



Comunicazioni alla Clientela

## VARIAZIONI FONDI ESTERNI 1 GENNAIO – 31 DICEMBRE 2005

### ABN AMRO FUNDS

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Fondi disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i Comparti di ABN Amro Funds.

Lo stralcio del Prospetto Informativo è disponibile presso la Società distributrice o richiedibile all'indirizzo e-mail [servizioclienti@skandia.it](mailto:servizioclienti@skandia.it)

### ALPI FONDI SGR

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Fondi disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i Comparti di Alpi Fondi Sgr.

Lo stralcio del Prospetto Informativo è disponibile presso la Società distributrice o richiedibile all'indirizzo e-mail [servizioclienti@skandia.it](mailto:servizioclienti@skandia.it)

### ANIMA SGR

Dal 1° marzo 2005 la Sgr ha modificato il benchmark di riferimento del Fondo **Anima liquidità (EUR)** (cod AN5001) apportando la seguente modifica al Prospetto informativo:

Vecchio Benchmark	Nuovo Benchmark
JP Morgan EMU 12 month cash	JP Morgan EMU 3 month cash

Sono inoltre state fatte delle precisazioni relative al grado di rating degli emittenti oggetto di investimento del Fondo **Anima liquidità (EUR)** (cod AN5001), specificando che la "categoria di emittenti" è costituita da "emittenti sovrani o da emittenti di tipo societario con merito creditizio pari almeno ad A2 (Moody's), A (Standard&Poor's) oppure rating equivalente assegnato da altra agenzia indipendente.

### AMERICAN EXPRESS FUNDS SICAV

Dal 15 agosto 2005 il comparto **Amex Focused US Growth Equities** (AE2007) ha variato la politica di investimento come segue:

il comparto investirà principalmente in un portafoglio ristretto di titoli azionari di società emittenti aventi la loro sede principale negli Stati Uniti o che svolgono una significativa parte delle loro attività negli Stati Uniti. Le partecipazioni saranno generalmente detenute in società aventi un'altra capitalizzazione sul mercato. Il comparto potrà secondariamente investire in titoli convertibili azionari e/o warrants.

Dal 15 agosto 2005 è stata imposta una commissione di performance al comparto **Amex US Mid & Small Cap Equities** (AE2003).

Di seguito specificate le Commissioni di Performance

Il Consulente di Investimento riceverà una commissione di performance liquidata dalle attività delle Classi d'Azioni sottomenzionate con riferimento al Comparto US Mid & Small Cap Equities come evidenziato di seguito. Saranno effettuati accantonamenti giornalieri per la maturazione del pagamento della commissione di performance ed il saldo sarà pagato al Consulente di Investimento alla fine dell'esercizio sociale della Società. L'ammontare di tale commissione di performance dipende dalla performance del Valore Netto Patrimoniale della relativa Classe d'Azioni all'interno del Comparto rilevante comparato alla performance del parametro di riferimento (definito di seguito) (il "Benchmark"). Accantonamenti potranno essere effettuati solo quando il Benchmark e il NAV High Water Mark (definito di seguito) siano superati. Comunque, al fine di calcolare la commissione di performance, il Benchmark sarà soggetto al proprio high water mark ("Benchmark high water mark" come definito di seguito). Se il Valore Netto Patrimoniale della relativa Classe di Azioni supera il proprio NAV High Water Mark ed il Benchmark è inferiore al proprio Benchmark high water mark allora, in questo caso, solamente la performance della relativa Classe d'Azioni sopra al NAV High Water Mark potrà essere preso in considerazione per il calcolo della commissione di performance. La commissione di performance potrà essere calcolata sulla differenza tra la performance del Benchmark e la performance della Classe d'Azioni interessata. Nel caso in cui la performance di una determinata Classe d'Azioni ecceda la performance del Benchmark in un particolare giorno, una commissione di performance del 20% dovrà essere accantonata in relazione a quel



giorno. Se la performance di una determinata Classe d'Azioni diminuisce al di sotto del Benchmark, la commissione di performance accantonata dovrà essere corretta con una riduzione del 20% per quel giorno particolare. Se l'ammontare della commissione di performance accantonata è positivo alla chiusura dell'esercizio sociale ed il Valore Netto Patrimoniale dall'ultimo giorno di tale esercizio sociale è superiore al NAV High Water Mark definito di seguito, l'ammontare della commissione di performance accantonata sarà pagato al Consulente di Investimento entro il primo trimestre del seguente esercizio sociale. La commissione di performance sarà corrisposta al Consulente di Investimento solamente se il Valore Netto Patrimoniale della relativa Classe d'Azioni eccede il NAV High Water Mark.

Se l'ammontare della commissione di performance accantonata è negativa, tale ammontare negativo sarà riportato a nuovo e il Consulente di Investimento non riceverà il pagamento della commissione di performance fino a che l'ammontare accantonato della commissione di performance sarà positivo alla chiusura del seguente esercizio sociale.

Comparto	Classi d'Azioni	Benchmark per il calcolo della commissione di performance
US Mid & Small Cap Equities	AU	Russell 2500

**NAV High Water Mark:** in riferimento ad ogni Classe d'Azioni, il maggiore tra (i) il Valore Netto Patrimoniale (prima della deduzione di qualsiasi commissione di performance) di una azione di tale Classe d'Azioni dall'ultima Data di Valutazione dell'esercizio sociale rilevante in cui la commissione di performance è dovuta e pagabile; e (ii) il Valore Netto Patrimoniale di un'azione di tale Classe d'Azioni dall'ultima Data di Valutazione del più recente esercizio sociale chiuso della Società in cui la commissione di performance era pagabile fatta eccezione per il primo periodo nel quale qualsiasi commissione di performance accantonata diventa dovuta e pagabile in tale caso il Valore Netto Patrimoniale che deve essere preso in considerazione è il Valore Netto Patrimoniale di una azione di tale Classe d'Azioni della Data di Valutazione immediatamente precedente a questo periodo.

**Benchmark high water mark:** il più alto livello del Benchmark dal lancio della Classe d'Azioni di riferimento.

**La commissione di performance non verrà calcolata per l'intero anno fiscale, ma solo per il periodo intercorrente dal 17 ottobre 2005 al 31 marzo 2006.**

Dal 30 settembre 2005 Il comparto **Amex European Balanced** (AE3002) è stato incorporato nel comparto **Amex Global Balanced** (cod.AE3001).

Di seguito la politica di investimento del comparto incorporante:

Il Comparto Global Balanced costituirà un portafoglio di investimenti bilanciato composto sia di titoli di capitale sia di titoli di debito. Il Comparto Global Balanced opererà come un Comparto separato e seguirà l'obiettivo del Comparto World Equities per quanto riguarda la sua parte di titoli di capitale ed il Comparto Global Bonds US\$ per quanto riguarda la sua parte di obbligazioni.

Commissioni di gestione: 1,25%

Commissioni per servizi agli azionisti: 0,50%

#### AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Fondi disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i Comparti di Axa Rosenberg Equity Alpha Trust.

Lo stralcio del Prospetto Informativo è disponibile presso la Società distributrice o richiedibile all'indirizzo e-mail [servizioclienti@skandia.it](mailto:servizioclienti@skandia.it)

#### AXA WORLD FUNDS

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Fondi disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i Comparti di Axa World Funds.

Lo stralcio del Prospetto Informativo è disponibile presso la Società distributrice o richiedibile all'indirizzo e-mail [servizioclienti@skandia.it](mailto:servizioclienti@skandia.it)

#### BIPIEMME GESTIONI SGR

Dal 7 ottobre 2005 varieranno le commissioni di gestione dei seguenti comparti:

Cod.	Denominazione	Attuale Comm. Di gestione	Nuova Comm. Di gestione
BI2003	Bipiemme italia (eur)	1,60%	1,85%
BI4001	Bipiemme corporate bond (eur)	1,20%	1,10%



Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Fondi Bipiemme Gestioni SGR è stata ampliata con l'introduzione dei Fondi: **Bipiemme Mix (eur) BI2004 - Bipiemme Valore (eur) BI2005**

#### **Bipiemme Mix (eur) BI2004**

##### **Fondo Bilanciato Obbligazionario denominato in EUR**

*Inizio collocamento:* 16 ottobre 2000

*Data chiusura:* 31 dicembre 2050

*Finalità del Fondo:* graduale accrescimento del valore del capitale investito

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* medio lungo periodo (5 – 6 anni)

*Profilo di rischio del fondo:* Medio

##### **Composizione del fondo**

La gestione si pone l'obiettivo di conseguire un rendimento superiore al benchmark in caso di andamento negativo dei mercati di riferimento.

*Tipologia degli strumenti finanziari:* strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati in Euro.

*Categoria di emittenti e settori industriali:* le obbligazioni nelle quali investe il Fondo sono scelte tra tutti i titoli governativi a tasso fisso a lungo termine, con merito creditizio "investment grade". La duration del portafoglio varia da 2 a 5 anni. Le azioni nelle quali investe il Fondo sono denominate in Euro ed emesse da società ad elevata capitalizzazione. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.

*Aree geografiche di investimento:* mercati regolamentati dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. Sono esclusi gli investimenti nei Paesi Emergenti.

