

## Variazioni Fondi Esterni dal 1° Gennaio 2009 al 31 Dicembre 2009

### ALPI FONDI SGR

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

Codice	Comparto Incorporato	Codice	Comparto Incorporante
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.

### 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 1o 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.”

Dal 31 luglio 2009 sono variate le denominazioni 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)

Il 20 novembre 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Axa World Funds Sgam Fund ha deciso di fondere il comparto **Axa wf europ converg bonds(a-eur) (WF4001)**. Skandia Vita in data 29 ottobre provvederà a sospendere il comparto e il 6 novembre 2009 trasferirà automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Sgam fd bonds conv. europe(a-eur) (SX4003)**. Dal 6 novembre 2009 il comparto **Axa wf europ converg bonds(a-eur) (WF4001)** sarà eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

### BLACKROCK GLOBAL FUNDS (BGF)

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)

#### **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 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 1° agosto 2009 è stata revocata la nomina di BlackRock (Channel Island) quale gestore degli investimenti.

Il 2 ottobre 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Black Rock ha deciso di fondere il comparto **Bgf us small cap value(a2-usd) (ML2011)**. Skandia Vita il 25 settembre 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Schroder us smaller companies(a-usd) (SH2019)**. Dal 25 settembre 2009 il comparto fuso **Bgf us small cap value(a2-usd) (ML2011)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 9 ottobre 2009 sono variate le politiche di investimento dei seguenti comparti:

#### **Bgf european opps(a2-eur) (ML2004)**

Il Comparto persegue la massimizzazione del rendimento totale. Il Comparto investe almeno il 70% del totale degli attivi in titoli azionari di società a media e bassa capitalizzazione domiciliate in Europa o che esercitano in Europa una parte preponderante delle loro attività economiche. Per società a media e bassa capitalizzazione si

intendono le società che, alla data di acquisto, costituiscono il 30% della capitalizzazione di mercato più bassa dei mercati azionari europei.

#### **Bgf global small cap fd (a2-usd) (ML2007)**

Il Comparto persegue la massimizzazione del rendimento totale. Il Comparto investe almeno il 70% del totale degli attivi in titoli azionari di società a bassa capitalizzazione. Per società a più piccola capitalizzazione si intendono le società che, alla data di acquisto, costituiscono il 20% della capitalizzazione di mercato più bassa dei mercati azionari globali. Sebbene sia probabile che quasi tutti gli investimenti del Comparto saranno concentrati in società aventi sede nei mercati sviluppati di Nord America, Europa ed estremo Oriente, il Comparto potrà investire anche nei mercati sviluppati del resto del mondo. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.

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

Il comparto Japan Small & MidCap Opportunities Fund persegue la massimizzazione del rendimento totale. Il Comparto investe almeno il 70% del totale degli attivi in titoli azionari di società a media e bassa capitalizzazione domiciliate in Giappone o che esercitino in Giappone una parte preponderante delle loro attività economiche. Per società a media e bassa capitalizzazione si intendono le società che, alla data di acquisto, costituiscono il 30% della capitalizzazione di mercato più bassa dei mercati azionari giapponesi.

Dal 9 ottobre 2009 sono state ridotte le commissioni di gestione dei seguenti comparti:

Codice	Denominazione	Precedente Commissione	Attuale Commissione
ML2002	Bgf emerging europe(a2-eur)	2,00%	1,75%
ML2004	Bgf european opps(a2-eur)	1,75%	1,50%
ML2008	Bgf japan small&mid cap opport (a2-usd)	1,75%	1,50%
ML2012	Bgf world financial fd(a2-usd)	1,75%	1,50%
ML2024	Bgf global dynamic equity fund(a2-eur)	1,75%	1,50%

### 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.

### CAAM FUNDS

Il 16 ottobre 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Caam Funds ha deciso la fusione del Comparto **Caam fd swiss franc bond(s-chf) (AG4005)**. Skandia Vita il 25 settembre 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Jb swiss franc bond fd(b-chf) (JB4014)**. Dal 25 settembre 2009 il comparto fuso **Caam fd swiss franc bond(s-chf) (AG4005)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 30 settembre 2009 è variata la politica di investimento del comparto AG3001 per il comparto **AG3001 Caam fd volatility euro eq(s-eur)** come segue:

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire una performance annua del 7% al netto delle commissioni applicabili a ciascuna Classe e nell'offrire esposizione alla volatilità dei mercati azionari dell'area dell'euro in un contesto di rischio controllato. L'esposizione del Comparto alla volatilità è controllata in base a una griglia obiettivo indicativa che dipende dal livello di volatilità dei mercati azionari dell'area dell'euro.

### 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.

**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.

Dal 15 dicembre 2009 il nuovo gestore del comparto **DWS invest european equities(lc-eur) (DW2003)** è DWS Investment GmbH Limited.

**EATON VANCE EMERALD FUNDS PLC**

Dal 27 novembre 2009 il comparto EA2002 Eaton vance us growth(a2-eur) verrà eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili in quanto sottoposto a processo di liquidazione decisa dalla Sicav.

**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)**.

**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.

Dal 18 dicembre 2009 il comparto **Goldman euro fix inc ptf(inc.-eur) (GS4001)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili, in quanto sottoposto a processo di fusione.

