

Gentile Cliente,

Comunichiamo le variazioni intervenute nel corso del 2002 relativamente ai Fondi contenuti nel prodotto io unit linked, suddivise per società di gestione.

Abbiamo inoltre il piacere di informarLa che, dall'aprile scorso, la scelta dell'investimento all'interno di io unit linked è stata ulteriormente ampliata, attraverso l'inserimento dei Comparti **Pioneer Funds**.

Lo stralcio del Prospetto Informativo di Pioneer Funds è disponibile presso la Sua Banca oppure può essere richiesto all'indirizzo e-mail [callcenter@skandia.it](mailto:callcenter@skandia.it).

#### AMERICAN EXPRESS FUNDS SICAV

Dall'8 luglio 2002 la prima frase del paragrafo relativo alla politica di investimento del Comparto European Bonds (cod. AE4005) è stata modificata come segue: "Il Fondo European Bonds investirà in obbligazioni societarie e titoli del debito pubblico europei emessi da qualunque paese europeo".

Inoltre i seguenti comparti sono stati ridenominati:

| <b>Codice</b> | <b>Precedente denominazione</b> | <b>Nuova denominazione</b>   |
|---------------|---------------------------------|------------------------------|
| AE2002        | US Large Company Equities       | US Large Cap Value Equities. |
| AE2007        | Focused US Equities             | Focused US Growth Equities   |
| AE4002        | US\$ Long Term Bonds            | US\$ Bonds                   |
| AE4003        | Global Bonds - Euro             | Global Bonds (Euro)          |
| AE4004        | Global Bonds - US\$             | Global Bonds (US\$)          |

#### CREDIT AGRICOLE FUNDS

Dal 20 febbraio 2002 il Comparto Sterling Reserve (codice GI5002) è stato incorporato nel Comparto Euro Reserve (GI5003).

#### FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Dal 9 settembre 2002 i seguenti comparti sono stati ridenominati:

| <b>Codice</b> | <b>Precedente denominazione</b>         | <b>Nuova denominazione</b>       |
|---------------|---|----------------------------------|
| FT2007        | Templeton Developed Markets Equity Fund | Templeton Developed Markets Fund |
| FT2010        | Templeton EuroMarket Growth Fund        | Templeton EuroMarket Fund        |
| FT2005        | Templeton Global Growth Fund            | Templeton Global Fund            |
| FT2006        | Templeton Global Growth (Euro) Fund     | Templeton Global (Euro) Fund     |

Dal 1° novembre 2002 è stata effettuata la fusione dei seguenti Comparti:

- il Comparto Templeton Asian Development Equity Fund (FT2018) sarà incorporato nel Comparto Templeton Asian Growth Fund" (FT2017);
- il Comparto Templeton Emerging Markets Bond (Euro) Fund (FT4009) sarà incorporato nel Comparto Templeton Emerging Markets Bond Fund (FT4008).

#### **Dal 13 dicembre 2002**

La valuta base del Comparto Templeton European Fund (FT2011) è variata da Dollaro USA ad Euro.

Il Comparto Templeton Global Bond (Euro) (FT4002) si è fuso nel comparto Templeton Global Bond (FT4011). Di seguito la politica di investimento:

#### *Templeton Global Bond Fund (FT4011)*

L'obiettivo principale d'investimento del Comparto è massimizzare il reddito corrente. L'obiettivo secondario è la rivalutazione del capitale, ma solo se in linea con l'obiettivo primario. Il Comparto cercherà di raggiungere i propri obiettivi investendo principalmente in un portafoglio di titoli a reddito fisso o variabile e in titoli di debito di governi, società ed enti parastatali di tutto il mondo, comprese azioni privilegiate e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie. Il Comparto valuterà anche l'opportunità, rispettando i limiti agli investimenti, di investire in titoli o strumenti finanziari collegati a capitali o valute di tutto il mondo. Il Comparto può anche valutare l'opportunità di acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali amministrati o garantiti da governi nazionali, così come la Banca Internazionale di Ricostruzione e Sviluppo o la Banca Europea d'Investimento. Il Comparto valuterà l'opportunità di acquistare titoli a reddito fisso e obbligazioni denominate in Dollari USA oppure in altre azioni nei limiti in cui dette azioni derivino dalla conversione o scambio di titoli obbligazionari di azioni privilegiate. La valuta base del Comparto è l'Euro.