##### **Stile gestionale**

*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* la gestione del Fondo non fa affidamento sulle previsioni soggettive di un gestore ma viene basata su una procedura quantitativa, sviluppata dalla Società di Gestione, sulla base dell'analisi statistica che determina la migliore allocazione delle attività tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, variando sistematicamente la porzione del portafoglio investita in azioni (tra lo zero ed il 50% del totale delle attività) e in obbligazioni a tasso fisso a lungo termine (tra lo zero ed il 50% del totale delle attività), in relazione all'andamento del mercato. Per ogni tipo di attività, la proporzione investita risulterà più elevata nelle fasi positive di mercato e più contenuta nelle fasi negative. Le attività del fondo non investite in azioni o in obbligazioni a tasso fisso a lungo termine saranno investite in strumenti di mercato monetario. Gli investimenti in attività a breve termine privilegiano strumenti caratterizzati da grande liquidità, prevalentemente emessi dallo Stato Italiano.

*Benchmark:* 30% DJ Euro Stoxx 50, indice rappresentativo di 50 Blue Chips dei mercati azionari dell'area Euro; 30% JP Morgan EMU Aggregate 7-10, indice rappresentativo dei titoli di Stato e delle euroobbligazioni maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea, con scadenza compresa tra i 7 e i 10 anni e 40% MTS BOT Lordo, indice rappresentativo del mercato italiano dei BOT, redatto da M.T.S. per conto di Banca d'Italia.

*Relazione con il benchmark:* possibili significativi scostamenti della composizione del fondo rispetto al benchmark, soprattutto per il differente bilanciamento delle diverse classi di attività: azioni, obbligazioni e liquidità.

*Commissione annua di gestione:* 1,50% su base annua

#### **Bipiemme Valore (eur) BI2005**

##### **Fondo Bilanciato Azionario denominato in EUR**

*Inizio collocamento:* 4 giugno 2001

*Data chiusura:* 31 dicembre 2050

*Finalità del Fondo:* incremento del valore del capitale investito

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* medio/lungo periodo (5 – 6 anni)

*Profilo di rischio del fondo:* Medio-Alto

##### **Composizione del fondo**

La gestione si pone l'obiettivo di conseguire una performance che nel lungo periodo è superiore a quella del benchmark.

*Tipologia degli strumenti finanziari:* strumenti finanziari di natura obbligazionaria, incluse le obbligazioni convertibili e cum warrant, denominati in Euro e/o in valuta estera. La duration di portafoglio varia da 3 a 7 anni. Strumenti finanziari di natura azionaria denominati in euro e/o in valuta estera in misura non superiore al 90% del totale delle attività del fondo. Il Fondo può essere esposto al rischio di cambio fino al 100% del totale delle attività del fondo.

*Categoria di emittenti:* per gli strumenti di natura obbligazionaria: prevalentemente emittenti sovrani ed organismi internazionali, con merito creditizio "investment grade". Il Fondo può investire in forma residuale anche in emittenti di tipo societario, caratterizzati da merito creditizio "investment grade". Per gli strumenti di natura azionaria: società a capitalizzazione elevata, con una diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.

*Aree geografiche di investimento:* mercati regolamentati di Europa, Nord America e Giappone. Peso residuale degli investimenti nei Paesi emergenti.

Stile gestionale la SGR attua una gestione di tipo attivo.



*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* per la parte obbligazionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali; nonché sulla base di una analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: ratios patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori, analisi economico finanziarie per la selezione prevalentemente di aziende contraddistinte da valutazioni ritenute convenienti sotto il profilo dei più comuni criteri di analisi di bilancio e fondamentale, quali i rapporti prezzo/utigli, prezzo/valore di libro, rendimento da dividendi.

*Benchmark:* 70% MSCI Developed Markets World Value (in Euro), indice rappresentativo dei titoli maggiormente rispondenti a criteri fondamentali di relativa sottovalutazione quotati sui principali mercati internazionali; 20% JP Morgan Global (in Euro), indice rappresentativo dei principali mercati obbligazionari governativi internazionali e 10% MTS BOT lordo, indice rappresentativo del mercato italiano dei BOT, redatto da M.T.S. per conto di Banca d'Italia.

*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, attraverso il differente bilanciamento delle aree geografiche e/o settoriali di investimento e attraverso le variazioni nel rapporto tra la componente azionaria e obbligazionaria, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio nel lungo periodo.

*Commissione annua di gestione:* 1,80% su base annua

#### CARMIGNAC GESTION

Nell'ambito dell'armonizzazione della gamma e in linea con la strategia di sviluppo istituzionale europeo, in data 3 gennaio 2005, la Sicav **Carmignac Patrimoine (CA3001)** è stata trasformata in Fondo Comune d'Investimento tramite una fusione per incorporazione della Sicav nell'FCI Carmignac Patrimoine.

#### ETRA GLOBAL SICAV

Dal 1° Agosto 2005 la politica di investimento del comparto **Etra Emerging Income (ES4001)** è variata come segue:

l'obiettivo del Comparto è di accrescere il capitale investendo almeno 2/3 dell'attivo netto in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovranazionali e societari che hanno sede nei paesi emergenti o che svolgono una parte preponderante della propria attività in tali paesi. Questo Comparto può investire fino al 10% del proprio attivo netto in Russia. Non più del 10% dell'attivo netto del Comparto può essere investito in strumenti azionari e non più del 25% dell'attivo netto può essere investito in obbligazioni convertibili. Inoltre, il Comparto può investire, in via sussidiaria, in strumenti del mercato monetario con vita residua rispetto alla scadenza inferiore ai 12 mesi.

Il Comparto può tenere a titolo accessorio attivi sotto forma di liquidità. Il Comparto può usare tecniche e strumenti a scopo di copertura dei rischi di tasso d'interesse, dei rischi di oscillazione dei corsi azionari e dei rischi di cambio, così come esposto in dettaglio nella Sezione 12 "Gestione del Rischio" del Prospetto. Inoltre, il Comparto può, per uno scopo diverso dalla copertura di rischi, comprare e vendere futures ed opzioni, così come è esposto in dettaglio nella stessa Sezione 12. Indipendentemente dai limiti ivi descritti, gli obblighi complessivi che risultano dalle transazioni effettuate per uno scopo diverso dalla copertura di rischi non possono superare in qualunque momento il 20% dell'attivo netto del Comparto. L'attenzione dell'investitore è rivolta al fatto che il Comparto, quando vengono adottati le tecniche e gli strumenti sopra descritti, corre maggiori rischi a causa dell'effetto leva che può avere effetti negativi sui risultati del Comparto.

#### FIDELITY FUNDS

Dal 1° aprile 2005 la politica di investimento del Comparto **Emerging Market Fund (FY2003)** è variata come segue: investe in via principale in aree che registrano una rapida crescita economica, includendo l'America Latina, il Sud-Est Asiatico, l'Africa, l'Europa dell'Est (compresa la Russia) ed il Medio Oriente.

#### FINECO ASSET MANAGEMENT SPA

Dal 21 febbraio 2005 la sede legale di Fineco Asset Management S.p.A. è in Via G. G. Belli, 86 – 00193 Roma.

#### FORTIS FUND

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Comparti Fortis Funds è stata ampliata con l'introduzione dei seguenti Comparti:

**Fortis L Equity Finance World**(cl-eur) FO2007 - **Fortis L Equity Telecom World**(cl- eur) FO2008 - **Fortis L Strategy Stability SRI Europe** (cl-eur) FO2009



#### **Fortis L Equity Finance World (cl-eur) FO2007**

##### **Comparto Azionario specializzato denominato in euro**

*Inizio collocamento:* 3 giugno 1997

*Finalità del Comparto:* Incremento del capitale investito

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* 8 anni

*Profilo di rischio del Comparto:* medio alto

##### **Composizione del Comparto**

Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in azioni o quote sociali rappresentative del capitale sociale di aziende del settore finanziario e dei settori collegati o connessi, situate in tutto il mondo. Inoltre può investire al massimo 1/3 dei suoi attivi in obbligazioni convertibili e in warrant emessi da queste stesse aziende e, temporaneamente e se il gestore lo ritiene opportuno, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori. Qualora il comparto investisse in warrant, i potenziali investitori sono consapevoli della maggiore volatilità di tali strumenti e, conseguentemente, del valore netto di inventario del comparto. Per conseguire i suoi obiettivi, il comparto potrà investire in altri OICVM o OIC che applicano una politica di investimento simile per un massimo del 10% dei suoi attivi.

##### **Stile gestionale adottato**

E' un comparto che persegue un obiettivo di rendimento a lungo termine con processo di tipo bottom-up di stile indipendente. L'obiettivo è quello di superare il benchmark con una tolleranza di rischio media su un periodo di 3 anni

*Benchmark:* 100% MSCI World Financials (Indice mondiale rappresentativo dei titoli azionari legati al settore finanziario)

*Relazione con il benchmark:* Massimizzare il rendimento del Comparto

*Commissione di gestione da ripartire tra il gestore e il distributore:* 1,50%

*Commissione della banca depositaria:* 0,095%

#### **Fortis L Equity Telecom World (cl- eur) FO2008**

##### **Comparto Azionario specializzato denominato in euro**

*Inizio collocamento:* 8 aprile 1997

*Finalità del Comparto:* Incremento del capitale investito

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* 9 anni

*Profilo di rischio del Comparto:* alto

##### **Composizione del Comparto**

Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in azioni o quote sociali rappresentative del capitale sociale di aziende del settore delle telecomunicazioni e dei settori collegati o connessi, situate in tutto il mondo. Inoltre può investire al massimo 1/3 dei suoi attivi in obbligazioni convertibili e in warrant emessi da queste stesse aziende e, temporaneamente e se il gestore lo ritiene opportuno, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori. Qualora il comparto investisse in warrant, i potenziali investitori sono consapevoli della maggiore volatilità di tali strumenti e, conseguentemente, del valore netto di inventario del comparto. Per conseguire i suoi obiettivi, il comparto potrà investire in altri OICVM o OIC che applicano una politica di investimento simile per un massimo del 10% dei suoi attivi.