**HENDERSON GLOBAL INVESTORS**

Dal 1° luglio 2009 il nuovo benchmark del comparto **(HE2005) Henderson pan europ property eq(a2-eur)** è Ftse Epra/Nareit Developed Europe Capped Index Net Tri.

**HSBC GLOBAL INVESTMENT FUND**

In data 1° gennaio 2009 la denominazione del Comparto HS4001 Hsbc pan europ curr gvt bd(acap-eur):

Codice	Precedente denominazione	Nuova denominazione
HS4001	Hsbc pan europ curr gvt bd(acap-eur)	Hsbc european government bond(acap-eur)

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

In data 23 ottobre 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav HSBC Global Investment Funds ha deciso la liquidazione del comparto **Hsbc european government bond(acap-eur) (HS4001)** e in data 30 settembre 2009 ha deciso la sospensione del comparto a nuove sottoscrizioni.

Skandia Vita il 16 ottobre 2009 ha trasferito le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di liquidazione al comparto **Parvest euro government bond(cl-eur) (PR4016)**. Dal 16 ottobre 2009 il comparto **Parvest euro government bond(cl-eur) (PR4016)** è stato eliminato dalla gamma.

Dal 4 dicembre 2009 il comparto **Hsbc europ eq high div(acap-eur) (HS2002)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili in quanto sottoposto a processo di fusione.

### 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)

### ING (L) RENTA

Dal 15 settembre 2009 il nuovo gestore del portafoglio del comparto IL4007 Ing (I) renta fd corporate usd(x-usd) è Ing Investment Management Co.

### JANUS CAPITAL GROUP

Dal 30 settembre 2009 il nuovo benchmark è del comparto JA2004 Janus us strategic value fd(a-eur) è Russel 3000 value

### JPMORGAN INVESTMENT FUNDS

In data 9 febbraio 2009 il consiglio di Amministrazione della Sicav ha deciso la liquidazione del comparto **Jpm glb x-us sel sm cap a (acc)-eur (JP2012)**. In data 21 novembre 2008 il valore del Comparto è stato quantificato in 19,9 milioni di USD ed è pertanto inferiore alla soglia di 20 milioni di USD sotto la quale, ai sensi delle condizioni del Prospetto, il Consiglio può decidere di liquidare il Comparto.

Dal 7 dicembre 2009 la Sicav non accetta più sottoscrizioni.

Skandia Vita, per tutelare la scelta iniziale del cliente, provvede a sospendere il comparto in data 8 gennaio 2009 e in data 16 gennaio 2009 a trasferire le posizioni in essere del comparto in procinto di essere liquidato, nel comparto **Msi global small cap value(a-eur) (MS2010)** che presenta caratteristiche simili e medesima categoria

Ania del comparto JP2012. Dal 16 gennaio 2009 il comparto **Jpm glb x-us sel sm cap a (acc)-eur (JP2012)** verrà eliminato definitivamente dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

In data **25 febbraio 2009** il consiglio di Amministrazione della Sicav ha deciso la liquidazione del comparto **Jpm global teletech a (acc)-usd (JP2006)**. Questo perchè in data 28 novembre 2008 il valore del Comparto è stato quantificato in 6,9 milioni di USD ed è pertanto inferiore alla soglia di 20 milioni di USD sotto la quale, ai sensi delle condizioni del Prospetto, il Consiglio può decidere di liquidare il Comparto.

Dal 20 gennaio 2009 la Sicav non accetta più sottoscrizioni.

Skandia Vita, per tutelare la scelta iniziale del cliente, provvede a sospendere il comparto in data 21 gennaio 2009 e in data **30 gennaio 2009** a trasferire le posizioni in essere del comparto in procinto di essere liquidato, nel comparto **Fidelity glb technology (a inc.-eur) (FY2006)** che presenta caratteristiche simili e medesima categoria Ania del comparto JP2006. Dal 30 gennaio 2009 il comparto **Jpm global teletech a (acc)-usd (JP2006)** verrà eliminato definitivamente dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav JPMorgan Investment Fund ha deciso la liquidazione del comparto **Jpm us dynamic sm cap fd a (acc)-usd (JP2010)**. Skandia Vita il **17 aprile 2009** ha trasferito le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di liquidazione al comparto **Schroder us smaller companies(a-usd) (SH2019)**. Dal 17 aprile 2009 il comparto **Jpm us dynamic sm cap fd a (acc)-usd (JP2010)** è stato eliminato dalla gamma.

Dal 19 agosto 2009 I gestori degli investimenti degli investimenti del comparto JP2001 Jf asia ex japan a (acc)-usd sono JF Asset Management Ltd e JpMorgan Asset Management (Singapore) Limited.

Il 2 ottobre 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav JPMorgan Investment Funds ha deciso la fusione del Comparto **Jpm global healthtech a (acc)-usd (JP2014)**. Skandia Vita il 25 settembre 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Bgf world healthscience(a2-usd) (ML2014)**. Dal 25 settembre 2009 il comparto fuso **Jpm global healthtech a (acc)-usd (JP2014)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

#### JPMORGAN FUNDS

Dal 26 gennaio 2009 il nuovo benchmark per il comparto **Jpm america micro cap a(dist)-usd (FF2021)** è Russel Micro Cap Index (Total Return Net).

