

## VARIAZIONI FONDI 2003

### CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT

Dal 1° marzo 2003 i seguenti Fondi sono stati ridenominati:

<b>Codice</b>	<b>Precedente Denominazione</b>	<b>Nuova Denominazione</b>
FD2001	Mida Azionario	CA-AM Mida Azionario Italia
FD2002	Mida Azionario Euro	CA-AM Mida Azionario Euro
FD2003	Mida Azionario Mid Cap Italia	CA-AM Mida Mid Cap Italia
FD2004	Mida Azionario Internazionale	CA-AM Mida Azionario Internazionale
FD4001	Mida Obbligazionario Internazionale	CA-AM Mida Obbligazionario Internazionale
FD4002	Mida Obbligazionario	CA-AM Mida Obbligazionario Euro
FD4003	Mida Obbligazionario Euro Rating	CA-AM Mida Obbligazionario Corporate Euro
FD5001	Mida Monetario	CA-AM Mida Monetario

### CREDIT AGRICOLE FUNDS

Dal 1° novembre 2003 sono avvenute le seguenti incorporazioni:

<b>Codice</b>	<b>Comparto incorporato</b>	<b>Codice</b>	<b>Comparto incorporante</b>
GI2003	Latin America	GI2014	Emerging Markets
GI2006	Germany	GI2005	France

Da tale data i seguenti Comparti sono stati ridenominati:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
GI2005	France	Europe Value
GI2001	North America	USA
GI2002	North America Smaller Companies	US Smaller Companies

Di seguito le variazioni delle politiche di investimento dei Comparti ridenominati e del Comparto Global Multimedia:

#### *USA (GI2001)*

Il Comparto investe principalmente in azioni e strumenti collegati ad azioni di aziende statunitensi, con l'obiettivo della crescita del capitale a lungo termine. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA.

#### *US Smaller Companies (GI2002)*

Il Comparto investe principalmente in azioni e strumenti collegati ad azioni di società a piccola e media capitalizzazione che sono quotate in mercati azionari autorizzati (od altri mercati regolamentati) dell'America e sono domiciliate e/o svolgono una considerevole parte della loro attività in tali paesi, con l'obiettivo della crescita del capitale a lungo termine. Le azioni di tali società sono spesso negoziate in volumi ridotti e ciò può aumentare il rischio di mercato e di liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA.

#### *Europe Value (GI2005)*

Il Comparto è investito principalmente in azioni e strumenti collegati alle azioni di aziende europee, con l'obiettivo della crescita del capitale a lungo termine. Gli investimenti sono effettuati adottando uno stile value, che si concentra sulla selezione delle azioni che il gestore degli investimenti ritiene sostanzialmente sottovalutate. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

#### *Global Multimedia (GI2018)*

L'obiettivo d'investimento del Comparto è di conseguire un incremento di valore del capitale a lungo termine, investendo principalmente in aziende dei settori tecnologia, media e telecomunicazioni. Gli investimenti in portafoglio comprendono aziende dei tre seguenti rami d'attività:

- tecnologia: fornitori di strumenti, produttori di hardware, dai semiconduttori ai computer, di apparecchiature per le telecomunicazioni o produttori di beni di consumo elettronici, sviluppatori di software ed aziende di servizi TI;
- media: il "contenuto" in sé, dai media tradizionali, quali TV, radio e stampa, ai nuovi media quali video game e Internet;
- telecomunicazioni: reti di distribuzione, fisse e mobili.

La strategia d'investimento si concentra sulle aziende di elevata qualità di tali rami d'attività, che presentano una posizione concorrenziale sostenibile ed un robusto potenziale di crescita. Il gestore degli investimenti cercherà di diversificare il portafoglio in modo da limitare il rischio, ma si prevede che esso presenti un elevato livello di volatilità. Questo Comparto si addice all'investimento a lungo termine. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA.

### FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

A partire dal 29 agosto 2003 i seguenti Comparti sono stati ridenominati:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
FT2010	Templeton Euro Market Fund	Templeton Euroland Fund
FT4004	Templeton Euro Market Bond Fund	Templeton Euroland Bond Fund

Dal 19 settembre 2003 il Consiglio di Amministrazione di Franklin Templeton Investment ha deliberato di:

- modificare come segue la terza frase della politica di investimento del Comparto:

#### *Franklin Mutual Beacon Fund (FT2014)*

Il Comparto perseguirà i propri obiettivi principalmente tramite investimenti in azioni ordinarie, azioni privilegiate e

titoli di debito convertibili o che si prevede diventeranno convertibili in azioni ordinarie o privilegiate.

- modificare le politiche di investimento dei Comparti:

*Franklin Mutual European Fund (FT2003)*

Il principale obiettivo di investimento del Comparto consiste nella rivalutazione del capitale, occasionalmente anche a breve termine. L'obiettivo secondario è costituito dal reddito. Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari e titoli di debito convertibili o che si prevede diventeranno convertibili in azioni ordinarie o privilegiate di società aventi sede o attività principale nei paesi europei e che, in base a criteri specifici riconosciuti e obiettivi (valore intrinseco), il Gestore ritenga siano offerti a prezzi inferiori rispetto al valore effettivo. Tali titoli includono azioni ordinarie, privilegiate e titoli convertibili. Il Comparto investirà la maggior parte del patrimonio netto totale (ovvero il patrimonio del Comparto meno liquidità o equivalenti) in titoli di emittenti organizzati secondo la legislazione o le cui operazioni principali si svolgano in paesi europei. Per quanto riguarda gli investimenti del Comparto, con paesi europei si intendono tutti i paesi membri dell'Unione Europea, il Regno Unito, l'Europa Orientale e Occidentale e le regioni della Russia e dell'ex-Unione Sovietica considerate parte dell'Europa. Attualmente, il Comparto intende investire principalmente in titoli di emittenti dell'Europa Occidentale. Normalmente, il Comparto investe in titoli di almeno cinque diversi paesi, tuttavia, di volta in volta, potrà anche investire tutto il patrimonio in un solo paese. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto totale investito in titoli di emittenti degli Stati Uniti e di altri paesi non Europei.