##### **Stile gestionale adottato**

E' un comparto a rendimento a lungo termine, con un processo di tipo bottom-up di stile indipendente. L'obiettivo del fondo è superare il benchmark con una tolleranza di rischio media su un periodo di tre anni. Il fondo consiste di circa 60-80 titoli ed è totalmente investito.

*Benchmark:* 100% MSCI World Telecommunication Services 10/40 (Indice mondiale rappresentativo dei titoli azionari del settore TLC)

*Relazione con il benchmark:* Massimizzare il rendimento del Comparto

*Commissione di gestione da ripartire tra il gestore e il distributore:* 1,50%

*Commissione della banca depositaria:* 0,095%

#### **Fortis L Strategy Stability SRI Europe (cl-eur) FO2209**

##### **Comparto Bilanciato Obbligazionario denominato in euro**

*Inizio collocamento:* 2 giugno 1998

*Finalità del Comparto:* Graduato incremento del capitale

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* 5 anni

*Profilo di rischio del Comparto:* medio

##### **Composizione del Comparto**

Questo comparto si prefigge lo scopo di investire nei mercati obbligazionari governativi europei e azionari e obbligazionari di aziende europee caratterizzate, in particolare, dal fatto che si distinguono positivamente per l'attenzione che rivolgono alla qualità dell'ambiente e per il rispetto dei diritti dell'uomo e le relazioni sociali e, a titolo accessorio, in liquidità, al fine di realizzare una redditività massima, tenendo conto del rischio assunto. Il rispetto da parte dell'azienda di questi tre criteri viene esaminato utilizzando standard ritenuti sufficienti dalla comunità internazionale ad assicurare che l'azienda si comporti in maniera socialmente responsabile, ovvero dimostrando un rispetto, un'approvazione e un'attuazione effettivi di queste norme non finanziarie. Sul piano del



rispetto dei diritti dell'uomo, la Dichiarazione Universale dei Diritti dell'Uomo viene accettata come standard mondiale. Sul piano dell'ambiente e delle relazioni sociali, le norme sono divergenti a seconda del settore e del paese in cui opera l'azienda, pur utilizzando un approccio "best-in-class": vengono selezionate le aziende che, in seno a un settore o a un paese, rispettano meglio tali standard. Inoltre, l'azienda viene anche analizzata, in forma più generale, soprattutto per quanto concerne la conoscenza e la gestione di certi rischi legati al suo funzionamento, rischi legati sia all'ambiente sia al rispetto degli standard summenzionati, sapendo che il mancato rispetto può avere un impatto sull'immagine e sul potere di vendita dell'azienda. Almeno un consulente indipendente verificherà continuamente l'attuazione, in seno all'azienda, delle procedure e delle normative attraverso le quali essa spera di rispettare gli standard precedentemente citati. Questo consulente indipendente dovrà valutare le aziende sui criteri summenzionati almeno due volte all'anno. Questa valutazione può portare all'esclusione di certe aziende selezionate precedentemente o all'inclusione di altre aziende. Il comparto sosterrà l'onere della retribuzione di questo consulente indipendente. Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi (azioni/obbligazioni/liquidità). Pertanto, il comparto Strategy Stability SRI Europe, il meno rischioso fra i comparti Strategy SRI Europe, investirà principalmente in obbligazioni e, in misura minore, in azioni. Al contrario, il comparto Strategy Growth SRI Europe, il più rischioso fra i comparti Strategy SRI Europe, investirà principalmente in azioni e, in misura minore, in obbligazioni. Il comparto Strategy Balanced SRI Europe si posiziona fra questi due estremi, sia in termini di politica di investimento sia in termini di rischio.

#### **Stile gestionale adottato**

Il comparto investe in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario denominati in euro. In condizioni di equilibrio, il 75% del portafoglio è investito in obbligazioni e il 25% in azioni di società che rispondono a rigorosi criteri relativi al rispetto dei diritti umani, dell'ambiente e dei rapporti con i collaboratori e gli azionisti.

**Benchmark:** 75% Lehman Euro-Aggregate Treasury 500MM + 25% DJ Stoxx Sustainability (Composizione di 2 indici rappresentativi di titoli obbligazionari Europei e di Titoli Azionari di società ritenute socialmente responsabili nei loro investimenti.)

**Relazione con il benchmark:** Massimizzare il rendimento del Comparto.

**Commissione di gestione da ripartire tra il gestore e il distributore:** 1,25%

**Commissione della banca depositaria:** 0,075%

## FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Dal 23 Dicembre 2005 la gamma dei Comparti Franklin Templeton Investment Funds è stata ampliata con l'introduzione del Comparto: **Franklin Us Total Return Fund (a-usd) FT1001**

### **Franklin Us Total Return Fund (a-usd) FT1001**

#### **Comparto Obbligazionario puro internazionale corporate denominato in USD**

**Inizio collocamento:** 29 agosto 2003

**Finalità del Comparto:** il principale obiettivo d'investimento del comparto è la ricerca di una buona rendita corrente, la conservazione del capitale investito e secondariamente la sua crescita di lungo termine. Il comparto investirà almeno il 75% del portafoglio in obbligazioni investment grade USA emesse dal governo o in obbligazioni aziendali, titoli ipotecari o con attivi sottostanti.

**Orizzonte temporale minimo consigliato:** da 1 a 3 anni

**Profilo di rischio del Comparto:** medio alto

#### **Composizione del Comparto**

Il principale obiettivo d'investimento del Comparto è realizzare un elevato livello di introiti coerentemente con la conservazione del capitale. L'obiettivo d'investimento secondario è l'apprezzamento del capitale a lungo termine. Il Comparto investirà almeno il 75% del suo patrimonio netto (senza tener conto di attività liquide complementari) in titoli di debito investment grade di emittenti USA in diversi settori di mercato, compresi titoli di debito di stato e societari e titoli garantiti da ipoteca e da attività e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto (senza tener conto di attività liquide complementari) in titoli di emittente esteri e fino al 15% in investimenti e in titoli di debito non-investment grade. Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del capitale totale netto in titoli in default. Gli investimenti in titoli in default sono soggetti a un grado di rischio maggiore, come più specificatamente descritto nel Prospetto alla sezione "Pratiche di Copertura e altre Considerazioni sui Rischi". Inoltre, il Comparto può cercare di ottenere un'esposizione di mercato a titoli in cui investe principalmente stipulando una serie di contratti di compravendita o utilizzando altre tecniche di investimento, compresa le transazioni ipotecarie dollar roll.

#### **Stile gestionale adottato**

Il team di gestione si attiene scrupolosamente a un processo d'investimento strutturato, il cui rendimento totale è determinato da 3 elementi: cedole, variazione dei tassi, fluttuazione sul mercato delle valute.

**Benchmark:** Lehman aggregate index (misura le performance del mercato obbligazionario Usa). Il processo d'investimento tuttavia non considera la composizione del benchmark)

**Relazione con il Benchmark:** Gestione attiva. Massimizzare il rendimento del Comparto

**Commissione annua di gestione:** 0,75%



#### GENERALI ASSET MANAGERS SICAV

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Fondi disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i Comparti di Generali Asset Managers Sicav.

Lo stralcio del Prospetto Informativo è disponibile presso la Società distributrice o richiedibile all'indirizzo e-mail [servizioclienti@skandia.it](mailto:servizioclienti@skandia.it)

#### HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS

Dal 10 giugno 2005 per il Comparto Hsbc Indian Equity (HS2004) sono state modificate le Spese Operative, Amministrative e di Servizio da 0,90% a 0,40%.

Dal 20 giugno 2005 il Comparto Pan-European Currencies Government Bond (HS4001) ha cambiato denominazione in Pan-European Government Bond.

#### ING INVESTMENT MANAGEMENT

A seguito di un'attività di monitoraggio degli OICR offerti nel prodotto Skandia Vita, l'assenza di sottoscrizioni per i seguenti 2 compartimenti, ha indotto la Compagnia ad eliminarli dalla scelta di investimento nel prodotto a partire dal 18 luglio.

##### **Ing L Invest**

IL2021

Ing (I) invest eur sector allocat(x-eur)

IL2030

Ing (I) japan(x-jpy)

#### INVESCO GT

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Compartimenti Invesco GT è stata ampliata con l'introduzione del Compartimento: **INVESCO Euro-Inflation Linked Bond Fund (a-eur) IV4004**

##### **INVESCO Euro-Inflation Linked Bond Fund (a-eur) IV4004**

**Compartimento Obbligazionario puro euro governativo medio lungo termine denominato in euro**

*Inizio collocamento\**: 1° giugno 2003

*Finalità del Compartimento\**: una crescita del capitale nel lungo termine

*Orizzonte temporale minimo consigliato\**: 3 anni

*Profilo di rischio del Compartimento\**: medio

##### **Composizione del Compartimento**

Il Compartimento mira a fornire una crescita del capitale nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni ed altri titoli di debito. Almeno il 70% degli attivi netti del Compartimento sarà investito in obbligazioni inflation-linked ed in altri titoli di debito indicizzati sull'inflazione. Il portafoglio sarà costituito da obbligazioni o altri titoli di debito con un rating investment grade, con l'obiettivo di investire fino al 5% degli attivi netti del Compartimento in obbligazioni o altri titoli di debito non investment grade emessi da società, governi, organismi sovranazionali, enti locali e organismi pubblici nazionali. Il Compartimento non investirà in titoli azionari. Almeno il 70% degli attivi netti del Compartimento sarà investito in obbligazioni ed altri titoli di debito espressi in Euro. Si intende coprire in Euro gli investimenti non-Euro, a discrezione del Consulente per gli Investimenti.