Dal 15 giugno 2009 il comparto FF2014 Jpm mid east eq a(dist)-usd cambia denominazione e politica di investimento coem segue:

Codice	Precedente Vecchia denominazione	Nuova denominazione
FF2014	Jpm mid east eq a(dist)-usd	Jpm emerging mid east eq a(dist)-usd

Politica di investimento: viene specificato che il comparto investirà esclusivamente nei mercati emergenti del Middle East.

Dal 1° ottobre 2009 sono variata la denominazione il benchmark e la politica di investimento del comparto **FF2021 Jpm america micro cap a(dist)-usd** come segue:

Codice	Precedente denominazione	Attuale denominazione
FF2021	Jpm america micro cap a(dist)-usd	Jpm US small and micro cap a(dist)-usd

Nuovo Benchmark: Russel 200 (Total Return Net).

Politica di investimento: Tali variazioni saranno implementate affinché il Gestore degli investimenti disponga di maggiore flessibilità per investire in società sia di piccola che di micro capitalizzazione. Inoltre, continuerà ad essere ammessa la detenzione nel portafoglio del Comparto di titoli di società la cui capitalizzazione di mercato è notevolmente aumentata dal momento dell'acquisto. Di conseguenza, il profilo dell'investitore e il profilo di rischio del Comparto saranno a loro volta modificati al fine di rispecchiare l'inclusione in portafoglio delle società a piccola capitalizzazione.

### JULIUS BAER MULTIBOND

In data 25 giugno 2009 la società ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del seguente comparto:

Codice	Comparto Incorporato	Codice	Comparto Incorporante
JB4008	Jb euro medium term bond(b-eur)	JB4009	Jb europe bond(b-eur)

Dal 25 giugno 2009 il comparto Jb euro medium term bond(b-eur) (**JB4008**) verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili. Le commissioni di gestione del comparto Jb europe bond(b-eur) (JB4009) è pari a 0,80%.

Dal 15 settembre 2009 sono variate le denominazioni e le politiche di investimento dei seguenti comparti:

Codice	Precedente denominazione	Attuale denominazione
JB4009	Jb europe bond(b-eur)	Jb euro bond(b-eur)
JB4015	Jb euro corporate bond(b-eur)	Jb credit opportunities bond(b-eur)

#### Julius Baer Multibond – EURO BOND FUND (JB4009)

L'obiettivo di investimento della Società in merito allo Julius Baer Multibond – EURO BOND FUND ("EURO BOND FUND") è il conseguimento di un rendimento superiore alla media nel lungo periodo con contestuale diversificazione del rischio, investendo almeno due terzi del patrimonio del comparto in titoli a tasso fisso o tasso variabile denominati in Euro, emessi e garantiti da emittenti con buona solvibilità (almeno investment grade) di Paesi riconosciuti.

Fino ad un massimo di un terzo del patrimonio del comparto EURO BOND FUND può essere investito in altri valori patrimoniali previsti dall'art. 41 primo comma della Legge del 2002, ivi compresi titoli azionari o altri titoli e diritti di partecipazione, nonché derivati di titoli azionari o di altri titoli e diritti di partecipazione.

La Società può investire fino al 10% del patrimonio dell'EURO BOND FUND in obbligazioni a tasso fisso o tasso variabile, classificate dalle principali agenzie di rating nella categoria BB+ (Standard & Poor's), Ba1 (Moody's) o in categorie inferiori ovvero, nel caso di obbligazioni prive di rating, aventi un livello qualitativo comparabile.

Nel caso di titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano una buona qualità e che promettono di conseguire un rendimento più elevato rispetto alle obbligazioni di Stato comparabili, può verificarsi una volatilità superiore alla media e non può escludersi la totale perdita di valore di singoli investimenti. Tali rischi possono essere ridotti attraverso un'accurata verifica e un'ampia diversificazione degli emittenti. Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide le quali, in determinate situazioni e in deroga alla regola dei 2/3 di cui sopra, possono ammontare fino al 49% del patrimonio. L'EURO BOND FUND è denominato in Euro. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio".

#### Julius Baer Multibond – CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND (JB4015)

L'obiettivo di investimento della Società in merito allo Julius Baer Multibond – CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND ("CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND") è il raggiungimento di un rendimento superiore alla media con contestuale diversificazione del rischio. A tale scopo il CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie (inclusi i prestiti convertibili e i prestiti a opzione) di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), Hybrid Preferred Debt Securities (HPDS) (ABS, MBS, CDO, CMO e HPDS, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto) e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.

Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide le quali, in determinate situazioni e in deroga alla regola dei 2/3 di cui sopra, possono ammontare fino al 49% del patrimonio.

Il comparto CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND è denominato in Euro. Gli investimenti possono essere denominati in Euro o in altre valute. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio.

Nel CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti".

Dal 1° ottobre 2009 la nuova società di gestione è Swisse & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

#### JULIUS BAER MULTICASH

Dal 30 gennaio 2009 il nuovo benchmark è del comparto **Jb euro cash fd(b-eur) (JB5002)** è Citigroup Eurodeposits Index a 3 mesi.