La valuta base del Comparto è variata da USD a Euro.

*Franklin U.S. Equity Fund (FT2012)*

Il principale obiettivo di investimento del Comparto consiste nella rivalutazione del capitale. La strategia di investimento del Comparto è di investire principalmente in titoli azionari degli Stati Uniti, tra cui azioni ordinarie e privilegiate, o titoli convertibili in azioni ordinarie, oltre a ricevute di depositari americani e azioni di depositari americani quotati nelle principali borse statunitensi. Il Gestore si avvarrà di un processo attivo di ricerca che parta dal basso, cioè dagli elementi di base, per ricercare singoli titoli che secondo lui presentano caratteristiche superiori dal punto di vista del rapporto rischio-rendimento, tenendo conto sia del potenziale di crescita futuro sia di considerazioni sulla valutazione. Questa strategia sarà applicata in modo diversificato, per consentire al Gestore di ricercare i titoli in questione in tutte le aree del mercato azionario americano, indipendentemente dalle dimensioni della capitalizzazione di mercato, dal settore e dall'industria di appartenenza. In via subordinata, il Comparto potrà applicare tecniche di copertura e di tanto in tanto potrà detenere riserve di liquidità. Nonostante quanto dichiarato sopra, il Gestore non potrà in alcun momento investire più del 10% del patrimonio netto totale del Comparto in titoli di debito privi di "investment grade" definito da un ente di valutazione accreditato.

La valuta base del Comparto è il dollaro USD.

- procedere alla fusione del Comparto Templeton Developed Markets Fund (FT2007) nel Comparto Templeton Global Fund (FT2005)

## FINECO GESTIONI

Dal 1° settembre la società Cisalpina Gestioni S.p.A. ha variato ragione sociale in Fineco Gestioni S.p.A. Società di Gestione del Risparmio, iscritta al n. 37 dell'Albo delle società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 del D. Lgs 58/1998, con sede legale in Milano - piazza Durante, 11.

Di conseguenza i seguenti Fondi sono stati ridenominati:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
CS1001	Cisalpino Attivo	Fineco Attivo
CS2001	Cisalpino Azionario	Fineco Euro Growth
CS2002	Cisalpino Indice	Fineco Italia Opportunità
CS2003	Putnam Global Equity	Fineco Putnam Global Growth
CS2004	Putnam Europe Equity	Fineco Putnam Europe Equity
CS2005	Putnam Pacific Equity	Fineco Putnam Pacific Equity
CS2006	Putnam USA Equity	Fineco Putnam USA Growth
CS2007	Putnam USA Opportunities	Fineco Putnam USA S/M Cap Growth
CS2008	Putnam International Opportunities	Fineco Putnam International Opportunities
CS2009	Putnam Emerging Markets	Fineco Putnam Emerging Markets
CS3001	Cisalpino Bilanciato	Fineco Equilibrio Euro
CS3002	Putnam Global Balanced	Fineco Global Balanced
CS4001	Cisalpino Cedola	Fineco Cedola
CS4002	Cisalpino Reddito	Fineco Reddito
CS4003	Cisalpino Impiego	Fineco Impiego
CS4004	Putnam Global Bond	Fineco Putnam Global Bond
CS4005	Putnam USA Bond	Fineco Putnam USA Bond
CS4006	Putnam Global High Yield	Fineco Putnam Global High Yield
CS5001	Putnam Europe Short Term	Fineco Putnam Europe Short Term
CS5002	Cisalpino Cash	Fineco Breve Termine

Il 3 novembre sono avvenute le seguenti incorporazioni:

<b>Codice</b>	<b>Fondo Incorporato</b>	<b>Codice</b>	<b>Fondo Incorporante</b>
CS1001	Cisalpino Attivo	CS3001	Fineco Equilibrio Euro
CS2008	Putnam International Opportunities	CS2003	Fineco Putnam Global Growth
CS4001	Cisalpino Cedola	CS4002	Fineco Reddito
CS4004	Putnam Global Bond	CS4006	Fineco Putnam Global High Yield
CS5001	Putnam Europe Short Term	CS5002	Fineco Breve Termine

I Fondi incorporanti hanno inoltre variato la politica di investimento e le commissioni di gestione come segue:

**Politiche di investimento:**

*Fineco Equilibrio Euro (CS3001)*

Fondo Bilanciato

*Finalità del Fondo:* conservazione ed incremento del patrimonio investito.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* medio/lungo periodo (3/7 anni).

*Grado di rischio del Fondo:* medio/alto.

Obiettivi di investimento:

*Tipologia degli strumenti finanziari:* composizione del portafoglio tendenzialmente bilanciata tra strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria, prevalentemente denominati in Euro, principalmente di emittenti dell'Area dell'Euro, per la maggior parte quotati nei mercati regolamentati dei rispettivi Paesi.

Duration media di portafoglio compresa fra 3 e 5 anni.

*Categoria di emittenti:* per gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria, emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito di credito (c.d. rating) almeno pari all'investment grade, e solo in maniera residuale inferiore all'investment grade. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente mercati regolamentati dell'Area Euro. Possibili investimenti, in misura residuale, nei Paesi Emergenti.

Stile gestionale:

*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* per la componente obbligazionaria, la politica di gestione si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse e su analisi sulla qualità degli emittenti. Per la componente azionaria, la politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai paesi ed ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali ed alla qualità del management.

