalizzazione I titoli delle società a bassa capitalizzazione possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni o alla media del mercato in generale. Queste società possono disporre di linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati ovvero possono dipendere da un gruppo di gestione limitato. Il completo sviluppo di tali società richiede tempo. Inoltre, molti titoli azionari di piccole società sono negoziati con minore frequenza e volume, e possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni. I titoli delle piccole società possono inoltre essere più sensibili alle variazioni di mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono produrre oscillazioni, superiori alla media, del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di un Comparto. Strumenti derivati - Informazioni generali Ciascun Comparto può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura dei rischi di mercato e di cambio, nonché per una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre i Comparti a un maggior grado di rischio. In particolare, tali strumenti possono essere soggetti a estrema volatilità e presentano un margine iniziale generalmente esiguo rispetto al valore del relativo contratto. Tali operazioni sono dunque caratterizzate da un effetto leva elevato, in quanto oscillazioni di mercato relativamente lievi possono produrre un impatto potenzialmente più ampio sul valore degli strumenti derivati rispetto alle obbligazioni e alle azioni standard.

Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento di cui all'Allegato A, ciascun Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre i Comparti a un maggior grado di rischio. In particolare, tali strumenti possono essere soggetti a estrema volatilità e il margine iniziale è generalmente esiguo rispetto al valore del contratto. Pertanto tali operazioni sono caratterizzate da un effetto leva notevole, che in un contesto di oscillazioni di mercato relativamente modeste può amplificare l'impatto sul valore degli strumenti derivati rispetto a quanto accadrebbe con comuni titoli obbligazionari o azionari. I Comparti obbligazionari, oltre a quanto già descritto sopra, possono fare ricorso a strumenti derivati per agevolare l'uso di più complesse tecniche di gestione del portafoglio. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. La finalità dell'utilizzo di strumenti derivati è solo per EPM.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: nd

*Benchmark**: 100% S&P Citigroup EMI US Index

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo**: Lo stile di gestione è coerente con il benchmark

Commissione di Gestione: 1,50%

Black Rock Global Fund - Pacific Equity Fund (ML2026)

ISIN: LU0171290314

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

*Gestione**: A benchmark di tipo Attivo

*Qualifica** Indicizzato

*Categoria Assogestioni**: Azionari Pacifico

Valuta di denominazione: Euro

*Grado di rischio**: Alto

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: Si propone di massimizzare il rendimento totale.

*Orizzonte temporale minimo di investimento**: 5 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi della regione Asia-Pacifico. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in modo flessibile.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe nei paesi della regione Asia-Pacifico.

Specifici fattori di rischio: Società a bassa capitalizzazione I titoli delle società a bassa capitalizzazione possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni o alla media del mercato in generale. Queste società possono disporre di linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati ovvero possono dipendere da un gruppo di gestione limitato. Il completo sviluppo di tali società richiede tempo. Inoltre, molti titoli azionari di piccole società sono negoziati con minore frequenza e volume, e possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni. I titoli delle piccole società possono inoltre essere più sensibili alle variazioni di mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono produrre oscillazioni, superiori alla media, del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di un Comparto. Strumenti derivati - Informazioni generali Ciascun Comparto può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura dei rischi di mercato e di cambio, nonché per una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre i Comparti a un maggior grado di rischio. In particolare, tali strumenti possono essere soggetti a estrema volatilità e presentano un margine iniziale generalmente esiguo rispetto al valore del relativo contratto. Tali operazioni sono dunque caratterizzate da un effetto leva elevato, in quanto oscillazioni di mercato relativamente lievi possono produrre un impatto potenzialmente più ampio sul valore degli strumenti derivati rispetto alle obbligazioni e alle azioni standard. Mercati emergenti e Titoli del Debito Sovrano I mercati emergenti sono generalmente quelli di paesi più poveri o meno sviluppati, caratterizzati da un minore sviluppo economico e/o del mercato dei capitali, da prezzi dei titoli più elevati e da una più accentuata instabilità valutaria. Nei mercati dei titoli dei paesi in via di sviluppo, di dimensioni minori rispetto ai mercati più consolidati, i volumi di negoziazione notevolmente ridotti si traducono in una minore liquidità e in una più accentuata instabilità delle quotazioni. La capitalizzazione di mercato e i volumi delle negoziazioni possono essere concentrati in un ristretto gruppo di emittenti appartenenti a un limitato numero di settori, così come può verificarsi un'analoga elevata concentrazione tra gli investitori e gli intermediari finanziari. Tali fattori potrebbero influire negativamente sulla tempistica e sul prezzo degli acquisti o delle cessioni di titoli effettuati da un Comparto. Alcuni governi dei mercati emergenti esercitano un'influenza rilevante sul settore privato dell'economia di molti paesi in via di sviluppo, nei quali gli elementi d'incertezza politica e sociale possono essere particolarmente rilevanti. Un altro rischio comune alla maggior parte di questi paesi è la forte dipendenza dei loro sistemi economici dalle esportazioni e di conseguenza dagli scambi commerciali internazionali. Anche il sovraccarico che grava sulle infrastrutture, la relativa arretratezza dei sistemi finanziari e le problematiche ambientali rappresentano dei rischi in alcuni paesi. Nei mercati emergenti i principi generalmente accettati di redazione e certificazione dei bilanci e di rendicontazione finanziaria possono differire notevolmente rispetto a quelli vigenti nei paesi avanzati. Rispetto ai mercati maturi, in alcuni mercati emergenti la regolamentazione, l'applicazione delle normative e la vigilanza sulle attività degli investitori possono essere carenti. Tra tali aspetti figurano le negoziazioni di titoli effettuate da gruppi di investitori che potrebbero avvalersi di informazioni essenziali ma non di dominio pubblico. In alcuni mercati emergenti, i conservatori del registro non sono soggetti a vigilanze governative efficaci né sono sempre indipendenti dagli emittenti. Gli investitori devono pertanto essere consapevoli che i Comparti interessati potrebbero subire perdite prodotte da questi problemi di registrazione. I Comparti che investono in tutto il mondo o in Europa (compreso il BRIC Fund) possono comprendere investimenti in Russia. Tutti i Comparti che investono direttamente in azioni russe nei mercati locali limiteranno l'esposizione a non oltre il 10% del Valore