Dal 31 ottobre 2002 il Comparto Internet TollkeeperSM Equity Portfolio (GS2011) è stato fuso nel Comparto Global Technology Portfolio (GS2013), le cui politiche di investimento sono di seguito descritte:

*Global Technology Portfolio (cod. GS2013)*

Il Global Technology Portfolio tenderà di perseguire il proprio obiettivo investendo principalmente in azioni e valori mobiliari correlati ad azioni di società ubicate in qualunque parte del mondo. Il Comparto focalizzerà i propri investimenti in società che, secondo il Consulente sull'Investimento, ricavano o deriveranno una gran parte delle proprie vendite da prodotti del settore tecnologico e da servizi correlati a tale settore, nonché in società che si prevede trarranno vantaggio dagli sviluppi della tecnologia. In presenza di normali condizioni di mercato, il Comparto investirà almeno due terzi delle proprie attività totali in azioni o valori mobiliari correlati ad azioni (da cui a tal fine saranno esclusi valori mobiliari convertibili ed obbligazioni cum warrant) di tali società. L'obiettivo di investimento del Comparto si basa sulla considerazione che i progressi del settore tecnologico offrono alle società di tutto il mondo l'opportunità di migliorare la produttività, la concorrenza e la corsa verso il mercato e sul fatto che l'investimento in tale settore offre significative opportunità di crescita nel lungo periodo. Il reddito da dividendi ed interessi non avrà un peso significativo nel selezionare i valori mobiliari del Comparto e la raccolta di tale reddito sarà considerata solo in via accessoria. In osservanza dei termini previsti dal Prospetto (ed in particolare le Appendici I e II), il Comparto potrà ricorrere ad operazioni in opzioni e future su indici azionari o su indici di altri strumenti finanziari basati su un ampio indice di mercato o un indice più ristretto rappresentante un comparto industriale o un segmento di mercato.

*Commissione di gestione annue: 1.75%*

## ING

Dal 1° luglio 2002 le commissioni di gestione dei seguenti Fondi sono variate come segue:

| Codice | Fondo                | Commissione |
|--------|----------------------|-------------|
| IG2001 | Ing America          | 1.7%        |
| IG2002 | Ing Asia             | 1.7%        |
| IG2005 | Ing Europa           | 1.7%        |
| IG2003 | Ing Azionario        | 1.7%        |
| IG2007 | Ing Indice Globale   | 1.1%        |
| IG2008 | Ing Iniziativa       | 1.9%        |
| IG2011 | Ing Selezione Europa | 1.9%        |
| IG4003 | Ing Eurocash         | 0.55%       |

## INVESCO GT

**Dal 28 giugno 2002:**

**Variazione delle politiche di investimento**

*INVESCO GT European Bond Fund (cod. IV4002)*

Il Comparto mira a fornire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni espresse in valute europee. Il portafoglio del Comparto sarà costituito da obbligazioni o altri strumenti di debito investment grade, con la possibilità di investire fino al 5% del portafoglio in obbligazioni non investment grade o altri titoli di debito emessi da società e Stati, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali. Non si intende che il Comparto investa in titoli azionari.

**Dal 12 settembre 2002**

I seguenti Comparti sono stati ridenominati:

| Codice | Precedente denominazione                | Nuova denominazione             |
|--------|---|---------------------------------|
| IV4003 | INVESCO GT European Corporate Bond Fund | INVESCO GT Euro High Yield Fund |

**Dal 13 dicembre 2002**

Il Comparto INVESCO GT Italia Fund (IV2008) è stato fuso nel Comparto INVESCO GT European Structured Fund (IV2013), le cui politiche di investimento sono di seguito descritte:

*INVESCO GT European Structured Fund (cod. IV2013)*

L'obiettivo di ESF è di realizzare una crescita del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di azioni ad alta capitalizzazione di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività principalmente in paesi europei (compreso il Regno Unito) che siano quotate su borse europee riconosciute. La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal consulente per gli investimenti per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio. Il Beta (cioè il market timing), le allocazioni settoriali e le esposizioni di stile rispetto al benchmark, di volta in volta prescelte, vengono minimizzate per focalizzare sui rendimenti superiori di ciascun titolo previsti dal nostro processo di selezione titoli.