Dal 1° ottobre 2009 la nuova società di gestione è Swisse & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

#### JULIUS BAER MULTIPARTNERS

Dal 1° ottobre 2009 la nuova società di gestione è Swisse & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

#### JULIUS BAER MULTISTOCK

Il 19 marzo 2009 la Sicav ha deciso di fondere il comparto **Julius Baer Multistock - US Stock Fund (JB2022)** nel comparto Julius Baer Multistock Us Value Stock Fund che non abbiamo in gamma. Skandia Vita il 6 marzo 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **World Express Funds - Us Equities (AE2002)**. Dal 6 marzo 2009 il comparto **Jb us stock fd(b-usd) (JB2022)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 1° ottobre 2009 la nuova società di gestione è Swisse & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

#### LYXOR EQUISYS FUND (ex Sgam Ai Equisys Fund)

Dal 1° settembre 2009 il nome della Sicav è stata ridenominata Lyxor Equisys Fund.

#### LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH INVEST

In data 16 gennaio 2009 la Sicav ha deciso la liquidazione definitiva del comparto **Lodh- the defender fd(eur)(ap-eur) (LO3001)**. Le posizioni in essere del comparto liquidato sono state trasferite nel comparto **Carmignac patrimoine(eur) (CA3001)**.

In data 16 gennaio 2009 il comparto **Lodh- the defender fd(eur)(ap-eur) (LO3001)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Il 26 febbraio 2009 la Società ha deliberato la liquidazione del comparto **Lodh- the alto ri global eq fd(ap-eur) (LO2001)**. Skandia Vita, al fine di tutelare la scelta iniziale effettuata dal cliente, ha trasferito le posizioni dei clienti in essere direttamente nel comparto **Jpm global focus a(dist)-eur (FF2032)** che presenta caratteristiche simili e medesima sottocategoria Ania del fondo che al momento la Sicav ha deciso di liquidare.

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav Lombard Odier ha deciso di liquidare il comparto **Lodh- european small & mid caps(ap-eur) (LO2007)**. Skandia Vita il 3 aprile 2009 ha trasferito le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di liquidazione al comparto **Axa wf european small cap(a-eur) (WF2001)**. Dal 3 aprile 2009 il comparto **Lodh- european small & mid caps(ap-eur) (LO2007)** è stato eliminato dalla gamma.

Dal 24 aprile 2009 sono intercorse le seguenti variazioni:

- sono state variate le denominazioni dei seguenti comparti:

Codice	Precedente Vecchia denominazione	Nuova denominazione
LO2003	Lodh- infology(ap-usd)	Lodh- technology (ap-usd)
LO2013	Lodh -The healthcare expertise (ap-eur)	Lodh- healthcare (ap-eur)

LO2008	Lodh- eastern europe(ap-eur)	Lodh- EMEA (ap-eur)
LO4002	Lodh- dollar bloc bond(ap-usd)	Lodh- government bond (ap-usd)
LO4001	Lodh- european bond(ap-eur)	Lodh- euro aggregate bond (ap-eur)
LO4004	Lodh- euro corp bond(ap-eur)	Lodh- investment grade (ap-eur)

- è stata modificata la politica d'investimento dei seguenti comparti:

**LODH Invest – Healthcare (LO2013)** in modo da consentire di investire almeno il 90% del portafoglio in titoli azionari emessi da società attive a livello internazionale in tutti i settori della sanità globale e in particolare, ma non esclusivamente, in farmaceutica, biotecnologie, produzione di farmaci generici, tecnologie medicali e servizi sanitari;

**LODH Invest – EMEA (LO2008)** in modo da consentire di investire almeno i due terzi del portafoglio in titoli azionari emessi da società costituite od operanti prevalentemente nei Paesi emergenti, come elencati nell'MSCI Emerging Market Index, e fino a un terzo del portafoglio in titoli azionari emessi da altre società. L'investimento in obbligazioni convertibili in azioni non può superare il 10% del portafoglio. Nell'ambito della strategia d'investimento è altresì consentito l'uso di strumenti finanziari derivati;

**LODH Invest – The Greater China Fund (LO2011)** per consentire di investire fino al 10% del portafoglio in obbligazioni convertibili in titoli azionari;

**LODH Invest – The Pacific Rim Fund (LO2012)** in modo da consentire di investire fino a un terzo del portafoglio in società che non sono costituite né operano prevalentemente nell'area del Bacino del Pacifico, e fino al 10% in obbligazioni convertibili in titoli azionari. L'Australia non rientra più nell'elenco dei principali Paesi in cui investire. I titoli in questione possono essere denominati nelle rispettive valute locali;

**LODH Invest – Government Bond (USD) (LO4002)** in modo da consentire di investire almeno i due terzi degli attivi in Titoli di debito denominati in USD ed emessi dal governo degli Stati Uniti e fino a un terzo in Disponibilità liquide. La scadenza del portafoglio sarà stabilita in maniera discrezionale;

**LODH Invest – Euro Aggregate Bond (LO4001)** in modo da consentire di investire almeno i due terzi degli attivi in Titoli di debito emessi o garantiti da emittenti sovrani o corporate dei Paesi AEE e della Svizzera. È possibile investire fino a un terzo degli attivi in (i) Disponibilità liquide e/o (ii) Titoli di debito di emittenti sovrani o corporate dei Paesi dell'Europa dell'Est e/o di Paesi richiedenti lo status di Stato membro dell'Unione europea e in attesa di una decisione in tal senso ("candidato/i all'adesione all'UE"). Almeno il 50% del portafoglio del comparto sarà investito in titoli denominati in euro, non meno dei due terzi in titoli che hanno un merito di credito pari almeno a BBB o equivalente e fino a un terzo in titoli di qualità inferiore a BBB, ma con rating di almeno B o equivalente. Gli emittenti, i settori e la scadenza del portafoglio saranno definiti in maniera discrezionale;

