



Comunicazioni alla Clientela

### VARIAZIONI FONDI ESTERNI 1° GENNAIO al 31 DICEMBRE 2009

Si precisa quanto segue:

Nel caso in cui uno o più Fondi esterni prescelti dal Contraente siano momentaneamente sospesi, la Compagnia provvederà, in via automatica, ad effettuare l'investimento previsto per tale/i Fondo/i nel Fondo Anima Liquidità. Il Contraente ha comunque la facoltà di modificare la scelta di investimento effettuando un'operazione di switch verso uno o più Fondi collegati al Contratto. Le quote del Fondo Anima Liquidità resteranno attribuite al contratto fino a successiva richiesta di operazione di switch da parte del Contraente.

In caso di liquidazione di un OICR Skandia Vita S.p.A., previa comunicazione scritta al Contraente, trasferirà la posizione del Contraente investita nel Comparto in liquidazione, su un altro OICR equivalente disponibile per il prodotto Skandia. Nel caso in cui il Comparto individuato, come sostituto, sia momentaneamente sospeso alla vendita, Skandia Vita trasferirà automaticamente la posizione del Contraente sul Fondo Anima Liquidità (AN5001). Si rammenta la facoltà del sottoscrittore/contraente di effettuare un'operazione di switch al fine di modificare la sua scelta di investimento gratuitamente ed in qualsiasi momento.

### 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:

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.

**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 derivat\**: 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 investirvi 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. Ai 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](http://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 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.”

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 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.

### 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.



Vi informiamo che la Banca d'Italia, con provvedimento n. 631431 del 14 settembre 2009, ha autorizzato l'operazione di fusione per incorporazione di Anima SGRp.A. in Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., entrambe appartenenti al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano, ed ha approvato le modifiche regolamentari dei fondi attualmente promossi e/o gestiti da Bipiemme Gestioni. Le modifiche attengono alla variazione della denominazione sociale da "Bipiemme Gestioni SGR S.p.A." in "Anima SGR S.p.A." e, conseguentemente, del nome di dominio del sito internet ([www.animasgr.it](http://www.animasgr.it)). Per effetto della variazione della denominazione della Società, è stato eliminato dai fondi che lo prevedono, il prefisso "Bipiemme". come di seguito riportato: Lo modifiche avranno effetto 31 dicembre 2009

<i>Codice</i>	<i>Isin</i>	<i>Attuale denominazione</i>	<i>Nuova denominazione</i>
BI2001	IT0000386026	Bipiemme valore globale(eur)	Valore globale(eur)
BI2002	IT0003098149	Bipiemme iniziativa europa(eur)	Iniziativa europa(eur)
BI2003	IT0001040051	Bipiemme italia(eur)	Italia(eur)
BI2004	IT0001494308	Bipiemme mix(eur)	Mix(eur)
BI4001	IT0001223095	Bipiemme corporate bond(eur)	Corporate bond(eur)
BI4002	IT0001015921	Bipiemme pianeta(eur)	Pianeta(eur)
BI2006	IT0003825467	Bipiemme euroland(eur)	Euroland(eur)

### 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 scostamento 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'analogia 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. Il comparto fuso non ha AUM.

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

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 esercitino 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)**

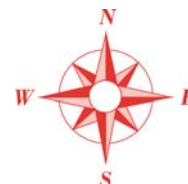
Il Comparto persegue la massimizzazione del rendimento totale. Il Comparto investe almeno il 70% del totale degli attivi in titoli azionari di società a bassa capitalizzazione. Per società a più piccola capitalizzazione si intendono le società che, alla data di acquisto, costituiscono il 20% della capitalizzazione 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.

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

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 negli USA o che esercitino negli USA 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 USA.



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%

In seguito alla fusione decisa della Sicav Black Rock Global Funds, in data data 2 ottobre 2009 il comparto **Bgf us small cap value(a2-usd) (ML2011)** è stato definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

### 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%

**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.

**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)** - **Caam fd global techno & telecom(s-usd) (AG2018)**. 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)
AG2018	Caam fd global techno & telecom(s-usd)	FT2004	Franklin technology fd(a-usd)

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%

Dal 1° gennaio 2009 è variata la denominazione del comparto come segue:

Codice	Precedente denominazione	Attuale denominazione
AG2001	Caam fd usa(s-usd)	Caam fd US innovative companies(s-usd)

Dal 30 settembre per il comparto AG2021 Caam fd asian growth(s-usd) il nuovo benchmark è MSCI AC Asia Ex Japan.

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.

Dal 1° ottobre 2009 è stata introdotta una commissione di performance per il comparto **AG3001 Caam fd volatility euro eq(s-eur)**.

In seguito a fusione decisa dalla Società di Gestione Caam Funds in data 25 settembre 2009 il comparto **Caam fd swiss franc bond(s-chf) (AG4005)** verrà definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

## 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.

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.

### 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".

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

Dal 3 settembre 2009 il nuovo benchmark del comparto **GE5001 Generali euro liquidity(d-eur)** è EONIA.

Dal 3 settembre 2009 è variata la politica di investimento del comparto **GE4003 Generali europ high yld bds(d-eur)** come segue:

almeno due terzi degli attivi del comparto siano investiti in titoli "denominati in euro" invece che "di emittenti che abbiano la sede legale in Europea o che esercitino in Europa una parte preponderante delle loro attività economiche". In aggiunta è stato inserito un quarto paragrafo che legge "Il comparto può, in caso d'insolvenza di una società nella quale il comparto stesso ha investito in titoli di debito e, nel caso tale società venga posta in ristrutturazione, convertire, in tutto o in parte, il valore del debito che la società ha nei confronti del Comparto, in titoli azionari.

Dal 9 settembre 2009 la società di gestione è Generali Fund Management S.A.

**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)**. Skandia Vita il 27 marzo 2009 ha trasferito 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)** è stato 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.

### 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 basato 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

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 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 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.

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 26 ottobre 2009 per il comparto HS2006 HSBC latin american freestyle(m1cap-usd) è variata le 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



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.

### 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.

*Categoria Emittenti:* Il comparto investe in azioni di società ad alta capitalizzazione. A tal fine, "alta capitalizzazione" significa società con una capitalizzazione di mercato superiore ad US\$ 1 miliardo.

*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 internazionali oppure in caso il dollaro USA si rafforzi rispetto ad altre valute.

*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.

**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. Il Beta, le allocazioni settoriali e le esposizioni di stile rispetto al benchmark vengono minimizzate per focalizzare sui rendimenti superiori di ciascun titolo previsti dal nostro processo di selezione titoli.

*Benchmark\**: 100% S&P 500 ( L'indice S&P 500 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. )

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\** : Non replica passivamente il benchmark di riferimento ma opera una selezione di titoli presenti nell'indice, che avviene tramite un processo di investimento estremamente strutturato e chiaramente definito.

*Commissione di Gestione*: 1,00%

*Onorari degli Agenti di Servizio*: 0,40%

Dal 14 agosto 2009 l'obiettivo e la politica di investimento del comparto **Invesco capital shield 90(a-eur) (IV1001)** varierà come segue:

Il Comparto mira ad offrire un rendimento totale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito a breve termine e in strumenti del mercato monetario tra cui carta commerciale, nonché assumendo un'esposizione ai mercati obbligazionari e azionari attraverso l'uso di derivati. Il Comparto può assumere posizioni long e short attraverso l'uso di derivati. L'esposizione azionaria non può superare il 50% degli attivi netti, mentre l'esposizione obbligazionaria massima è del 100% degli attivi netti. I

In minor misura, il Comparto può investire direttamente in titoli azionari e obbligazionari a lunga scadenza. Il Comparto può anche cercare un'esposizione ai mercati delle materie prime attraverso materie prime negoziate in borsa, fondi negoziati in borsa e derivati su indici di materie prime fino al 20% del valore degli attivi netti. Il Comparto può assumere posizioni valutarie attive su valute in tutto il mondo attraverso l'utilizzo di derivati. L'allocazione della partecipazione tra mercati obbligazionari, azionari, delle materie prime o valutarie sarà determinata sulla base di modelli di asset allocation elaborati dal Consulente per gli Investimenti. Di volta in volta il Consulente per gli Investimenti può decidere di detenere una parte significativa o tutti gli attivi del Comparto in forma di attivi liquidi.

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

**Jpm US Select Equity Fund (JP2009)**

*ISIN:* LU0070214290

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

*Categoria Assogestioni:*

*Valuta di denominazione:* Usd

*Grado di rischio\*:* Alto

**Finalità in base ai potenziali destinatari\*:** Mira ad offrire un rendimento superiore a quello del mercato azionario statunitense investendo soprattutto in società statunitensi.

**Orizzonte temporale minimo di investimento:**

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati al mercato azionario. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Il comparto investe principalmente negli Stati Uniti, ma può investire anche in società canadesi.

*Specifici fattori di rischio:* • Questo Comparto azionario investe principalmente in un portafoglio di titoli azionari degli Stati Uniti. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. • Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali, ne limita la volatilità. • Il Comparto mira anche a ridurre la propria volatilità rispetto all'indice del benchmark, tramite l'accurato controllo dei rischi e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dal fatto di assumere forti rischi



rispetto al benchmark del Comparto. • Gli investitori per i quali l'USD non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono denominati principalmente in USD.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Inoltre, a determinate condizioni, la Sicav può utilizzare opzioni e future su titoli, indici e tassi di interesse, come descritto nell'Allegato II - «Limiti agli Investimenti e Poteri» del Prospetto Informativo, ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. La Sicav può investire solamente nell'ambito dei limiti stabiliti nell'Allegato II - «Limiti agli Investimenti e Poteri» del Prospetto Informativo. Le operazioni in futures presentano un grado elevato di rischio. L'entità del margine iniziale è ridotta rispetto al valore del contratto a termine e dunque le operazioni sono basate su «leva finanziaria» o «indebitamento». Un movimento relativamente piccolo del mercato avrà un impatto proporzionalmente maggiore, il quale potrà operare a favore o contro l'investitore. Il collocamento di determinati ordini miranti a limitare le perdite potrebbero non avere efficacia in quanto le condizioni di mercato potrebbero impedire l'esecuzione di tali ordini. Anche le operazioni in opzioni presentano un elevato grado di rischio. La vendita («sottoscrizione» o «conferimento») di un'opzione generalmente comporta un rischio notevolmente superiore rispetto all'acquisto di opzioni. Sebbene il premio ricevuto dal venditore sia fisso, questi potrà riportare una perdita molto superiore rispetto a tale importo. Il venditore sarà inoltre esposto al rischio che l'acquirente eserciti l'opzione e il venditore sarà obbligato a liquidare l'opzione in contanti o ad acquisire o a fornire l'investimento sottostante. Se l'opzione viene «coperta» dal venditore con una posizione corrispondente nell'investimento sottostante o futures su un'altra opzione, il rischio potrà essere ridotto. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.

**Stile gestionale adottato**

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* nd

*Benchmark\*:* 100% S&P 500 INDEX (Total Return Net) hedged into EUR

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

*Commissioni annue di gestione e consulenza:* 1,50%

*Oneri amministrativi e di esercizio:* 0,40%

*Commissione di rimborso:* 0,50%

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.