## JP MORGAN FLEMING FUNDS

Dal 30 settembre 2002 i seguenti Comparti sono stati ridenominati:

| Codice | Precedente denominazione   | Nuova denominazione              |
|--------|----------------------------|----------------------------------|
| FF2026 | JPMF Global Small Cap Fund | JPMF Global Socially Responsible |
| FF4001 | JPMF FF Euro Bond          | JPMF Europe Aggregate Bond       |

### Variazione delle politiche di investimento

*JPMF Global Socially Responsible (cod. FF2026)*

Perseguire un accrescimento del capitale nel lungo periodo investendo a livello mondiale nelle azioni di aziende che dimostrino di aderire ai principi di responsabilità sociale. Tali società saranno impegnate nei confronti della sostenibilità ambientale, svilupperanno rapporti positivi con gli azionisti e condivideranno e promuoveranno i diritti umani universali.

*JPMF Europe Aggregate Bond (cod. FF4001)*

Generare un rendimento in presenza di un rischio moderato investendo principalmente in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, enti governativi e aziende europee denominati nelle valute dell'Europa occidentale.

## JP MORGAN FLEMING INVESTMENT FUNDS

Dal 30 settembre 2002 il seguente Comparto è stato ridenominato:

| Codice | Precedente denominazione    | Nuova denominazione                |
|--------|-----------------------------|------------------------------------|
| JP4007 | JPMF US Short Duration Bond | JPMF US Dollar Enhanced Yield Fund |

### Variazione delle politiche di investimento

*JPMF US Dollar Enhanced Yield Fund (cod. JP4007)*

L'obiettivo d'investimento del fondo è generare un elevato rendimento, mirando al contempo alla conservazione del capitale e al mantenimento di un livello consistente di liquidità. L'intero patrimonio netto del fondo (eccettuata la liquidità) sarà investito in titoli negoziabili di elevata qualità e/o obbligazioni, di cui almeno il 75% denominati in dollari. Inoltre, il fondo potrà anche investire in emissioni denominate nelle altre principali divise mondiali o in unità di valuta multinazionali. L'allocazione del fondo nei titoli a lunga scadenza sarà generalmente limitata ai titoli con merito di credito pari ad almeno A2 di Moody's Investors Service ("Moody's") o A di Standard & Poor's Corporation ("S&P"). La qualità dei titoli a breve termine sarà pari ad almeno Prime-1 di Moody's o A1 di S&P. Il fondo può inoltre investire in titoli non valutati dalle agenzie rating che presentino una qualità equivalente a giudizio del Consulente per gli Investimenti.

## JULIUS BAER MULTIBOND

Dal 9 Dicembre 2002 la denominazione del Comparto Austro Bond Fund (JB4001) è stata modificata in Mortgage Bond Fund. Di seguito la nuova politica di investimento:

*Mortgage Bond Fund (JB4001)*

L'obiettivo di investimento della Società in merito al Comparto Mortgage Bond Fund è il conseguimento di un reddito a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio mediante investimenti per un minimo di due terzi del valore netto d'inventario del comparto in valori mobiliari ipotecari emessi o garantiti da Stati nordamericani od europei o dai loro Stati federati o simili entità statali. Fino al 20% del valore netto d'inventario del comparto si può investire in altri valori mobiliari a reddito fisso o variabile, emessi o garantiti da Stati nordamericani od europei o dai loro Stati federati o simili entità statali. La Società inoltre può investire fino ad un massimo del 10% del valore netto d'inventario del comparto in titoli di credito e in diritti relativi a titoli di credito, emessi da emittenti di prim'ordine (titoli con merito creditizio "investment grade") 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. Il comparto copre la maggior parte del rischio di cambio rispetto all'euro. Il Mortgage Bond Fund è espresso in Euro.

## MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA

Dal 20 novembre 2002 i seguenti fondi sono stati ridenominati e hanno variato le commissioni di gestione:

| Codice | Precedente denominazione         | Nuova denominazione        | Commissioni |
|--------|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| DU1001 | Ducato Securopac                 | Ducato Flex 100            | 1,90%       |
| DU2001 | Ducato Azionario Internazionale  | Ducato Geo Globale         | 1,90%       |
| DU2002 | Ducato Azionario Italia          | Ducato Geo Italia          | 1,90%       |
| DU2003 | Ducato Azionario America         | Ducato Geo America         | 1,90%       |
| DU2004 | Ducato Azionario Asia            | Ducato Geo Asia            | 1,90%       |
| DU2005 | Ducato Azionario Europa          | Ducato Geo Europa          | 1,90%       |
| DU2006 | Ducato Azionario Paesi Emergenti | Ducato Geo Paesi Emergenti | 1,90%       |
| DU2007 | Ducato Azionario Giappone        | Ducato Geo Giappone        | 1,90%       |
| DU2008 | Ducato Immobile Attivo           | Ducato Set Immobiliare     | 1,90%       |
| DU2009 | Ducato Trend                     | Ducato Geo Tendenza        | 1,90%       |

|        |  |                               |       |
|--------|--|-------------------------------|-------|
| DU2010 | Ducato Industria                       | Ducato Set Industria          | 1,90% |
| DU2011 | Ducato Finanza                         | Ducato Set Finanza            | 1,90% |
| DU2012 | Ducato Piccole & Medie Imprese         | Ducato Geo Globale Small Caps | 1,90% |
| DU2013 | Ducato Web                             | Ducato Set Tecnologia         | 1,90% |
| DU2014 | Ducato @ Nuovi Mercati                 | Ducato Set Consumi β          | 1,90% |
| DU3001 | Ducato Bilanciato Globale              | Ducato Mix 50                 | 1,70% |
| DU3002 | Ducato Reddito Globale                 | Ducato Mix 25                 | 1,40% |
| DU3003 | Ducato Crescita Globale                | Ducato Mix 75                 | 1,90% |
| DU4001 | Ducato Obbligazionario Tasso Variabile | Ducato Fix Euro TV            | 0,80% |
| DU4002 | Ducato Obbligazionario Euro BT         | Ducato Fix Euro BT            | 0,80% |
| DU4003 | Ducato Obbligazionario Internazionale  | Ducato Fix Globale            | 0,80% |
| DU4004 | Ducato Obbligazionario Dollaro         | Ducato Fix Dollaro            | 0,80% |
| DU4005 | Ducato Obbligazionario Euro MT         | Ducato Fix Euro MT            | 0,80% |
| DU4006 | Ducato Obbligazionario Paesi Emergenti | Ducato Fix Emergenti          | 1,40% |
| DU4007 | Ducato Reddito Impresa                 | Ducato Fix Alto Potenziale    | 1,40% |
| DU4008 | Ducato Euro Plus                       | Ducato Fix Rendita            | 1,40% |
| DU5001 | Ducato Monetario Euro                  | Ducato Fix Monetario          | 0,60% |
| DU5002 | Ducato Monetario Dollaro               | Ducato Fix Yen                | 0,80% |

### **Variazione delle politiche di investimento**

#### ***Ducato Set Consumi (cod. DU2014)***

Si tratta di un Fondo azionario a vocazione settoriale, che investe in titoli negoziati nei mercati ufficiali o regolamentati dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, all'OCSE e di Taiwan, caratterizzati da una forte concentrazione settoriale. *Settore d'investimento*: beni di consumo di prima necessità, quali ad esempio, alimentari, bevande, tabacco, prodotti per la casa. *Grado di rischio*: alto.