patrimoniale netto, eccettuati gli investimenti in titoli quotati nella Borsa Valori russa o nel Mercato Valutario Interbancario di Mosca, che sono stati riconosciuti come mercati regolamentati. Alcuni paesi in via di sviluppo sono particolarmente debitori nei confronti di banche commerciali e governi esteri. L'investimento in titoli obbligazionari di debito ("Debito Sovrano") emessi o garantiti dai governi, agenzie ed enti locali di paesi in via di sviluppo ("entità governative") comporta un alto livello di rischio. Gli investimenti in Cina sono attualmente soggetti ad alcuni rischi supplementari, in particolare relativi alla capacità di negoziare titoli azionari cinesi. Le negoziazioni per alcuni di detti titoli sono limitate ad investitori autorizzati e, in alcuni momenti, il rimpatrio dei capitali in essi investiti potrebbe non essere possibile. Per quanto concerne problematiche quali la liquidità e il rimpatrio di capitali, la Società ha la facoltà di decidere, di volta in volta, che l'investimento diretto in alcuni titoli potrebbe non essere idoneo per un OICVM. Di conseguenza, la Società ha la facoltà di scegliere di acquisire indirettamente un'esposizione ai titoli azionari cinesi, ma potrebbe non essere in grado di acquisire una piena esposizione ai mercati azionari cinesi. Limitazioni agli investimenti esteri Alcuni paesi vietano o impongono grosse limitazioni agli investimenti effettuati da entità estere, quali un Comparto. A titolo illustrativo, certi paesi richiedono l'approvazione del governo anteriormente agli investimenti da parte di soggetti esteri, ovvero limitano l'importo dell'investimento di soggetti esteri in una particolare società o, ancora, limitano l'investimento di soggetti esteri in una società soltanto a una classe specifica di titoli, a condizioni meno vantaggiose rispetto a quelle dei titoli della società disponibili per l'acquisto dai suoi cittadini. Alcuni paesi possono limitare le opportunità d'investimento a emittenti o settori ritenuti importanti per gli interessi nazionali. Il modo in cui gli investitori esteri possono investire in società di alcuni paesi e le limitazioni a detti investimenti possono produrre un effetto sfavorevole sulla gestione di un Comparto.

Operazioni in strumenti finanziari derivati*: Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento di cui all'Allegato A, ciascun Comparto può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre i Comparti a un maggior grado di rischio. In particolare, tali strumenti possono essere soggetti a estrema volatilità e il margine iniziale è generalmente esiguo rispetto al valore del contratto. Pertanto tali operazioni sono caratterizzate da un effetto leva notevole, che in un contesto di oscillazioni di mercato relativamente modeste può amplificare l'impatto sul valore degli strumenti derivati rispetto a quanto accadrebbe con comuni titoli obbligazionari o azionari. I Comparti obbligazionari, oltre a quanto già descritto sopra, possono fare ricorso a strumenti derivati per agevolare l'uso di più complesse tecniche di gestione del portafoglio. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. La finalità dell'utilizzo di strumenti derivati è solo per EPM. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: nd

Benchmark:* 100% MSCI AC Asia Pacific net

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo: Lo stile di gestione è coerente con il benchmark

Commissione di Gestione: 1,50%

Dall'11 luglio 2009 è stata variata la denominazione e la politica di investimento dei seguenti comparti:

Codice	Precedente denominazione	Attuale denominazione
ML2008	Bgf japan opportunities(a2-usd)	Bgf japan small&mid cap opport (a2-usd)
ML2023	Bgf us opportunities fund(a2-eur)	Bgf us small&mid cap opport fund(a2-eur)

Bgf japan small&mid cap opport (a2-usd) ML2008

Il Japan Small & MidCap Opportunities Fund ha come obiettivo la massimizzazione del rendimento complessivo. Il Comparto investe almeno il 70% del totale delle sue attività in titoli azionari di società di piccola e media capitalizzazione, che hanno sede o esercitano la loro attività prevalentemente in Giappone. Sono considerate società di piccola e media capitalizzazione le società che, al momento dell'acquisto, si vanno a collocare nell'ultimo 40% del mercato azionario giapponese in termini di capitalizzazione di mercato.

Bgf us small&mid cap opport fund(a2-eur) ML2023

Lo US Small & MidCap Opportunities Fund ha come obiettivo la massimizzazione del rendimento complessivo. Il Fondo investe almeno il 70% del totale delle sue attività in titoli azionari di società di piccola e media capitalizzazione, che hanno sede o esercitano la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. Sono considerate società di piccola e media capitalizzazione le società che, al momento dell'acquisto, si vanno a collocare nell'ultimo 40% del mercato azionario statunitense in termini di capitalizzazione di mercato.