*Relazione con il benchmark:* possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse, al fine di conseguire nel tempo risultati superiori agli indici di riferimento.

Benchmark 50% Jpm Emu / 50% Msci Emu.

*Fineco Putnam Global Growth (CS2003)*

Fondo Azionario Internazionale

*Finalità del Fondo:* incremento del patrimonio investito.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* lungo periodo (5/10 anni).

*Grado di rischio del Fondo:* alto.

Obiettivi di investimento:

*Tipologia degli strumenti finanziari:* patrimonio investito prevalentemente in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti di Stati Uniti, Europa e Giappone, denominati nelle rispettive valute, quotati nei mercati regolamentati dei suddetti Paesi. Per gli investimenti in valuta diversa dall'Euro la SGR pone in essere operazioni di copertura del rischio di cambio, pari a 0-50% dell'esposizione valutaria del Fondo ex Euro.

*Categoria di emittenti:* emittenti ad elevata e media capitalizzazione dei Paesi maggiormente industrializzati. Diversificazione degli investimenti nei settori finanziario, tecnologico, consumi ciclici e non.

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente mercati regolamentati di Stati Uniti, Europa e Giappone; sono possibili investimenti in misura residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Stile gestionale:

*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* concentrazione degli investimenti verso titoli il cui prezzo riflette le prospettive di crescita future dell'azienda e del business nel quale opera (stile di gestione "growth").

*Relazione con il benchmark:* possibili significativi scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse, e attraverso il differente bilanciamento delle aree geografiche d'investimento, al fine di conseguire nel tempo risultati superiori agli indici di riferimento. Benchmark 100% Msci World Growth ND.

*Fineco Reddito (CS4002)*

Fondo Obbligazionario Euro Governativo M/L Termine

*Finalità del Fondo:* conservazione ed incremento del patrimonio investito.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* medio periodo (3 anni).

*Grado di rischio del Fondo:* medio.

Obiettivi di investimento:

*Tipologia degli strumenti finanziari:* esclusivamente strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria, prevalentemente denominati in Euro per la maggior parte quotati nei mercati regolamentati. E' prevista la possibilità di investire, in via residuale, in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Duration media di portafoglio compresa fra 2 e 7 anni.

*Categoria di emittenti:* emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito di credito (c.d. rating) almeno pari all'investment grade, e solo in maniera residuale inferiore all'investment grade.

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente mercati regolamentati nell'area Euro. Sono possibili, in maniera residuale, investimenti nei Paesi Emergenti.

Stile gestionale:

*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* attenzione prestata agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea e alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla curva dei tassi d'interesse.

*Relazione con il benchmark:* possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse, al fine di conseguire nel tempo risultati superiori agli indici di riferimento.

Benchmark 100% Jpm Emu.

*Fineco Putnam Global High Yield (CS4006)*

Fondo Obbligazionario Altre Specializzazioni

*Finalità del Fondo:* graduale incremento del patrimonio investito.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* medio periodo (3 anni).

*Grado di rischio del Fondo:* medio.

Obiettivi di investimento:

*Tipologia degli strumenti finanziari:* esclusivamente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria. Per gli investimenti in valuta diversa dall'Euro la SGR pone in essere operazioni di copertura del rischio di cambio, pari a 0-50% dell'esposizione valutaria del Fondo ex Euro.

Duration media di portafoglio compresa fra 3 e 7 anni.

*Categoria di emittenti:* emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito di credito (c.d. rating) almeno pari all'investment grade. Gli investimenti sono suddivisi per un terzo da obbligazioni cosiddette "ad alto rendimento", caratterizzate da un livello di merito creditizio contenuto, per un terzo da titoli di Stato emessi da Paesi emergenti e per un terzo da titoli caratterizzati da un merito creditizio elevato e/o corporate.

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente mercati regolamentati di Stati Uniti ed Europa, oltre quelli dei Paesi Emergenti, nella misura massima sopra indicata.

Stile gestionale:

*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* analisi settoriali, economico/finanziarie per la selezione degli emittenti che presentano prospettive di stabilità o miglioramento della struttura e dei flussi finanziari, con attenzione alla diversificazione settoriale e alla adeguata distribuzione del rischio di credito.

*Relazione con il benchmark:* possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse, al fine di conseguire nel tempo risultati superiori agli indici di riferimento.

Benchmark 33% SSb Wgbi/ 33% Jpm Embi Global Constrained / 33% Jpm -Chase European Hy Index.

*Fineco Breve Termine (CS5002)*

Fondo Obbligazionario Area Euro Governativo Breve Termine

*Finalità del Fondo:* conservazione del patrimonio investito.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* breve periodo (12 mesi).

*Grado di rischio del Fondo:* basso.

Obiettivi di investimento:

*Tipologia degli strumenti finanziari:* esclusivamente strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria, denominati in Euro, per la maggior parte quotati nei mercati regolamentati europei. Duration media di portafoglio pari o inferiore a 2 anni.

*Categoria di emittenti:* emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito di credito (c.d. rating) almeno pari all'investment grade, e solo in maniera residuale inferiore all'investment grade.

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente mercati regolamentati dell'area Euro. Sono esclusi investimenti nei Paesi Emergenti.

Stile gestionale:

*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* attenzione prestata agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea e alle opportunità di posizionamento, sulla curva dei tassi d'interesse.

*Relazione con il benchmark:* possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse, al fine di conseguire nel tempo risultati superiori agli indici di riferimento.

Benchmark 100% Jpm Emu 1-3 Yrs.