**LODH Invest – Investment Grade (EUR) (LO4004)** in modo da consentire di investire almeno i due terzi degli attivi in Titoli di debito di emittenti corporate denominati in EUR e con merito di credito pari almeno a BBB o equivalente. È possibile investire fino a un terzo degli attivi in (i) Titoli di debito di emittenti corporate e non, con merito di credito inferiore a BBB, ma almeno pari a B o equivalente, e in (ii) Disponibilità liquide. I settori, l'esposizione geografica e la scadenza del portafoglio saranno definiti in maniera discrezionale. Il comparto può essere esposto a un numero limitato di emittenti;

**LODH Invest – The European Short Term Fund (LO4005)** sarà modificata in modo da consentire di investire in Disponibilità liquide oltre che in titoli di debito a tasso fisso con una scadenza residua non superiore a 2 anni, in titoli di debito a tasso variabile che hanno un adeguamento frequente delle cedole e in altri titoli di debito a breve.

Il comparto **LODH Invest – Healthcare (LO2013)** non sarà più gestito secondo la formula multi-management. Il suo Consulente agli investimenti sarà Lombard Odier Darier Hentsch & Cie.

Dal 30 novembre 2006 la società è stata ridenominata **LOMBARD ODIER FUNDS** in breve "LO Funds". In relazione a tale modifica nelle denominazioni di tutti i comparti il termine LODH Invest sarà sostituita da "LO Funds".

Dal 30 novembre 2006 Il comparto **LO2003 Lodh – healthcare (p-eur)** varia:

- la propria denominazione in LO Funds-Golden AGE
- parte della politica di investimento per permettere ai gestori di investire in titoli azionari mondiali, la cui crescita del capitale è legata soprattutto all'invecchiamento della popolazione.

- riduzione della commissione di gestione da 2.00% a 1.50%. Oltre alla commissione di gestione, d'ora in poi il Gestore potrà applicare una commissione di performance calcolata su base annua pari al 15% della performance relativa conseguita dal Comparto rispetto all'indice di riferimento, ovvero l'MSCI World Healthcare (in USD), che sarà prelevata su periodi di tre anni, come illustrato di seguito, il 50% il primo anno, il 25% il secondo e il 25% il terzo. Perché l'importo della commissione di performance sia versato per intero, il Comparto deve sovraperformare il benchmark per tre anni.

Dal 30 novembre il comparto LO2010 Lodh- japan sm&mid caps(p-jpy) è stata modificata per indicare che il Gestore è autorizzato ad avvalersi di strumenti finanziari derivati non solo ai fini di copertura odi un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della sua strategia di investimento.

### MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS

Il 20 marzo 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Morgan Stanley ha deciso di fondere il comparto **Msi Global Convertible Bond (Euro) Fund (MS4009)** nel comparto Msi Global Convertible Bond (USD) che non abbiamo in gamma. Skandia Vita il 16 marzo 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Julius Baer Multibond - Global Convert Bond Fund (JB4002)**. Dal 16 marzo 2009 il comparto **Msi Global Convertible Bond (Euro) Fund (MS4009)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Il 3 aprile 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Morgan Stanley ha deciso di fondere il comparto **Msi Japanese Equity Growth Fund (MS2013)** nel comparto Msi Japanese Equity Advantage che non abbiamo in gamma. Skandia Vita il 16 marzo 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Julius Baer Multistock - Japan Stock Fund (JB2011)**. Dal 16 marzo 2009 il comparto **Msi Japanese Equity Growth Fund (MS2013)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 6 marzo 2009 è stato ampliato l'obiettivo di investimento del comparto **Msi Global Value Equity Fund (MS2009)**:

"Nel considerare i potenziali investimenti, il Comparto cercherà (tra le altre cose) società che offrono, secondo il parere del Consulente per gli Investimenti, attraenti rendimenti in termini di dividendi attuali o, potenzialmente, attraenti rendimenti in termini di dividendi futuri."

Sempre dal 6 marzo 2009 è stata variata la denominazione dei seguenti comparti come segue:

Codice	Prededente denominazione	Attuale denominazione
MS2008	Msi European Equity Fund	Msi European Equity Alpha Fund
MS2005	Msi Eurozone Equity Opportunities Fund	Msi Eurozone Equity Alpha Fund

Ancora dal 6 marzo 2009 sono stati variati l'obiettivo di investimento e la politica di investimento dei seguenti comparti come segue:

#### **Msi European Equity Alpha Fund (MS2008):**

"L'obiettivo di investimento dello European Equity Alpha Fund è ottenere un interessante tasso di rendimento a lungo termine, denominato in Euro, mediante investimenti principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società che sono quotate sulle borse europee. Gli investimenti verranno effettuati in titoli azionari che la Società ritenga abbiano il più alto potenziale di crescita del capitale a lungo termine principalmente sulla base dei fattori fondamentali dei mercati e di ricerche specifiche sui titoli. Tali società comprenderanno società i cui titoli azionari siano trattati in una Borsa europea o nel terzo mercato ("over the counter") nella forma di American Depositary Receipts ("ADR") o di European Depositary Receipts ("EDR") (in conformità alle disposizioni dell'Appendice A - Poteri e limiti di investimento). Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants ed altri titoli collegati alle azioni."