Dal 7 settembre 2009 la politica di investimento del comparto **JP1002 Jpm highbridge stat mkt neut a(acc-eur)** è variata come segue:

Il Comparto mira ad offrire un rendimento assoluto, in tutte le situazioni di mercato, superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia market neutral (ossia neutrale rispetto al mercato) che utilizza ove opportuno strategie legate all'utilizzo di derivati con il fine di realizzare principalmente l'esposizione ai titoli azionari europei e statunitensi. L'esposizione azionaria che si realizzerà, di norma, mediante contratti swap su un paniere di titoli azionari, riguarderà principalmente società di diritto statunitense o europeo, la cui sede legale si trova negli Stati Uniti o in un Paese europeo oppure società che svolgono la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti o in Europa. Con l'utilizzo di tali contratti swap, il Comparto cercherà di attuare la strategia market neutral assumendo posizioni di sovrappeso nel caso di titoli azionari e di titoli indicizzati ai mercati azionari sottovalutati e posizioni sottopeso per i titoli azionari e i titoli indicizzati ai mercati azionari sopravvalutati.

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.



Dal 20 novembre 2009 è variata parte della politica di investimento del comparto **Jpm highbridge stat mkt neut a(acc-eur) (JP1002)** come segue:

L'esposizione azionaria che si realizzerà, di norma, mediante contratti swap su un paniere di titoli, riguarderà principalmente società di diritto statunitense o di un Paese europeo la cui sede legale si trova negli Stati Uniti o in un Paese europeo oppure società che svolgono la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti o in Europa. Con l'utilizzo di tali contratti swap, il Comparto cercherà di attuare la sua strategia assumendo posizioni lunghe nel caso di titoli azionari e di titoli indicizzati ai mercati azionari sottovalutati e posizioni corte per i titoli azionari e i titoli indicizzati ai mercati azionari sopravvalutati nell'intento di conseguire un'esposizione netta market neutral

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

#### **JPMorgan Funds – America Large Cap Fund (FF2022)**

ISIN: LU0096059323

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

*Categoria Assogestioni:*

*Valuta di denominazione:* Usd

*Grado di rischio\*:* Alto

**Finalità in base ai potenziali destinatari:** Mira ad offrire la crescita a lungo del capitale

Orizzonte temporale minimo di investimento:

#### **Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti al denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se quotate altrove. Per capitalizzazione di mercato si intende il controvalore totale delle azioni di una società e detto valore può variare notevolmente con il tempo. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Il Comparto può investire negli Stati Uniti ed in società canadesi.

*Categoria Emittenti:* Investe principalmente in società statunitensi Blue Chip a grande capitalizzazione. Per società a grande capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione minima di mercato compresa nel range della capitalizzazione di mercato delle società facenti parte del Benchmark al momento dell'acquisto.

*Specifici fattori di rischio:* • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari di società a grande capitalizzazione degli Stati Uniti. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono detenuti nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. • Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali ne limita la volatilità. • Il Comparto mira ad ottenere una volatilità più bassa rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al benchmark del Comparto. • Gli investitori per i quali il dollaro statunitense (USD) non costituisce la valuta di riferimento sono esposti al rischio valutario poiché gli attivi sottostanti del Comparto sono principalmente denominati in USD.



*Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Futures e Opzioni Inoltre, a determinate condizioni, la Sicav può utilizzare opzioni e future su titoli, indici e tassi di interesse, come descritto nell'Appendice II - "Limiti agli Investimenti e Poteri", del Prospetto Informativo, ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Se del caso, la Sicav può inoltre coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. La Sicav può investire solamente nell'ambito dei limiti stabiliti nell'Appendice II - "Limiti agli Investimenti e Poteri", nel Prospetto Informativo. Le operazioni in futures presentano un grado elevato di rischio. L'entità del margine iniziale è ridotta rispetto al valore del contratto a termine e dunque le operazioni sono basate su "leva finanziaria" o "indebitamento". Un movimento relativamente piccolo del mercato avrà un impatto proporzionalmente maggiore, il quale potrà operare a favore o contro l'Investitore. Il collocamento di determinati ordini miranti a limitare le perdite potrebbero non avere efficacia in quanto le condizioni di mercato potrebbero impedire l'esecuzione di tali ordini. Anche le operazioni in opzioni presentano un elevato grado di rischio. La vendita ("sottoscrizione" o "conferimento") di un'opzione generalmente comporta un rischio notevolmente superiore rispetto all'acquisto di opzioni. Sebbene il premio ricevuto dal venditore sia fisso, questi potrà riportare una perdita molto superiore rispetto a tale importo. Il venditore sarà inoltre esposto al rischio che l'acquirente eserciti l'opzione e il venditore sarà obbligato a liquidare l'opzione in contanti o ad acquisire o a fornire l'investimento sottostante. Se l'opzione viene "coperta" dal venditore con una posizione corrispondente nell'investimento sottostante o futures su un'altra opzione, il rischio potrà essere ridotto. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.

**Stile gestionale adottato**

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* nd

*Benchmark\*:* 100% Russell Top 200 (Total Return Net)

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

*Commissioni annue di gestione e consulenza:* 1,50%

*Oneri amministrativi e di esercizio:* 0,40%

**JPMorgan Funds – China Fund A (acc) (FF2035)**

*ISIN:* LU0210526637

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio: A7

*Gestione\*:* A benchmark di tipo Attivo

*Categoria Assogestioni:* Azionari Pacifico

*Valuta di denominazione:* USD

*Grado di rischio\*:* Molto Alto

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

**Finalità in base ai potenziali destinatari\*:** crescita a lungo termine del capitale

**Orizzonte temporale minimo di investimento\*:** 7 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.



*Aree geografiche/mercati di riferimento:* società con sede legale nella Repubblica Popolare Cinese, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nella Repubblica Popolare Cinese, anche se sono quotate altrove.

*Specifici fattori di rischio:* • Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari della Regione Cinese. • L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. • Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. • Gli investitori, inoltre, dovrebbero essere consapevoli che il Comparto è esposto agli specifici rischi politici ed economici della Regione Cina che se consentono da un lato di effettuare investimenti mirati con potenziale per rendimenti più alti, dall'altro riducono ancora di più il margine di diversificazione del rischio nel Comparto. • Il Comparto è denominato in USD, sebbene il portafoglio sia notevolmente esposto verso valute diverse dall'USD.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Futures e Opzioni. Inoltre, a determinate condizioni, la Sicav può utilizzare opzioni e future su titoli, indici e tassi di interesse, come descritto nell'Appendice II - "Limiti agli Investimenti e Poteri", del Prospetto Informativo, ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Se del caso, la Sicav può inoltre coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. La Sicav può investire solamente nell'ambito dei limiti stabiliti nell'Appendice II - "Limiti agli Investimenti e Poteri", nel Prospetto Informativo. Le operazioni in futures presentano un grado elevato di rischio. L'entità del margine iniziale è ridotta rispetto al valore del contratto a termine e dunque le operazioni sono basate su "leva finanziaria" o "indebitamento". Un movimento relativamente piccolo del mercato avrà un impatto proporzionalmente maggiore, il quale potrà operare a favore o contro l'Investitore. Il collocamento di determinati ordini miranti a limitare le perdite potrebbero non avere efficacia in quanto le condizioni di mercato potrebbero impedire l'esecuzione di tali ordini. Anche le operazioni in opzioni presentano un elevato grado di rischio. La vendita ("sottoscrizione" o "conferimento") di un'opzione generalmente comporta un rischio notevolmente superiore rispetto all'acquisto di opzioni. Sebbene il premio ricevuto dal venditore sia fisso, questi potrà riportare una perdita molto superiore rispetto a tale importo. Il venditore sarà inoltre esposto al rischio che l'acquirente eserciti l'opzione e il venditore sarà obbligato a liquidare l'opzione in contanti o ad acquisire o a fornire l'investimento sottostante. Se l'opzione viene "coperta" dal venditore con una posizione corrispondente nell'investimento sottostante o futures su un'altra opzione, il rischio potrà essere ridotto.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Blend

*Benchmark\*:* 100% Morgan Stanley Capital International (MSCI) China 10/40 Capped Index (Total Return Net) ex 100% BNP Paribas China Index (price index)

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\*:* Massimizzare il rendimento del Comparto

*Commissioni annue di gestione e consulenza:* 1,50%

*Oneri amministrativi e di esercizio:* 0,40%

**JPMorgan Funds – Eastern Europe Equity Fund A (acc) (FF2038)**

*ISIN:* LU0210529144

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio: A7

*Gestione\*:* A benchmark di tipo Attivo

*Categoria Assogestioni:* Azionari paesi emergenti

*Valuta di denominazione:* EUR

*Grado di rischio\*:* Molto Alto

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

**Finalità in base ai potenziali destinatari\*:** Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società dell'Europa centrale e orientale (i «Paesi dell'Europa Centrale»).

*Orizzonte temporale minimo di investimento\*:* 7 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sulla Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Fino a quel momento, il Comparto limiterà gli investimenti diretti ai titoli scambiati sui



Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) fino al 10% del proprio utile netto. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sulla Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Fino a quel momento, il Comparto limiterà gli investimenti diretti ai titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) fino al 10% del proprio utile netto.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* società con sede legale, in un Paese dell'Europa centrale e orientale, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei Paesi dell'Europa centrale e orientale, anche se sono quotate altrove.

*Categoria Emittenti:* Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

*Specifici fattori di rischio:*

- Questo Comparto azionario investe essenzialmente in un portafoglio di titoli azionari dell'Europa Orientale.
- L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto.
- Quindi gli investitori potrebbero vedere il valore del proprio investimento scendere o salire su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine.
- Gli investitori, inoltre, dovrebbero essere consapevoli che il Comparto effettua investimenti su Mercati Emergenti, caratterizzati anche da possibili ed ulteriori rischi politici ed economici, e tener presente che le azioni possono essere influenzate negativamente da bassa liquidità, insufficiente trasparenza e maggior rischio finanziario.
- Tuttavia, la diversificazione del Comparto su un ampio numero di società e gruppi industriali ne limita la volatilità.
- Il Comparto è denominato in EUR, sebbene sarà anche esposto verso valute diverse dall'EUR.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Futures e Opzioni. Inoltre, a determinate condizioni, la Sicav può utilizzare opzioni e future su titoli, indici e tassi di interesse, come descritto nell'Appendice II - "Limiti agli Investimenti e Poteri", del Prospetto Informativo, ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Se del caso, la Sicav può inoltre coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. La Sicav può investire solamente nell'ambito dei limiti stabiliti nell'Appendice II - "Limiti agli Investimenti e Poteri", nel Prospetto Informativo. Le operazioni in futures presentano un grado elevato di rischio. L'entità del margine iniziale è ridotta rispetto al valore del contratto a termine e dunque le operazioni sono basate su "leva finanziaria" o "indebitamento". Un movimento relativamente piccolo del mercato avrà un impatto proporzionalmente maggiore, il quale potrà operare a favore o contro l'Investitore. Il collocamento di determinati ordini miranti a limitare le perdite potrebbero non avere efficacia in quanto le condizioni di mercato potrebbero impedire l'esecuzione di tali ordini. Anche le operazioni in opzioni presentano un elevato grado di rischio. La vendita ("sottoscrizione" o "conferimento") di un'opzione generalmente comporta un rischio notevolmente superiore rispetto all'acquisto di opzioni. Sebbene il premio ricevuto dal venditore sia fisso, questi potrà riportare una perdita molto superiore rispetto a tale importo. Il venditore sarà inoltre esposto al rischio che l'acquirente eserciti l'opzione e il venditore sarà obbligato a liquidare l'opzione in contanti o ad acquisire o a fornire l'investimento sottostante. Se l'opzione viene "coperta" dal venditore con una posizione corrispondente nell'investimento sottostante o futures su un'altra opzione, il rischio potrà essere ridotto.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Blend



*Benchmark\**: 100% MSCI Emerging Markets Europe Index (Total Return Net) (Indice azionario dei titoli dei paesi emergenti europei.)

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\**: Massimizzare il rendimento del comparto.

