

Parte III del Prospetto d'offerta Altre informazioni

La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 19 dicembre 2017

Data di validità della Parte III: dall'1 gennaio 2018

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'Impresa di assicurazione

L'impresa di assicurazione Eurovita S.p.A. fa parte del gruppo assicurativo denominato "Gruppo Eurovita", operante nel mercato assicurativo vita e regolarmente iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi tenuto presso IVASS. L'impresa è soggetta alla direzione ed al coordinamento della società Eurovita Holding S.p.A. Eurovita S.p.A. è autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami vita con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato del 6/4/1992 (G.U. n. 85 del 10/4/1992) ed è iscritta alla Sez. 1 dell'Albo Imprese di assicurazione e riassicurazione tenuto da IVASS al n. 1.00104.

La durata dell'Impresa è fissata fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata; la chiusura dell'esercizio sociale è stabilito al 31 dicembre di ogni anno.

L'impresa ha per oggetto l'esercizio delle assicurazioni private nei seguenti rami:

I - Assicurazioni sulla durata della vita umana.

III - Assicurazioni di cui ai punti I e II connesse con fondi di investimento.

IV - Assicurazione malattia di cui all'articolo 2 n. IV Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 e successive modifiche.

V - Operazioni di capitalizzazione di cui all'articolo 2 n. V Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 e successive modifiche.

VI - Operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa.

L'impresa, in quanto autorizzata a svolgere l'esercizio delle assicurazioni di cui ai precedenti punti I, III e V, potrà con i relativi contratti, garantire in via complementare i rischi di danni alla persona.

Il Gruppo Eurovita opera sul mercato assicurativo attraverso l'impresa di assicurazioni Eurovita S.p.A.

Fanno altresì parte del Gruppo Eurovita le seguenti società:

1. Eurovita Holding S.p.A. - capogruppo;

2. Eurovita Service S.c.r.l. - società strumentale all'esercizio dell'attività assicurativa;

3. Agenzia Eurovita S.r.l. - società strumentale autorizzata all'esercizio dell'attività di intermediazione assicurativa.

Il capitale sociale di Eurovita S.p.A. è pari ad Euro 90.498.908 interamente versato e sottoscritto ed è detenuto al 97,28274% dall'impresa di partecipazione assicurativa italiana Eurovita Holding S.p.A.

Ulteriori informazioni relative alle attività esercitate dall'Impresa o dal gruppo di appartenenza; all'organo amministrativo; all'organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa e agli altri prodotti offerti dall'Impresa sono pubblicate sul sito www.eurovita.it.

2. I fondi/combinazioni libere

Si rinvia all'Allegato n. 1 alla Parte III, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta, per le seguenti informazioni riferite ai singoli fondi esterni, fondi interni o portafogli gestiti: data di inizio operatività, eventuali variazioni nella politica di investimento e/o eventuali sostituzioni dei soggetti incaricati alla gestione effettuate negli ultimi due anni, criteri di costruzione degli indici ed ulteriori informazioni con riferimento ai *benchmark* adottati.

Le informazioni per i fondi esterni sono estratte dai Prospetti informativi e dai Regolamenti delle singole Società di Gestione e dai Prospetti informativi e dagli Statuti delle singole Sicav.

Le ulteriori informazioni integrative sono fornite direttamente dalla Società di Gestione/Sicav o reperite da fonti che l'Impresa ritiene affidabili.

3. Le classi di quote/azioni

I fondi esterni collegati al presente contratto sono disponibili in un'unica Classe per fondo. Per l'indicazione della Classe disponibile e la descrizione sintetica delle relative caratteristiche distintive e dei relativi oneri, si rinvia all'Allegato n. 1 alla Parte III, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta, ed al Regolamento del fondo/Statuto della Sicav.

Ciascun fondo interno collegato al presente contratto è disponibile in quattro classi di quote (Classe A, Classe B, Classe E, classe K).