Bgf european opps(a2-eur) ML2004

L'European Opportunities Fund ha come obiettivo la massimizzazione del rendimento complessivo. Il Comparto investe almeno il 70% del totale delle sue attività in titoli azionari di società di piccola e media capitalizzazione, che hanno sede o esercitano la loro attività prevalentemente in Europa. Sono considerate società di piccola e media capitalizzazione le società che, al momento dell'acquisto, si vanno a collocare nell'ultimo 40% del mercato azionario europeo in termini di capitalizzazione di mercato.

Dal 5 agosto il comparto Bgf reserve fund(a2-eur hedged) (ML5001) è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili in quanto sottoposto a processo di fusione. (vedi file riepilogo attività di salvaguardia).

BNY MELLON GLOBAL FUNDS

Dal 27 marzo 2009 il nuovo benchmark è del comparto **Bny mellon small cap euroland (ME2002)** è S&P Eurozone Small Cap Index, a seguito di tale variazione è variata anche la politica di investimento:

"Il Comparto potrà investire in titoli di società incluse nell'Indice S&P Eurozone Small Cap. Tali società potrebbero in passato non aver avuto diritto agli investimenti nel caso in cui non fossero state incluse dell'Indice Citigroup EMI Eurozone.

Dal 30 marzo 2009 Robert Hay ha sostituito Alex Stanic nella gestione del comparto **Bny mellon global intrepid fd(a-eur) (ME2004)**.

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

BNY Mellon Evolution Currency Option Fund (ME5001)

ISIN: IE00B1HLBD23

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio: M3

Gestione:* Flessibile

Categoria Assogestioni:* Obbligazionari flessibili

Valuta di denominazione: Euro

Grado di rischio:* Medio Alto

Finalità in base ai potenziali destinatari: L'obiettivo di investimento del Comparto è il perseguimento di una crescita a lungo termine del capitale utilizzando una strategia che investe in un portafoglio di strumenti derivati sul mercato dei cambi, di titoli a reddito fisso ed altri strumenti.

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 3 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto intende perseguire un rendimento totale che sia superiore al Benchmark (nei confronti del quale verrà misurata la sua performance) mediante investimenti in strumenti derivati sul mercato dei cambi, in titoli a reddito fisso, in strumenti del mercato monetario, in depositi di contanti, in organismi di investimento collettivo.

Aree geografiche/mercati di riferimento:

Specifici fattori di rischio: Rischi sugli Strumenti Derivati Dato che il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di investimento, può essere soggetto ai rischi associati agli strumenti derivati. Gli strumenti derivati sono contratti finanziari il cui valore dipende, o deriva, dal valore di un'attività, tasso di riferimento o indice sottostante. I vari strumenti derivati che il Comparto può utilizzare sono indicati alla voce "Obiettivi e Politiche di Investimento", precedente. Gli strumenti derivati saranno normalmente utilizzati come un sostituto per prendere una posizione nelle attività sottostanti e/o come parte di una strategia stabilita per ridurre l'esposizione ad altri rischi, come il rischio da tasso di interesse o valutario. Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti derivati per ottenere un'esposizione nei limiti indicati dal Regolatore Finanziario, nel qual caso il loro utilizzo comporterebbe un'esposizione al rischio. L'utilizzo di strumenti derivati comporta rischi diversi, o maggiori, da quelli associati all'investimento diretto in valori mobiliari ed altri investimenti tradizionali. Gli strumenti derivati sono soggetti ad un numero di rischi descritti nel capitolo intitolato "Fattori di Rischio" del Prospetto, come il rischio di liquidità e di credito. Comportano anche il rischio di errore nella valutazione del prezzo o di valutazione impropria ed il rischio che i cambiamenti di valore degli strumenti derivati possano non essere perfettamente in correlazione con le attività, il tasso o l'indice sottostanti. L'investimento in uno strumento derivato potrebbe portare il Comparto a perdere più della somma capitale investita. Inoltre, le transazioni in strumenti derivati idonee non possono essere disponibili in ogni circostanza e non esiste

assicurazione che il Comparto intraprenderà tali transazioni per ridurre l'esposizione agli altri rischi quando questo potrebbe essere vantaggioso.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: La Società ed ogni Comparto possono investire in strumenti finanziari derivati ("SFD") a scopo di investimento dove specificato nel relativo Supplemento al Prospetto Informativo. Inoltre, ogni Comparto può utilizzare tecniche e strumenti per una gestione efficiente del portafoglio o come protezione nei confronti dei rischi sul tasso di cambio di valuta, subordinatamente alle condizioni e nei limiti indicati dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria. Tali tecniche e strumenti includono, senza limitazioni, contratti future, opzioni, swaps, warrants, accordi di prestito titoli, contratti di riacquisto/riacquisto inverso, contratti di cambio a termine e titoli "all'emissione" o a consegna differita. Una descrizione delle tecniche e strumenti principali che possono essere utilizzati per una gestione efficiente del portafoglio sarà indicata nel relativo Supplemento al Prospetto Informativo.