##### **Stile gestionale adottato**

Il compartimento è gestito da un Team esperto focalizzato esclusivamente sull'obbligazionario Euro e si avvale di un approccio attivo basato su una filosofia di investimento chiara e ben definita e su un processo di investimento disciplinato basato su modelli proprietari e su un'analisi qualitativa. Nella gestione del portafoglio il Team definisce le aspettative circa l'andamento futuro dei tassi di interesse, i rendimenti delle obbligazioni e i cambiamenti nella curva dei rendimenti, al fine di identificare le migliori opportunità di generazione di alpha.

*Benchmark*: 100% Barclays Inflation-Linked Bond Index Euro (Indice rappresentativo dei titoli di stato indicizzati all'inflazione dell'area euro)

*Relazione con il Benchmark*: Massimizzare il rendimento del compartimento

Commissione annua di gestione: 0,75%

#### JANUS WORLD FUNDS

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Compartimenti Janus World Funds è stata ampliata con l'introduzione del Compartimento: **Janus Risk Managed Core(a-eur) JA2007**

##### **Janus risk managed core(a-eur) JA2007**

**Compartimento Azionario Nord America denominato in USD**

*Inizio collocamento*: 25 aprile 2003



*Finalità del Comparto:* Il Comparto ha come obiettivo d'investimento la crescita a lungo termine del capitale

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* da medio a lungo periodo (3-5 anni)

*Profilo di rischio del Comparto:* medio alto

#### **Composizione del Comparto**

Il Comparto con Gestione del Rischio persegue i suoi obiettivi applicando un procedimento matematico di gestione del portafoglio in modo da costruire un portafoglio di investimento partendo da un universo di azioni e titoli correlati alle azioni (compresi azioni privilegiate, obbligazioni convertibili e warrants) nell'ambito dell'indice di riferimento. Il procedimento matematico utilizza la naturale tendenza dei prezzi dei titoli a variare nel corso del tempo (volatilità) nonché le correlazioni in tale volatilità al fine di individuare i titoli e la loro proporzione nel portafoglio del Comparto con Gestione del Rischio. Il Comparto non può investire più del 5% del suo patrimonio netto in warrants e persegue il suo obiettivo costruendo un portafoglio di titoli con una media di volatilità azionaria più alta rispetto a quella del relativo indice di riferimento e combinando questi titoli in modo da non aumentare la volatilità globale del portafoglio al di sopra di quella dell'indice di riferimento. Azioni più volatili possono tendere a posizionarsi nella parte con capitalizzazione più bassa del rispettivo indice di riferimento. Il Sub-Consulente degli Investimenti competente affronta il rischio di gestione da una prospettiva che valuta il rischio relativo ad un investimento diretto nell'indice di riferimento. I controlli del rischio sono strutturati in modo da minimizzare il rischio di una significativa sottoperformance rispetto all'indice di riferimento. Il Comparto tenta di raggiungere un potenziale di crescita investendo in azioni ed in titoli correlati alle azioni, quotati, negoziati o trattati nei Mercati Regolamentati non considerati mercati emergenti. Il Comparto Risk managed core fund persegue il proprio obiettivo investendo almeno l'80% del suo valore patrimoniale netto in azioni ed in titoli correlati alle azioni di società orientate al "valore" la cui capitalizzazione di mercato al momento dell'acquisto è pari almeno alla capitalizzazione di mercato di una delle società quotate nell'Indice S&P 500 al momento dell'acquisizione.

#### **Stile gestionale adottato**

La strategia si basa su una rigorosa teoria matematica, risultato della ricerca condotta dal Direttore degli Investimenti di INTECH, Dr. Robert Fernholz. Il processo di INTECH ricerca titoli azionari con un'alta volatilità relativa e bassa correlazione per creare un portafoglio il cui rendimento eccede quello dei componenti azionari. Utilizza la volatilità relativa dei prezzi azionari per ottenere un rendimento aggiuntivo, piuttosto che tentare di predire il valore di alpha. INTECH ha sviluppato una specifica costruzione metodologica di portafoglio basata su questo fondamento matematico e applicata ad un portafoglio con benchmark S&P 500. Con un controllo del rischio come principale focus, INTECH cerca di costruire un portafoglio con un alto information ratios (con l'obiettivo di tenere l'information ratios a 1.0 o sopra).

*Benchmark:* S&P 500 (rappresentativo delle più grandi US equity stocks)

*Relazione con il benchmark\*:* Massimizzare la performance del Comparto

*Commissione annua di gestione:* 1%

### JPMORGAN FLEMING FUNDS

Dal 1° maggio 2005 sono effettive le seguenti variazioni:

per una più immediata distinzione delle classi a distribuzione è stato aggiunto il suffisso "dist" al nome di ciascun Fondo.

Il Fondo **Balanced Fund (dist)** (FF3001) ha cambiato denominazione in **Europe Balanced Fund (EUR) (dist)** e, di conseguenza, ha variato il suo obiettivo di investimento come segue:

questo Fondo non si concentrerà più sugli investimenti globali bensì su quelli europei; la sua nuova denominazione riflette questa variazione. Il nuovo obiettivo d'investimento sarà quello di offrire sul lungo periodo crescita di capitale e utili investendo in un portafoglio bilanciato, costituito prevalentemente da azioni e obbligazioni europee. Una parte significativa degli attivi del Fondo sarà denominata o coperta dai rischi di cambio in Euro.

Le commissioni annue di gestione e di consulenza dei seguenti Fondi sono state modificate come segue:

Denominazione Fondo	Commissioni precedenti		Commissioni attuali	
	Commissione annua di gestione e consulenza	Costi amministrativi e di esercizio	Commissione annua di gestione e consulenza	Oneri amministrativi e di esercizio
JPMF America Equity A (dist) – USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF America Large Cap A (dist) – USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JF Asia Equity A (dist) – USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Euroland Equity A (dist) – EUR	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Europe Equity A (dist) – EUR	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Global Equity A (dist) – USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF International Equity (EUR) A (dist) - EUR	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JF Japan Equity A (dist) – USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%



JF Pacific Equity A (dist) – USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF UK Equity A (dist) – GBP	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Sterling Bond A (dist) – GBP	0,75%	0,35%	0,90%	0,25%
JPMF FF Emerging Markets Debt A (dist) - USD	1,00%	0,40%	1,15%	0,40%
JPMF Europe Balanced EUR A (dist) EURO	1,00%	0,40%	1,45%	0,40%

Dal 12 settembre sono effettive le seguenti variazioni

**Il Fondo assumerà la nuova denominazione di “JPMorgan Funds”** previa approvazione dell'AGS. Questa decisione è stata presa a seguito della revisione del marchio JPMorgan Fleming Asset Management, che è stato semplificato in JPMorgan Asset Management per sfruttare al meglio la solida tradizione del nome JPMorgan. Di conseguenza, il prefisso “JPMF” contenuto nella denominazione di alcune classi di azioni diventerà “JPM”, mentre il prefisso “JF” rimarrà invariato.

#### **JPMorgan Funds – Europe Aggregate Bond Fund (FF4001)**

Il Gestore ha deciso di ampliare la base d'investimento del comparto per includere le emissioni europee e statunitensi ad alto rendimento, i titoli di debito dei mercati emergenti e i titoli non denominati in valute dell'Europa occidentale. Tuttavia, il comparto continuerà ad investire almeno il 70% del patrimonio in obbligazioni europee di qualità investment grade.

Pertanto, l'obiettivo d'investimento del comparto sarà modificato come segue:

“Mira ad offrire un rendimento a rischio limitato, investendo soprattutto in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da Stati Europei, enti pubblici e società europee denominati in divise Europee.

Il comparto può investire fino al 30% del patrimonio in obbligazioni societarie al di sotto dell'investment grade (che possono essere prive di rating) dei Paesi sviluppati e in titoli a tasso fisso e variabile dei mercati emergenti, ivi compresi quelli emessi da Stati e società. Il patrimonio del comparto sarà investito in titoli denominati sia in Euro che in altre valute; tuttavia, i titoli non denominati in Euro saranno coperti rispetto all'Euro.”

Di conseguenza, il comparto JPMorgan Funds – Europe Aggregate Bond Fund **assumerà la denominazione di JPMorgan Funds – Europe Aggregate Plus Bond Fund.**

#### **JPMorgan Funds – Eastern Europe Equity Fund (FF2007)**

L'attuale obiettivo d'investimento del comparto è investire principalmente nei Paesi dell'Europa centrale e orientale, ivi comprese Austria e Germania orientale. L'obiettivo d'investimento sarà leggermente modificato per comprendere Germania nel suo complesso. Tuttavia, l'approccio alla gestione degli investimenti del comparto rimarrà invariato.

#### **JPMorgan Funds – Emerging Europe Equity Fund (cod.FF2008)**

L'attuale obiettivo d'investimento del comparto è generare una crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in azioni dei mercati emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, ivi comprese l'Austria e la Germania orientale nonché, in misura minore, i mercati del Medio Oriente e del Nord Africa. L'obiettivo d'investimento sarà leggermente modificato per comprendere la Germania nel suo complesso. Tuttavia, l'approccio alla gestione degli investimenti del comparto rimarrà invariato.