#### **Msi Eurozone Equity Alpha Fund (MS2005):**

"L'obiettivo di investimento dello Eurozone Equity Alpha Fund è ottenere un interessante tasso di rendimento a lungo termine, denominato in Euro, mediante investimenti principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società che hanno sede o che esercitano la maggior parte della propria attività economica in paesi europei. Gli investimenti verranno effettuati in titoli azionari che la Società ritenga abbiano il più alto potenziale

di crescita del capitale a lungo termine principalmente sulla base dei fattori fondamentali dei mercati e di ricerche specifiche sui titoli. Tali società comprenderanno società i cui titoli azionari siano trattati in una Borsa europea o nel terzo mercato ("over the counter") nella forma di American Depositary Receipts ("ADR") o di European Depositary Receipts ("EDR") (in conformità alle disposizioni dell'Appendice A - Poteri e limiti di investimento). Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants ed altri titoli collegati alle azioni."

Dal 16 ottobre 2009 sono variate le denominazioni di alcuni comparti come segue:

Codice	SIN	Precedente denominazione	Nuova denominazione
MS5004	LU0283945276	Msi fx alpha plus rc 200 euro(a-eur)	Msi fx alpha plus rc 200 (a-eur)
MS4014	LU0283946597	Msi fx alpha plus rc 400 euro(a-eur)	Msi fx alpha plus rc 400 (a-eur)

In data 16 ottobre 2009 la società ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del seguente comparto:

Codice	Comparto Incorporato	Codice	Comparto Incorporante
MS4007	Msi us bond(a-eur)	MS4005	Msi global bond(a-eur)

Dal 16 ottobre 2009 il comparto **Msi us bond(a-eur) (MS4007)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

#### OYSTER SICAV

Il 22 maggio 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Oyster ha deciso di fondere il comparto **Oyster technology(eur) (OY2004)**. Skandia Vita il 4 maggio 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Franklin Technology Fund (FT2004)**. Dal 4 maggio 2009 il comparto **Oyster technology(eur) (OY2004)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

#### PARVEST

In data 12 marzo 2009 la società ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione dei seguenti comparti:

Codice	Comparto Incorporato	Codice	Comparto Incorporante
PR3009	Parvest growth euro (cl-eur)	PR3004	Parvest balanced euro(cl-eur)
PR4011	Parvest scandinavian bond(cl-dkk)	PR4003	Parvest european bond(cl-eur)

Dal 12 marzo 2009 i comparti **Parvest growth euro (cl-eur) (PR3009)** e **Parvest scandinavian bond(cl-dkk) (PR4011)** sono stati eliminate definitivamente dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 25 maggio 2009 i comparti **PR2028 Parvest global brands(cl-usd)** e **PR2029 Parvest global resources(cl-usd)** non potranno più investire in obbligazioni convertibili nell'ambito della parte principale della loro politica d'investimento. L'investimento in obbligazioni convertibili sarà autorizzato nel quadro della parte rimanente.

Dal 25 maggio 2009 l'obiettivo d'investimento del comparto **PR4004 Parvest european bd opps(cl-eur)** sarà quello di accrescere il valore dei suoi attivi nel medio termine .

Dal 25 maggio 2009 il nuovo gestore del comparto **PR4013 Parvest japan yen bond(cl-jpy)** è BNP Paribas Asset Management Japan Ltd., Gran Tokyo North Tower, 9-1, Marunouchi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-6739, Giappone .

Dal 26 ottobre 2009 per il comparto **HS2006 HSBC latin american freestyle(m1cap-usd)** è variata la denominazione, è stata eliminata la commissione di performance ed è stato aggiunto l'indice di riferimento.

Codice	Precedente denominazione	Nuova denominazione
HS2006	HSBC latin american freestyle(m1cap-usd)	HSBC latin american equity(m1cap-usd)

Indice di riferimento: MSCI Latin America 10/40

In data 26 novembre 2009 la società ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del seguente comparto:

Codice	Comparto Incorporato	Codice	Comparto Incorporante
PR2018	Parvest italy(cl-eur)	PR2006	Parvest euro equities(cl-eur)

Dal 26 novembre 2009 il comparto **Parvest italy(cl-eur) (PR2018)** è stato definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili. Le commissioni di gestione del comparto Parvest euro equities(cl-eur) (PR2006) sono pari a 1,50% invariate rispetto pari a 1,00% inferiore rispetto al comparto incorporato.

Dal 26 novembre sono variate le denominazioni, le politiche di investimento e il livello delle "Altre spese massime" dei comparti **PR3004 Parvest balanced euro(cl-eur) – PR3001 Parvest conservative euro(cl-eur)**.

**PR3004 Parvest balanced euro(cl-eur) Nuova denominazione PARVEST diversified (dynamic) (cl-eur)**

*Obiettivo d'investimento:* Accrescere il valore dei suoi attivi nel medio termine, controllando nel contempo il livello di volatilità del comparto. L'obiettivo di volatilità annualizzata sarà del 10% massimo.

