

**VARIAZIONI 2004**
**AMERICAN EXPRESS FUND SICAV**

Dal 31 agosto 2004 il seguente Fondo è stato rinominato:

Codice	Precedente denominazione	Nuova denominazione
AE2003	American Express Funds - US Aggressive Equities	American Express Funds - US Mid & Small Cap Equities

Conseguentemente la sua politica di investimento viene modificata come segue:

**American Express Funds - US Mid & Small Cap Equities**

Il comparto US Mid & Small Cap Equities ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in un ambito diversificato di titoli azionari statunitensi a piccola e media capitalizzazione di emittenti societari domiciliati o che svolgano una significativa parte della loro attività negli Stati Uniti (in questo contesto si tratta di società con una capitalizzazione di mercato inferiore a US\$ 10 miliardi) e può in via secondaria investire in titoli convertibili, in titoli azionari e/o warrants. Il comparto può in via secondaria detenere azioni di società di maggiori dimensioni con simili caratteristiche di crescita. Data la natura delle azioni a media e piccola capitalizzazione, il comparto potrebbe essere soggetto ad una maggior volatilità rispetto al comparto che investe in azioni ad alta capitalizzazione.

Inoltre, dal 31 agosto 2004, sono variate le politiche di investimento dei seguenti comparti:

**American Express Funds - Emerging Market Debt (cod. AE4006)**

Viene chiarita la definizione di "paesi emergenti" rimuovendo Cina, Grecia, Portogallo e Jugoslavia dalla definizione ed includendo Bosnia, Kazakistan, Qatar, Serbia ed Ucraina.

**American Express Funds - US\$ Bonds (cod. AE4002)**

Viene ampliata la politica di investimento per consentire investimenti in titoli di debito classificati almeno "BBB-" da S&P o "Baa3" da Moodys, invece che "A-" e "A3", rispettivamente.

**PARVEST**

La Sicav Parvest ha deciso di incorporare in data 13 agosto il Comparto Parvest Sterling Bond (PR4012) in un altro Comparto della gamma Parvest (Parvest – European Bond).

In data 24 settembre 2004 sono state effettuate le seguenti incorporazioni:

Codice	Fondo incorporato	Codice	Fondo incorporante
PR2012	Parvest Germany	PR2006	Parvest Euro Equities
PR2016	Parvest Iberia	PR2034	Parvest Europe Dividend

Conseguentemente il Comparto Parvest Europe Dividend (cod. PR2034) è stato inserito nella scelta dell'investimento del prodotto Platinum:

**Parvest Europe Dividend (cod. PR2034)**

Il comparto PARVEST Europe Dividend (espresso in EUR) investe nell'ottica di un aumento dei suoi attivi nel medio termine, sempre per un valore non inferiore al 75% nelle azioni, nei buoni di sottoscrizione, nei certificati di investimento o negli altri titoli assimilabili alle azioni, emessi da società dei paesi membri dell'Unione Europea comprese negli indici MSCI Europe o DJ Stoxx Mid e selezionate in funzione delle prospettive del loro livello di dividendo. *Commissioni di gestione annue: 1,50%*

A partire dal valore patrimoniale netto datato 25 novembre 2004 (calcolato il 26 novembre 2004), è stata modificata la politica d'investimento dei seguenti Comparti:

**PARVEST Euro Bond (PR4010)**

Secondo la nuova politica d'investimento, il comparto investirà principalmente in obbligazioni ed euroobbligazioni espresse in EUR, emesse da debitori i cui titoli al momento dell'acquisizione siano di buona qualità («investment grade»). La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni o euroobbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni ed in altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) o in liquidità (massimo 33%).

**PARVEST Switzerland (PR2022)**

Secondo la nuova politica d'investimento, 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 ed emessi da società svizzere con sede in Svizzera. La parte restante degli attivi può essere investita in azioni, buoni di sottoscrizione, certificati d'investimento o in titoli assimilabili diversi da quelli previsti nella politica principale, in obbligazioni, in obbligazioni convertibili e ad opzione, in strumenti del mercato monetario o in liquidità.