### JPMORGAN FLEMING INVESTMENT FUNDS

Dal 1° maggio 2005 sono effettive le seguenti variazioni:

Per motivi di chiarezza, è stata aggiunta l'abbreviazione “acc”, intesa come “accumulazione”, alle classi che non distribuiscono gli utili.

E' stata modificata la politica di investimento del Fondo **JPM FIF Global Capital Preservation Fund (acc)** (JP4001) nel seguente modo:

Il presente Fondo è stato ristrutturato, senza modificarne l'obiettivo di investimento, con l'intento di generare un rendimento costante a fronte di un rischio medio. E' stato modificando il benchmark del Fondo da un indice composito, costituito da azioni, obbligazioni e liquidità, a favore del tasso Euribor a un mese, al fine di offrire un metodo di valutazione più preciso del nostro rendimento obiettivo. Il benchmark passerà da un indice composito, ovvero J.P. Morgan 1Month Cash Euro (30%); MSCI Japan Net Index USD (3%); MSCI Europe Net Index USD (13%); MSCI US Net Index USD(7%); MSCI EMF Gross Index USD (2%); J.P. Morgan Global Bond Index (EUR Hedged) (45%), al nuovo indice di riferimento pari al tasso Euribor a un mese. Incrementeremo altresì l'uso di obbligazioni convertibili, viste le loro interessanti caratteristiche in termini di rischio/rendimento, e tenderemo a privilegiare obbligazioni convertibili caratterizzate da una qualità di credito media pari a Baa2 (Moody's) o BBB (Standard & Poor's). Amplieremo altresì l'opportunità di effettuare operazioni di copertura relative all'esposizione in valute diverse dall'Euro nella valuta di riferimento del Comparto (Euro) dai titoli a reddito fisso verso titoli a breve scadenza, titoli di partecipazione e obbligazioni convertibili. Verrà esteso inoltre l'uso di operazioni in futures



e opzioni, sebbene tali strumenti saranno esclusivamente utilizzati per favorire un'efficiente gestione di portafoglio.

*Spese e commissioni*

Gli oneri e le spese relative al Fondo **Global Capital Preservation Fund (acc)** sono state riviste per renderle maggiormente uniformi a quelle degli altri fondi che si avvalgono di benchmark monetari e cercano di realizzare nel lungo periodo un rendimento superiore a quello del mercato monetario. Di conseguenza, è stata introdotta una commissione di performance pari al 10% della sovraperformance del Comparto rispetto al benchmark (Euribor a un mese).

E' stata modificata la politica di investimento del Fondo **JPM FIF Global Capital Appreciation Fund (acc)** (JP2011) nel seguente modo:

il presente Fondo viene riesaminato, senza modificarne l'obiettivo di investimento, con l'intento di accrescere l'impatto dell'asset allocation tattica e di introdurre un approccio più dinamico per la selezione di titoli. Per agevolare il conseguimento di un simile risultato, cambieremo il benchmark da un indice composito al tasso Euribor a un mese ed elimineremo la restrizione in base alla quale il Fondo deve detenere la maggioranza dei propri attivi in azioni. Il benchmark passerà da MSCI Japan Net Index USD (10%), MSCI Europe Net Index USD (38%), MSCI US Net Index USD (23%), MSCI EMF Gross Index USD (4%), J.P. Morgan Global Bond Index (EUR Hedged) (25%), al nuovo indice di riferimento corrispondente al tasso Euribor a un mese. Ridurremo altresì il rischio di cambio consentendo la ricopertura nella valuta di riferimento dell'esposizione in valute diverse da quella di riferimento. Verrà esteso inoltre l'uso di operazioni in futures e opzioni, sebbene tali strumenti saranno ancora esclusivamente utilizzati per favorire un'efficiente gestione di portafoglio.

*Spese e commissioni*

Gli oneri e le spese di questo Fondo sono state modificate per renderle maggiormente uniformi a quelle degli altri comparti che si avvalgono di benchmark monetari e cercano di realizzare nel lungo periodo un rendimento superiore a quello del mercato monetario. Di conseguenza, introdurremo una commissione di performance pari al 10% della sovraperformance del Comparto rispetto al benchmark, corrispondente al tasso Euribor a un mese.

E' stata modificata la politica di investimento del Fondo **EUR Global Balanced Fund (acc)** (JP3001) nel seguente modo:

nel presente Fondo l'uso di operazioni in futures e di opzioni viene esteso in modo tale da incrementare l'utilizzo dell'asset allocation tattica e da consentire un'efficiente gestione di portafoglio.

E' stata modificata la politica di investimento del Fondo **USD Global Balanced Fund (acc)** (JP3002) nel seguente modo:

nel presente Fondo l'uso di operazioni in futures e di opzioni viene esteso in modo tale da incrementare l'utilizzo dell'asset allocation tattica e da consentire un'efficiente gestione del portafoglio.

*Spese e commissioni*

Gli oneri e le spese di gestione e consulenza relative a questo Fondo sono state modificate per essere maggiormente uniformi a quelle applicate agli altri fondi, passando dall'1,25% all' 1,45%.

Le commissioni annue di gestione e di consulenza dei seguenti Fondi sono state modificate come segue:

Denominazione Fondo	Commissioni precedenti		Commissioni attuali	
	Commissione annua di gestione e consulenza	Costi amministrativi e di esercizio	Commissione annua di gestione e consulenza	Costi amministrativi e di esercizio
JPMF US Bond A (acc) – USD	0,65%	0,25%	0,90%	0,20%
JPMF Europe Select Large Cap A (acc) - EUR	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Global Select Equity A (acc) – USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Japan Select Equity A (acc) – JPY	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF US Select Equity A (acc) – USD	1,20%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF US Small Cap Core A (acc) – USD	1,25%	0,40%	1,50%	0,40%
JF Asia Diversified A (acc) – USD	1,60%	0,40%	1,50%	0,40%
JPMF Global Capital Appreciation A (acc) - EUR**	1,55%	0,20%	1,25%	0,20%
JPMF USD Global Balanced A (acc) - USD	1,25%	0,20%	1,45%	0,20%

\*\*Più una commissione di performance pari al 10%.

Dal 12 settembre sono effettive le seguenti variazioni

**Il Fondo assumerà la nuova denominazione di “JPMorgan Investment Funds”** previa approvazione dell'AGS. Questa decisione è stata presa a seguito della revisione del marchio JPMorgan Fleming Asset Management, che è stato semplificato in JPMorgan Asset Management per sfruttare al meglio la solida tradizione del nome JPMorgan. Di conseguenza, il prefisso “JPMF” contenuto nella denominazione di alcune classi di azioni



diventerà "JPM", mentre il prefisso "JF" rimarrà invariato. Il nome dei singoli comparti gestiti da JF Asset Management Limited conterrà il prefisso "JF".

Variazione della politica di investimento dei seguenti comparti:

**JPMorgan Investment Funds – Global ex-US Select Small Cap Fund (cod.JP2012)**

L'obiettivo d'investimento del comparto è la crescita del capitale. Con la finalità di ampliare la gamma di azioni europee e britanniche in cui il comparto può investire e di massimizzare il rendimento, la politica d'investimento sarà modificata per definire i titoli a bassa capitalizzazione come i titoli la cui capitalizzazione al momento dell'acquisto non supera i 5 miliardi di dollari statunitensi.

**JPMorgan Investment Funds – Global Capital Preservation Fund (Cod.JP4001)**

L'attuale obiettivo d'investimento del comparto è conseguire, in un orizzonte di medio termine (da 2 a 3 anni), rendimenti superiori a quelli offerti dagli strumenti monetari denominati nella valuta di riferimento. La politica d'investimento del comparto sarà modificata per consentire l'investimento in depositi presso istituti di credito e in strumenti monetari, nonché titoli a reddito fisso, titoli a breve termine, azioni e obbligazioni convertibili di emittenti di qualsiasi Paese.

**JULIUS BAER**

Con decorrenza 1 agosto, la denominazione del **Julius Baer Multistock – Us Navigator Stock Fund (JB2022)** è stata modificata in **Julius Baer Multistock – Us Stock Fund**. Gli obiettivi e la politica d'investimento del comparto restano invariati.

**LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH**

Dal 6 gennaio 2005, le azioni attualmente in circolazione saranno denominate azioni P.

Dal 31 gennaio 2005 il Comparto **LODH Invest – The Quality Growth Fund (LO2001)** è stato ridenominato in **Lombard Odier Darier Hentsch Invest - The World Equities Fund** e la sua politica d'investimento è stata adeguata per offrire al Consulente agli investimenti un più ampio ventaglio di scelta tra i titoli emessi da società operanti in tutto il mondo, tenendo al contempo conto di fattori finanziari, sociali e ambientali.

Dal 31 gennaio 2005 sono inoltre variate le politiche di investimento dei seguenti Comparti:

**LODH Invest - The European Small and Mid Caps Fund (LO2007)**

Si provvede a chiarire la politica d'investimento di questo Comparto imponendo l'ulteriore vincolo che almeno il 75% delle attività totali sia investito in titoli azionari emessi da società costituite all'interno dell'Unione Europea. Ogni riferimento a investimenti in obbligazioni convertibili è eliminato.

**LODH Invest - The Euro Corporate Bond Fund (LO4004)**

La politica d'investimento di questo Comparto è modificata per autorizzare l'uso, nell'ambito della loro strategia d'investimento, di strumenti finanziari derivati collegati al rischio di credito.