**Commissioni di gestione annua:**

Fineco Equilibrio Euro: 1,50%

Fineco Putnam Global Growth: 2,10%

Fineco Reddito: 1,20%

Fineco Putnam Global High Yield: invariate

Fineco Breve Termine: 1,00%

**ING**

A partire dal 1° giugno 2003, il seguente Fondo è stato ridenominato come segue ed ha contestualmente variato la politica di investimento:

<b>Codice</b>	<b>Nuova denominazione</b>	<b>Precedente denominazione</b>
IG2007	Ing Indice Globale	Ing Azione Globale

*Ing Azione Globale (IG2007)*

Fondo Azionario Internazionale

*Finalità del Fondo:* massimo incremento del capitale investito.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* lungo periodo (5/10 anni).

*Grado di rischio del Fondo:* alto.

Obiettivi di investimento

*Tipologia degli strumenti finanziari:* strumenti finanziari azionari denominati nelle principali valute mondiali.

*Categoria di emittenti e settori industriali:* emittenti italiani ed esteri. L'investimento in strumenti finanziari italiani non supererà il 10% del patrimonio del Fondo. Emittenti a capitalizzazione elevata. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.

*Aree geografiche di investimento:* Principali mercati internazionali

### Stile gestionale

*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* la politica d'investimento si basa sul presupposto che il rendimento delle azioni è determinato dalla crescita degli utili e del cash flow per azione. La scelta dei titoli azionari avviene quindi attraverso l'analisi fondamentale con un approccio bottom-up. Il nostro obiettivo è individuare quelle azioni in cui le prospettive di crescita non sono ancora scontate nei prezzi. Questa metodologia d'investimento è chiamata "GARP" (Growth At a Reasonable Price). Pertanto, non viene seguito a priori un approccio "growth" o "value".

*Relazione con il benchmark:* la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili controllati scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio nel lungo periodo. Benchmark 100% MSCI World Index, valuta base Euro.

Da tale data variano inoltre le provvigioni di gestione per i seguenti Fondi come sotto specificato:

<b>Codice</b>	<b>Fondo</b>	<b>Provvigione su base annua</b>
IG2001	ING America	1.90%
IG2002	ING Asia	1.90%
IG2004	ING Emerging Markets Equity	2.10%
IG2006	ING Global Brand Names	2.00%
IG2007	ING Azione Globale	1.90%
IG2009	ING Internet	2.00%
IG2010	ING I.T. Fund	2.00%
IG2012	ING Qualità della Vita	2.00%
IG2013	ING Real Estate Fund	2.00%
IG2014	ING Communication Technology	2.00%
IG3001	ING Portfolio	1.55%
IG4005	ING Reddito	1.20%

A seguito di tale cambiamento, è stata introdotta la provvigione di incentivo per il Fondo ING Azione Globale di 1.25% mensile (15% su base annua). L'indice di riferimento è 100% MSCI World Index.

Vengono inoltre modificati i paesi nei quali possono essere effettuati gli investimenti per i seguenti Fondi, come segue:

#### *Ing Asia (IG2002)*

*Aree geografiche di investimento:* mercati regolamentati dell'Asia e dell'Oceania. Gli investimenti in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo possono rappresentare anche una parte rilevante del portafoglio del Fondo.

#### *Ing Azionario (IG2003)*

*Aree geografiche di investimento:* Italia.

#### *Ing Europa (IG2005)*

*Aree geografiche di investimento:* Europa. Sono esclusi gli investimenti nei Paesi in via di sviluppo.

#### *Ing Iniziativa (IG2008)*

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente Italia e Paesi Europei.

#### *Ing Selezione Europa (IG2011)*

*Aree geografiche di investimento:* mercati europei. Il Fondo potrà investire, in via residuale, in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.

#### *Ing Eurocash (IG4003)*

*Aree geografiche di investimento:* Principali mercati regolamentati internazionali, in prevalenza Italia e Paesi Europei.

#### *Ing Eurobond (IG4004)*

*Aree geografiche di investimento:* Principali mercati regolamentati internazionali, in prevalenza Italia e Paesi Europei.

#### *Ing Reddito (IG4005)*

*Aree geografiche di investimento:* principali mercati regolamentati internazionali, in prevalenza Italia e Paesi Europei.

## JP MORGAN FLEMING FUNDS

A partire dal 16 maggio 2003 il seguente Comparto è stato ridenominato come segue:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
FF4003	JPMORGAN FF - Global Bond	JPMORGAN FF - Global Aggregate Bond

## JULIUS BAER

Dal 30 aprile 2003 il Comparto Special Europe Bond (JB4013) è stato incorporato nel nuovo Comparto Euro Corporate Bond (JB4015), la cui politica di investimento è di seguito descritta:

#### *Euro Corporate Bond (JB4015)*

L'obiettivo di investimento della Società in merito all'Euro Corporate Bond Fund è il conseguimento di un reddito a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio. L'Euro Corporate Bond Fund investe per almeno due terzi del valore netto di inventario in valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi da aziende ed espressi in Euro e che di norma presentino aspettative di rendimento superiore rispetto ai titoli di Stato equiparabili. In questo caso gli investimenti consistono prevalentemente in obbligazioni con merito creditizio "investment grade". L'accurata verifica delle emittenti ed un'ampia ripartizione degli investimenti servono, tuttavia,

alla riduzione di questi rischi. Inoltre, la Società può investire fino ad un massimo del 10% del valore netto d'inventario dell'Euro Corporate Bond Fund in titoli di credito e in diritti relativi a titoli di credito, emessi da emittenti di prim'ordine di un Paese riconosciuto, nonché in titoli di partecipazione e in diritti relativi a titoli di partecipazione, oppure in warrants su tutti i predetti valori mobiliari. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti.

L'Euro Corporate Bond Fund è espresso in Euro.