*Commissioni annue di gestione e consulenza*: 1,50%

*Oneri amministrativi e di esercizio*: 0,45%

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

Codice	PrecedenteVecchia 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.

In seguito alla fusione decisa della Sicav JPMorgan I Funds, in data 25 settembre 2009 il comparto **Jpm global life sciences a(dist)-usd (FF2025)** è stato definitivamente eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 1° ottobre 2009 sono variate 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 MULTICOOPERATION**

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)**. 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 HENTSCHE 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)**. 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)**. 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 sono intercorse le seguenti variazioni:

- 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."

- sono state variate le denominazioni dei comparti come segue:

<i>Codice</i>	<i>Prededente denominazione</i>	<i>Attuale denominazione</i>
MS2008	Msi European Equity Fund	Msi European Equity Alpha Fund
MS2005	Msi Eurozone Equity Opportunities Fund	Msi Eurozone Equity Alpha Fund
MS2022	Msi Commodities Alpha Plus Fund	Msi Commodities Active GSLE Fund

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

**Msi FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 400 Euro Fund (MS4014)**

ISIN: LU0283946597

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

Finalità in base ai potenziali destinatari\*: Graduale incremento



Orizzonte temporale minimo di investimento\*: 3 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Investe in coppie di valute, Il sistematico processo di selezione delle valute da parte del Consulente per gli Investimenti utilizza la formazione di modelli con mezzi informatici all'interno di una struttura RC disciplinata e cerca di trarre vantaggio dalle variazioni nelle valutazioni comparative di coppie di valute. L' FX Alpha Plus RC 400 (Euro) Fund cerca di superare il rendimento dell'Euro Overnight Index Average (EONIA) del 4% annuo, al lordo delle commissioni, soggetto ad un Value at Risk (VaR) ex-ante annuale stimato al 4,0% per un periodo di detenzione di 1-2 anni. Il VaR è una misura usata per calcolare il valore massimo che il portafoglio può perdere nel corso di uno specifico periodo di tempo sulla base di una specifica probabilità. Un VaR ex-ante annuale stimato al 4,0% significa che l'FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 400 (Euro) Fund ha il 95% di probabilità che non perderà più del 4% nel corso di un periodo di 12 mesi (sebbene tale controllo non garantisce in qualunque circostanza una performance minima). Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento attraverso l'investimento in fondi su mercati monetari che possono essere gestiti dal Consulente per gli investimenti o da una qualsiasi delle sue società connesse, associate o collegate, unitamente all'uso di transazioni a pronti su valute, transazioni a termine su valute e transazioni a termine su valute non consegnabili (non-deliverable). Il Comparto può anche investire in depositi bancari, strumenti a tasso fisso o variabile (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, carte commerciali) note a tasso variabile, certificati di deposito, obbligazioni, titoli rappresentativi ed obbligazioni governative o di società, liquidità o equivalenti alla liquidità.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Principalmente Europa.

*Specifici fattori di rischio:* Gli investitori dovrebbero verificare i "Fattori di Rischio" che riguardano i mercati valutari, i mercati emergenti e, poiché il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati, i derivati.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati\* :* I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura. La Società assicurerà che l'esposizione globale relativa ai derivati non supererà il valore totale netto di un Comparto. L'esposizione è calcolata tenendo conto dell'attuale valore delle attività sottostanti, del rischio di controparte, dei futuri movimenti di mercato e del tempo disponibile per liquidare le posizioni. I Comparti possono investire in strumenti finanziari derivati a condizione che l'esposizione alle attività sottostanti non superi nel complesso i limiti di investimento. 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 una più efficiente gestione. Un titolo a termine su valute (currency forward) è una forma di derivato trattato nel terzo mercato ("over the counter") che obbliga una parte ad acquistare una valuta da un'altra parte ad una data futura fissa per un prezzo ed una valuta specificati nei termini del contratto. I contratti a termine su valute possono essere usati per aumentare o ridurre l'esposizione ai movimenti dei prezzi della valuta. I contratti a termine su valute non-deliverable sono usati per ottenere un'esposizione su valute straniere che non sono trattate a livello internazionale e che non hanno un mercato a termine per investitori non locali. Tutti i contratti a termine su valute, compresi i non-deliverable saranno liquidati in dollari. Il Comparto potrà assumere posizioni in valute che rappresentano un'esposizione alla valuta sia lunga che breve rispetto alla Valuta di Base del Comparto. Il Comparto concluderà anche contratti a pronti su valute, simili ai contratti a termine, ma che generalmente prevedono una liquidazione su base contante entro due giorni dal contratto. Al fine di incrementare il rendimento e/o come parte della strategia di investimento, il Comparto potrà (in conformità ai poteri e limiti di investimento di cui all'"Appendice A" del Prospetto Informativo) utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) ed altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato (over the counter), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura). La società può anche ipotecare, assoggettare a vincoli o dare in pegno gli investimenti del Comparto sia in blocco che come garanzia collaterale per qualunque debito o obbligazione al fine di stipulare contratti di riacquisto e di prestito titoli e per prestare garanzie in relazione a transazioni in derivati.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Approccio disciplinato a rischio controllato che utilizza modelli quantitativi per strutturare portafogli efficienti con obiettivi di Value-at-Risk (VaR) espliciti. Il nostro processo sistematico di selezione valutaria si avvale di modelli informatici a rischio controllato traendo vantaggio dalle oscillazioni delle valutazioni relative delle coppie di valute. Il risultato è un portafoglio sintetico che produce un rendimento elevato e mantiene una volatilità stabile.

*Benchmark\*:* 100% EONIA (Indice rappresentativo dei depositi interbancari overnight)



*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\**: Obiettivo di massimizzare il rendimento del fondo  
*Commissioni per il Consulente per gli investimenti*: 1,20%  
*Commissione di Performance*: 20%  
*Commissioni per Servizi agli Azionisti*: 0,15%

**Msi FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 (Euro) Fund (MS5004)**

ISIN: LU0283945276

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

*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\**: Contenuto

**Finalità in base ai potenziali destinatari\***: Conservazione del capitale.

Orizzonte temporale minimo di investimento\*: 3 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione*: L' FX Alpha Plus RC 200 (Euro) Fund cerca di superare il rendimento dell'Euro Overnight Index Average (EONIA) del 2% annuo, al lordo delle commissioni, soggetto ad un Value at Risk (VaR) ex-ante annuale stimato al 2,0% per un periodo di detenzione di 1-2 anni. Il VaR è una misura usata per calcolare il valore massimo che il portafoglio può perdere nel corso di uno specifico periodo di tempo sulla base di una specifica probabilità. Un VaR ex-ante annuale stimato al 2,0% significa che l'FX Alpha Plus Risk Controlled (RC) 200 (Euro) Fund ha il 95% di probabilità che non perderà più del 2% nel corso di un periodo di 12 mesi (sebbene tale controllo non garantisce in qualunque circostanza una performance minima). Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento attraverso l'investimento in fondi su mercati monetari che possono essere gestiti dal Consulente per gli investimenti o da una qualsiasi delle sue società connesse, associate o collegate, unitamente all'uso di transazioni a pronti su valute, transazioni a termine su valute e transazioni a termine su valute non consegnabili (non-deliverable). Un titolo a termine su valute (currency forward) è una forma di derivato trattato nel terzo mercato ("over the counter") che obbliga una parte ad acquistare una valuta da un'altra parte ad una data futura fissa per un prezzo ed una valuta specificati nei termini del contratto. I contratti a termine su valute possono essere usati per aumentare o ridurre l'esposizione ai movimenti dei prezzi della valuta. I contratti a termine su valute non-deliverable sono usati per ottenere un'esposizione su valute straniere che non sono trattate a livello internazionale e che non hanno un mercato a termine per investitori non locali. Tutti i contratti a termine su valute, compresi i non-deliverable saranno liquidati in dollari. Il Comparto potrà assumere posizioni in valute che rappresentano un'esposizione alla valuta sia lunga che breve rispetto alla Valuta di Base del Comparto. Il Comparto concluderà anche contratti a pronti su valute, simili ai contratti a termine, ma che generalmente prevedono una liquidazione su base contante entro due giorni dal contratto. Il Comparto può anche investire in depositi bancari, strumenti a tasso fisso o variabile (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, carte commerciali) note a tasso variabile, certificati di deposito, obbligazioni, titoli rappresentativi ed obbligazioni governative o di società, liquidità o equivalenti alla liquidità.

*Aree geografiche/mercati di riferimento*: Principalmente Area Europa.

*Specifici fattori di rischio*: Gli investitori dovrebbero verificare i rischi che riguardano i mercati valutari, i mercati emergenti e, poiché il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati, i derivati.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati*: I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura. La Società assicurerà che l'esposizione globale relativa ai derivati non supererà il valore totale netto di un Comparto. L'esposizione è calcolata tenendo conto dell'attuale valore delle attività sottostanti, del rischio di controparte, dei futuri movimenti di mercato e del tempo disponibile per liquidare le posizioni. I Comparti possono investire in strumenti finanziari derivati a condizione che l'esposizione alle attività sottostanti non superi nel complesso i limiti di investimento. 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 una più efficiente gestione. Al fine di incrementare il rendimento e/o come parte della strategia di investimento, il Comparto potrà (in conformità ai poteri e limiti di investimento di cui all'"Appendice A") utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) ed altri derivati, quotati in



borsa o trattati nel terzo mercato (over the counter), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura). La società può anche ipotecare, assoggettare a vincoli o dare in pegno gli investimenti del Comparto sia in blocco che come garanzia collaterale per qualunque debito o obbligazione al fine di stipulare contratti di riacquisto e di prestito titoli e per prestare garanzie in relazione a transazioni in derivati.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Approccio disciplinato a rischio controllato che utilizza modelli quantitativi per strutturare portafogli efficienti con obiettivi di Value-at-Risk (VaR) espliciti. Il nostro processo sistematico di selezione valutaria si avvale di modelli informatici a rischio controllato traendo vantaggio dalle oscillazioni delle valutazioni relative delle coppie di valute. Il risultato è un portafoglio sintetico che produce un rendimento elevato e mantiene una volatilità stabile.

*Benchmark\*:* 100% EONIA (Indice rappresentativo dei depositi interbancari overnight. )

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\*:* Obiettivo di massimizzare il rendimento del fondo

*Commissioni per il Consulente per gli investimenti:* 0,80%

*Commissione di Performance:* 20%

*Commissioni per Servizi agli Azionisti:* 0,15%

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

Codice	ISIN	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.

**ORSAY ASSET MANAGEMENT**

Dal 17 di agosto è stata variata la denominazione e la politica di investimento del comparto come segue:

Codice	Precedente denominazione	Attuale denominazione
OR2001	Orsay investissement(eur)	Orsay investissement E.S.G.(eur)

La nuova strategia di investimento del fondo resterà discrezionale. Si baserà su un approccio di stock picking all'interno di un universo di titoli definiti con criteri extra-finanziari (ambiente, governo d'impresa, reputazione e relazione delle società emittitrici con il loro azionariato).

Il gestore selezionerà i titoli che compongono il portafoglio del fondo in funzione di criteri legati alla stabilità e alla solidità finanziaria delle società emittenti (management, sviluppo, potenziale di miglioramento dei margini, solidità del bilancio e dei risultati.).

Sarà inoltre previsto, nel prospetto del fondo, che il fondo non potrà detenere più del 10 % dei suoi attivi in azioni di piccola capitalizzazione, cioè titoli emessi da società con capitalizzazione inferiore a 150 milioni di Euro.