Stile gestionale adottato

Processo di selezione degli strumenti finanziari:

Benchmark:* 100% 1 mese EURIBOR (Indice del tasso interbancario europeo)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo: nd

Commissione di Gestione: 3,25%

CAAM FUNDS

Il 15 maggio 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Camm Fund, al fine di razionalizzare la propria gamma, ha deciso di fondere i seguenti comparti. **Caam fd japan growth(s-jpy) (AG2012) - Caam fd japan quant(s-jpy) (AG2013) - Caam fd united kingdom(s-gbp) (AG2004)**. Skandia Vita l'8 maggio 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dei fondi in procinto di fusione come meglio specificato nella tabella successiva:

Fondi incorporati	Denominazione	Fondi di destinazione	Denominazione
AG2012	Caam fd japan growth(s-jpy)	JB2011	Jb japan stock fund(b-jpy)
AG2013	Caam fd japan quant(s-jpy)	JB2011	Jb japan stock fund(b-jpy)
AG2004	Caam fd united kingdom(s-gbp)	FY2037	Fidelity united kingdom fd(a inc.-gbp)

Dal'8 maggio 2008 i fondi incorporanti verranno eliminati definitivamente dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

CAAM Funds Dynarbitrage Volatility (AG4009)

ISIN: LU0228157680

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio: O3

Gestione:* Flessibile

Categoria Assogestioni:* Obbligazionari flessibili

Valuta di denominazione: Euro

Grado di rischio:* Medio Basso

Finalità in base ai potenziali destinatari: L'obiettivo di questo Comparto consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi per più del 2% l'indice EONIA capitalizzato, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 2 anni, al netto degli oneri fatturati al fondo.

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 3 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: La strategia di investimento è centrata sugli arbitraggi della volatilità su titoli forward e obbligazioni convertibili. Esso offre agli investitori accesso preferenziale ad una nuova fonte di rendimento: la volatilità. Il rischio è gestito completamente e accuratamente mediante l'utilizzo del Value at Risk (VaR). Il Comparto è gestito in ogni momento sulla base di un VaR annuale massimo stimato ex-ante del 4% (stimato annualmente ex ante): il Comparto è costruito in modo tale che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, non otterrà un rendimento che risulti inferiore all'obiettivo di investimento (EONIA + 2%) con uno scarto superiore al 4% in un dato anno con un intervallo di confidenza del 95%. Il VaR è un approccio statistico che consente un accurato monitoraggio del rischio ma che in nessun caso garantisce un rendimento minimo. Al fine di conseguire l'obiettivo di rendimento del Comparto, il patrimonio del Comparto sarà investito, sino ad un massimo del 90%, in strategie di arbitraggio sulla volatilità, fermo

restando che gli importi residui verranno investiti in strumenti del mercato monetario a breve termine e, incidentalmente, in strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico. L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del Gestore degli Investimenti. Le strategie utilizzate sono le strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili, strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e crediti, strategia monetaria, strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico. Il patrimonio del Comparto sarà investito in azioni, obbligazioni convertibili o assimilabili e obbligazioni industriali sino ad un massimo del 90%, mentre la parte rimanente verrà investita in strumenti del mercato valutario con durata inferiore ad un anno. Il Comparto può detenere sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di fondi comuni di investimento o organismi di investimento. Il comparto può fare depositi o detenere o prendere in prestito liquidità. Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento: n.d.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Fondo potrà anche investire in strumenti finanziari derivati entro i limiti previsti dalla Legge 2002, dalla Circolare 05/176 e da qualsiasi ulteriore regolamentazione lussemburghese, come volta in volta modificati. L'effetto leva degli investimenti in alcuni strumenti finanziari e la volatilità dei prezzi dei contratti future generalmente rendono il rischio connesso all'investimento in Azioni del Fondo più elevato di quello connesso a politiche d'investimento convenzionali. Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti futures, opzioni, contratti swap, contratti a termine in valuta e derivati su crediti (tuttavia l'investimento in Credit default Swaps non può eccedere il 40% del patrimonio netto e deve essere correlato a soggetti di riferimento aventi come rating BBB (o equivalente) o maggiore).

Stile gestionale adottato

Processo di selezione degli strumenti finanziari: n.d.

Benchmark:* 100% EONIA (l'indice "Euro OverNight Index Average", che riflette il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari overnight in euro)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo: n.d.

Commissione di Gestione: 0,90%

Commissione di Amministrazione: 0,30%

CARMIGNAC PORTFOLIO

Dal 10 marzo 2009 il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deliberato la risoluzione del contratto di consulenza per gli investimenti con la società Carmignac Portfolio Advisory Holding S.A., così questi incarichi saranno espletati dal gestore finanziario della SICAV, la società Carmignac Gestion Luxembourg S.A.. Le commissioni del gestore finanziario spettanti ai comparti **Carmignac Portfolio-Grande Europe (CA2003)** e **Carmignac Portfolio - Commodities (CA2005)** sono aumentati allo 0,84% annuo, pagabile e calcolato con frequenza mensile sulla media del patrimonio netto del comparto, più una commissione pari al 20% della sovraperformance del comparto.

DEXIA BONDS

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

Dexia Bonds World Government Plus (DE4005)

ISIN: LU0157931550

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

Gestione:* A benchmark di tipo Attivo

Categoria Assogestioni:* Obbligazionari internazionali governativi

Valuta di denominazione: Euro

Grado di rischio: Medio Alto

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: Il fondo mira a realizzare una sovraperformance di 110 bps con un tracking error di 220 bps che significa information ratio dello 0.5.

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 5 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà almeno 2/3 del proprio patrimonio in titoli di credito (ivi compresi obbligazioni, notes, cambiali e altri titoli assimilabili) a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attività ed emessi da Stati, organismi internazionali e sovranazionali ed enti di diritto pubblico. Al momento dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia). Per la

parte restante del patrimonio, il comparto può detenere delle liquidità ovvero investire in titoli di credito diversi da quelli sopra descritti, o, sino a un massimo del 10%, in diritti di partecipazione. Il comparto può altresì investire sino a un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categoria Emittenti: Principalmente emittenti governativi

Specifici fattori di rischio: Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i prodotti derivati comportano rischi diversi e talvolta maggiori rispetto a quelli associati agli strumenti tradizionali.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: La SICAV è autorizzata a ricorrere alle tecniche e agli strumenti aventi per oggetto i valori mobiliari, gli strumenti del mercato monetario o altri tipi di titoli soggiacenti, purché tali tecniche e strumenti siano impiegati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: Analisi macroeconomica e dei tassi d'interesse (top-down) combinata con una selezione degli strumenti finanziari di tipo bottom-up. Tutte le analisi sono sia quantitative che qualitative.