La Classe di quote (A, B, E o K) di fondi collegabile al contratto è definita in funzione della Classe di sottoscrizione assegnata al contratto al momento della sottoscrizione del modulo di Proposta, come di seguito indicato:

Classe di sottoscrizione assegnata al contratto	Classe di quote dei fondi interni collegata al contratto
Classe di sottoscrizione A	classe K
Classe di sottoscrizione B	classe B
Classe di sottoscrizione C	classe A
Classe di sottoscrizione E	classe E
Classe di sottoscrizione T	classe A

Le Classi di quote A, B, E e K di ciascun fondo interno si differenziano unicamente per il livello di commissioni di gestione applicato, come di seguito indicato:

Fondo interno - classe	Commissione di gestione Totale su base annua
Linea Plan 25 - classe A, di seguito "(A)"	2,20%
Linea Plan 25 - classe B, di seguito "(B)"	2,00%
Linea Plan 25 - classe E, di seguito "(E)"	0,60%
Linea Plan 25 - classe K, di seguito "(K)"	1,60%
Linea Plan 50 - classe A, di seguito "(A)"	2,40%
Linea Plan 50 - classe B, di seguito "(B)"	2,20%
Linea Plan 50 - classe E, di seguito "(E)"	0,60%
Linea Plan 50 - classe K, di seguito "(K)"	1,80%
Linea Plan 100 - classe A, di seguito "(A)"	2,60%
Linea Plan 100 - classe B, di seguito "(B)"	2,40%
Linea Plan 100 - classe E, di seguito "(E)"	0,60%
Linea Plan 100 - classe K, di seguito "(K)"	2,00%

4. I soggetti che prestano garanzie e contenuto delle garanzie

Il presente contratto non prevede alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

5. I soggetti distributori

Il prodotto è distribuito da:

FinecoBank S.p.A.

Sede legale ed amministrativa: Piazza F. Durante, 11 - 20131 Milano

attraverso gli addetti all'attività di intermediazione operanti per il soggetto distributore al di fuori dei locali dello stesso, iscritti alla sezione E del Registro Unico Intermediari.

6. Gli intermediari negozianti

Si rinvia all'Allegato n. 1 alla Parte III, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta, per le informazioni sugli intermediari negozianti relativi alle singole Società di Gestione/Sicav a cui appartengono i fondi esterni collegabili al presente contratto.

Le informazioni sono estratte dai Prospetti informativi e dai Regolamenti delle singole Società di Gestione e dai Prospetti informativi e dagli Statuti delle singole Sicav.

Le ulteriori informazioni integrative sono fornite direttamente dalla Società di Gestione/Sicav o reperite da fonti che l'Impresa ritiene affidabili.

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi interni collegati al contratto, l'Impresa si avvale dei seguenti intermediari negozianti:

BNP Paribas Securities Services
Banca Akros

7. La società di revisione

La revisione della contabilità ed il giudizio sui rendiconti dei fondi interni nonché la revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio dell'Impresa sono effettuati dalla società di revisione KPMG S.p.A. con sede in Via Vittor Pisani, n. 25 - 20124 Milano (MI).

L'incarico per lo svolgimento della revisione legale del bilancio ha durata novennale con riferimento agli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2016 al 31 dicembre 2024, ed è stato conferito alla società KPMG S.p.A. con delibera dell'assemblea dei soci dell'Impresa del 20 aprile 2016.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Si rinvia all'Allegato n. 1 alla Parte III, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta, per le informazioni circa le tecniche adottate, dalle singole Società di Gestione/Sicav, per la gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e politica di investimento dei singoli fondi esterni collegabili al presente contratto. Le informazioni sono estratte dai Prospetti informativi e dai Regolamenti delle singole Società di Gestione e dai Prospetti informativi e dagli Statuti delle singole Sicav.

Le ulteriori informazioni integrative sono fornite direttamente dalla Società di Gestione/Sicav o reperite da fonti che l'Impresa ritiene affidabili.

Si rinvia altresì all'Allegato n.1 alla Parte III per le tecniche adottate dall'Impresa per la gestione dei rischi dei portafogli gestiti e di ciascun fondo interno, in relazione alla politica di investimento ed ai rischi specifici dei portafogli gestiti/fondi interni delineati alla Parte I, Sezione B.1), paragrafo 9.