**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.



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

**Oyster US Dollar Bonds (OY4001)**

ISIN: LU0069165115

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

*Gestione\**: A benchmark di tipo Attivo

*Categoria Assogestioni\**: Obbligazionari dollaro corporate investment grade

*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 fondo è di realizzare per l'investitore una crescita del capitale, attraverso un portafoglio prevalentemente formato da obbligazioni denominate in USD e un incremento del loro capitale.

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 obbligazioni di emittenti americani o altri ed espresse in USD. Il patrimonio del comparto, dopo la deduzione delle liquidità, è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in obbligazioni espresse in USD. Il comparto non investirà oltre il 10% del suo patrimonio in quote di OICVM e/o di altri OIC.

*Aree geografiche/mercati di riferimento*: Principalmente Usa ed Europa

*Categoria Emittenti*: Governi, agenzie governative o compagnie a elevata capitalizzazione.

*Specifici fattori di rischio*: Questo comparto è principalmente esposto ai rischi derivanti dai tassi d'interesse e di credito associati a qualsiasi investimento in obbligazioni. Per l'investitore, il principale rischio associato all'investimento in obbligazioni deriva dalla potenziale perdita di valore dell'investimento in seguito (i) all'aumento dei tassi d'interesse e/o (ii) al calo di qualità dell'emittente, nonché (iii) dall'eventuale inadempienza nel rimborso del capitale alla scadenza o nel pagamento degli interessi. Di conseguenza, l'investitore si espone al rischio potenziale di recuperare un importo inferiore a quello inizialmente investito. Questo comparto è rivolto agli investitori che intendono trarre vantaggio dall'andamento del mercato obbligazionario con orizzonte temporale a medio/lungo termine.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati*: Nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, ogni comparto può investire in strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato ufficiale o over-the-counter al fine di assicurare un'efficace gestione del portafoglio e/o a scopo di protezione delle sue attività e passività come pure, per alcuni comparti, a titolo d'investimento principale. I contratti di strumenti finanziari derivati possono comportare un coinvolgimento a lungo termine della SICAV o impegni finanziari che possono essere amplificati da un effetto leva e comportare delle variazioni del valore di mercato del sottostante. L'effetto leva significa che la controparte necessaria per concludere l'operazione è nettamente inferiore al valore nominale dell'oggetto del contratto. Se una transazione avviene con effetto leva, una correzione del Mercato relativamente modesta avrà un impatto proporzionalmente più alto sul valore dell'investimento per la SICAV e questo può avvenire sia a vantaggio che a svantaggio della SICAV. Investendo in strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato ufficiale o over-the-counter la SICAV si espone : - a un rischio di mercato, dovuto al fatto che le fluttuazioni possono influire negativamente sul valore di un contratto di strumenti finanziari derivati per effetto delle variazioni delle quotazioni o del valore del sottostante ; - a un rischio di liquidità, caratterizzato dal fatto che una delle parti si trova nell'impossibilità di far fronte ai suoi obblighi effettivi ; e - a un rischio di gestione, derivante dal fatto che una delle parti dispone di un sistema interno per la gestione dei rischi inadeguato o non può controllare efficacemente i rischi derivanti dalle operazioni aventi ad oggetto gli strumenti finanziari derivati. In vista di una buona gestione del portafoglio e/o allo scopo di proteggere il patrimonio la SICAV può ricorrere in ciascun comparto a tecniche e strumenti che hanno per oggetto i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario. Il ricorso a transazioni su strumenti derivati o ad altre tecniche e strumenti finanziari non deve in nessun caso distogliere la SICAV dagli obiettivi di investimento esposti nel presente prospetto. La SICAV può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swap e opzioni su tali contratti. Inoltre, ciascun comparto è autorizzato a compiere operazioni aventi a oggetto la vendita o l'acquisto di contratti a termine su tassi di cambio, la vendita o l'acquisto di contratti a termine su divise come pure la vendita di opzioni d'acquisto o l'acquisto di opzioni di vendita su divise, al fine di tutelare il proprio patrimonio contro il rischio di oscillazione dei cambi e di ottimizzarne il rendimento, ovvero ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.



**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Approccio di gestione non indicizzato. Approccio al valore con l'obiettivo di raggiungere una performance assoluta positiva.

*Benchmark\*:* 100% JPM GBI US All Mats US

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\* :* Il fondo Oyster US Dollar Bonds non segue l'andamento dell'indice. Il benchmark è usato solo per scopi di confronto della performance.

*Commissione di gestione:* max 0,90% annuo

*Commissione annua Banca Centrale, Agente Domiciliario, Amministrativo, di Trasferimento e di Registro:* max 1,00% per anno

**PARVEST**

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

<i>Codice</i>	<i>Comparto Incorporato</i>	<i>Codice</i>	<i>Comparto Incorporante</i>
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 15 maggio 2009 la gamma dei Comparti disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i seguenti Comparti:

**Parvest Eonia Premium (PR4019)**

*ISIN:* LU0221145575

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

*Gestione\*:* Flessibile

*Categoria Assogestioni\*:* Obbligazionari flessibili

*Valuta di denominazione:* Euro

*Grado di rischio\*:* Medio Basso

**Finalità in base ai potenziali destinatari\*:** Realizzare, su un orizzonte minimo di detenzione di un anno, una performance prossima a quella di un investimento sul mercato monetario dell'Euro.

**Orizzonte temporale minimo di investimento\*:** 3 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Il comparto investirà principalmente in obbligazioni ed altri titoli di debito a tasso d'interesse fisso e/o a tasso variabile e/o indicizzati, rappresentando un'eccezione al dettato della direttiva europea relativa al risparmio del 3 giugno 2003 (2003/48), in quanto emessi prima del 1° marzo 2001. La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni e titoli di debito diversi da quelli previsti nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni ed altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) o in liquidità (massimo 33%). Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la valuta di riferimento del comparto può non essere identica alle valute in cui sono effettuati gli investimenti. Dal 24 maggio 2009 Il comparto investirà in modo indiretto sul mercato monetario. L'esposizione al mercato monetario rappresenterà almeno i due terzi del patrimonio complessivo del comparto e sarà ottenuta utilizzando un metodo di replicazione sintetica del tasso Eonia. In quest'ottica, gli attivi del comparto saranno composti per almeno il 60% da azioni e/o da titoli assimilabili alle azioni. La restante parte potrà essere investita in titoli a reddito fisso o variabile (obbligazioni o strumenti del mercato monetario), in liquidità o in depositi a termine. Gli investimenti realizzati in valute diverse da quella di riferimento del comparto saranno oggetto, per quanto possibile, di una copertura del rischio di cambio nel rispetto delle regole particolari e delle restrizioni relative agli investimenti menzionate nel prospetto della Società di Gestione.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Il comparto investe in Europa.

*Categoria Emittenti:* Società i cui titoli siano di buona qualità (Investment Grade) al momento del loro acquisto e che abbiano sede legale in uno dei paesi dell'Europa.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati\*:* I comparti sono autorizzati a ricorrere ai Credit Default Swap (CDS). Un CDS corrisponde al trasferimento del rischio associato ad un dato emittente (società o Stato sovrano), da una



delle parti (l'acquirente del CDS) verso l'altra parte (il venditore del CDS). Questa operazione si traduce in un trasferimento netto, dal venditore all'acquirente, del rischio sostenuto e corrispondente alla differenza tra il valore nominale ed il valore di mercato del titolo di debito, emesso dall'emittente, sottostante il CDS. Questo trasferimento interviene solamente quando emerge una "inadempienza di pagamento". L'inadempienza di pagamento sopravviene a livello dell'emittente e può apparentarsi, ad esempio, alla sua messa in liquidazione, alla sua impossibilità di ristrutturare il debito o ancora alla sua incapacità di rispettare il calendario dei rimborsi previsto. Vedi Prospetto Informativo della società di gestione. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. La finalità dell'utilizzo di strumenti derivati è la gestione efficiente di portafoglio per proteggere i suoi attivi e impegni. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. Dal 24 maggio 2009 Per ottenere l'esposizione ai tassi, il comparto ricorrerà a strumenti derivati su tassi, quali swap, opzioni, future, contratti a termine legati al tasso sopra citato, su un mercato regolamentato oppure OTC. In particolare, il comparto potrà concludere contratti di swap, scambiando un tasso d'interesse variabile o fisso con la performance del tasso. In ogni caso, l'utilizzo degli strumenti derivati non dovrebbe generare un effetto leva, nella misura in cui l'impegno massimo risultante da questi strumenti e contratti non supererà mai il 100% del valore patrimoniale netto del comparto.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Approccio top down fondamentale di valutazione dei mercati, combinato con un approccio bottom-up per allocazione settoriale e selezione degli emittenti.

*Benchmark\*:* 100% EONIA ( Corrisponde ad un tasso effettivo determinato sulla base di una media ponderata di tutte le transazioni giornaliere eseguite sul mercato interbancario della zona Euro delle banche che compongono il campione )

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\* :* Il comparto ha per obiettivo quello di realizzare una performance correlata al tasso di rendimento medio dell'Eonia su un anno, investendo principalmente in obbligazioni e altri titoli di credito che rappresentano una eccezione alla direttiva europea relativa al risparmio del 3 giugno 2003 (titoli con clausola "grand fathering", emessi prima del primo marzo 2001 e che non sono oggetto di nessuna nuova emissione).

*Commissione di Gestione massima:* 0,50%

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 .

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 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.

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav Pictet Funds ha deciso la fusione del comparto **PF-eur turbo income(r-eur) (PC4003)**. Skandia Vita il 17 aprile 2009 ha trasferito le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Msi short maturity euro bond(a-eur) (MS4006)**. Dal 17 aprile 2009 il comparto **PF-eur turbo income(r-eur) (PC4003)** è stato eliminato dalla gamma.

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

**PF - Absolute Return Global Conservative (PC2012)**

ISIN: LU0309035102

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio: F3

*Gestione\*:Flessibile*

*Categoria Assogestioni\*: Flessibili*

*Valuta di denominazione: Euro*

*Grado di rischio\*: Medio Basso*

**Finalità in base ai potenziali destinatari:** L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire un rendimento assoluto positivo, investendo prevalentemente in una selezione vasta ed estremamente diversificata di attivi.

Orizzonte temporale minimo di investimento\*: 3 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Il Comparto ha la facoltà di investire soprattutto in titoli azionari e obbligazionari internazionali (convertibili o meno), in certificati di credito del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari, emessi sui mercati internazionali, in ogni altro valore mobiliare ammesso alla quotazione ufficiale presso una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e in buoni di sottoscrizione. Inoltre, il Comparto potrà investire, fino al 10% del suo patrimonio netto, in OIC di cui al titolo A, §1, punto 5) delle restrizioni all'investimento del presente Prospetto informativo. Al fine di ridurre l'esposizione al rischio di



mercato, il Comparto potrà detenere, in via temporanea, fino al 100% del suo patrimonio netto in liquidità e/o in strumenti del mercato monetario. Il Comparto potrà altresì servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Il Comparto realizzerà la sua politica di investimento puntando sull'andamento e/o sulla volatilità dei mercati. Per realizzare tale obiettivo di gestione, il Comparto potrà servirsi di strumenti derivati aventi come sottostante la volatilità dei mercati, come i "volatility swap" o "variance swap"; simili strumenti derivati gli consentono, ove del caso, di ottenere una performance legata alla differenza fra la volatilità implicita e la volatilità realizzata in un determinato periodo. Il Comparto potrà altresì assumere rischi di credito su vari emittenti attraverso strumenti derivati di credito su indici o su un paniere di emittenti. Il Comparto avrà altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. Inoltre, il Comparto potrà investire in strumenti derivati su indici, al fine di ottenere un'esposizione sugli indici S&P GSCI Light Energy, DJ AIG Commodity Index, Reuters/Jefferies CRB. Il Comparto investirà altresì in «Credit Linked Notes».