**LODH Invest - The European Short Term Fund (LO4005)**

La politica d'investimento di questo Comparto è modificata per autorizzare l'uso, nell'ambito della loro strategia d'investimento, di strumenti finanziari derivati collegati al rischio di credito.

La politica d'investimento subisce inoltre delle variazioni per consentire che si investa principalmente in valori denominati in Euro, con almeno due terzi (2/3) delle attività allocate a titoli emessi o garantiti da emittenti ubicati in Europa.

Dal 28 giugno 2005 il Consiglio di Amministrazione, a seguito della diminuzione del valore netto d'inventario, ha deciso la chiusura dei seguenti Comparti:

The Conservative Portfolio Fund (LO3002)

The Global Hedged Bond Fund (LO4003)

Dal 9 settembre 2005 il comparto **The Biotech Fund (cod.LO2004)** è stato fuso nel comparto **The Healthcare Expertise Fund (Cod.LO2013)**.

Abbiamo quindi provveduto ad inserire in gamma il nuovo comparto **The Healthcare Expertise Fund**

Di seguito la politica di investimento

E' compartimento investito in società attive in tutto il mondo nei settori afferenti alle scienze della vita, in particolare, ma non esclusivamente, in quelli farmaceutico, degli impianti e forniture sanitarie ed ospedaliere, dei servizi per la salute, nonché nel comparto delle biotecnologie. La commissione massima applicata alla gestione dei due comparti è identica. La valuta di riferimento è l'euro. Commissioni di gestione 2%.

Sempre dal 9 settembre il comparto **The World Equities Fund (ex LODH Invest - The Quality Growth) (cod.LO2001)** è stato ridenominato in **The International SRI Quant Fund** e la politica d'investimento sarà adeguata al fine di coniugare l'uso di metodologie di gestione quantitative con un approccio SRI (Socially



Responsible Investment – investimenti socialmente responsabili) che tenga conto di fattori sociali, ambientali e di corporate governance.

Il compenso massimo percepito dal gestore sarà ridotto dall'1,50% allo 0,75%.

#### MELLON GLOBAL FUNDS PLC

Dal 21 dicembre 2005 la gamma dei Fondi disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i Comparti di Mellon Global Funds Plc.

Lo stralcio del Prospetto Informativo è disponibile presso la Società distributrice o richiedibile all'indirizzo e-mail [servizioclienti@skandia.it](mailto:servizioclienti@skandia.it)

#### MERRILL LYNCH INTERNATIONAL INVESTMENT FUNDS

Dal 21 ottobre 2005 sono variate le commissioni di gestione dei seguenti comparti:

Codice	Fondo	Precedenti Commissioni di Gestione	Attuali commissioni di gestione
ML2002	Emerging Europa	1,50%	2,00%
ML2004	European Opportunities	1,50%	1,75%
ML2008	Japan Opportunities	1,50%	1,75%
ML2009	Latin America	1,50%	1,75%

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Comparti Merrill Lynch International Investment Fund è stata ampliata con l'introduzione dei seguenti Comparti:

#### **Mliif New Energy Fund(a2-usd) ML2016 - Mliif World Energy Fund (a2-usd) ML2017**

##### **Mliif New Energy Fund (a2-usd) ML2016**

##### **Comparto Azionario specializzato denominato in USD**

*Inizio collocamento:* 6 aprile 2001

*Finalità del Comparto:* Mira a massimizzare l'incremento di capitale in dollari statunitensi investendo principalmente in titoli azionari di società particolarmente attive nei settori delle energie alternative e delle tecnologie energetiche a livello internazionale.

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* 3-5 anni

*Profilo di rischio del Comparto:* molto alto

##### **Composizione del Comparto**

Mira a massimizzare il rendimento totale denominato in dollari statunitensi investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni di società che svolgono la parte predominante della loro attività nei settori delle energie alternative e delle tecnologie energetiche. L'enfasi può essere posta sulle fonti di energia rinnovabili, sulla produzione di energia meccanica ed in loco, sull'immagazzinamento energetico e sull'attivazione di tecnologie energetiche.

**Stile gestionale adottato:** Bottom up

*Benchmark:* MSCI World Energy (Global energy companies)

*Relazione con il benchmark:* gestione attiva (freestyle)

*Commissione annua di gestione:* 1,75%

##### **Mliif World Energy Fund (a2-usd) ML2017**

##### **Comparto Azionario specializzato denominato in USD**

*Inizio collocamento:* 6 aprile 2001

*Finalità del Comparto:* Mira a massimizzare l'incremento del capitale denominato in dollari statunitensi investendo principalmente in titoli azionari di società aventi interessi principalmente nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione e nella distribuzione di energia.

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* 3-5 anni

*Profilo di rischio del Comparto:* alto

##### **Composizione del Comparto**

Mira a massimizzare il rendimento totale espresso in dollari statunitensi investendo almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni di società che svolgono la loro attività principale nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione e nella distribuzione di energia. Inoltre, il Comparto può investire in società impegnate nello sviluppo e nello sfruttamento di nuove tecnologie energetiche.

**Stile gestionale adottato:** Bottom up

*Benchmark:* MSCI World (Global companies)

*Relazione con il benchmark:* gestione attiva (freestyle)

*Commissioni annua di gestione:* 1,75%



### MONTE PASCHI AM SGR

Dal 25 marzo 2005 è stata deliberata la fusione per incorporazione dei seguenti fondi:

Codice	Denominazione Fondo /Comparto incorporato	Codice	Denominazione Fondo /Comparto incorporante
DU2013	Ducato set tecnologia	DU2009	Ducato geo tendenza
DU2011	Ducato set finanza	DU2009	Ducato geo tendenza
DU2014	Ducato set consumi beta	DU2009	Ducato geo tendenza

Sempre in data 25 marzo i seguenti fondi hanno subito un cambio di denominazione:

Codice	Vecchia denominazione	Nuova Denominazione
DU2008	Ducato set immobiliare	Ducato immobiliare
DU2012	Ducato geo globale small caps	Ducato geo globale alto potenziale

Inoltre per il Fondo **Ducato Geo Globale Alto Potenziale** (DU2012) è stata ampliata la sua politica di investimento e sarà caratterizzato dalla ricerca del mix ottimale in funzione di scelte attive tra stili di investimento, capitalizzazione, rotazione settoriale e valutaria.

### MORGAN STANLEY SICAV

A decorrere dal 17 maggio 2005, la Sicav Morgan Stanley ha deliberato la modifica degli obiettivi di investimento per il Comparto **Ms European Equity** (Cod. MS2005). L'obiettivo di investimento di questo Comparto è stato modificato di modo che le società in cui sono effettuati gli investimenti siano selezionate utilizzando un processo basato sulla ricerca fondamentale ascendente eseguita dal Consulente per gli Investimenti e/o dal Subconsulente per gli Investimenti, con la valutazione da parte del Consulente per gli Investimenti anche delle tendenze industriali al momento di effettuare le scelte di asset allocation. Il presente Comparto non applicherà più controlli sui rischi qualitativi e quantitativi al fine di limitare la volatilità relativa.

E' stata inoltre modificata sempre con decorrenza al 17 maggio l'obiettivo di investimento del Comparto **Ms Asian Equity** (Cod. MS2002) in modo che gli investimenti siano principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone.

### NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR

Dal 3 gennaio 2005 sono state effettuate le seguenti fusioni:

Codice	Fondo incorporato	Codice	Fondo incorporante
IM2008	Nextra Azioni Emergenti Europa	IN2005	Nextra Azioni Paesi Emergenti
IM2009	Nextra Azioni Emergenti America	IN2005	Nextra Azioni Paesi Emergenti
IM2013	Nextra Azioni Immobiliari	IN2016	Nextra Azioni Internazionali
IN2001	Nextra Blue Chips Internazionali	IN2016	Nextra Azioni Internazionali
IM4012	Nextra Bond Top Rating	IN4002	Nextra Bond Internazionali
IM4014	Nextra Bond Corporate Dollaro	IN4009	Nextra Bond Dollaro

Di seguito le variazioni delle politiche di investimento e al grado di rischio dei fondi incorporanti:

**Nextra Bond Corporate Dollaro** (IM4014) incorporato in **Nextra Bond Dollaro** (IN4009): viene eliminato il riferimento all'investimento in strumenti finanziari emessi da imprese pertanto l'investimento sarà rivolto sia a strumenti finanziari di emittenti corporate sia di emittenti governativi, riducendo conseguentemente il grado di rischio da medio alto a medio nonché l'orizzonte temporale da medio-lungo a medio.

**Nextra Bond Top Rating** (IM4012) incorporato in **Nextra Bond Internazionali** (IN4002): viene eliminato il riferimento all'investimento prevalente in strumenti finanziari con elevato merito di credito; l'investimento rimane rivolto a strumenti finanziari obbligazionari su scala internazionale a medio-lungo termine, con rating medio-alto (investment grade).

**Nextra Azioni Emergenti Europa** (IM2008) incorporato in **Nextra Azioni Paesi Emergenti** (IN2005): viene ampliata l'area di riferimento a tutti i Paesi emergenti eliminando il riferimento alla specifica area geografica.

**Nextra Azioni Emergenti America** (IM2009) incorporato in **Nextra Azioni Paesi Emergenti** (IN2005): viene ampliata l'area di riferimento a tutti i Paesi emergenti eliminando il riferimento alla specifica area geografica.



**Nextra Azioni Immobiliari** (IM2013) incorporato in **Nextra Azioni Internazionali** (IN2016): viene eliminato il riferimento al tendenziale investimento negli strumenti finanziari di emittenti specializzati nel settore immobiliare e pertanto l'investimento viene ampliato a tutti i settori industriali.