8. Esempificazioni di rendimento del capitale investito

Si rinvia all'Allegato n. 1 alla Parte III, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta, per alcuni esempi numerici rappresentativi di scenari probabilistici dell'investimento finanziario per differenti ipotesi di andamento dei mercati di investimento.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

9. Sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata presso i soggetti distributori incaricati al collocamento tramite la sottoscrizione del Modulo di proposta, compilato in ogni sua parte.

Al momento della sottoscrizione, l'investitore-contraente deve corrispondere all'Impresa un premio unico iniziale pari ad almeno Euro 25.000.

In caso di assegnazione al contratto della *Classe di Sottoscrizione "T"*, il premio unico iniziale può derivare esclusivamente ed interamente dal riscatto totale di un prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked emesso dall'Impresa stessa denominato "Xelion Personal Portfolio", "Fineco Personal Portfolio – Serie II", "Fineco Personal Portfolio - Plus" o "Fineco Personal Portfolio Open" (c.d. "vecchio contratto").

L'importo del premio unico iniziale versato nel contratto sarà pari al valore netto riscattato derivante dal disinvestimento totale del "vecchio contratto".

Il contratto si considera concluso nel momento in cui l'investitore-contraente riceve comunicazione, per iscritto, dell'accettazione della proposta da parte dell'Impresa, mediante l'invio del Documento di Polizza.

La copertura assicurativa principale presente nel prodotto avrà decorrenza a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di disponibilità del premio da parte dell'Impresa (c.d. "data di decorrenza"), sempreché entro tale data l'Impresa non abbia comunicato per iscritto, con lettera raccomandata A.R., all'investitore-contraente la non accettazione della proposta.

In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, la decorrenza e gli effetti del contratto sono posticipati al primo giorno lavorativo successivo.

In caso di assegnazione al contratto della *Classe di Sottoscrizione "T"*, le coperture assicurative presenti nel prodotto avranno decorrenza nel medesimo giorno di riferimento dell'operazione di riscatto del "vecchio contratto" (c.d. "data di decorrenza"), sempreché l'Impresa non abbia comunicato per iscritto all'investitore-contraente, con lettera raccomandata A.R., la non accettazione della proposta.

La data di decorrenza del contratto coincide con il giorno in cui vengono effettuate sia l'operazione di disinvestimento relativa al riscatto del "vecchio contratto" sia l'operazione di reinvestimento dell'importo netto riscattato nel nuovo contratto.

Il pagamento del premio unico iniziale, così come sottoscritto dall'investitore-contraente nel Modulo di proposta, è condizione necessaria ai fini del perfezionamento del contratto e della decorrenza dello stesso.

Il premio unico iniziale versato dall'investitore-contraente - al netto del costo fisso di emissione e del costo di caricamento - viene convertito in quote di fondi il *giorno di riferimento*, che coincide con la data di decorrenza degli effetti del contratto.

Pertanto all'investitore-contraente saranno assegnate un numero di quote di fondi, secondo le scelte effettuate dallo stesso, dove tale numero è pari al premio unico iniziale versato, al netto dei costi, diviso il valore unitario delle suddette quote assegnato all'operazione dall'Impresa per ciascun fondo interno secondo quanto previsto dal Regolamento dei fondi interni o dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni purché compatibile con i processi operativi dell'Impresa ed indicato nella Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

L'investitore-contraente ha la possibilità di effettuare versamenti di premi aggiuntivi, nonché di effettuare versamenti in nuovi fondi/portafogli istituiti successivamente alla sottoscrizione, previa consegna della

relativa informativa da parte dell'Impresa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Ogni premio aggiuntivo versato dall'investitore-contraente viene convertito - al netto del costo di caricamento sul premio - in quote dei fondi il *giorno di riferimento*, che coincide con il primo giorno lavorativo successivo al giorno di disponibilità del premio da parte dell'Impresa (c.d. data di investimento).