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* nd

*Specifici fattori di rischio:* alcuni rischi che potrebbero produrre un effetto negativo sulla performance del Comparto. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati:* A fini di copertura o per assicurare una buona gestione del portafoglio, la SICAV può acquistare e vendere opzioni di acquisto e di vendita, contratti a termine e concludere contratti di cambio e per i Comparti di cui all'allegato 2 dei CFD ("Contract For Difference") relativi a valori mobiliari, valute o qualunque tipo di strumento finanziario, a condizione che tali strumenti derivati siano negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, fermo restando comunque che la SICAV avrà facoltà di negoziare tali strumenti derivati fuori borsa (OTC), purché essi vengano negoziati con istituzioni finanziarie di prim'ordine, specializzate in questo tipo di operazioni. La gestione dei compartimenti non prevede l'utilizzo di strumenti derivati.

**Stile gestionale adottato**

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Il complesso delle diverse strategie si propone di procurare agli investitori un rendimento superiore al suo indice di riferimento, l'EONIA (l'indice «Euro Over Night Index Average» che, nell'area dell'euro, rispecchia il tasso medio ponderato degli investimenti interbancari del giorno successivo). Questo Comparto avrà un approccio di gestione più conservatore rispetto al Comparto Absolute Return Global Diversified, puntando in particolare a limitare il livello di volatilità del portafoglio.

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

*Commissione di Gestione (max %):* 1,45%

*Commissione di servizio (max %):* 0,30%

*Commissione per la Banca Depositaria (max %):* 0,20%

**PF – Security (PC2019)**

*ISIN:* LU0256846568

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

*Gestione\*:* A benchmark di tipo Attivo

*Categoria Assogestioni\*:* Azionari altri settori

*Valuta di denominazione:* Usd

*Grado di rischio\*:* Alto

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

**Finalità in base ai potenziali destinatari:** nd

Orizzonte temporale minimo di investimento\*: 5 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Il Comparto applica una strategia di crescita del capitale attraverso investimenti prevalentemente in azioni o titoli analoghi emessi da società che contribuiscono ad assicurare l'integrità, la salute e la libertà, siano esse individuali, aziendali o politiche. Il Comparto investirà almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale in azioni di società attive in questo settore. Il Comparto deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, in linea di principio, da titoli di società quotate. Tali titoli



potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate, obbligazioni convertibili e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione. Inoltre, il Comparto potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OIC di cui al titolo A, §1, punto 5) delle restrizioni all'investimento del presente prospetto. Gli investimenti in titoli di credito in conformità alla direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Le società target saranno prevalentemente, ma non esclusivamente, attive nei seguenti ambiti: sicurezza Internet, sicurezza software, delle telecomunicazioni e del materiale informatico, sicurezza fisica e tutela della salute, sicurezza degli accessi e degli identificativi, sicurezza stradale, sicurezza dell'ambiente di lavoro e difesa dello Stato, ecc..

*Specifici fattori di rischio:* L'acquisizione di strumenti derivati implica alcuni rischi che potrebbero produrre un effetto negativo sulla performance del Comparto. Inoltre, i warrant presentano un rischio economico superiore alla media in ragione della loro volatilità.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati:* A fini di copertura o per assicurare una buona gestione del portafoglio, la SICAV può acquistare e vendere opzioni di acquisto e di vendita, contratti a termine e concludere contratti di cambio e per i Comparti di cui all'allegato 2 dei CFD ("Contract For Difference") relativi a valori mobiliari, valute o qualunque tipo di strumento finanziario, a condizione che tali strumenti derivati siano negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, fermo restando comunque che la SICAV avrà facoltà di negoziare tali strumenti derivati fuori borsa (OTC), purché essi vengano negoziati con istituzioni finanziarie di prim'ordine, specializzate in questo tipo di operazioni. La gestione dei compartimenti non prevede l'utilizzo di strumenti derivati.

**Stile gestionale adottato**

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* nd

*Benchmark\*:* 100% MSCI World (Indice di capitalizzazione di mercato corretto in base al flottante designato per misurare lo sviluppo delle performance del mercato equity in 23 Paesi)

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

*Commissione di Gestione (max %):* 2,90%

*Commissione di servizio (max %):* 0,45%

*Commissione per la Banca Depositaria (max %):* 0,30%

**PF - Pacific (Ex Japan) Index (PC2027)**

*ISIN:* LU0148539108

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

*Gestione\*:* A benchmark di tipo Passivo

*Qualifica\* Indicizzato*

*Categoria Assogestioni\*:* Azionari Pacifico

*Valuta di denominazione:* USD

*Grado di rischio\*:* Molto Alto

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

Orizzonte temporale minimo di investimento\*: 5 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Il Comparto si propone di offrire agli investitori la possibilità di partecipare alla crescita dei mercati azionari asiatici attraverso uno strumento che rispetti fedelmente l'andamento dell'indice MSCI Pacific ex Japan. Il Comparto investirà esclusivamente in titoli o diritti facenti parte di tale indice. Tuttavia, il Comparto non è tenuto a detenere tutti i titoli che compongono l'indice di riferimento e non è stato fissato alcun limite al numero minimo e massimo di titoli detenuti in portafoglio (fermo restando tuttavia il rispetto delle restrizioni all'investimento). Il Comparto deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, in linea di principio, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate, obbligazioni convertibili e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione. Inoltre, il Comparto potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OIC di cui al titolo A, §1, punto 5) delle restrizioni all'investimento del presente prospetto. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo



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

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Il comparto investe in mercati asiatici.

*Specifici fattori di rischio:* Un'esposizione al rischio politico e a possibili restrizioni al rimpatrio di capitali, al rischio di controparte e alla volatilità e/o illiquidità che caratterizzano i mercati dei paesi emergenti interessati.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati\*:* A fini di copertura o per assicurare una buona gestione del portafoglio, la SICAV può acquistare e vendere opzioni di acquisto e di vendita, contratti a termine e concludere contratti di cambio e per i Comparti di cui all'allegato 2 dei CFD ("Contract For Difference") relativi a valori mobiliari, valute o qualunque tipo di strumento finanziario, a condizione che tali strumenti derivati siano negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, fermo restando comunque che la SICAV avrà facoltà di negoziare tali strumenti derivati fuori borsa (OTC), purché essi vengano negoziati con istituzioni finanziarie di prim'ordine, specializzate in questo tipo di operazioni. La gestione dei comparti non prevede l'utilizzo di strumenti derivati.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Gestione indicizzata con l'obiettivo di replicare l'evoluzione del benchmark

*Benchmark\*:* 100% MSCI Pacific ex-Japan

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

*Commissione di Gestione (max %):* 0,85%

*Commissione di servizio (max %):* 0,05%

*Commissione per la Banca Depositaria (max %):* 0,30%

**PF - World Government Bonds (PC4009)**

*ISIN:* LU0303496367

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

*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\*:** incremento del capitale

*Orizzonte temporale minimo di investimento\*:* 3 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/patrimonio totale in un portafoglio diversificato costituito da obbligazioni emesse da governi nazionali o locali o da questi garantite ovvero da organismi sovranazionali, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento. Il Comparto potrà investire su tutti i mercati, fermo restando l'obiettivo di crescita del capitale nella valuta di riferimento. Gli investimenti in obbligazioni convertibili sono consentiti in misura non superiore al 20% del patrimonio netto del Comparto e le obbligazioni convertibili la cui quotazione sia superiore al 140% dovranno essere vendute. Peraltro, il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* nd

*Specifici fattori di rischio:* Si richiama tuttavia l'attenzione degli investitori sul fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica alcuni rischi che potrebbero produrre un effetto negativo sulla performance del Comparto.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati:* A fini di copertura o per assicurare una buona gestione del portafoglio, la SICAV può acquistare e vendere opzioni di acquisto e di vendita, contratti a termine e concludere contratti di cambio e per i Comparti di cui all'allegato 2 dei CFD ("Contract For Difference") relativi a valori mobiliari, valute o qualunque tipo di strumento finanziario, a condizione che tali strumenti derivati siano negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, fermo restando comunque che la SICAV avrà facoltà di negoziare tali strumenti derivati fuori borsa (OTC), purché essi vengano negoziati con istituzioni finanziarie di prim'ordine, specializzate in questo tipo di operazioni. La gestione dei comparti non prevede l'utilizzo di strumenti derivati.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* nd



*Benchmark\**: 100% JP Morgan Global GBI in EUR  
*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\**: nd  
*Commissione di Gestione (max %)*: 0,90%  
*Commissione di servizio (max %)*: 0,15%  
*Commissione per la Banca Depositaria (max %)*: 0,05%

**PF - Eur Liquidity (PC5001)**

*ISIN*: LU0128495834

Codice alfanumerico ("Cod SP") relativo alla Tabella di Scomposizione del premio: M1

*Gestione\**: A benchmark di tipo Attivo

*Categoria Assogestioni\**: Fondi di liquidità area euro

*Valuta di denominazione*: Euro

*Grado di rischio\**: Basso

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

**Finalità in base ai potenziali destinatari**: L'obiettivo del Comparto consiste nell'offrire agli investitori un grado elevato di protezione del capitale denominato in EUR

*Orizzonte temporale minimo di investimento\**: 1 anno

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione*: investe in valori mobiliari a reddito fisso quali obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di emittenti governativi o di loro enti, eurobond e obbligazioni a tasso variabile, purché la durata residua di ciascun investimento non sia superiore a tre anni. La totalità di tali investimenti, insieme alla detenzione, a titolo accessorio, di liquidità e strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, rappresenterà almeno i due terzi degli attivi del Comparto. La durata residua media ("duration") degli attivi del Comparto non può essere superiore a un anno. L'ottica d'investimento del Comparto sarà essenzialmente il breve periodo. Almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale saranno denominati in EUR, mentre gli investimenti denominati in altra valuta saranno di norma oggetto di copertura, finalizzata a evitare l'esposizione a valute diverse dall'EUR. Gli investimenti riguarderanno essenzialmente valori mobiliari di emittenti che presentano un rating minimo P1 e/o A1 per gli investimenti a breve termine e A3/A- per gli investimenti a lungo termine. In assenza di un rating ufficiale, il Consiglio di amministrazione potrà deliberare l'acquisizione di valori mobiliari che presentano standard di qualità identici. Le istituzioni finanziarie presso le quali saranno depositate le liquidità detenute a titolo accessorio dovranno anch'esse presentare il rating minimo sopra specificato. Peraltro, il Comparto potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OIC di cui al titolo A, §1, punto 5) delle restrizioni all'investimento del presente prospetto. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Il Comparto ha in particolare facoltà di stipulare credit default swaps. Il credit default swap è un contratto finanziario bilaterale mediante il quale una controparte (il protection buyer) versa un premio a fronte dell'impegno assunto dal protection seller di pagare un determinato importo nel caso in cui l'emittente di riferimento sia oggetto di un rischio di credito previsto dal contratto. Il protection buyer acquisisce il diritto di vendere una determinata obbligazione emessa dall'emittente di riferimento al suo valore nominale (oppure ad altro valore di riferimento o prezzo di esercizio) qualora si verifichi il rischio di credito. Per rischio di credito si intende in genere il fallimento, l'insolvenza, l'amministrazione/ liquidazione giudiziaria, la ristrutturazione del debito o il mancato pagamento dei debiti in scadenza. L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) ha messo a punto una documentazione standardizzata in rapporto a questo tipo di operazioni, raccolta nel contratto quadro ISDA.