**Nextra Azioni Blue Chips Internazionali** (IN2001) incorporato in **Nextra Azioni Internazionali** (IN2016): viene eliminato il riferimento all'investimento negli strumenti finanziari di società primarie cosiddette "blue chips" e pertanto l'investimento viene ampliato a tutti i settori industriali.

Sempre in data 3 gennaio è stato effettuato il seguente cambia di denominazione e di politica d'investimento:

Codice	Vecchia denominazione	Nuova denominazione
IN1001	Nextra Trend	Nextra Obiettivo Crescita

Per quanto riguarda la politica di investimetro, viene specificato che l'obiettivo del Fondo è conseguire un rendimento medio annuo pari al 150% del rendimento netto dell'indice Mts Bot sull'orizzonte temporale di 5 anni. Viene introdotto il limite massimo di 2/3 delle attività del Fondo all'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

**Nextra Azioni Asia** (IM2007): eliminato il riferimento ai paesi dell'Oceania, tra quelli prevalenti. Variazione del benchmark da 100% MSCI All Country Asia Pacific free ex Japan in Euro a 100% MSCI All Country Asia ex Japan in Euro.

**Nextra Azioni PMI Nord America** (IM2005): viene eliminato il riferimento al Canada quale paese prevalente e pertanto limita il proprio investimento prevalente agli Stati Uniti d'America. Variazione del benchmark dal 100% MSCI North America Small Cap in Euro al 100% Russel 2000 in Euro. Variazione spese di gestione da 1,80% a 1,90%.

Dal 25 marzo 2005 la gamma dei Fondi disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con il Comparto Nextra Azioni PMI Italia.

Lo stralcio del Prospetto Informativo è disponibile presso la Società distributrice o richiedibile all'indirizzo e-mail [servizioclienti@skandia.it](mailto:servizioclienti@skandia.it)

#### OYSTER FUNDS

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Fondi disponibili per il prodotto Skandia Vita è stata ampliata con i Comparti di Oyster Funds.

Lo stralcio del Prospetto Informativo è disponibile presso la Società distributrice o richiedibile all'indirizzo e-mail [servizioclienti@skandia.it](mailto:servizioclienti@skandia.it)

#### PARVEST

A partire dal valore patrimoniale netto datato 27 maggio 2005 (calcolato il 30 maggio 2005), il Comparto **Parvest europe** (cod. PR2007) ha modificato la sua politica di investimento nel seguente modo: il Comparto investirà sempre per un valore non inferiore al 75% nelle azioni, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati d'investimento o negli altri titoli assimilabili alle azioni, emessi da società con sede in uno dei paesi membri dell'Unione Europea, comprese nell'indice MSCI Europe o DJ Stoxx 600. La parte restante degli attivi non subisce modifiche.

Dal 27 giugno sono state modificate le politiche di investimento dei seguenti comparti:

A partire dal valore patrimoniale netto datato 27 giugno 2005 (calcolato il 28 giugno 2005), il Comparto **Parvest Asian Bond** (PR4001) investe principalmente in obbligazioni emesse da società con sede in uno dei Paesi dell'Asia o che vi esercitino una parte preponderante della loro attività. La parte restante degli attivi non subisce modifiche.

A partire dal valore patrimoniale netto datato 27 giugno 2005 (calcolato il 28 giugno 2005), il Comparto **Parvest Asian Convertible Bond** (PR4014) investe principalmente nelle obbligazioni convertibili e nei valori mobiliari assimilabili alle obbligazioni convertibili emessi da società con sede in uno dei Paesi dell'Asia o che vi esercitino una parte preponderante della loro attività. La parte restante degli attivi non subisce modifiche.

A partire dal valore patrimoniale netto datato 27 giugno 2005 (calcolato il 28 giugno 2005), il Comparto **Parvest Converging Europe** (PR2005) investe sempre non meno del 75% nelle azioni, compresi gli ADR, i GDR (American Depositary Receipt e Global Depositary Receipt che sono dei sostituti che riflettono azioni che non possono, esse stesse per ragioni legali, essere acquistate localmente; gli ADR ed i GDR non sono quotati localmente, bensì su mercati come New York o Londra), nei buoni di sottoscrizione, nei certificati d'investimento o



in altri titoli assimilabili alle azioni, emessi da società con sede in uno dei Paesi seguenti: Cipro, Estonia, Lettonia, Lituania, Malta, Polonia, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia ed Ungheria, tutti membri dell'Unione Europea. La parte restante degli attivi può essere investita in azioni, ADR, GDR, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento o titoli assimilabili diversi da quelli previsti nella politica principale, in obbligazioni, obbligazioni convertibili e ad opzione, strumenti del mercato monetario o liquidità. Infine, alcuni mercati non sono attualmente considerati come mercati regolamentati. Di conseguenza, gli investimenti su questi mercati (ad eccezione degli ADR e dei GDR), cumulati agli investimenti in titoli non quotati, dovranno essere limitati al 10% degli attivi netti.

A partire dal valore patrimoniale netto datato 27 giugno 2005 (calcolato il 28 giugno 2005), il Comparto **Parvest European Bond** (PR4003) investe principalmente in obbligazioni o in euroobbligazioni emesse da società con sede in uno dei Paesi d'Europa, i cui titoli siano di prima qualità al momento della loro acquisizione. La parte restante degli attivi non subisce modifiche.

A partire dal valore patrimoniale netto datato 27 giugno 2005 (calcolato il 28 giugno 2005), il Comparto **Parvest Japan Yen Bond** (PR4013) investe principalmente in obbligazioni nazionali giapponesi e "Samourai", oltre che in euroobbligazioni espresse in JPY, emesse da debitori con sede in Giappone o che vi esercitino una parte preponderante della loro attività economica oppure che detengano in quanto società holding partecipazioni preponderanti in società con sede in Giappone, i cui titoli siano di prima qualità al momento della loro acquisizione. La parte restante degli attivi non subisce modifiche.

Si informano gli azionisti del Comparto **Parvest Asia** (PR2042) che, a partire dal valore patrimoniale netto datato 16 giugno 2005 (calcolato il 17 giugno 2005), non viene calcolato alcun valore patrimoniale netto qualora alcuni titoli in portafoglio, rappresentanti almeno il 50% degli attivi del Comparto, non possano essere valutati a causa della chiusura di una o più borse in occasione del Capodanno Cinese.

#### PIONEER FUNDS

In seguito all'operazione di incorporazione promossa dalla Società, in data 29 Aprile, sono stati fusi i seguenti fondi:

Codice	Fondo incorporato	Codice	Fondo incorporante
PI3004	Pioneer fd-mix 5(e-eur)	PI2010	Pioneer fd-global ethical equity
PI2015	Pioneer fd-global technology(e-eur)	PI2016	Pioneer fd-global tmt
PI2013	Pioneer fd-global healthcare(e-eur)	PI2012	Pioneer fd-top global players
PI2014	Pioneer fd-global industrials(e-eur)	PI2012	Pioneer fd-top global players
PI2008	Pioneer fd-global consumers(e-eur)	PI2012	Pioneer fd-top global players
PI2009	Pioneer fd-global energy(e-eur)	PI2012	Pioneer fd-top global players

Sempre in data 29 Aprile sono effettive le seguenti variazioni:

Il Comparto Pioneer Funds - Global Telecoms assume la nuova denominazione di **Pioneer Funds - Global TMT** (PI2016). Il Comparto non investirà più solamente in azioni e strumenti finanziari collegati alle azioni emesse da società attive nel settore delle telecomunicazioni ma investirà anche in azioni e strumenti finanziari collegati alle azioni emesse da società attive nei settori dei media e delle tecnologie.

Il Comparto Pioneer Funds - Global Financials assume la nuova denominazione di **Pioneer Funds - Top Global Players** (PI2012). Il Comparto non investirà più solamente in azioni e strumenti finanziari collegati alle azioni emesse da società attive nel settore dei servizi finanziari ma investirà in azioni e strumenti finanziari collegati alle azioni emesse da società a media e/o alta capitalizzazione senza limitazioni geografiche o settoriali. Infatti, tale Comparto non sarà più specializzato in un settore specifico e potrà investire in un'ampia gamma di settori e attività.

Il Comparto Pioneer Funds - International Short Term assume la nuova denominazione di **Pioneer Funds - Multi Currency Strategy** (PI4006). Il Comparto non investirà più solamente in titoli di debito ma altresì in strumenti finanziari ad essi collegati, con differenti scadenze ed emessi da emittenti governativi e non governativi. Il profilo di esposizione valutaria di questo Comparto sarà gestito attivamente mediante transazioni riguardanti contratti a pronti e a termine su valute, opzioni e future, con l'obiettivo di trarre vantaggio dalle condizioni di mercato o di coprire l'esposizione valutaria. Il Comparto attuerà sempre almeno tre strategie valutarie.

Il Comparto Pioneer Funds - U.S. Growth assume la nuova denominazione di **Pioneer Funds - U.S. Large Cap Growth** (PI2024). Il Comparto non investirà più solamente i due terzi delle attività nette in un portafoglio diversificato di azioni e strumenti finanziari collegati alle azioni ma perseguirà ora una politica d'investimento intesa a investire almeno l'80% delle proprie attività nette in titoli azionari disocietà a grande capitalizzazione che



hanno sede legale negli USA o che esercitino la parte preponderante della propria attività economica negli USA e che presentino una capitalizzazione di mercato al momento dell'acquisto pari ad almeno 3 miliardi di dollari.