Benchmark:* JP Morgan Global Traded (Indice rappresentativo per obbligazioni internazionali)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo:* La gestione del fondo è correlata al benchmark e definita da un tracking error obbiettivo di 200bp.

Commissione di Gestione max: 0,60%

Commissione di Amministrazione: 0,065%

Commissione Banca Depositaria: 0,04%

DWS INVESTMENTS

Dal 3 marzo 2009 è variata la politica di investimento del comparto **DWS Russia (DW2004)**, in quanto esso può investire fino a un massimo del 35% del patrimonio netto del fondo in derivati, che corrispondano ad una "posizione long" e non dispongano di relativa copertura.

ENOVARA PLC

Dal 1° gennaio 2009 la pubblicazione giornaliera dei NAV dei comparti della Sicav Enovara Plc è stata spostata sul quotidiano "Il Corriere della Sera".

FIDELITY FUNDS

Dal 20 marzo 2009, David Simner subentra nella gestione dei comparti **Fidelity euro bond fd(a inc.-eur) (FY4001) - Fidelity euro balanced fd(a inc.-eur) (FY3001)**.

Dal 1° aprile 2009, Alex Duffy e Angel Ortiz subentrano a Brent Bottamini nella gestione del fondo **Fidelity Funds Latin America Fund (FY2034)**.

FORTIS L FUND

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

Fortis L Fund - Equity Energy World (FO2017)

ISIN: LU0080608945

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

Gestione:* A benchmark di tipo Attivo

Categoria Assogestioni: Azionari energia e materie prime

Valuta di denominazione: Euro

Grado di rischio:* Molto Alto

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: Incremento del capitale investito

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 7 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in azioni o quote rappresentative del capitale sociale di aziende che esercitano un'attività nel settore della trasformazione e/o estrazione delle materie prime, nel settore dell'energia e dei settori collegati o connessi e in

strumenti finanziari derivanti da tale tipologia di attivi. Il comparto può inoltre investire fino a 1/3 dei suoi attivi in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e quelli in altri OICVM o OIC il 5% degli attivi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categoria Emittenti: Aziende che esercitano un'attività nel settore della trasformazione e/o estrazione delle materie prime, nel settore dell'energia e dei settori collegati o connessi.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Nell'ottica di una gestione efficiente dei portafogli, il gestore può effettuare, nell'ambito della politica di investimento globale di un comparto ed entro i limiti fissati dalle restrizioni di investimento, certe operazioni che implicano l'utilizzo di strumenti derivati, quali (i) le opzioni put e call su titoli, indici e valute, incluse le opzioni OTC; (ii) i contratti di future su indici di borsa e tassi di interesse e le opzioni su questi ultimi; (iii) i prodotti strutturati, per i quali il titolo è legato a un altro titolo o prende il suo valore da un altro titolo; (iv) i warrant e (v) i Credit Default Swap (CDS); (vi) gli Equity Default Swap (EDS) e (vii) i Contracts for Difference (CFD). Un comparto può attuare, entro i limiti fissati dalle restrizioni di investimento, varie strategie di portafoglio che implicano il ricorso a strumenti di copertura, al fine di tutelarsi contro rischi di mercato o su cambi. Per coprire i rischi legati all'andamento delle borse, un comparto può, per esempio, vendere future su indici di borsa, emettere opzioni call su indici di borsa e acquistare opzioni put su indici di borsa. Il ricorso a strumenti derivati e a operazioni di copertura può conseguire il suo risultato o meno e implica rischi specifici. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio ed il rendimento del comparto. Le finalità dell'utilizzo di strumenti derivati sono: la copertura dei rischi di portafoglio; una più efficiente gestione del portafoglio; e raggiungere la finalità di investimento.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: alfa è generato da una pura analisi bottom-up, classificazione dei titoli sulla ricerca fondamentale: la valutazione, la crescita e l'analisi dei catalizzatori.

Benchmark:* 100% MSCI WORLD ENERGY (L'indice MSCI World Energy (espresso in dollari) è un indice che misura la performance delle principali società specializzate nelle diverse ripartizioni del settore dell'energia quotate sulle borse dei paesi sviluppati (oecd): Europa, Usa, Canada, Australia, Giappone. E' un indice a capitalizzazione ponderato per il flottante in circolazione. Le performance sono del tipo total return (cioè comprensive dei dividendi staccati). L'indice non considera costi di negoziazione e oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni dei tassi di cambio delle varie valute contro il dollaro USA. La revisione del paniere dei titoli componenti avviene trimestralmente. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a carico dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo:* obiettivo monitoraggio errori 4-7%

Commissione di Gestione annua: 1,50%

Altre spese: 0,265%

Taxe d'abonnement: 0,05%

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Dal 26 gennaio 2009 la pubblicazione giornaliera dei NAV dei comparti della Sicav Franklin Templeton è stata spostata sul quotidiano "MF-Milano Finanza".