*Aree geografiche/mercati di riferimento*: nd

*Specifici fattori di rischio*: Il Comparto è soggetto ai rischi relativi a ogni investimento e, in particolare: • rischi specifici di un mercato • variazioni dei tassi di cambio • variazioni dei tassi d'interesse Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'utilizzo di strumenti derivati comporta tuttavia alcuni rischi che potrebbero incidere negativamente sulla performance del comparto. L'acquisizione di strumenti derivati implica alcuni rischi che potrebbero produrre un effetto negativo sulla performance del Comparto.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati*: A fini di copertura o per assicurare una buona gestione del portafoglio, la SICAV può acquistare e vendere opzioni di acquisto e di vendita, contratti a termine e concludere contratti di cambio e per i Comparti di cui all'allegato 2 dei CFD ("Contract For Difference") relativi a valori mobiliari, valute



o qualunque tipo di strumento finanziario, a condizione che tali strumenti derivati siano negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, fermo restando comunque che la SICAV avrà facoltà di negoziare tali strumenti derivati fuori borsa (OTC), purché essi vengano negoziati con istituzioni finanziarie di prim'ordine, specializzate in questo tipo di operazioni. La gestione dei comparti non prevede l'utilizzo di strumenti derivati.

**Stile gestionale adottato**

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* nd

*Benchmark\*:* 100% Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep.

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

*Commissione di Gestione (max %):* 0,60%

*Commissione di servizio (max %):* 0,10%

*Commissione per la Banca Depositaria (max %):* 0,05%

**PIMCO FUNDS**

In data 15 giugno il Consiglio di Amministrazione della Sicav Pimco Funds ha deciso di liquidare il comparto **Pimco eurostocksplus TR (i dist-eur) (PM3001)**. Skandia Vita il 22 maggio 2009 ha trasferito le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di liquidazione al comparto **Schroder euro equity(a-eur) (SH2002)**. Dal 22 maggio 2009 il comparto **Pimco eurostocksplus TR (i dist-eur) (PM3001)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

Dal 31 ottobre 2009 è stata modificata la struttura delle commissioni e delle spese come di seguito riportato:

**COMMISSIONI E SPESE**

**Commissioni pagabili al Gestore**

Le commissioni pagabili al Gestore di seguito indicate non dovranno superare il 2,50% annuo del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto.

**Commissione di gestione**

Il Gestore, in riferimento a ogni Comparto e con le modalità di seguito indicate, fornisce o provvede a fornire servizi di consulenza per gli investimenti, amministrazione e deposito nonché altri servizi a fronte dei quali ciascun Comparto gli corrisponde una singola Commissione di gestione. La Commissione di gestione per ciascun Comparto matura ogni Giorno di negoziazione ed è pagabile mensilmente in via posticipata. Il Gestore può corrispondere, interamente o parzialmente, la Commissione di gestione ai Gestori degli investimenti allo scopo di pagare i servizi di consulenza per gli investimenti e altro genere forniti da tali Consulenti e al fine di consentire a detti Consulenti di pagare i servizi di amministrazione, deposito e altro tipo che il Gestore stesso ha provveduto a fornire ai Comparti.

**(a) Servizi di consulenza per gli investimenti**

Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, servizi di consulenza per gli investimenti, tra i quali figurano l'investimento e il reinvestimento delle attività di ogni Comparto. Le commissioni dei Consulenti per gli investimenti (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagati dal Gestore a valere sulla Commissione di gestione.

**(b) Servizi di amministrazione e deposito**

Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, servizi di amministrazione e deposito, tra i quali figurano amministrazione, agenzia di trasferimento, contabilità dei Comparti, deposito e sub-deposito in relazione a ciascun Comparto. Le commissioni e le spese dell'Agente amministrativo e del Depositario (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagate dal Gestore a valere sulla Commissione di gestione ovvero dai Consulenti per gli investimenti.

**(c) Altri servizi e spese**

Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, alcuni altri servizi che possono comprendere servizi di intermediari per la quotazione, di agenti di pagamento e altri rappresentanti locali, servizi contabili, di revisione, legali e di altri consulenti professionisti, servizi di segreteria societaria, servizi di stampa, pubblicazione e traduzione nonché la fornitura e il coordinamento di alcuni altri servizi di supervisione, amministrativi e per gli azionisti, necessari per l'attività operativa dei Comparti.

Le commissioni e qualsiasi spesa ordinaria in riferimento a tali servizi (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagate dal Gestore, ovvero dai Consulenti per gli investimenti per conto del Gestore, a valere sulla Commissione di gestione. Tali spese e commissioni includeranno i costi di registrazione nei vari paesi,



di agenti di pagamento e rappresentanti locali, i costi sostenuti in relazione alla preparazione, traduzione, stampa, pubblicazione e distribuzione del Prospetto informativo, delle relazioni annuali e semestrali nonché di altri avvisi e documenti per gli Azionisti, le spese per la pubblicazione e diffusione del Valore patrimoniale netto, i costi per il mantenimento della quotazione delle Azioni presso la borsa valori irlandese, i costi relativi all'ottenimento e mantenimento di un rating di credito per qualunque Comparto o Classe o Azione, le spese per le assemblee degli Azionisti, i premi assicurativi (come per esempio i premi per le polizze di Amministratori e funzionari ed errori e omissioni), le spese e le parcelle professionali ordinarie, gli oneri di revisione annuale, i costi di iscrizione negli uffici dei registri delle imprese e altre spese normali regolatorie e di legge nonché i costi ordinari sostenuti da PIMCO e PIMCO Europe Ltd. Per la prestazione di servizi di supervisione aggiuntivi alla Società, tra i quali possono rientrare l'assistenza e la consulenza fornite per la redazione delle relazioni semestrali e annuali, gli aggiornamenti del Prospetto informativo, la supervisione delle operazioni di trasferimento delle azioni ad opera di fornitori di servizi terzi e l'assistenza per l'organizzazione delle assemblee degli azionisti e del consiglio.

La Società si assumerà il costo dell'eventuale imposta sul valore aggiunto applicabile a qualunque commissione pagabile al Gestore ovvero dell'eventuale imposta sul valore aggiunto applicabile a qualsiasi altro importo pagabile al Gestore per l'adempimento dei relativi compiti. I Comparti si faranno carico di altri oneri relativi alle rispettive attività operative non coperti dalla Commissione di gestione; tali oneri possono variare e influenzare il livello totale delle spese all'interno dei Comparti stessi e tra essi figurano, a titolo esemplificativo e non limitativo, imposte e tasse governative, commissioni di intermediazione, competenze e altre spese operative, costi di assunzione di prestiti, inclusi interessi passivi, costi di costituzione, oneri straordinari (come per esempio spese per controversie e indennizzi) nonché commissioni e spese degli Amministratori indipendenti della Società e relativo consulente.

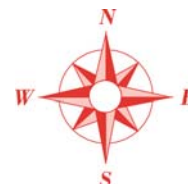
La Commissione di gestione di ogni classe di ciascun Comparto (espressa come percentuale annua del rispettivo Valore patrimoniale netto) è la seguente:

Codice	ISIN	Denominazione	Nuove Commissioni
PM2001	IE00B1BXJ858	Pimco commodities plus strategy(i-usd)	0,74%
PM5001	IE00B0XJBQ64	Pimco euribor plus(i-eur)	0,40%
PM4001	IE0004931386	Pimco euro bond(i-eur)	0,46%
PM4002	IE0030759645	Pimco gis emerging markets bond(i-usd)	0,79%
PM4003	IE0032568770	Pimco gis emerging markets bd(i-eur hdg)	0,79%
PM4004	IE0002461055	Pimco global bond(i-usd)	0,49%
PM4005	IE0032875985	Pimco global bond(i-eur hedged)	0,49%
PM4006	IE00B0V9TC00	Pimco gl high yield bd(i-eur hedged)	0,55%
PM4007	IE0032876397	Pimco glob inv grade credit(i-eur hdg)	0,49%
PM4008	IE0033591748	Pimco global real return(i-usd)	0,49%
PM4009	IE00B0V9TB92	Pimco global real return(i-eur hedged)	0,49%
PM4010	IE0002460974	Pimco high yield bond(i-usd)	0,55%
PM4011	IE0032883534	Pimco high yield bond(i-eur hedged)	0,55%
PM4012	IE0032379574	Pimco low avg duration(i-usd)	0,46%
PM4013	IE0009725304	Pimco total return bond(i-eur)	0,50%
PM4014	IE0033989843	Pimco total return bd(i-eur hedged)	0,50%

#### PRIMA SGR (Ex Monte dei Paschi Asset Management)

Dal 1° giugno 2009 il Gruppo MPS e Clessidra Sgr hanno promosso un'importante alleanza strategica nel settore dell'asset management. Attraverso questa partnership tra il più importante operatore domestico di private equity ed il terzo Gruppo bancario nazionale nasce PRIMA, un nuovo grande polo indipendente di asset management. Monte Paschi Asset Management sgr diventa PRIMA Sgr.

In conseguenza del mutato assetto societario che ha interessato Pima Sgr e le sue controllate, all'inizio del prossimo anno diventerà operativa la riorganizzazione societaria del "Gruppo Prima" e prenderà il via il processo di razionalizzazione dell'offerta di fondi comuni di diritto italiano.



I comparti coinvolti riguardano la gamma ex Monte dei Paschi.

I fondi descritti nella tabella che segue saranno eliminati dalla gamma dei fondi sottoscrivibili tramite il prodotto Skandia Vita in quanto sottoposti a processi di fusione per incorporazione. Inoltre viene indicato in tabella il comparto sostituto.

Codice	Isin	Denominazione	Codice	Comparto sostituto
DU2007	IT0001095501	Ducato geo giappone(eur)	AE2005	Threadneedle(Lux) japanese equit(aj-eur)
DU2008	IT0001254223	Ducato immobiliare(eur)	DU2001	PRIMA geo globale (eur) Viene accettata la fusione
DU4002	IT0001477782	Ducato fix euro bt(eur)	PR4019	Parvest eonia premium(cl-eur)
DU4003	IT0001036273	Ducato fix globale(eur)	DE4005	Dexia bds world government plus(c-eur)
DU4004	IT0001095527	Ducato fix dollaro(eur)	OY4001	Oyster us dollar bonds(usd)
DU4005	IT0001095543	Ducato fix euro mt(eur)	PR4006	Parvest euro medium term bond(cl-eur)
DU4009	IT0003673255	Ducato etico fix(eur)	RF4005	Raiffeisen obbligaz euro-corporates(eur)
DU5002	IT0001477725	Ducato fix yen(eur)	PR4013	Parvest japan yen bond(cl-jpy)

I fondi descritti nella successiva tabella saranno eliminati dalla gamma dei fondi sottoscrivibili in quanto a seguito del processo di modifica degli obiettivi di investimento definiti da Prima sgr, tali fondi investiranno prevalentemente in altri OICR. Tale investimento esclude la possibilità ai fini ISVAP (551/d) di distribuire i fondi in prodotti unit linked.

Codice	Isin	Denominazione	Codice	Comparto Sostituto
DU2004	IT0001095444	Ducato geo asia(eur)	AE2006	Threadneedle(Lux) asia (au-eur)
DU2006	IT0001095485	Ducato geo paesi emergenti(eur)	SH2013	Schroder emerging markets(a-usd)
DU3001	IT0001352068	Ducato mix 30-70 (eur)	OY3001	Oyster diversified(eur)
DU4006	IT0001254249	Ducato fix emergenti(eur)	PM4003	Pimco gis emerging markets bd(i-eur hdg)

In entrambi i casi, gli OICR verranno sospesi in data 11 dicembre 2009 a nuove sottoscrizioni e switch in entrata e l'AUM degli stessi verrà disinvestito e contestualmente investito sugli OICR sostituiti in data 18 dicembre 2009. Dalla stessa data i fondi sopra elencati saranno eliminati.