Il Comparto Pioneer Funds - Pioneer Mix 1 assume la nuova denominazione di **Pioneer Funds - Total Return Defensive** (PI4009). Il Comparto non investirà più solamente in qualunque tipo di obbligazioni di stati OCSE e di obbligazioni di qualità elevata denominate nelle valute liberamente convertibili, ma in un portafoglio diversificato composto da qualsiasi titolo di debito "investment grade" e strumenti ad esso collegati, denominati in euro, con differenti scadenze, ed emessi da emittenti governativi e non governativi.

A decorrere dal 1° maggio 2005 sono state aumentate le commissioni di gestione applicabili alle quote di Classe E dei comparti **Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term (PI4001)**, **Pioneer Funds - Euro Short-Term (PI4004)** e **Pioneer Funds - Multi Currency Strategy (PI4006)** dallo 0,75% allo 0,80% e quelle applicabili alle quote di Classe E dei comparti **Pioneer Funds - Euro Bond (PI4003)**, **Pioneer Funds - International Bond (PI4007)**, **Pioneer Funds - Total Return Defensive (PI4009)** dall' 1,00% al 1,05%.

#### PIXEL INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA

In seguito alla fusione del 1° Aprile dei Fondi PIXel Investment Management SGRpA in un'altra società del gruppo Pioneer anch'essa appartenente al gruppo UniCredito Italiano, i Fondi PIXel Investment Management SGRpA sono stati eliminati dalla gamma dei Fondi sottoscrivibili.

#### SARASIN INVESTMENTFONDS SICAV

Dal 29 settembre 2005 il fondo **Sarasin ValueSar Equity (SR2003)** viene ridenominato **Sarasin SustainableEquity (SR2003)**.

#### SCHRODERS INTERNATIONAL SELECTION FUND

A partire dal giorno 24 marzo 2005, la commissione di gestione annua del Comparto **Schroder Euro Equity (SH2002)**, è stata incrementata passando dall'1,25% all'1,50%.

Dal 22 agosto 2005 il comparto **Schroder european equity** (Cod. SH2004) ha modificato la sua denominazione in **Schroder european large cap**. Nel contempo la sua politica di investimento è cambiata come segue:

Il nuovo obiettivo del fondo è di garantire una crescita del capitale, principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari di società europee che, al momento dell'acquisto, costituiscono il primo 80% del mercato europeo per capitalizzazione. Questo cambiamento contribuisce a chiarire il posizionamento del Comparto nell'ambito della gamma Schrodere di prodotti europei, senza tuttavia interferire con le modalità di gestione dello stesso.

Dal 12 settembre 2005 il comparto **Schroder equity sigma** (cod.SH2003) ha modificato la sua denominazione in **Schroder European equity yield**. Nel contempo la sua politica di investimento è cambiata come segue:

Il nuovo obiettivo del fondo è di conseguire una combinazione di crescita del capitale e reddito principalmente tramite l'investimento in titoli azionari ed altri titoli correlati emessi da società europee che offrono rendimenti attraenti ed attuano sostenibili politiche di distribuzione dei dividendi. Coerentemente con il cambiamento degli obiettivi di investimento il fondo cambia anche il benchmark di riferimento: il nuovo benchmark è Msci Europe Index.

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Comparti Schrodere International Fund è stata ampliata con l'introduzione del Comparto: **Schroder Global Inflation Linked Bond (ah-usd) SH4011**

#### **Schroder Global Inflation Linked Bond (ah-usd) SH4011**

**Comparto Obbligazionario puro euro governativo medio/lungo termine denominato in USD**

*Inizio collocamento:* 28 novembre 2003

*Finalità del Comparto:* Ottenere una crescita del capitale e del rendimento

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* da 3 a 5 anni

*Profilo di rischio del Comparto:* medio basso

#### **Composizione del Comparto**

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito legati all'inflazione emessi da governi, enti governativi, emittenti sovranazionali e società di tutto il mondo.

**Stile gestionale adottato:** Nd

*Benchmark:* Barclays Capital Global Inflation-Linked Bond Index

*Relazione con il benchmark:* Essendo gestori attivi, si cerca di sovraperformare il benchmark mediamente dello 0,50% per anno).

*Commissioni di gestione su base annua:* 0,75%



#### SGAM EQUISYS FUND

Dal 21 febbraio 2005 il Comparto **SGAM Equisys Fund – US (SG2002)** è stato sottoposto a liquidazione totale d'ufficio. La decisione è stata presa da Sgam Equisys Fund in risposta a logiche di razionalizzazione del prodotto.

Dal 30 giugno 2005 è stata modificata la sede legale da 11a, Boulevard Prince Henri, L – 1724 Lussemburgo a 16, Boulevard Royal, L – 2449 Lussemburgo.

#### SGAM FUND

Dal 30 giugno 2005 è stata modificata la sede legale da 11a, Boulevard Prince Henri, L – 1724 Lussemburgo a 16, Boulevard Royal, L – 2449 Lussemburgo.

Dal 23 dicembre 2005 la gamma dei Comparti di Sgam Fund è stata ampliata con l'introduzione del Comparto: **Sgam Fund Bonds Converging Europe (ah-eur) SX4003**

#### **Sgam Fund Bonds Converging Europe (ah-eur) SX4003**

##### **Comparto Obbligazionario euro governativo medio/lungo termine denominato in euro**

*Inizio collocamento:* 10 maggio 2002

*Finalità del Comparto:* massimizzare il rendimento del fondo tramite l'investimento in obbligazioni governative o di società domiciliate o con significativi interessi nei Paesi dell'Europa Centrale ed Orientale, membri dell'Unione Europea dal 1 maggio 2004 o candidati a farne parte in un prossimo futuro

*Orizzonte temporale minimo consigliato:* 3-5 anni

*Profilo di rischio del Comparto:* medio

##### **Composizione del Comparto**

Questo Comparto ha quale obiettivo quello di massimizzare il rendimento principalmente attraverso l'investimento in obbligazioni governative e di società e in titoli di debito emessi da società domiciliate o con significativi interessi nei Paesi dell'Europa Orientale e Centrale che sono entrati il 1 maggio 2004 nell'Unione Europea (Cipro, la Repubblica Ceca, l'Estonia, l'Ungheria, la Lettonia, la Lituania, Malta, la Polonia, la Repubblica Slovacca e la Slovenia) o che dovrebbero entrare in un prossimo futuro (la Bulgaria, la Romania, la Croazia) e/o quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di questi Paesi o dei Paesi dell'OCSE. In considerazione del fatto che l'investimento in titoli dei mercati emergenti può presentare alcuni rischi, gli investitori dovrebbero consultare l'Appendice C Considerazioni sui rischi specifici e fattori di rischio, e in particolare Mercati emergenti.

Stile gestionale adottato: N.d.

*Benchmark:* 100% MSCI Emerging Local Sovereign Eastern Europe (RI) Indice obbligazionario rappresentativo dei titoli di Stato emessi dai governi dei Paesi Emergenti dell'Europa Centrale ed Orientale

*Relazione con il benchmark:* massimizzare il rendimento del fondo

Commissione annua di gestione: Fino a 1,00%

Il processo di monitoraggio degli OICR effettuato da Skandia Vita SpA basato su un'analisi di tipo quantitativo e qualitativo, ha evidenziato per alcuni Fondi/Comparti l'assenza di sottoscrizioni. Questo ha indotto la Compagnia a ritenere non efficace la presenza all'interno del prodotto Skandia a fondi esterni dei seguenti OICR che, con decorrenza 7 febbraio, sono stati quindi eliminati dalla scelta di investimento.

<b>Società di gestione</b>	<b>Codice</b>	<b>Denominazione Fondo /Comparto</b>
<b>Credit Agricole Funds</b>	AG5001	Ca-f us dollar reserve(s-usd)
<b>Monte Paschi AM SGR</b>	DU2010	Ducato set industria(eur)
<b>Franklin Templeton Investment Funds</b>	FT4005	Franklin high yield fd(a inc.-usd)
<b>Ing</b>	IL2005	Ing (I) invest consumer goods(x-usd)
	IL2011	Ing (I) europ banking&insurance(x-eur)
	IL2013	Ing (I) european equity (x-eur)
	IL2022	Ing (I) invest europ small caps(x-eur)
	IL2028	Ing (I) invest industrial(x-eur)
	IL2029	Ing (I) it(x-usd)
	IL2038	Ing (I) us enhanc core conc(x-usd)
	IL2040	Ing (I) invest world(x-eur)
	IL4001	Ing (I) renta fd euro(x-eur)
	IL4005	Ing (I) renta fd world(x-eur)



	IL6002	Ing index linked cont click us(p-eur)
	IL6003	Ing index linked cont click us(p-usd)
<b>Invesco GT</b>	IV4001	Invesco global bond fd(a inc.-usd)
<b>Patavium</b>	PA4001	Patavium short term euro(eur)
	PA4003	Patavium global bond(eur)
<b>Pioneer Funds</b>	PI2011	Pioneer fd-global equity(e-eur)
<b>Parvest</b>	PR2004	Parvest europe opportunities(cl-eur)

Nella sezione info clienti/avvisi ai sottoscrittori/benchmark del sito [www.skandia.it](http://www.skandia.it) a breve verrà riportata la Tabella Riepilogativa (Allegato alla Nota Informativa) con specificazione per ogni comparto del benchmark di riferimento, del profilo di rischio e del rendimento a 3 e 5 anni (o per il minor periodo disponibile) del fondo e del benchmark .