#### ***Ducato Fix Rendita (cod. DU4008)***

Il Fondo, denominato in Euro, è del tipo "a distribuzione di utili". Si tratta di un Fondo obbligazionario, che investe in obbligazioni governative e non governative ad alto e basso merito di credito, con esclusione di azioni e derivati su azioni, emesse nei mercati ufficiali o regolamentati dell'area Euro.

#### ***Ducato Fix Yen (cod. DU5002)***

Si tratta di un Fondo obbligazionario che investe nei mercati ufficiali o regolamentati del Giappone, indipendentemente dalla nazionalità dell'emittente. *Grado di rischio*: medio-alto.

## **PARVEST**

### **Dal 22 febbraio 2002**

Il Comparto Parvest Asian Growth (PR2002) è stato fuso in Parvest Asian Opportunities (PR2042); simultaneamente il Comparto Parvest Asian Opportunities ha variato denominazione in Parvest Asia, di cui di seguito viene indicata la politica di investimento:

#### ***PARVEST Asia (cod. PR2042)***

Il Comparto (espresso in USD) 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 dei paesi dell'Asia, Giappone escluso.

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.

### **Dal 3 maggio 2002:**

- il Comparto Parvest Growth CHF (PR3006) è stato fuso nel comparto Parvest Balanced CHF (PR3003)
- il Comparto Parvest Growth EURO (PR3007) è stato fuso nel comparto Parvest Balanced EURO (PR3004)
- il comparto Parvest Growth USD (PR3008) è stato fuso nel comparto Parvest Balanced USD (PR3005)

Le commissioni di gestione relative a tali Comparti sono 1,10%.

### **Variazione delle politiche di investimento**

#### ***PARVEST Conservative (EURO) (cod. PR3001) - PARVEST Conservative (USD) (cod. PR3002)***

I comparti avranno come obiettivo la crescita nel medio termine del portafoglio nelle rispettive valute di riferimento. Per il raggiungimento di tale obiettivo, investiranno in un portafoglio bilanciato composto principalmente da titoli di debito a tasso fisso o variabile (obbligazioni, titoli di debito negoziabili, certificati di deposito, carta commerciale, a condizione che tali titoli si qualificano come valori mobiliari trasferibili). Tali comparti sono indirizzati ad investitori prudenti.

#### ***P. Balanced (CHF) (cod. PR3003) – P. Balanced (EURO) (cod. PR3004) – P. Balanced (USD) (cod. PR3005)***

I comparti avranno come obiettivo la crescita nel medio termine del portafoglio nelle rispettive valute di riferimento. Per il raggiungimento di tale obiettivo, investiranno in un portafoglio bilanciato composto principalmente da titoli di debito a tasso fisso o variabile (obbligazioni, titoli di debito negoziabili, certificati di deposito, carta commerciale, a condizione che tali titoli si qualificano come valori mobiliari trasferibili), azioni e titoli assimilabili alle azioni, di tutti i paesi. La loro esposizione ai mercati azionari sarà compresa tra il 30% ed il

60% degli attivi del comparto. Tali comparti sono indirizzati ad investitori in cerca di una valorizzazione del proprio capitale attraverso un'esposizione bilanciata ad azioni ed obbligazioni.

*PARVEST Dynamic (EURO) (cod. PR3009) - PARVEST Dynamic (USD) (cod. PR3013)*

I comparti avranno come obiettivo la crescita nel medio termine del portafoglio nelle rispettive valute di riferimento. Per il raggiungimento di tale obiettivo, investiranno in un portafoglio bilanciato composto principalmente da azioni, titoli assimilabili alle azioni e titoli di debito a tasso fisso o variabile (obbligazioni, titoli di debito negoziabili, certificati di deposito, carta commerciale, a condizione che tali titoli si qualificano come valori mobiliari trasferibili), di tutti i paesi. La loro esposizione ai mercati azionari sarà superiore al 50% degli attivi del comparto. Tali comparti sono indirizzati ad investitori che desiderino una valorizzazione del loro capitale attraverso una diversificazione dinamica dei loro investimenti, ma ad un livello di rischio inferiore a quello legato al solo mercato azionario.