In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, il *giorno di riferimento* è posticipato al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento dei premi sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Pertanto all'investitore-contraente saranno assegnate, secondo le scelte effettuate dallo stesso, un numero di quote di fondi dove tale numero è pari al premio aggiuntivo versato, al netto dei costi, diviso il valore unitario delle suddette quote assegnato all'operazione dall'Impresa per ciascun fondo interno secondo quanto previsto dal Regolamento dei fondi interni o dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni purché compatibile con i processi operativi dell'Impresa ed indicato nella Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Si pone all'attenzione dell'investitore-contraente il fatto che se uno o più fondi esterni scelti rientrano nella casistica indicata alla sezione B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta e riferita all'*Attività di salvaguardia del contratto*, l'Impresa può decidere autonomamente - a propria discrezione e in base alla specifica situazione dei mercati - di effettuare l'operazione di *switch* verso un altro fondo esterno o portafoglio gestito con i seguenti limiti:

- il fondo esterno oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* e il fondo esterno/portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima *Tipologia di investimento*;
- il fondo esterno o il portafoglio di destinazione presenterà lo stesso grado di rischio o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto al fondo esterno oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* ovvero rispetto al fondo esterno inizialmente scelto dall'investitore-contraente.

L'Impresa invierà all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'investimento del premio unico iniziale (c.d. Documento di Polizza), che contiene:

- l'ammontare del premio unico iniziale lordo versato e del premio investito;
- la data di decorrenza del contratto;
- il numero delle quote dei fondi attribuite, il loro valore unitario e la data a cui tale valore si riferisce.

L'Impresa invierà analogo lettera di conferma di investimento per ogni eventuale premio aggiuntivo successivamente versato.

In tutti i casi previsti nell'*Attività di salvaguardia del contratto*, l'Impresa si impegna a comunicare, con il Documento di Polizza o lettera di conferma di investimento, le motivazioni della propria decisione.

10. Riscatto

Il contratto prevede, su richiesta scritta dell'investitore-contraente, la possibilità di esercitare il diritto di riscatto totale o parziale del contratto.

L'importo relativo al riscatto totale, al lordo delle imposte di legge, sarà pari al controvalore delle quote attribuite al contratto al primo *giorno di riferimento* successivo alla ricezione da parte dell'Impresa della richiesta di riscatto, diminuito sia dei costi di riscatto sia dei costi periodici sulle quote applicati pro-rata.

Il controvalore delle quote di cui sopra è determinato moltiplicando il numero delle quote detenute per il valore unitario di ciascuna quota di ogni fondo esterno assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni purché compatibile con i processi operativi dell'Impresa ed indicato nella Parte I alla voce "Valore quota assegnato" e, per ogni fondo interno, assegnato dall'Impresa.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione parziale con richiesta scritta e specificando l'importo che intende riscattare.

In caso di riscatto parziale l'Impresa, nel *giorno di riferimento* di seguito specificato, procederà al disinvestimento di una parte delle quote attribuite al contratto, per un controvalore delle stesse pari all'importo richiesto. Il controvalore delle quote rimanenti in polizza sarà ridotto dei costi di riscatto e delle eventuali imposte di legge.

In questo caso il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata, al netto dei costi e delle eventuali imposte di legge di cui sopra.

L'Impresa effettua l'operazione di riscatto parziale, disinvestendo le quote acquisite con i singoli premi, a partire dal premio con maggiore anzianità.

Il *giorno di riferimento* per l'operazione di riscatto è il primo giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Impresa ha ricevuto la richiesta di riscatto dell'investitore-contraente.

In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, il *giorno di riferimento* è posticipato al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di disinvestimento sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, l'Impresa si trovasse, per motivazioni esogene ed

in nessun modo a sè imputabili o riconducibili, nell'impossibilità di effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati al contratto o ad un portafoglio selezionato dall'investitore-contrante, la stessa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/fondi esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Per un dettaglio delle modalità di liquidazione del valore di riscatto in tale caso, si rinvia alle Condizioni di contratto.