GOLDMAN SACHS FUNDS

Il 17 aprile 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Goldman Sachs Funds ha deciso di fondere il comparto **Goldman Sachs Funds - Global Technology Portfolio (GS2008)** nel comparto Goldman Sachs Funds Equity Partners Portfolio che non abbiamo in gamma. Skandia Vita il 27 marzo 2009 trasferirà automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Franklin Technology Fund (FT2004)**. Dal 27 marzo 2009 il comparto **Goldman Sachs Funds - Global Technology Portfolio (GS2008)** verrà eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

HAREWOOD ASSET MANAGEMENT

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con la seguente Sicav e relativi Comparti:

Estratto del Prospetto Informativo pubblicato per il Harewood Millenium 10 Multi Assets comparto in data 15 luglio 2008 e per il comparto Harewood Dynamic Money Market Fund Trend in data 9 giugno 2008 e da informazioni fornite da Harewood Asset Management.

Forma organizzativa, sede legale, nazionalità e gruppo di appartenenza della società di gestione

Fondo comune di investimento di diritto francese. La Società di gestione è autorizzato dal AMF n° GP04-048. La società di gestione è HAREWOOD Asset Management Il Gruppo di appartenenza della società di gestione è BNP Paribas

Sede Legale: 20, boulevard des Italiens - 75009 PARIS

I Fondi disponibili sono i seguenti:**Harewood Millenium 10 Multi Assets (HR1001)**

ISIN: FR0010574392

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

Gestione:* Flessibile

Categoria Assogestioni:* Flessibili

Valuta di denominazione: eur

Grado di rischio:* Medio Alto

Finalità in base ai potenziali destinatari*: L'obiettivo del fondo è di essere esposto ad un basket diversificato di indici attraverso l'applicazione di un modello che sistematicamente massimizzi la condizione rischio-profitto.

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 3 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Affinchè il fondo raggiunga i suoi obiettivi di investimento investirà principalmente in due tipi di asset: - bilancio patrimoniale attivo: strumenti finanziari, titoli, depositi. Questi portafogli consentiranno al Fondo di mantenere un tasso accettabile di diversificazione. E affinché il fondo continui ad essere idoneo agli schemi PEA, il 75% del suo patrimonio dovrà essere investito in azioni emesse nell'Unione Europea; -attività fuori bilancio: questi portafogli consistono di derivati finanziari tenuti allo scopo di ottenere l'obiettivo di gestione.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente nei mercati Europei.

Operazioni in strumenti finanziari derivati:* L'esposizione alla strategia Millenium è ottenuta attraverso l'utilizzo della performance di un OTC swap al fine di consentire un'esposizione negativa delle classi patrimoniali e ridurre i costi di esecuzione. L'utilizzo di derivati è coerente con il profilo di rischio dichiarato del fondo.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: I 10 fondi Multi Asset di Harewood Millenium hanno l'obiettivo di ottenere rendimenti assoluti indipendentemente dalle condizioni del mercato che non sono correlate dalle tradizionali classi patrimoniali e da vincoli di volatilità (limitati a non più del 10%). Il fondo è UCITIS III, la gestione è completamente trasparente e offre liquidità giornaliera. Il fondo è basato sulla strategia Millenium costruita intorno a 3 principi principali:

1. strategia multi-asset;
2. un'ottima metodologia di ripartizione del patrimonio;
3. controllo di rischio giornaliero.

1) Il fondo investe principalmente in un'ampia gamma di classi patrimoniali e regioni. La gamma di classi patrimoniali includono Azioni, Beni Immobili, Merci e Valute. La diversificazione geografica include Europa, USA, Giappone, Cina. La selezione dei sottostanti deve soddisfare i seguenti criteri: estremamente rappresentativo, liquidità giornaliera e gestione trasparente. L'investimento su queste aree/ aree di classi patrimoniali sono ottenute attraverso indici pubblici.

2) La ripartizione è gestita attraverso un modello ottimizzato il cui obiettivo è trovare un peso ottimale per ogni asset sottostante (soggetto a vincoli di gestione). Questa ripartizione ottimale è determinata ogni mese. I vincoli della gestione sono: mantenere la volatilità del portafoglio a lungo termine (calcolata su gli ultimi 250 giorni di compravendita) sotto il 10%. Il peso di ogni asset oscilla dal - 25% al + 25%. La posizione complessiva dell'intero portafoglio deve essere lunga. L'algoritmo di ottimizzazione deriva dalla teoria di ottimizzazione del rischio-profitto.

Riassumendo, su base mensile i pesi sono determinati al fine di massimizzare il rapporto Sharpe del fondo sotto il vincolo di obiettivo volatilità massima del 10%. Un controllo del rischio giornaliero ha luogo attraverso due ripartizioni. L'obiettivo è di controllare la volatilità giornaliera (breve termine) calcolata su un periodo di 10 giorni sotto un livello massimo del 10%. Se la volatilità eccede la soglia del 10%, l'esposizione del portafoglio si riduce in favore di una ripartizione ad un investimento privo di rischi su EONIA

Benchmark: Nessun benchmark di riferimento. La flessibilità della gestione non consente l'individuazione di un benchmark rappresentativo della politica di investimento adottata.

In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura di rischio.

Volatilità massima su un orizzonte temporale di 1 mese: 10%.