*Politica d'investimento:* Il comparto PARVEST Diversified (Dynamic) investirà principalmente in un portafoglio diversificato costituito da titoli di credito a reddito fisso o variabile (obbligazioni, obbligazioni convertibili o strumenti del mercato monetario), da azioni o titoli assimilabili alle azioni di qualsiasi paese, e/o negli strumenti finanziari derivati. Inoltre, il comparto investirà in modo indiretto in materie prime e sul mercato immobiliare. Il comparto sarà anche esposto in modo indiretto alla volatilità dei mercati. Questi investimenti avverranno attraverso fondi o linee dirette.

Altre spese massime: passano da 0,50% a 1,50%

**PR3001 Parvest conservative euro(cl-eur) Nuova denominazione PARVEST diversified (prudent) (cl-eur)**

*Obiettivo d'investimento:* Accrescere il valore dei suoi attivi nel medio termine, controllando nel contempo il livello di volatilità del comparto. L'obiettivo di volatilità annualizzata sarà del 6% massimo.

*Politica d'investimento:* Il comparto PARVEST Diversified (Prudent) investirà principalmente in un portafoglio diversificato costituito da titoli di credito a reddito fisso o variabile (obbligazioni, obbligazioni convertibili o strumenti del mercato monetario), da azioni o titoli assimilabili alle azioni di qualsiasi paese, e/o negli strumenti finanziari derivati. Inoltre, il comparto investirà in modo indiretto in materie prime e sul mercato immobiliare. Il comparto sarà anche esposto in modo indiretto alla volatilità dei mercati. Questi investimenti avverranno attraverso fondi o linee dirette.

Altre spese massime: passano da 0,50% a 1,30%

Dal 26 novembre 2009 il comparto **PR4004 Parvest european bd opps(cl-eur)** è stato ridenominato PR4004 PARVEST Corporate Bond Opport (cl-eur).

Dal 26 novembre 2006 è variata la politica di investimento del comparto **PR2033 Parvest europe growth (cl-eur)** come segue: politica d'investimento del comparto preciserà che la soglia d'investimento del 75% in azioni emesse da società aventi sede legale in uno dei paesi membri dell'Unione Europea comprese negli indici MSCI Europe o DJ Stoxx Europe TMI e selezionate in funzione delle loro prospettive di crescita, e/o in titoli assimilabili alle azioni i cui sottostanti sono emessi da società aventi sede legale in uno dei paesi membri dell'Unione Europea comprese negli indici MSCI Europe o DJ Stoxx Europe TMI e selezionate in funzione delle loro prospettive di crescita, rappresenta un livello minimo. La parte restante resta invariata.

**PICTET FUNDS**

Dal 1° gennaio 2009 il benchmark del comparto **PC2001 PF-asian equities (ex japan)(r-usd)** è MSCI AC Asia Ex Jpn Index.

**RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT**

In data 22 luglio 2009 la società ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del seguente comparto:

Codice	Comparto Incorporato	Codice	Comparto Incorporante
RF4006	Raiffeisen obbligaz europa est plus(eur)	RF4002	Raiffeisen obbligaz europa est (eur)

In data 22 luglio 2009 fusione per incorporazione del comparto **RF4004 Raiffeisen obbligaz dollari(usd)** nel comparto Raiffeisen Dollar Short Term Rent. Non essendo quest'ultimo autorizzato al collocamento in Italia, la società di gestione ha deciso che le quote detenute nel fondo incorporato dovranno venire automaticamente rimborsate ai partecipanti tramite i soggetti incaricati della commercializzazione in Italia sulla base del valore attivo netto delle quote calcolato alla data di fusione.

Skandia Vita il 23 luglio 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Templeton global bond fd(a-eur) (FT4011)**. Dal 23 luglio 2009 il comparto **RF4004 Raiffeisen obbligaz dollari(usd)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

### SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND

Dal 1° gennaio 2009 ciascun comparto, in conformità al proprio profilo di rischio, può ricorrere all'utilizzo di strumenti finanziari derivati in valuta a fini di copertura e di investimento.

Dal 1° giugno 2009 il comparto **Schroder european bond(a-eur) (SH4005)**

- cambia denominazione da Schroder european bond(a-eur) a Schroder euro government bond(a-eur) (SH4005)
- modifica l'obiettivo di investimento come segue: "conseguire un ritorno di crescita di capitale e reddito principalmente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da stati dell'area euro".
- diminuisce la commissioni di gestione da 0,75% a 0,50%

### SGAM FUND

Il 4 maggio il Consiglio di Amministrazione della Sicav Sgam Fund ha deciso di fondere il comparto **Sgam fd bonds us mort backed sec(ah-eur) (SX4001)** nel comparto Sgam fd bonds us opportunistic core plus che non abbiamo in gamma. Skandia Vita il 27 marzo 2009 ha trasferito automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Bgf us government mortgage fd(a2-usd)**. Dal 27 marzo 2009 il comparto **Sgam fd bonds us mort backed sec(ah-eur) (SX4001)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav Sgam Fund Sicav ha deciso di liquidare il comparto **Sgam fd eq japan concentr growth(ah-eur) (SX2009)**. Skandia Vita il 14 aprile 2009 ha trasferito le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di liquidazione al comparto **World Ex japanese equities(aj-eur) (AE2005)**. Dal 14 aprile 2009 il comparto **Sgam fd eq japan concentr growth(ah-eur) (SX2009)** è stato eliminato dalla gamma.