Dal 31 dicembre 2009 i seguenti comparti varieranno la denominazione come meglio specificato nella tabella sottostante

Codice	Isin	Denominazione	Nuova denominazione
DU2001	IT0001036257	Ducato geo globale(eur)	PRIMA geo globale (eur)
DU2005	IT0001095469	Ducato geo europa(eur)	PRIMA geo europa (eur)
DU2012	IT0001477824	Ducato geo italia alto potenziale (eur)	PRIMA strategia italia alto potenz(eur)
DU2016	IT0000388162	Ducato geo europa pmi(eur)	PRIMA geo europa pmi (eur)
DU4007	IT0001352035	Ducato fix high yield (eur)	PRIMA fix high yield (eur)
DU5001	IT0001036331	Ducato fix monetario(eur)	PRIMA fix monetario (eur)

Dal 31 dicembre 2009 variazione della politica di investimento e delle commissioni di gestione di alcuni comparti come di seguito riportato:

#### Prima geo globale(eur) (DU2001)

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati in Euro, Dollaro e Yen. Investimento in strumenti del mercato monetario e strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o cum warrant: fino al 30%. Investimento in OICR: fino al 10%. Categoria emittenti: società quotate, che mostrino stabili aspettative di crescita ed adeguata diversificazione a livello settoriale.



**Prima geo europa(eur) (DU2005)**

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimento in strumenti del mercato monetario e in strumenti di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e/o cum warrant; fino al 30%. Investimento in OICR: fino al 10%.

**Prima fix monetario(eur) (DU5001)**

Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: Principale (fino al 100%) investimento in titoli di debito e/o strumenti monetari non governativi, a basso merito di credito, inclusi i titoli in default, denominati nella valuta dei paesi europei: investimento residuale in obbligazioni convertibili. Investimento in OICR monetari o obbligazionari, armonizzati e no, denominati in Euro: fino al 10%. La politica di investimento di tali OICR potrà anche prevedere l'obiettivo di realizzare un'esposizione positiva o negativa al mercato dei titoli obbligazionari e monetari di emittenti governativi e/o non governativi, ad alto merito di credito e/o a basso merito di credito, anche mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. L'esposizione di ciascun OICR dovrà comunque fra il -100% ed il +200% del valore complessivo netto dell'OICR stesso.

Aree geografiche: principalmente Paesi dell'Europa e dell'America centro settentrionale.

Categoria Emittenti: emittenti di tipo societario, emittenti sovrani ed assimilabili, nonché organismi sovranazionali.

Nuove commisione di gestione:

<i>Codice</i>	<i>Denominazione</i>	<i>Nuove commisioni di gestione</i>
DU5001	Prima fix monetario(eur)	0,60%
DU4007	Prima fix high yield (eur)	1,70%
DU2005	Prima geo europa(eur)	2,35%
DU2016	Prima geo europa pmi(eur)	2,35%
DU2001	Prima geo globale(eur)	2,35%

Dal 31 dicembre 2009 per il fondo DU5001 Prima fix monetario(eur) il nuovo benchmark è 100% Merrill Lynch Euro Government Bill.

**RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT**

In data 22 luglio 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>
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) (SX4001)** è stato eliminato dalla gamma dei comparti sottoscrivibili.

**SALUS ALPHA**

Il 2 novembre 2009 il Consiglio di Amministrazione della Sicav Salus Alpha ha deciso di fondere il comparto **Absolute return SA(eur) (CP4001)**. Skandia Vita in data 28 ottobre ha provveduto a trasferire automaticamente le posizioni dei clienti dal comparto in procinto di fusione al comparto **Jb absolute ret bd fd(b-eur) (JB4016)**. Dal 28 ottobre 2009 il comparto **Absolute return SA(eur) (CP4001)** 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**

Dal 4 maggio 2009 è variata la denominazione del comparto **Sgam fd eq japan concentrated Value(ah-eur) (SX2008)** come segue:

Cod.	Denominazione precedente	Cod.	Attuale denominazione
SX2008	Sgam fd eq japan concentrated Value(ah-eur)	SX2008	Sgam fd eq japan concentrated (ah-eur)

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)**. 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.

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

**Sgam Fund - Bonds Absolute Return Forex (SX5002)**

ISIN: LU0311109044

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

*Gestione\*:Flessibile*

*Categoria Assogestioni\*: Obbligazionari flessibili*

*Valuta di denominazione: Euro*

*Grado di rischio\*: Medio*

**Finalità in base ai potenziali destinatari\*:** Graduale incremento del capitale investito con obiettivo principale di stabilità dei rendimenti

Orizzonte temporale minimo di investimento\*: 3 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Questo Comparto (denominato in EURO) ha quale obiettivo quello di massimizzare il rendimento investendo almeno il 67% del suo attivo totale in cambi (futures, forwards, swaps, opzioni in valuta), obbligazioni, titoli di debito e strumenti di debito garantiti (come ad esempio titoli con garanzia collaterale, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni di debito garantite) emessi da emittenti mondiali, quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di qualsiasi Paese dell'OCSE. Le valute interessate saranno sufficientemente liquide da permettere un facile accesso e uscita dalla posizione.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Investe sui Mercati Regolamentati di qualsiasi Paese dell'OCSE.

*Specifici fattori di rischio:* L'investimento in titoli garantiti da ipoteca, titoli con garanzia collaterale, obbligazioni societarie e governative e titoli non investment grade, senza rating o non quotati né negoziati sui Mercati Regolamentati di qualsiasi Paese emergente presenta alcuni rischi: - Investimento in titoli con garanzia collaterale e titoli garantiti da ipoteca, - Mercati emergenti, - Titoli senza rating. Investimento in titoli con garanzia



collaterale e titoli garantiti da ipoteca I rischi principali dei Comparti che investono in titoli garantiti da ipoteca e con garanzia collaterale sono il rischio di credito, il rischio di tasso di interesse (compreso il rischio di proroghe della scadenza e di rimborso anticipato) ed il rischio di liquidità. Il rischio di credito si riferisce alla possibilità di perdite del Comparto se un emittente non è in grado di rispettare i propri obblighi, quali il rimborso del capitale o degli interessi su un debito o viene dichiarato fallito. Il rischio di tasso di interesse si riferisce alla possibilità che il valore dei titoli in portafoglio può diminuire a seguito di un aumento dei tassi di interesse. Più lunga è la durata di un titolo a reddito fisso, più sensibile sarà la variazione a seguito di fluttuazioni dei tassi di interesse. La detenzione di titoli con garanzia ipotecaria può ridurre il rendimento di tali titoli se la garanzia viene estinta prima di quando previsto in una fase di tassi di interesse discendenti. Essendo il Comparto investito in titoli garantiti da ipoteca, può essere soggetto a rischi di proroga e di rimborso anticipato, entrambi legati al rischio di tasso di interesse. Come i titoli garantiti da ipoteca, i titoli con garanzia collaterale generalmente perdono valore per effetto dell'aumento del tasso di interesse. Il rischio di proroga si riferisce alla possibilità che tassi di interesse crescenti portino ad un rimborso delle ipoteche prestate a garanzia del titolo in un periodo più lungo di quello originariamente previsto. Questo rischio particolare può modificare un titolo considerato a breve o medio termine in un titolo a lungo termine. I titoli a lungo termine generalmente si deprezzano maggiormente in risposta all'incremento dei tassi di interesse rispetto a titoli a medio termine. Il rischio di rimborso si riferisce alla possibilità che tassi di interesse in diminuzione portino ad un rimborso delle ipoteche a garanzia del titolo in un periodo più breve di quello originariamente previsto. Ciò può portare ad un rendimento meno elevato dato che le somme rimborsate dovranno essere reinvestite ai tassi di interesse attuali, più bassi di quelli del titolo originario. Inoltre, nel caso di titoli garantiti da ipoteca i rimborsi dei prestiti in un gruppo sottostante i titoli con garanzia collaterale generalmente aumentano di valore in periodi di diminuzione dei tassi di interesse. Il rischio di liquidità si riferisce alla possibilità che i Comparti possano subire delle perdite o non riescano ad ottenere dei guadagni se non possono vendere un titolo nel momento ed alle condizioni migliori per i Comparti. Dato che i titoli garantiti da ipoteca e i titoli con garanzia collaterale possono essere meno liquidi rispetto ad altri titoli, i Comparti possono avere un rischio di liquidità superiore rispetto ai Comparti che investono in altri titoli. Mercati emergenti A causa dei particolari rischi associati ad investimenti in mercati emergenti o in via di sviluppo, i Comparti che investono in tali titoli dovrebbero essere considerati speculativi. Gli investitori di tali Comparti sono fortemente consigliati di considerare attentamente gli specifici rischi dei mercati in via di sviluppo, che sono maggiori dei normali rischi di investimento in titoli esteri. Le economie dei paesi in via di sviluppo generalmente sono fortemente dipendenti dal commercio internazionale e di conseguenza sono state e potrebbero continuare ad essere condizionate negativamente dalle barriere commerciali, dai controlli sui cambi, da svalutazioni competitive e altre misure protezionistiche imposte o negoziate dai paesi con i quali hanno rapporti commerciali. Questi paesi sono stati e potrebbero continuare ad essere colpiti negativamente dalle condizioni economiche dei paesi con i quali intrattengono relazioni commerciali. Le commissioni di intermediazione, i costi di deposito ed altri costi relativi agli investimenti in mercati emergenti generalmente sono molto più costosi di quelli relativi agli investimenti in mercati più sviluppati. La mancanza di adeguati sistemi di deposito in alcuni mercati potrebbe impedire gli investimenti in quello specifico paese o potrebbe richiedere ad un Comparto di accettare maggiori rischi ai fini dell'investimento, sebbene le Banca Depositaria si impegnerà al fine di minimizzare tali rischi attraverso la nomina di istituzioni finanziarie di elevato standing che agiscano in qualità di corrispondenti. Inoltre tali mercati hanno differenti procedure di regolamento e di clearing. In alcuni mercati talvolta le procedure di regolamento non sono state in grado di reggere i volumi delle transazioni, rendendo le stesse difficoltose. L'impossibilità di un Comparto di investire in titoli, dovuta a problemi di regolamento, potrebbe portare a mancate opportunità di investimenti molto interessanti. L'impossibilità di disporre dei titoli a seguito di problemi di regolamento potrebbe causare perdite nel Comparto dovute alla conseguente perdita nel valore dei titoli o, se un fondo ha venduto i titoli, potrebbero originarsi debiti nei confronti dell'acquirente. Esiste anche il rischio che situazioni di emergenza nei mercati in via di sviluppo possano bloccare le negoziazioni o limitarle notevolmente ed i prezzi dei titoli di tali mercati potrebbero non essere disponibili. Titoli senza rating I rischi di credito sono maggiori per i Comparti che investono in obbligazioni o altri titoli a reddito fisso con rating "non investment grade" o simile. Il rischio di default potrebbe aumentare e il mercato per tali titoli potrebbe essere meno attivo, rendendo più difficile vendere i titoli ad un prezzo ragionevole e rendere inoltre le valutazioni dei titoli più difficile. Un Comparto potrebbe incorrere in spese ulteriori se un emittente risulta inadempiente e il Comparto tenta di recuperare parte delle perdite a seguito di fallimenti o di procedure simili.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati\**: Come previsto dalle Restrizioni agli Investimenti (consultare l'Appendice A Limiti della politica di investimento), del Prospetto Informativo, i Comparti possono utilizzare tecniche concernenti strumenti mobiliari con lo scopo di fornire una gestione efficiente del portafoglio. Nell'ambito della gestione delle attività e delle passività, i Comparti possono anche fare uso di tecniche e



strumenti finanziari finalizzati a fornire una protezione nei confronti dei rischi legati ai tassi di cambio e possono anche adottare tecniche e strumenti su divise per finalità diverse dalla copertura (consultare l'Appendice B Tecniche di investimento) del Prospetto Informativo. Inoltre, i Comparti possono effettuare operazioni al di fuori dei Mercati Regolamentati "over-the-counter" ("OTC") utilizzando opzioni, swap, swaption, credit default swaps e altri strumenti derivati tramite istituti altamente qualificati e specializzati in tali tipi di operazioni, presenti nel rispettivo mercato OTC. Nel caso queste tecniche e strumenti siano usati, la somma degli impegni che ne deriveranno, in qualunque Comparto non potrà in alcun modo superare il valore dell'attivo netto di ciascun Comparto. L'utilizzo di queste tecniche e questi strumenti avrà come effetto di modificare l'esposizione del Comparto in modo da ottimizzarne la performance; tuttavia, l'aumento dell'esposizione del Comparto può portare ad una fluttuazione del Valore Patrimoniale Netto più consistente rispetto a quella dovuta esclusivamente dalle normali fluttuazioni del mercato. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. La finalità dell'utilizzo di strumenti derivati si basa su una più efficiente gestione del fondo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Esposizione valutaria diversificata costruita sulla base di quattro approcci di analisi del mercato; global macro, segnali di trend, volatilità, carry trade