Commissioni di gestione: 1.05%

Dal 1° aprile 2003 le commissioni di gestione su base annua dei seguenti Fondi sono:

#### **Multistock Sicav**

<b>Codice</b>	<b>Comparto</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
JB2001	Asia Stock Fund	1.40%
JB2002	Central Europe Stock Fund	1.40%
JB2003	Euroland Value Stock Fund	1.20%
JB2004	Europe Leading Stock Fund	1.20%
JB2006	Europe Stock Fund	1.20%
JB2007	German Value Stock Fund	1.20%
JB2008	Global Infotech Stock Fund	1.60%
JB2009	Global Megatrend Stock Fund	1.40%
JB2011	Japan Leading Stock Fund	1.20%
JB2012	Japan Navigator Stock Fund	1.20%
JB2013	Latin America Stock Fund	1.40%
JB2014	Pacific Stock Fund	1.40%
JB2015	Special Europe Stock Fund	1.60%
JB2016	Special German Stock Fund	1.60%
JB2017	Special Japan Stock Fund	1.60%
JB2018	Special Swiss Stock Fund	1.60%
JB2019	Special US Stock Fund	1.60%
JB2020	Swiss Stock Fund	1.20%
JB2021	US Leading Stock Fund	1.20%
JB2022	US Navigator Stock Fund	1.20%

#### **Multibond Sicav**

<b>Codice</b>	<b>Comparto</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
JB4001	Mortgage Bond Fund	0.80%
JB4002	Global Convert Bond Fund	0.80%
JB4003	Dollar Bond Fund	0.80%
JB4004	Dollar Medium Term Bond Fund	0.60%
JB4005	Emerging Bond Fund (Euro)	1.40%
JB4006	Emerging Bond Fund (Usd)	1.40%
JB4007	Euro Government Bond Fund	0.80%
JB4008	Euro Medium Term Bond Fund	0.60%
JB4009	Europe Bond Fund	0.80%
JB4011	Global Bond Fund	0.80%
JB4012	Local Emerging Bond Fund	1.40%
JB4014	Swiss Bond Fund	0.55%
JB4015	Euro Corporate Bond Fund	1.05%

#### **Multicash Sicav**

<b>Codice</b>	<b>Comparto</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
JB5001	Dollar Cash Fund	0.50%
JB5002	Euro Cash Fund	0.50%
JB5003	£ Sterling Cash Fund	0.50%
JB5004	Swiss Franc Cash Fund	0.50%

Dal 30 maggio 2003 il Comparto Euro High Yield Bond Fund (JB4010) è stato eliminato dalla gamma dei Fondi sottoscrivibili.

Il Comparto Europe Megatrend Stock Fund (JB2005) è stato incorporato nel Comparto Europe Leading Stock Fund (JB2004).

I seguenti Comparti sono stati ridenominati:

<b>Codice</b>	<b>Precedente Denominazione</b>	<b>Nuova Denominazione</b>
JB2001	Asia Megatrend Stock Fund	Asia Stock Fund
JB2002	Central Europe Megatrend Stock Fund	Central Europe Stock Fund

Dal 26 giugno 2003 il Comparto Emerging Bond Fund (Euro) (JB4005) ha variato politica di investimento come segue:

#### *Emerging Bond Fund (Euro) (JB4005)*

L'obiettivo di investimento della Società in merito al Comparto Emerging Bond Fund (Euro), è il conseguimento di un reddito a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio, mediante investimenti per almeno due terzi in valori mobiliari a reddito fisso o variabile che siano emessi da emittenti di Paesi cosiddetti "Emerging Markets". Per "mercati emergenti" si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio.

Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi dell'indice International Finance Corporation Global Composite o dell'indice MSCI Emerging Markets. Gli investimenti in titoli di natura obbligazionaria "Emerging Markets" implicano rischi più elevati per via della maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Il patrimonio dell'Emerging Bond Fund (Euro) può essere inoltre investito sino ad un massimo di un terzo del valore netto d'inventario in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede in altri paesi. Inoltre, la Società può investire fino al 10% del valore netto d'inventario dell'Emerging Bond Fund (Euro) in azioni e altri titoli di partecipazione nonché in warrants su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende con sede in un Paese riconosciuto. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Gli investimenti possono essere in euro o in un'altra divisa. Conseguentemente, gli investimenti possono avvenire in una valuta diversa rispetto a quella di riferimento del Comparto. Il rischio di cambio rispetto all'euro può essere coperto parzialmente o totalmente. Non si può quindi escludere una perdita di valore dovuta ad oscillazioni nei corsi dei cambi. L'Emerging Bond Fund (Euro) è espresso in Euro.

Dal 29 agosto 2003 i seguenti Comparti sono stati incorporati:

<b>Codice</b>	<b>Comparto Incorporato</b>	<b>Codice</b>	<b>Comparto Incorporante</b>
JB2017	Special Japan Stock Fund	JB2011	Japan Leading Stock Fund
JB2019	Special US Stock Fund	JB2021	US Leading Stock Fund

Dal 30 settembre 2003 il Comparto JB Latin America Stock Fund (JB2013) non è più disponibile nella scelta di investimento del prodotto Skandia.

Dal 18 novembre 2003 i seguenti Comparti hanno modificato la politica di investimento:

*German Value Stock Fund (JB2007)*

L'obiettivo di investimento della Società in merito al Comparto German Value Stock Fund è il conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine mediante investimenti per almeno due terzi del valore netto d'inventario in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione oppure in warrants su azioni e su altri titoli di partecipazione (fino ad un massimo del 15% del valore netto d'inventario del Comparto), di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica nella Repubblica Federale Tedesca. Inoltre, la Società può investire fino ad un massimo di un terzo del valore netto d'inventario del German Value Stock Fund in azioni o altri titoli di partecipazione di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in un Paese riconosciuto, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, in obbligazioni convertibili e cum warrant di emittenti di Paesi riconosciuti. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Lo stile d'investimento è orientato sui criteri fondamentali di analisi (verso i cosiddetti „titoli value“). Il German Value Stock è espresso in Euro.