Harewood Dynamic Money Market Fund Trend (HR5001)

ISIN: FR0010627836

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

Gestione:* A benchmark di tipo Attivo

Categoria Assogestioni:* Fondi di liquidità area euro

Valuta di denominazione: euro

Grado di rischio:* Medio Basso

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: L'obiettivo di gestione del FCP è di offrire agli azionisti un rendimento superiore all'Eonia capitalizzato per un investimento gestito per un periodo minimo raccomandato di 12 mesi. A tal fine, FCP investirà, direttamente o in maniera complessiva, sul mercato monetario, e tenterà di beneficiare della prestazione aggiuntiva fornita dai derivati,

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 1 anno

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo può investire fino al 100% del suo patrimonio in azioni Francesi o Europee elencate su un mercato riconosciuto e regolamentati. Questi patrimoni sono coerenti con gli indici di diversificazione di investimento del fondo. Affinchè il fondo possa continuare ad essere idoneo per gli schemi PEA, il 75% del suo patrimonio dovrà essere investito sempre in azioni emesse nell'Unione Europea o in fondi idonei PEA.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa

Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Nella strategia di investimento del fondo i prodotti derivati saranno utilizzati facendo attenzione al raggiungimento dell'obiettivo di gestione, Saranno utilizzati i seguenti strumenti: - opzioni individuali OTC a breve-termine: opzioni di acquisto (calls) su DJ Eurostoxx 50 index; - OTC swaps. L'utilizzo di derivati è coerente con il profilo di rischio dichiarato del fondo.

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: L'obiettivo del fondo è superare l'indice Eonia di 100 bps per anno creando una strategia sistematica e dinamica di mercato monetario (non proprio basata su credito). La strategia del fondo è difensiva con l'obiettivo di mantenere un livello di volatilità basso intorno al 2%. Questa strategia sistematica è basata su quattro pilastri di investimento:

- 1) una lunga posizione del mercato monetario che ottenga un tipo di profitto Eonia
- 2) Rendimento generato attraverso un'opzione accresciuta con strategia di vendita su mercati azionari, basati su analisi di andamento del mercato
- 3) Monitoraggio dell'andamento del mercato giornaliero per individuare andamenti non affidabili o troppo in rialzo
- 4) Un ulteriore meccanismo di protezione contro possibili improvvisi movimenti di mercato

Le opzioni di vendita generano premi che migliorano il rendimento del fondo (è implementato su opzioni a breve termine del DJ Eurostoxx 50.) Il meccanismo giornaliero di opzione di vendita è basato su una strategia sistematica con un algoritmo predeterminato scegliendose vendere opzioni Call o Put a seconda delle condizioni del mercato (al fine di evitare che le opzioni siano utilizzate). La vendita delle opzioni rappresenta un massimo di 1/3 del portafoglio. In un mercato in crescita il fondo vende opzioni Put a vista: se a scadenza, il prezzo del mercato è maggiore del prezzo di lancio, il ricavato equivale al premio ricevuto. In un mercato al tendente al ribasso il fondo vende opzioni Call a vista: se a scadenza, il prezzo di mercato è inferiore al prezzo di lancio, il ricavato equivale al premio ricevuto

Benchmark:* Eonia (Euro Overnight Index Arbitrage) (L'indice Eonia corrisponde alla media giornaliera dei tassi interbancari trasmessi alla Banca Centrale Europea (OCB) da banche di riferimento (57 banche) e ponderate dal volume delle transazioni gestite.)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo:* L'indice del fondo è Eonia in quanto la strategia punta a superare il rendimento dell'indice unendo l'investimento di mercato monetario con un meccanismo giornaliero di vendita a opzione.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto Informativo.

Destinazione dei proventi

Tutti i comparti sono ad accumulazione dei proventi.

Classi di quote

La classe d'azione relativa al Comparto in gamma è la seguente: A (ad accumulazione) che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Costi gravanti sui Fondi

Tali costi coprono tutte le spese imputate direttamente sul FCP, ad eccezione dei costi di transazione. Quest'ultimo comprende le spese di intermediazione (broker, commissione di borsa, etc.) e la tassa di trasferimento che può essere richiesta dalla banca depositaria e dalla società di gestione, vedi tabella 1. Le seguenti possono essere aggiunte alle spese operative e di gestione: -Tassa di trasferimento per cui l'FCP viene fatturato; Parte del costo di transazione relativo alla temporanea acquisizione e disposizione dei titoli.

Tabella 1

Denominazione	Commissione di Gestione max
Harewood Millenium 10 Multi Assets	2,00%
Harewood Dynamic Money Market Fund Trend	0,60%

Pubblicazione e valorizzazione delle quote

Il valore del patrimonio è calcolato su base giornaliera sulla borsa di Parigi ad eccezione dei giorni festivi. Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano MF - Milano Finanza.

HENDERSON GLOBAL INVESTORS

Dal 1° luglio 2009 il nuovo benchmark del comparto Henderson pan europ property eq(a2-eur) è Ftse Epra/Nareit Developed Europe Capped Index Net Tri.

HSBC GLOBAL INVESTMENT FUND

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

HSBC Global Investment Funds - US Equity Hedged (HS2010)

ISIN: LU0166156926

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

*Gestione**: A benchmark di tipo Attivo

*Categoria Assogestioni**: Azionari America

Valuta di denominazione: Usd

Grado di rischio: Molto Alto

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: Il comparto mira una crescita di capitale nel lungo periodo.

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 7 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno 2/3 del patrimonio totale non liquido in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e titoli equivalenti alle azioni di società aventi sede legale e quotate nel listino ufficiale di una delle principali borse o altro Mercato regolamentato degli Stati Uniti e di società che svolgono una parte preponderante delle proprie attività negli Stati Uniti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti.