*Benchmark\*:* 100% EONIA (Indice rappresentativo dei rendimenti capitalizzati del mercato monetario O/N)

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\*:* Il benchmark è utilizzato a scopo comparativo di performance, senza vincoli di investimento. Il fondo infatti non investe esclusivamente in prodotti monetari.

*Commissione di Gestione massima su base annua:* Fino a 0,60%

*Tasso della commissione di performance:* 15% della sovraperformance

Dal 25 settembre 2009 è variata la denominazione e la politica di investimento del comparto SX5002 Sgam fd bds abs ret forex(a-eur):

Codice	Precedente denominazione	Nuova denominazione
SX5002	Sgam fd bds abs ret forex(a-eur)	Sgam fd abs ret forex(a-eur)

Nuova politica :

Questo Comparto (denominato in Euro) mira ad ottenere un rendimento assoluto investendo almeno il 67% del suo attivo totale sui mercati valutari (futures, forwards, swaps, opzioni in valuta), obbligazioni e titoli di debito di tipo investment grade emessi da emittenti mondiali, quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di qualsiasi Paese dell'OCSE. Le valute interessate sono sufficientemente liquide da consentire posizioni facilmente negoziabili. In base alle condizioni di mercato e nell'interesse degli Azionisti, le attività possono essere investite principalmente e temporaneamente in titoli a reddito fisso e in strumenti del mercato monetario.

**VONTOBEL FUND**

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

**VONTOBEL FUND – European Value Equity (VO2002)**

*ISIN:* LU0153585137

*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\*:* Rilevante

**Finalità in base ai potenziali destinatari:** Questo comparto mira a conseguire un incremento del valore possibilmente elevato in EUR.

*Orizzonte temporale minimo di investimento\*:* 5 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni,



buoni di partecipazione ecc. di società con sede in Europa e/o società con attività preponderante in Europa. Fino a un massimo del 33 % del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Il comparto investe principalmente in Europa.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati:* Se gli obiettivi e le limitazioni d'investimento lo consentono, ogni comparto può investire in financial futures, opzioni e strumenti analoghi per raggiungere il proprio obiettivo. In conseguenza dell'elevata volatilità di questi strumenti e del forte pericolo di carenze di liquidità connesso alla loro negoziazione, questi investimenti possono comportare un maggiore rischio. L'utilizzo di derivati viene effettuato con fini di copertura e per una più efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio del fondo.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Questo comparto persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

*Benchmark\*:* 100% MSCI Europe Index TR net ( 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 )

*Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\*:* Gestione attiva, nessuna replica di Benchmark

*Commissione di Gestione:* 1.65%

**VONTOBEL FUND – Absolute Return Bond (EUR) (VO4001)**

*ISIN:* LU0105717820

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

*Gestione\*:* Flessibile

*Categoria Assogestioni\*:* Obbligazionari flessibili

*Valuta di denominazione:* Euro

*Grado di rischio\*:* Medio

**Finalità in base ai potenziali destinatari:** Questo comparto ha per obiettivo il conseguimento di un rendimento assolutamente positivo in EUR in ogni contesto di mercato.

Orizzonte temporale minimo di investimento\*: 3 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli obbligazionari paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25 %. Fino a un massimo del 33 % del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra. La valuta indicata tra parentesi nel nome di questo comparto è la valuta di riferimento dello stesso. La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del comparto. Oltre ad investimenti in EUR, il comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del comparto.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Principalmente Area Euro

*Categoria Emittenti:* Soggetti pubblici e privati

*Specifici fattori di rischio:* Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto. Per gestire il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del comparto, quest'ultimo può investire anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati\*:* Se gli obiettivi e le limitazioni d'investimento lo consentono, ogni comparto può investire in financial futures, opzioni e strumenti analoghi per raggiungere il proprio obiettivo. In conseguenza dell'elevata volatilità di questi strumenti e del forte pericolo di carenze di liquidità connesso alla loro negoziazione, questi investimenti possono comportare un maggiore rischio. L'utilizzo di derivati viene effettuato con fini di copertura e per una più efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio del fondo. Per conseguire l'obiettivo d'investimento è possibile avvalersi su ampia scala di financial futures e contratti a termine su valute.



**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Il fondo investe in bonds mondiali e cerca di ottenere un riscontro assolutamente positivo in ogni mercato. Per raggiungere questo obiettivo, la durata del fondo e le valute sono attivamente gestiti usando strumenti derivati. Inoltre, investimenti in bond higher-yielding di valuta estera, saranno opportunamente aggiunti, combinati con una copertura rischio cambio

*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.*

"value at risk" (VAR) calcolato su un orizzonte temporale di un trimestre con un livello di confidenza del 97,5%: 2,9%

*Commissione di Gestione:* 0,85%

*Commissione di Performance Fee:* 10%

**VONTOBEL FUND – Eastern European Bond (VO4002)**

ISIN: LU0080215204

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

*Gestione\*:* A benchmark di tipo Attivo

*Categoria Assogestioni\*:* Obbligazionari paesi emergenti

*Valuta di denominazione:* Euro

*Grado di rischio:* Medio Alto

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

**Finalità in base ai potenziali destinatari:** Il comparto mira ad ottenere un ottimo rendimento con investimenti in EUR.

Orizzonte temporale minimo di investimento\*: 5 anni

**Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

*Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:* Il patrimonio del comparto viene investito, nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, soprattutto in varie obbligazioni (obbligazioni, titoli di debito (notes) e titoli obbligazionari analoghi a tasso fisso o variabile ecc.) Almeno 2/3 del patrimonio del comparto vengono investiti in obbligazioni denominate in valute dell'Europa centrale ed orientale e/o in obbligazioni di emittenti con sede nell'Europa centrale ed orientale. Inoltre, il comparto può detenere liquidità (come descritto più innanzi) in EUR ed investire in obbligazioni a breve in EUR fino ad un massimo di 1/3 del suo patrimonio. Il comparto si propone di provvedere periodicamente alla copertura di investimenti in valute dell'Europa centrale ed orientale. Gli investimenti in valute diverse dall'EUR o da altre valute dell'Europa centrale ed orientale, di regola, sono coperti. In misura subordinata, questo comparto può detenere liquidità quali cash, depositi vincolati e strumenti del mercato monetario a breve termine regolarmente negoziati, con durate residue inferiori a 12 mesi, in valute dell'Europa centrale ed orientale o in altre valute. Fino al 10% massimo del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

*Aree geografiche/mercati di riferimento:* Area Europa

*Categoria Emittenti:* Titoli obbligazionari a tasso fisso o variabile emessi da debitori pubblici e/o privati

*Specifici fattori di rischio\*:* Dal momento che i mercati finanziari dei Paesi dell'Europa centrale ed orientale sono realtà recenti, oltre che in conseguenza dello sviluppo ancora debole dei sistemi bancari, di registrazione e delle telecomunicazioni, gli investimenti effettuati nell'Europa centrale ed orientale implicano rischi relativi alla chiusura, alla liquidazione e alla registrazione delle operazioni in titoli, rischi che normalmente non si presentano negli investimenti operati nei Paesi occidentali.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati\*:* Se gli obiettivi e le limitazioni d'investimento lo consentono, ogni comparto può investire in financial futures, opzioni e strumenti analoghi per raggiungere il proprio obiettivo. In conseguenza dell'elevata volatilità di questi strumenti e del forte pericolo di carenze di liquidità connesso alla loro negoziazione, questi investimenti possono comportare un maggiore rischio. L'utilizzo di derivati viene effettuato con fini di copertura e per una più efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio del fondo.

**Stile gestionale adottato\***

*Processo di selezione degli strumenti finanziari:* Il fondo investe in mercati bond ben sviluppati in paese dell'Europa Centrale e dell'Est. Securities sono bonds di moneta locale emessi dai Governi dell'Europa Orientale, Organizzazioni Sopranazionali e compagnie altamente valutate nell'Europa Occidentale. Applica un processo top-down: in primo luogo viene condotta un'analisi macro-politica, l'analisi fondamentale è seguita da un'analisi tecnica e qualitativa. I dati principali, come profitti totali e consensi, sono valutati, come peraltro i dati tecnici.



Benchmark\*: 100% JP Morgan Global Bond Index Emerging Europe

Relazione esistente tra il benchmark e gli obiettivi del fondo\*: Gestione attiva, nessuna replica di Benchmark

Commissione di Gestione: 1,10%

## 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)

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.

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)
AE2004	World Ex european equities(ae-eur)	Threadneedle(Lux) pan eur equit(ae-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-eur)	Threadneedle(Lux) glob bd(euro)(ae-eur)
AE4004	World Ex global bonds (us\$)(au-eur)	Threadneedle(Lux) glob bd(us\$)(au-eur)
AE4005	World Ex european bonds(ae-eur)	Threadneedle(Lux) european bonds(ae-eur)
AE4006	World Ex emerging mkt debt(au-eur)	Threadneedle(Lux) emerg mkt debt(au-eur)

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

#### AE4006 Threadneedle(Lux) emerg mkt debt(au-eur)

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-eur)

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-eur)

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-eur)



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-eur)**

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 16 settembre 2009 è variata la politica di investimento del comparto come segue:

**AE2004 Threadneedle(Lux) pan eur equit(ae-eur)**

il portafoglio mira ad aumentare il valore del capitale investendo principalmente in azioni di grandi società con sede o attività importanti nell'Europa continentale o nel Regno Unito. Il portafoglio potrà altresì investire anche in titoli azionari di piccole imprese e di altro tipo, quali obbligazioni a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. 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 23 settembre 2009 sono variate le politiche di investimento dei seguenti comparti:

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

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 1° ottobre sono variati i benchmark dei seguenti comparti:

Codice	Denominazione	Nuovo benchmark
AE4005	Threadneedle(Lux) european bonds(ae-eur)	ML Pan European Large Cap
AE4003	Threadneedle(Lux) glob bd(euro)(ae-eur)	JPM GBI Global (Euro)
AE2006	Threadneedle(Lux) asia (au-eur)	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
AE2004	Threadneedle(Lux) pan eur equit(ae-eur)	FTSE World Europe inc UK