*Special Europe Stock Fund (JB2015)*

L'obiettivo di investimento della Società in merito al Comparto Special Europe Stock Fund è il conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine mediante investimenti per almeno due terzi del valore netto d'inventario in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate, altri titoli di partecipazione oppure in warrants su azioni e titoli di partecipazione (fino ad un massimo del 15% del valore netto d'inventario del Comparto), di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in un Paese europeo riconosciuto, la cui capitalizzazione al momento dell'investimento sia inferiore al 2% della capitalizzazione complessiva dei rispettivi mercati azionari nazionali. Possono essere acquisiti anche valori mobiliari di emittenti che non presentano secondo la valutazione del mercato una buona solvibilità. Per questi valori mobiliari bisogna considerare una volatilità superiore alla media rispetto a titoli di emittenti con una maggiore capitalizzazione e non può essere esclusa nemmeno la completa perdita di valore di singoli investimenti. Inoltre, la Società può investire fino al massimo di un terzo del valore netto d'inventario dello Special Europe Stock Fund in azioni o altri titoli di partecipazione di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in un Paese riconosciuto, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, in obbligazioni convertibili e cum warrant di emittenti di Paesi riconosciuti. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Lo Special Europe Stock Fund è espresso in Euro.

*Special German Stock Fund (JB2016)*

L'obiettivo di investimento della Società in merito al comparto Special German Stock Fund è il conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine mediante investimenti per al meno due terzi in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate, altri titoli di partecipazione oppure in warrants su azioni e titoli di partecipazione (fino ad un massimo del 15% del valore netto d'inventario del Comparto), di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica nella Repubblica Federale Tedesca, la cui capitalizzazione al momento dell'investimento sia inferiore al 2% della capitalizzazione complessiva del mercato azionario tedesco. Possono essere acquisiti anche valori mobiliari di emittenti che non presentano secondo la valutazione del mercato una buona solvibilità. Per questi valori mobiliari bisogna considerare una volatilità superiore alla media rispetto a titoli di emittenti con una maggiore capitalizzazione e non può essere esclusa nemmeno la completa perdita di valore di singoli investimenti. Inoltre, è possibile investire fino ad un massimo di un terzo del valore netto d'inventario del Comparto in azioni o altri titoli di partecipazioni di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in un Paese riconosciuto, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, in obbligazioni convertibili e cum warrant di emittenti di Paesi riconosciuti. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Lo Special German Stock Fund è espresso in Euro.

#### LOMBARD ODIER DARIER HENTSCHE INVEST

Dal 14 marzo 2003 il seguente Comparto è stato ridenominato:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
LO2004	LOI The Life Sciences Fund	LOI The Biotech Fund

Contestualmente tale Comparto ha inoltre variato politica di investimento come segue:

*LOI The Biotech Fund (LO2004)*

E' un Comparto investito principalmente in azioni emesse da società di spicco del settore sanitario attive nel campo della biotecnologia costituite o con sede principale di attività negli USA e Canada, in Europa e in Asia. Gli Amministratori intendono concentrare gli investimenti in società che operano nel campo della biotecnologia specializzate sia nello sviluppo dei prodotti farmaceutici che in tecnologie abilitative o in distribuzione di prodotti farmaceutici. La valuta di riferimento è l'Euro.

Dal 18 luglio 2003 il Comparto LOI - The Global Small & Mid Caps Fund (LO2002) è stato eliminato dalla scelta di investimento.

A decorrere dal mese di luglio 2003 il Consiglio di amministrazione di Lombard Odier Invest ha deliberato di modificare la denominazione della società di gestione. In seguito alla fusione tra Lombard Odier & Cie e Darier Hentsch & Cie, le due banche operano sotto la denominazione di Lombard Odier Darier Hentsch & Cie. Quale conseguenza di tale fusione viene proposta la modifica della denominazione della Società in **Lombard Odier Darier Hentsch Invest**, in breve **LODH Invest**.

La nuova denominazione e/o l'acronimo, si applicano anche ai Comparti della Società.

#### MORGAN STANLEY

Dal 1° agosto 2003 il seguente Comparto è stato ridenominato:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
MS2019	Morgan Stanley SICAV US Small Cap Value Fund	Morgan Stanley SICAV US Small Cap Equity Fund

Dal 3 novembre 2003 il seguente Comparto è stato ridenominato:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
MS2013	Morgan Stanley SICAV Japanese Growth Fund	Morgan Stanley SICAV Japanese Equity Growth Fund

Tale Comparto ha inoltre contestualmente variato la politica di investimento come segue:

*Morgan Stanley SICAV Japanese Equity Growth Fund (MS2013)*

L'obiettivo di investimento del Japanese Equity Growth Fund è l'aumento a lungo termine del valore del capitale, denominato in Yen, investendo principalmente in titoli azionari di società tendenti alla crescita di dimensioni piccole, medie o grandi, che hanno sede o che esercitano la maggior parte della propria attività economica in Giappone e che sono quotate in una Borsa o in un terzo mercato ("over the counter"). Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie ed altri titoli collegati alle azioni.

#### NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT

Dal 27 giugno 2003 sono avvenute le seguenti fusioni e incorporazioni:

<b>Codice</b>	<b>Fondo incorporato</b>	<b>Codice</b>	<b>Fondo incorporante</b>
IM4001	Centrale Conto Corrente	IM5001	Nextra Tesoreria
IM4002	Centrale Cash Euro	IN4007	Nextra Euro Monetario
IM4006	Centrale Reddito	IN4001	Nextra Bond Euro Medio Termine (ex Nextra Bond Ala)
IM4005	Nextra Bond Convergenza Euro	IN4004	Nextra Bond Euro
IN4003	Nextra Bond Dollaro	IN4009	Nextra Bond Dollaro (ex Nextra Americabond)
IM4009	Nextra Bond Attivo	IN4002	Nextra Bond Internazionali
IM4013	Nextra Bond Corporate Euro	IN4008	Nextra Bond Corporate Euro (ex Nextra Corporate Bond)
IM4015	Nextra Bond Convertibili Internazionali	IN4006	Nextra Equilibrio
IM2012	Fondo Centrale	IN3002	Nextra Bilanciato Internazionale
IN2002	Nextra Piazza Affari	IN2017	Nextra Azioni Italia
IN2006	Nextra Azioni Europa	IN2014	Nextra Azioni Europa (ex Nextra Azioni Eurotop)
IM2004	Centrale Europa	IN2015	Nextra Azioni Europa Dinamico
IN2003	Nextra Azioni Ariete	IN2016	Nextra Azioni Internazionali
IM2002	Centrale Global	IN2016	Nextra Azioni Internazionali
IM2011	Nextra Azioni Internazionali Dinamico	IN2016	Nextra Azioni Internazionali
IM2003	Centrale G8 Blue Chips	IN2001	Nextra Blue Chips Internazionale
IM4008	Centrale Money	IN4002	Nextra Bond Internazionali
IM2001	Centrale Italia	IN2018	Nextra Azioni Italia Dinamico

Inoltre i seguenti Fondi hanno cambiato denominazione:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
IM2005	Nextra Azioni PMI America	Nextra Azioni PMI Nord America
IN2007	Nextra Azioni Nord America LTE	Nextra Azioni Nord America
IN2008	Nextra Azioni Asia LTE	Nextra Azioni Pacifico Dinamico
IM2007	Nextra Azioni Emergenti Asia	Nextra Azioni Asia

Di seguito anche le nuove commissioni di gestione dei seguenti Fondi:

<b>Codice</b>	<b>Fondo</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
IM4003	Nextra Euro Tasso Variabile	0.68%
IM4004	Nextra Cash Dollaro	0.68%
IM4012	Nextra Bond Top Rating	1.05%
IN2007	Nextra Azioni Nord America	1.70%
IM2008	Nextra Azioni Emergenti Europa	1.90%
IM2009	Nextra Azioni Emergenti America	1.90%
IN2005	Nextra Azioni Paesi Emergenti	1.90%
IN2009	Nextra Azioni Pharma-biotech	1.90%
IN2010	Nextra Azioni Beni di Consumo	1.90%
IN2011	Nextra Azioni Energie e Materie Prime	1.90%
IN2012	Nextra Azioni Finanza	1.90%
IM2013	Nextra Azioni Immobiliari	1.90%

Il nuovo Stralcio del Prospetto Informativo Nextra Investment Management è richiedibile alla società distributrice o all'indirizzo e-mail [callcenter@skandia.it](mailto:callcenter@skandia.it)

## PARVEST

Dal 28 febbraio 2003 il seguente Comparto è stato ridenominato come segue:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
PR2004	Parvest Europe Multi Cap	Parvest Europe Opportunities

Tale Comparto ha contemporaneamente variato la politica di investimento come segue:

*Parvest Europe Opportunities (PR2004)*

Secondo la nuova politica di investimento, il Comparto Parvest Europe Opportunities (espresso in EUR) investirà principalmente nelle azioni, nelle obbligazioni convertibili, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati di investimento, nei warrant su azioni o negli altri titoli assimilabili alle azioni di società europee comprese negli indici MSCI Europe o DJ Stoxx Mid.

Inoltre il Comparto Europe Mid Cap (PR2010) ha variato la politica di investimento come segue:

*Europe Mid Cap (PR2010)*

Le precedente formulazione "Società europee di media capitalizzazione quotate nelle borse europee" è stata sostituita con "Società europee comprese nell'indice DJ Stoxx Mid".

In data 22 agosto 2003 sono avvenute le seguenti incorporazioni:

<b>Codice</b>	<b>Comparto incorporato</b>	<b>Codice</b>	<b>Comparto incorporante</b>
PR2013	Parvest Greater China	PR2044	Parvest China
PR2041	Parvest Japan Equities	PR2019	Parvest Japan Quant
PR2025	Parvest North America	PR2024	Parvest USA Quant
PR2032	Parvest Emerging Markets Equities	PR2045	Parvest Emerging Markets Quant
PR4007	Parvest Canadian Dollar Bond	PR4009	Parvest US Dollar Bond
PR2030	Parvest World Special Situations	PR2017	Parvest World

Inoltre i seguenti Comparti hanno variato denominazione:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
PR2019	Parvest Japan Quant	Parvest Japan
PR2024	Parvest USA Quant	Parvest USA
PR2045	Parvest Emerging Markets Quant	Parvest Emerging Markets

Di seguito le politiche di investimento dei nuovi Comparti incorporanti:

*Parvest China (USD) (PR2044)*

Il Comparto investirà nell'ottica di un aumento dei suoi attivi nel medio termine, principalmente nelle azioni, nelle obbligazioni convertibili, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati di investimento, nei warrant su azioni o negli altri titoli assimilabili alle azioni di società della Repubblica Popolare Cinese. Tali valori mobiliari potranno essere quotati su diverse piazze (Shanghai, Shenzhen, Hong Kong, New York...) a condizione che siano emessi da emittenti della Repubblica Popolare Cinese.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che le condizioni di funzionamento e di vigilanza di questi mercati possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, come i rischi legati alla legislazione e alle valute di ciascuno di questi paesi, alle restrizioni sugli investimenti, rischi di volatilità e di minore liquidità dei mercati, difficoltà riguardanti le informazioni. Di conseguenza, questo Comparto è indirizzato ad investitori esperti e si consiglia di investirvi solamente una parte dei propri averi.