La richiesta dell'investitore-contrante, effettuata tramite l'apposito modulo disponibile presso il soggetto distributore, e comunque incluso nella documentazione pre-contrattuale, oppure mediante lettera raccomandata A.R. indirizzata a: Eurovita S.p.A. - Ufficio Riscatti - Via Fra' Riccardo Pampuri, 13 - 20141 Milano, deve essere accompagnata dai seguenti documenti:

Documentazione	Tipo di richiesta		
	Riscatto totale	Riscatto parziale	Opzione in rendita
fotocopia del documento di identità dell'investitore-contrante /esecutore per conto dell'investitore-contrante	x	x	x
fotocopia del codice fiscale dell'investitore-contrante	x	x	x
certificato di esistenza in vita o autocertificazione in originale dell'Assicurato	x (*)	x (*)	x (**)
comunicazione sottoscritta dall'investitore-contrante indicante la tipologia di rendita scelta, la frequenza e la relativa modalità di pagamento			x
fotocopia del documento di identità del codice fiscale dell'Assicurato (solo se diverso dall'investitore-contrante e/o del Beneficiario)			x

(*) richiesto dall'Impresa nel solo caso in cui l'Assicurato non coincida con l'investitore-contrante e non abbia firmato il modulo di richiesta di riscatto

(**) da inviare annualmente all'Impresa e per tutto il periodo di corresponsione della rendita.

Inoltre, nel caso in cui l'investitore-contrante sia una persona giuridica, la predetta documentazione dovrà essere integrata con l'ulteriore documentazione di seguito indicata:

	Tipologia di Persona Giuridica			
	esercitante attività di impresa	NON esercitante attività di impresa	Società fiduciaria	Ente religioso
Visura Camerale valida entro 6 mesi	x		x	
Estratto o Certificato di iscrizione al Registro delle Persone Giuridiche		x		
Copia dello Statuto Sociale e/o Atto costitutivo e/o Regolamento		x		x
Copia del documento di identità e del codice fiscale in corso di validità della persona autorizzata ad eseguire l'operazione richiesta	x	x	x	x
Copia del documento di identità e del codice fiscale del titolare effettivo	x	x	x	x
Copia del documento di identità e del codice fiscale del legale rappresentante	x	x	x	x
In caso di modifiche alle deleghe e ai poteri e/o specimen di firma, Verbale di Assemblea o Consiliare contenente le modifiche/delibere intervenute	x	x	x	x
Riconoscimento dell'Ente da parte dell'Autorità Ecclesiastica a cui appartiene e autorizzazione del Ministero degli interni				x
Consenso del Consiglio degli Affari Economici o Licenza dell'Ordinario Diocesano o Licenza del Superiore Competente e dell'Ordinario Diocesano				x

Tale documentazione non sarà richiesta dall'Impresa qualora ne fosse già in possesso e risulti ancora in corso di validità.

L'Impresa si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

L'Impresa esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è stata ricevuta dall'Impresa la documentazione completa. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

L'Impresa invierà all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'operazione di disinvestimento derivante dal riscatto, che contiene:

- la data dell'operazione e la data di liquidazione;
- il valore lordo di riscatto, l'importo degli eventuali costi di riscatto applicati ed il valore netto di riscatto;
- il numero delle quote dei fondi, il loro il valore unitario e la data a cui tale valore si riferisce.

11. Operazioni di passaggio tra fondi/portafogli (c.d. *switch*)

L'investitore-contraente ha la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento in corso di contratto, operazioni di *switch* scegliendo:

- uno o più fondi esterni/fondi interni/portafogli gestiti, tra quelli presenti in polizza, da disinvestire, indicando per ciascuno di essi la relativa percentuale di disinvestimento (fino al 100% per ogni singolo fondo/portafoglio gestito);
- uno o più fondi esterni/fondi interni/portafogli gestiti, tra quelli sottoscrivibili attraverso il presente contratto, da investire, indicando la percentuale del controvalore disinvestito totale da allocare in ciascuno di essi.

L'operazione di *switch* viene effettuata trasferendo nella nuova scelta d'investimento richiesta dall'investitore-contraente, il controvalore delle quote disinvestite nel giorno di riferimento.

Il *giorno di riferimento* per l'operazione di *switch* coincide con il primo giorno lavorativo successivo alla data in cui sia stata ricevuta, da parte dell'Impresa, la richiesta dell'investitore-contraente.

In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, il *giorno di riferimento* è posticipato al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Ai fini della determinazione dell'importo trasferito si assume il valore di ciascuna quota assegnato all'operazione dall'Impresa per ciascun fondo interno secondo quanto previsto dal Regolamento dei fondi interni o, per ciascun fondo esterno, dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni purché compatibile con i processi operativi dell'Impresa ed indicato nella Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Nel caso in cui, nel giorno di riferimento dell'operazione, l'Impresa si trovasse, per motivazioni esogene ed in nessun modo a sè imputabili o riconducibili, nell'impossibilità di effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati al contratto o ad un portafoglio selezionato dall'investitore-contraente, la stessa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Per un dettaglio delle modalità di *switch* in tale caso, si rinvia alla Condizioni di contratto.

