

## VARIAZIONI 2004

### FINECO ASSET MANAGEMENT S.P.A

Dal 1° luglio 2004 il Fondo Fineco Putnam Global High-Yield (CS4006) è stato ridenominato Fineco Global High-Yield. Dal 15 dicembre diviene effettiva la fusione per incorporazione di Fineco Gestioni SGR in Fineco Asset Management S.p.A., perciò qualsiasi riferimento a Fineco Gestioni SGR sarà da intendersi rivolto a Fineco Asset Management S.p.A.

### JP MORGAN FLEMING FUNDS

Dal 22 aprile 2004 per il Comparto JP Morgan Fleming Fund **Pacific Equity Fund** (cod. FF2015) è stato indicato come benchmark utilizzato per la gestione dell'esposizione valutaria, il MSCI AC Pacific.

### JULIUS BAER MULTISTOCK

In data 30 luglio 2004, Julius Baer Multistock Japan Leading Stock Fund (JB2011) ha variato denominazione in Julius Baer Multistock Japan Stock Fund e sono state modificate conformemente gli obiettivi e la politica di investimento come segue:

#### Composizione degli attivi in cui il Comparto investe

L'obiettivo di investimento della Società in merito al Comparto Japan Stock Fund è il conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine mediante investimenti per almeno due terzi del valore netto d'inventario in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione, di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Giappone. Inoltre, la Società può investire fino ad un massimo di un terzo del valore netto d'inventario dello Japan Stock Fund in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività in altri Paesi riconosciuti, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, nonché in obbligazioni convertibili e cum warrant (fino ad un massimo del 25% del valore netto d'inventario) di emittenti di Paesi riconosciuti. Complessivamente, fino ad un massimo del 15% del valore netto d'inventario dello Japan Stock Fund possono essere investiti in warrants su azioni e su altri titoli di partecipazione. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Lo Japan Stock Fund è espresso in yen giapponesi.

### MORGAN STANLEY SICAV

Dal 10 maggio 2004 il Comparto MS Latin American Equity Fund (cod. MS2014) ha variato politica di investimento come segue:

#### Latin American Equity Fund (cod. MS2014)

L'obiettivo di investimento del Latin American Equity Fund è la massimizzazione del rendimento totale, denominato in Dollari USA, principalmente tramite investimenti in azioni ordinarie di società costituite in paesi latinoamericani. Fra tali paesi latinoamericani sono annoverati Argentina, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Costa Rica, Cuba, Repubblica Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Messico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Perù, Uruguay e Venezuela, nella misura in cui i mercati di tali Paesi possano essere ritenuti mercati riconosciuti ("Mercati Riconosciuti") ai sensi dell'articolo 40 (1) della legge del 30 marzo 1988 sugli organismi d'investimento collettivo, e successive modifiche. Atteso che anche i mercati di altri paesi sono in fase di sviluppo, il Comparto si aspetta di espandere e diversificare ulteriormente la scelta dei mercati latinoamericani in cui investe. Di tanto in tanto, gli investimenti del Comparto potranno essere concentrati in un limitato numero di paesi. Gli investimenti in titoli quotati in borse che non siano Mercati Riconosciuti saranno trattati come investimenti in titoli non quotati fin quando tali Borse non saranno considerate Mercati Riconosciuti. Il Comparto può investire nei titoli di società costituite e situate in paesi non latinoamericani qualora il valore dei titoli di tali società sia influenzato principalmente dalla situazione di un paese latinoamericano o il cui principale mercato sia in un paese latinoamericano, o qualora il 50% del reddito della società in questione, da solo o su base consolidata, derivi o da beni prodotti, vendite effettuate o servizi resi in paesi latinoamericani. Il Comparto può anche investire in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, o altri titoli collegati alle azioni. Nella misura in cui le attività del Comparto non siano investite in azioni o titoli collegati alle azioni, le restanti attività possono essere investite in strumenti di debito. Nel caso di periodi nei quali la Società ritenga che mutamenti delle condizioni economiche, finanziarie o politiche lo rendano consigliabile, e per temporanee esigenze di tutela, il Comparto può ridurre i suoi investimenti in titoli di paesi latino americani a meno dell'80% delle attività del Comparto ed investire in altre azioni o strumenti di debito.