**Dal 22 agosto 2002**

- il comparto Parvest New Europe (PR2036) è incorporato in Parvest Eastern Europe (PR2005)
- il comparto Parvest Asean (PR2001) è incorporato in Parvest Asia (PR2042)
- i comparti Parvest Europe Outsourcing (PR2009), Parvest World Media Net (PR2039) e Parvest Asia Technology (PR2038) sono incorporati in Parvest World Technology (PR2043)

I seguenti comparti sono stati ridenominati:

| <b>Codice</b> | <b>Precedente denominazione</b> | <b>Nuova denominazione</b> |
|---------------|---------------------------------|----------------------------|
| PR2004        | Parvest Continental Europe      | Parvest Europe Multi Cap   |
| PR2034        | Parvest Europe Growth Plus      | Parvest Europe Growth      |

**Variazione delle politiche di investimento**

*PARVEST US Small Cap (cod. PR2026)*

Il comparto investirà principalmente nelle azioni, nelle obbligazioni convertibili, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati d'investimento, nei warrant su azioni o negli altri titoli assimilabili alle azioni di società degli Stati Uniti d'America con una capitalizzazione di borsa non superiore a 3,5 miliardi di dollari.

*PARVEST Europe Multi Cap (cod. PR2004)*

Il comparto (espresso in EUR) 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 europee di media ed alta capitalizzazione.

*PARVEST Europe Growth (cod. PR2034)*

il comparto (espresso in EUR) investirà nell'ottica di un aumento dei suoi attivi nel medio termine, principalmente 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 europee selezionate in funzione delle loro prospettive di crescita.

*PARVEST Eastern Europe (cod. PR2005)*

Il comparto (espresso in EUR) investe principalmente nelle azioni, negli ADR e nei GDR emessi da società costituite in Polonia, Ungheria e Repubblica Ceca, oltre che fino ad un limite massimo del 15% dei suoi attivi netti in società di altri paesi della regione, a condizione che si tratti di mercati regolamentati, riconosciuti ed aperti al pubblico.

*PARVEST Asia (cod. PR2042)*

Il comparto (espresso in USD) investe principalmente nelle azioni, nelle obbligazioni convertibili, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati d'investimento, nei warrant su azioni e negli altri titoli assimilabili alle azioni di società dei paesi asiatici, Giappone escluso.

La scelta dei comparti Parvest si amplia con il Comparto Parvest World Technology:

*PARVEST World Technology (cod. PR2043)*

Il comparto (espresso in USD) investe principalmente nelle azioni, nelle obbligazioni convertibili, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati di investimento, nei warrant su azioni e negli altri titoli assimilabili alle azioni di società specializzate nei settori legati alla tecnologia (in particolare, telecomunicazioni, Internet, elaborazione dati e servizi informatici).

**SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND**

Dal 1° marzo 2002 è stato ridenominato il seguente comparto:

| <b>Codice</b> | <b>Denominazione precedente</b> | <b>Nuova denominazione</b> |
|---------------|---------------------------------|----------------------------|
| SH2020        | European Technology             | Euro Dynamic Growth        |

**Variazione delle politiche di investimento**

*Euro Dynamic Growth (cod. SH2020)*

Conseguire una crescita di capitale principalmente tramite investimenti in un portafoglio con uno stile d'investimento growth che predilige i titoli di società operanti nei paesi facenti parte dell'Unione Economica e Monetaria. Il comparto è denominato in Euro.

### Dal 1° luglio 2002:

Sono stati ridenominati i seguenti comparti:

| <b>Codice</b> | <b>Denominazione precedente</b> | <b>Nuova denominazione</b> |
|---------------|---------------------------------|----------------------------|
| SH2003        | European Equity - GDP Weighted  | European Equity Sigma      |
| SH4007        | Hedged Global Bond              | Global Corporate Bond(*)   |
| SH2005        | Global Equity                   | Global Equity Sigma        |
| SH4009        | European High Income            | Euro Corporate Bond        |
| SH2004        | European Equity Mkt Cap. Wtd    | European Equity            |
| SH2016        | US Dollar Portfolio             | Portfolio (US Dollar)      |

(\*) La ridenominazione del comparto e la relativa politica di investimento comportano una riclassificazione dello stesso in comparto obbligazionario specializzato ed il conseguente incremento delle commissioni di gestione dallo 0.75% all'1%.