Nel caso di istruzioni di investimento imprecise o equivoche da parte dell'investitore-contraente riguardanti i fondi/portafogli gestiti da disinvestire, l'Impresa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i e/o portafoglio/i gestito/i.

Conseguentemente l'Impresa:

- disinvestirà esclusivamente le quote dei fondi/portafogli gestiti per cui è possibile effettuare l'operazione di disinvestimento;
- reinvestirà esclusivamente il controvalore derivante dall'operazione di disinvestimento, proporzionalmente nei nuovi fondi/portafogli gestiti scelti dall'investitore-contraente.

A tal proposito l'Impresa ne fornirà all'investitore-contraente apposita comunicazione, unitamente alla lettera di conferma dell'operazione.

Nel caso di istruzioni di investimento imprecise o equivoche da parte dell'investitore-contraente riguardanti i fondi/portafogli gestiti da investire o nel caso in cui un fondo da investire non sia presente al momento della richiesta di *switch* nell'elenco dei fondi/portafogli gestiti oggetto d'investimento, l'Impresa non eseguirà l'intera operazione di *switch* richiesta dall'investitore-contraente.

Si pone l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che, in caso di operazione di *switch*, operazione di *switch periodica* e operazione di *ribilanciamento*, se il fondo esterno scelto (o i fondi esterni scelti) rientra nella casistica indicata alla sezione B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta e riferita all'*Attività di salvaguardia del contratto*, l'Impresa può decidere autonomamente - a propria discrezione e in base alla specifica situazione dei mercati - di effettuare l'operazione di *switch* verso un altro fondo esterno o portafoglio gestito.

L'operazione di *switch* verrà effettuata con i seguenti limiti:

- il fondo esterno oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* e il fondo esterno/portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima *Tipologia di investimento*;
- il fondo esterno o il portafoglio di destinazione presenterà lo stesso grado di rischio o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto al fondo esterno oggetto di

Attività di salvaguardia del contratto ovvero rispetto al fondo esterno inizialmente scelto dall'investitore-contraente.

L'Impresa effettua inoltre autonomamente sia le operazioni di *switch* verso i fondi esterni componenti la Linea Liquidità sia le operazioni di *switch periodiche* e le operazioni di *ribilanciamento*, nell'ambito del Programma Stop Loss o del Programma Periodico di Investimento e/o del Programma di Ribilanciamento automatico eventualmente attivato sul contratto.

Successivamente alle operazioni di *switch* effettuate dall'Impresa nell'ambito dell'attività di gestione o nell'ambito dei servizi aggiuntivi e opzionali offerti dal contratto, l'investitore-contraente ha comunque la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento successivo e senza costi aggiuntivi, operazioni di *switch* su uno o più fondi e/o portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nella Scheda Sintetica.

L'eventuale richiesta di *switch* da parte dell'investitore-contraente, anche a seguito di operazioni di *switch* effettuate autonomamente dall'Impresa:

- non comporta la revoca del Programma Stop Loss;
- comporta la revoca del Programma Periodico di Investimento, nel solo caso in cui la richiesta di *switch* da parte dell'investitore-contraente preveda il disinvestimento di tutte le quote investite in Linea Liquidità; nel caso in cui l'eventuale richiesta di *switch* da parte dell'investitore-contraente non preveda il disinvestimento di tutte le quote dalla Linea Liquidità, l'Impresa non eseguirà l'operazione di *switch* e pertanto tale richiesta non comporta la revoca del servizio;
- non implica la revoca del Programma di Ribilanciamento Automatico ma determina un nuovo asset di ribilanciamento ed il differimento del periodo di ribilanciamento.