Categoria Emittenti: Non vi sono limiti di capitalizzazione, e si prevede che il comparto cercherà di investire prevalentemente in società consolidate di dimensioni significative.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati**: La Società potrà impiegare tecniche e strumenti di copertura e gestione efficiente del portafoglio secondo i termini ed entro i limiti previsti dalla Legge, dalle disposizioni e dalla prassi amministrativa, come dettagliatamente specificato nel Prospetto Informativo. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. Gestione efficiente del portafoglio: il gestore utilizza una combinazione di azioni e derivati per aggiustare l'esposizione del fondo verso il target ottimale, sfruttando l'effetto leva o copertura di esposizione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. Il comparto potrà investire inoltre in strumenti finanziari derivati quali future, equity swap, opzioni e contratti valutari a termine e in altri derivati valutari e azionari. Il comparto intende utilizzare tali strumenti finanziari derivati al fine, tra l'altro, di gestire l'esposizione al mercato (fino ad un massimo del 110% del valore

patrimoniale netto del comparto) e il posizionamento valutario, ma anche per incrementare il rendimento qualora il Consulente per gli investimenti ritenga che investire in strumenti finanziari derivati possa contribuire al raggiungimento degli obiettivi d'investimento del comparto. L'esposizione globale derivante dall'impiego di strumenti finanziari derivati non dovrà superare il valore patrimoniale netto complessivo del comparto

Stile gestionale adottato*

Processo di selezione degli strumenti finanziari: Approccio quantitativo usato per gestire attivamente l'esposizione sul mercato azionario statunitense, selezione degli attivi in ogni settore attraverso l'utilizzo di diverse variabili di valutazione.

Benchmark:* 100% S&P 500 Composite (RI) (Indice rappresentativo delle azioni statunitensi.)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo:* L'obiettivo del fondo è di sovraperformare il mercato azionario statunitense nel lungo periodo gestendo attivamente l'esposizione del portafoglio sui settori economici, in particolare su quello che viene considerato dal gestore il più promettente, ossia il mercato azionario degli Stati Uniti d'America.

Commissione di Gestione: 1,50%

Spese operative amministrative e di servizio: 0,35%

Dal 29 giugno 2009 il nuovo gestore del comparto HS2001 Hsbc brazil equity(acap-usd) è Jose Cuervo.

ING (L) INVEST

In data 1° maggio 2009 è variata la politica di investimento del comparto **Ing (I) invest euro high dividend(x-eur) (IL2016)** come segue:

"Il comparto investe permanentemente almeno il 75% del patrimonio netto in azioni europee (incluse quelle islandesi e norvegesi) che offrono un rendimento superiore alla media dei mercati della zona Euro".

In data 20 aprile 2009 è stata variata la politica di investimento dei seguenti comparti onde autorizzarli ad investire direttamente in Russia sui seguenti mercati: "Russian Trading System Stock Exchange" (RTS Stock Exchange) e "Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX):

- ING (L) Invest Banking & Insurance (IL2002)
- ING (L) Invest Computer Technologies (IL2004)
- ING (L) Invest European Food & Beverages (IL2014)
- ING (L) Invest European Health Care (IL2015)
- ING (L) Invest European Materials (IL2018)
- ING (L) Invest European Real Estate (IL2020)
- ING (L) Invest European Telecom (IL2023)
- ING (L) Invest Food & Beverages (IL2024)
- ING (L) Invest Health Care (IL2027)
- ING (L) Invest Materials (IL2033)
- ING (L) Invest Telecom (IL2037)

INVESCO FUNDS

Dal 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il seguente Comparto:

Invesco Pan European Structured Equity Fund (IV2013)

ISIN: LU0119750205

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

Gestione:* A benchmark di tipo Attivo

Categoria Assogestioni:* Azionari Europa

Valuta di denominazione: Euro

Grado di rischio:* Medio

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 7 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno due terzi degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei che siano quotate su borse europee riconosciute. Fino ad un terzo degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra.

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

Specifici fattori di rischio: Il valore degli investimenti e i redditi da essi prodotti sono soggetti a fluttuazioni (in parte a seguito di oscillazioni dei cambi in investimenti con esposizione in valuta) e gli investitori potrebbero non vedersi restituire l'intera somma investita. La performance del Comparto può essere influenzata negativamente da variazioni del valore delle singole valute europee oppure nel caso in cui l'Euro si rafforzi rispetto a queste ultime. Sebbene il Comparto investa precipuamente in mercati consolidati, potrà dirottare gli investimenti sui mercati emergenti e in via di sviluppo dove si potrebbero verificare difficoltà in termini di negoziazione, liquidazione e deposito.

Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Gli investimenti di un Comparto possono essere composti da titoli con livelli diversi di volatilità e possono comprendere, di volta in volta, strumenti finanziari derivati. Poiché gli strumenti finanziari derivati possono essere strumenti con effetto leva, il loro utilizzo può produrre maggiori oscillazioni del valore patrimoniale netto del Comparto interessato. Utilizzo di futures per mantenere sempre al minimo l'esposizione giornaliera su cash. L'utilizzo di derivati è coerente con il profilo di rischio dichiarato del fondo.

Stile gestionale adottato*

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

Benchmark:* 100% MSCI Europe (ND) (E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).)

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo:* nd

Commissione di Gestione: 1,30%

Onorari degli Agenti di Servizio: 0,40%

Invesco US Structured Equity (IV2019)

ISIN: LU0149503202

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio:

Gestione:* A benchmark di tipo Attivo

Categoria Assogestioni:* Azionari America

Valuta di denominazione: Usd

Grado di rischio:* Alto

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

Finalità in base ai potenziali destinatari*: L'obiettivo del Comparto è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.

Orizzonte temporale minimo di investimento*: 5 anni

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni ad alta capitalizzazione quotate su borse USA riconosciute. Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) saranno sempre investiti in azioni di società ad alta capitalizzazione con sede legale negli USA o che esercitano la loro attività prevalentemente negli USA. Fino al 30% degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il comparto investe prevalentemente negli USA.