#### **Variazione delle politiche di investimento**

*(come da Prospetto Informativo depositato presso la Consob il 5 luglio 2002)*

*European Equity Sigma (cod. SH2003)*

*Obiettivo d'investimento:* Conseguire una crescita di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari di società europee. Per raggiungere questo obiettivo il gestore investirà in un ampio portafoglio di titoli selezionati attraverso l'applicazione di tecniche analitiche.

*Gestore degli investimenti:* Schroder Investment Management International Limited.

*Divisa di riferimento del Comparto:* EUR

*Global Equity Sigma (cod. SH2005)*

*Obiettivo d'investimento:* Conseguire una crescita di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari di società di tutti i mercati mondiali. Per aggiungere gli obiettivi il gestore investirà in un ampio portafoglio diversificato di titoli selezionati attraverso l'applicazione di tecniche analitiche.

*Gestore degli investimenti:* Schroder Investment Management International Limited.

*Divisa di riferimento del Comparto:* USD

*EURO Short Term Bond (cod. SH4004)*

*Obiettivo d'investimento:* Ottenere un rendimento costituito dalla crescita del capitale e dal reddito principalmente tramite investimenti in un portafoglio di obbligazioni a breve termine e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da governi, agenzie governative, organismi soprannazionali e emittenti privati nei paesi partecipanti all'UEM o che ne entreranno a far parte.

*Gestore degli investimenti:* Schroder Investment Management International Limited

*Divisa di riferimento del Comparto:* EUR

*Global Bond (cod. SH4006)*

*Obiettivo d'investimento:* Ottenere un rendimento costituito dalla crescita del capitale e dal reddito principalmente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile, denominati in varie divise, emessi da governi, agenzie governative, organismi soprannazionali ed emittenti societari con non più del 20% delle attività nette del comparto investite in titoli con rating creditizio inferiore all'investment grade (come assegnato da Standard & Poor's o altra agenzia di rating).

*Gestore degli investimenti:* Schroder Investment Management International Limited.

*Divisa di riferimento del Comparto:* USD.

*Global Corporate Bond (cod. SH4007)*

Ottenere un rendimento costituito dalla crescita del capitale e dal reddito principalmente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie divise emessi da governi, agenzie governative, organismi soprannazionali ed emittenti societari. Un minimo pari all'80% delle attività nette del comparto sarà detenuto in titoli mobiliari emessi da emittenti non sovrani.

La ridenominazione del comparto e la relativa politica di investimento comportano una riclassificazione dello stesso in comparto obbligazionario specializzato ed il conseguente incremento delle commissioni di gestione dallo 0.75% all'1%.

*Gestore degli investimenti:* Schroder Investment Management International Limited

*Divisa di riferimento del Comparto:* USD.

*Euro Corporate Bond (cod. SH4009)*

*Obiettivo d'investimento:* Ottenere un rendimento costituito dalla crescita del capitale e dal reddito principalmente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro emessi da governi, agenzie governative, organismi soprannazionali ed emittenti societari. Un minimo pari all'80% delle attività nette del comparto sarà detenuto in titoli mobiliari emessi da emittenti non sovrani.

*Gestore degli investimenti:* Schroder Investment Management International Limited

*Divisa di riferimento del Comparto:* EUR.

*Converging Europe Bond (cod. SH4010)*

*Obiettivo d'investimento:* Ottenere un rendimento costituito dalla crescita del capitale e dal reddito principalmente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi soprannazionali ed emittenti societari dei paesi dell'Europa orientale ed emergente.

*Gestore degli investimenti:* Schroder Investment Management International Limited

*Divisa di riferimento del Comparto:* EUR.