### WORLD EXPRESS FUNDS I

Dal 29 maggio 2009 la nuova società di gestione è **Threadneedle Management Luxembourg S.A.** 74, rue Mühlenweg, L-2155 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

### THREADNEEDLE (Lux) (ex World express FundsI)

In seguito alla ristrutturazione della Sicav dal 31 luglio 2009 è variata la denominazione di tutti i comparti aggiungendo il nome Threadneedle(Lux) .

In data 16 settembre 2009 il comparto **AE2006 World Ex new asia pacific(au-eur)** è stato ridenominato come di seguito riportato:

Codice	Precedente denominazione	Attuale denominazione
AE2001	World Ex world equities (au-eur)	Threadneedle(Lux) world equities(au-eur)
AE2002	World Ex us equities(au-eur)	Threadneedle(Lux) us equities(au-eur)
AE2003	World Ex us mid&small cap eq(au-eur)	Threadneedle(Lux) us m/sm cap eq(au-eur)
AE2005	World Ex japanese equities(aj-eur)	Threadneedle(Lux) japanese equit(aj-eur)
AE2006	World Ex new asia pacific(au-eur)	Threadneedle(Lux) asia (au-eur)
AE4001	World Ex us\$ short-term bonds(au-eur)	Threadneedle(Lux) us\$ s/t bond(au-eur)

AE4003	World Ex global bonds (euro)(ae-aur)	Threadneedle(Lux) glob bd(euro)(ae-aur)
AE4004	World Ex global bonds (us\$)(au-aur)	Threadneedle(Lux) glob bd(us\$)(au-aur)
AE4005	World Ex european bonds(ae-aur)	Threadneedle(Lux) european bonds(ae-aur)
AE4006	World Ex emerging mkt debt(au-aur)	Threadneedle(Lux) emerg mkt debt(au-aur)

Dal 9 settembre 2009 sono variate le politiche di investimento dei seguenti comparti:

**AE4006 Threadneedle(Lux) emerg mkt debt(au-aur)**

il portafoglio Emerging Market Debt mira a realizzare un rendimento complessivo mediante la generazione di un reddito e l'aumento del capitale investendo principalmente in obbligazioni sovrane e societarie ad alto rendimento emesse dai paesi dei mercati emergenti. Il portafoglio potrà ulteriormente investire in altri titoli a reddito fisso, fra cui obbligazioni emesse da paesi membri del G7, depositi, liquidità e strumenti equivalenti.

**AE4001 Threadneedle(Lux) us\$ s/t bond(au-aur)**

È necessario apportare modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento al fine di chiarire che il portafoglio mira a realizzare un rendimento complessivo mediante la generazione di un reddito e l'aumento del valore del capitale. La modalità di gestione del portafoglio non subisce alcuna variazione.

**AE4004 Threadneedle(Lux) glob bd(us\$)(au-aur)**

È necessario apportare modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento al fine di chiarire che il portafoglio mira a realizzare un rendimento complessivo mediante la generazione di un reddito e l'aumento del valore del capitale. La modalità di gestione del portafoglio non subisce alcuna variazione.

Dal 16 settembre 2009 sono variate le politiche di investimento dei seguenti comparti:

**AE4003 Threadneedle(Lux) glob bd(euro)(ae-aur)**

il portafoglio Global Bonds (Euro) mira a conseguire un rendimento complessivo mediante la generazione di un reddito e l'aumento del capitale investendo principalmente in un portafoglio gestito di obbligazioni a reddito fisso. Il portafoglio può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati, come tipo d'investimento principale, ai fini della copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio. Questi derivati possono includere, a titolo esemplificativo, contratti in valuta estera, future su titoli negoziabili, swap sui tassi d'interesse e CDS. Il valore patrimoniale netto del portafoglio sarà espresso in euro e le decisioni d'investimento verranno prese mantenendo l'euro come valuta di riferimento.

**AE2006 Threadneedle(Lux) asia (au-aur)**

il portafoglio Asia mira ad aumentare il valore del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società con sede o attività importanti in Asia (escluso il Giappone). Il portafoglio potrà altresì investire in altri titoli, quali obbligazioni a reddito fisso, altre azioni e strumenti del mercato monetario.

Dal 23 settembre 2009 sono variate le politiche di investimento dei seguenti comparti:

**AE4005 Threadneedle(Lux) european bonds(ae-aur)**

il portafoglio European Bonds mira a conseguire un rendimento complessivo mediante la generazione di un reddito e l'aumento di valore del capitale investendo principalmente in obbligazioni sovrane e societarie europee emesse da aziende con sede o attività importanti in Europa, denominate in talune valute europee. Il portafoglio può investire in modo flessibile in obbligazioni di emittenti dell'Europa orientale. Il portafoglio può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati, come tipo d'investimento principale, ai fini della copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio. Questi derivati possono includere, a titolo esemplificativo, contratti in valuta estera, future su titoli negoziabili, swap sui tassi d'interesse e CDS. Il valore patrimoniale netto del portafoglio sarà espresso in euro e le decisioni d'investimento verranno prese mantenendo l'euro come valuta di riferimento.

Dal 31 luglio 2009 la denominazione della Sicav è stata variata in Threadneedle (Lux).

Dal 29 maggio 2009 la nuova società di gestione è **Threadneedle Management Luxembourg S.A.** 74, rue Mühlenweg, L-2155 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.