Commissioni di gestione: 1.50%

*Parvest Emerging Markets (USD) (PR2045)*

Il Comparto investirà, secondo il metodo di gestione quantitativa, nell'ottica di un aumento dei suoi attivi nel medio termine, principalmente:

- da un lato nelle azioni, nelle obbligazioni convertibili, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati d'investimento, nei warrant su azioni o in altri titoli assimilabili alle azioni di società con sede legale in alcuni paesi emergenti (in maggioranza situate in Asia, America Latina, Medio Oriente e Africa);

- dall'altro, negli ADR, nei GDR (American Depositary Receipt e Global Depositary Receipt che corrispondono a dei sostituti che riflettono azioni che non possono, per ragioni legali, essere acquistate localmente; gli ADR e i GDR non sono quotati localmente, bensì su mercati come New York e Londra) e titoli assimilabili emessi da

banche e/o istituti finanziari di prim'ordine di paesi industrializzati in contropartita del deposito dei titoli citati al paragrafo precedente.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che le condizioni di funzionamento e di vigilanza di questi mercati possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, come i rischi legati alla legislazione e alle valute di ciascuno di questi paesi, alle restrizioni sugli investimenti, rischi di volatilità e di minore liquidità dei mercati, difficoltà riguardanti le informazioni. Di conseguenza, questo Comparto è indirizzato ad investitori esperti e si consiglia di investire solamente una parte dei propri averi.

Commissioni di gestione: 1.50%

Dal 2 settembre 2003 il seguente Comparto ha variato denominazione come segue:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
PR2005	Parvest Eastern Europe	Parvest Converging Europe

Dal 29 settembre 2003 i seguenti Comparti sono stati ridenominati e hanno variato politica di investimento:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
PR2033	Parvest Southern Europe	Parvest Europe Dynamic Growth
PR2034	Parvest Europe Growth	Parvest Europe Dividend

#### **Nuove Politiche di investimento**

*Parvest Europe Dynamic Growth (PR2033)*

Il Comparto Parvest Europe Dynamic Growth (Euro) investirà nell'ottica di una crescita dei suoi attivi nel medio termine, soprattutto nelle azioni, nelle obbligazioni convertibili, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati d'investimento, nei warrant su azioni o in altri titoli assimilabili alle azioni ed emessi da società europee comprese negli indici MSCI Europe o DJ Stoxx Mid e selezionate in funzione delle loro prospettive di crescita.

*Parvest Europe Dividend (PR2034)*

Il Comparto Parvest Europe Dividend (Euro) investirà nell'ottica di una crescita dei suoi attivi nel medio termine, soprattutto nelle azioni, nelle obbligazioni convertibili, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati d'investimento, nei warrant su azioni o in altri titoli assimilabili alle azioni ed emessi da società europee comprese negli indici MSCI Europe o DJ Stoxx Mid e selezionate in funzione delle loro prospettive di dividendo.

Dal 1° dicembre 2003 sono variate le commissioni di gestione dei seguenti Comparti:

<b>Codice</b>	<b>Fondo</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
PR2020	Parvest Japan Small Cap	1.75%
PR2026	Parvest US Small Cap	1.75%
PR2035	Parvest Euro Small Cap	1.75%

In data 11 dicembre 2003 sono avvenute le seguenti incorporazioni:

<b>Codice</b>	<b>Comparto incorporato</b>	<b>Codice</b>	<b>Comparto incorporante</b>
PR2027	Parvest World Sectors	PR2017	Parvest World
PR3013	Parvest Dynamic (USD)	PR3005	Parvest Balanced (USD)
PR3002	Parvest Conservative (USD)	PR3005	Parvest Balanced (USD)

In data 18 dicembre 2003 sono avvenute le seguenti incorporazioni:

<b>Codice</b>	<b>Comparto incorporato</b>	<b>Codice</b>	<b>Comparto incorporante</b>
PR3010	Parvest Horizon 10 (EURO)	PR3001	Parvest Conservative (EURO)
PR3011	Parvest Horizon 20 (EURO)	PR3004	Parvest Balanced (EURO)
PR3012	Parvest Horizon 30 (EURO)	PR2007	Parvest Europe

### **PATAVIUM**

Dal 2 marzo 2003 il seguente Comparto è stato ridenominato:

<b>Codice</b>	<b>Precedente denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
PA4001	Patavium Obbligazionario Italia	Patavium Short Term Euro

### **RAIFFEISEN INTERNATIONAL FUNDS**

Dal 17 ottobre 2003 sono variate le commissioni di gestione dei seguenti Fondi:

<b>Codice</b>	<b>Fondo</b>	<b>Compenso annuo</b>
RF4006	Raiffeisen Obbligazionario Convergenza	Massimo pari al 2,00% degli attivi del Fondo
RF4007	Raiffeisen Obbligazionario Europeo	Massimo pari all'1,50% degli attivi del Fondo
RF5001	Raiffeisen Monetario Euro	Massimo pari all'1,50% degli attivi del Fondo

Dal 18 novembre 2003 il Fondo Raiffeisen Azionario Europa Crescita (RF2001) è stato eliminato dalla gamma dei Fondi sottoscrivibili.

### **SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND**

Dal 1° agosto 2003 i Comparti Portfolio (SH2015) e Portfolio (US Dollar) (SH2016) sono stati liquidati da Schroder International Selection Funds.

Sono inoltre variate le commissioni di gestione dei seguenti Comparti:

<b>Codice</b>	<b>Comparto</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
SH4001	Asian Bond	1,25%
SH4002	Emerging Market Debt	1,50%
SH4010	Converging Europe Bond	1,50%