Inoltre, è facoltà dell'investitore-contraente di effettuare versamenti di premi aggiuntivi o *switch* in nuovi fondi/portafogli proposti o istituiti dall'Impresa successivamente alla sottoscrizione del contratto, previa consegna da parte dell'Impresa stessa della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Entro dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote investite nei singoli fondi relativi all'operazione, l'Impresa invierà all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'operazione di *switch* contenente le indicazioni relative ai nuovi fondi, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi rimborsate ed attribuite. Il valore delle quote assegnato all'operazione è determinato dall'Impresa per ciascun fondo interno secondo quanto previsto dal Regolamento dei fondi interni e dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni purché compatibile con i processi operativi dell'Impresa ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

In tutti i casi previsti nell'ambito dell'*Attività di salvaguardia del contratto* previsti alla sezione B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta, l'Impresa si impegna a comunicare, con la lettera di conferma di *switch*, le motivazioni della propria decisione.

Analogamente con cadenza almeno semestrale, per tutte le operazioni di *switch* effettuate autonomamente dall'Impresa nell'ambito dei servizi aggiuntivi e opzionali, l'Impresa si impegna ad inviare comunicazione di conferma dell'operazione con le indicazioni relative ai nuovi fondi/portafogli, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi rimborsate ed attribuite.

D) REGIME FISCALE

12. Il regime fiscale e le norme a favore dell'investitore-contraente

REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DI VALIDITÀ DEL PRESENTE PROSPETTO

Le informazioni riportate in questo paragrafo fanno riferimento alla normativa fiscale vigente alla data di validità del presente Documento. In caso di variazione del regime fiscale l'Impresa applicherà la normativa di riferimento in vigore al momento del pagamento.

Tassazione per i soggetti che non esercitano attività d'impresa

Regime fiscale dei premi

Relativamente ai premi versati nel corso di ciascun anno, la vigente normativa fiscale riconosce il diritto ad una detrazione dall'imposta sul reddito delle persone fisiche (IRPEF), nei limiti stabiliti dalla normativa stessa, esclusivamente per la quota parte utilizzata per far fronte al rischio di mortalità, prelevata dall'Impresa direttamente dal premio stesso, come previsto alla Parte I, sezione C, paragrafo 19.1.3.

Se l'Assicurato è diverso dall'investitore-contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato sia fiscalmente a carico dell'investitore-contraente.

I premi versati dall'investitore-contraente per la sottoscrizione del contratto ed eventuali premi aggiuntivi sono esenti dall'Imposta sulle Assicurazioni (ex L. 1216/1961).

Regime di tassazione delle somme percepite

Caso morte

Le somme dovute dall'Impresa in dipendenza dell'assicurazione sulla vita qui descritta, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, non concorrono a formare l'attivo ereditario ai fini dell'imposta sulle successioni.

Di tali somme, i soli capitali percepiti a copertura del rischio demografico sono esenti dall'imposta sul reddito delle persone fisiche.

E' quindi assoggettata ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 26% la parte di capitale derivante da redditi di natura finanziaria. L'aliquota è ridotta del 51,92% per la quota-parte di proventi riferibili alle obbligazioni ed altri titoli di Stato di cui all'art. 31 del DPR 601/73 ed a questi equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui all'art. 168-bis del TUIR, c.d. White List (ovvero quei Paesi che assicurano sulla base di convenzioni un adeguato scambio di informazioni) ed alle obbligazioni emesse dagli enti territoriali dei suddetti Stati esteri; le modalità di individuazione della quota di proventi da escludere dalla base imponibile sono stabilite con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze.

In caso di adesione al servizio *Programma Cedola Periodica* le somme corrisposte (cedole o prestazione ricorrente) **non vengono assoggettate a imposizione fiscale in fase di erogazione**. Nel caso in cui siano state erogate una o più prestazioni ricorrenti (cedole) derivanti dal servizio *Programma Cedola Periodica*, al fine della determinazione dell'importo da assoggettare ad imposte, si terrà conto anche di dette somme erogate.

Caso vita

Le somme corrisposte dall'Impresa in caso di riscatto della polizza da parte dell'investitore-contraente sono tassate come segue:

- *se corrisposte in forma di capitale*, le somme liquidate per riscatto sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 26%, applicata sulla differenza (se positiva) tra il valore di riscatto e l'ammontare dei premi versati, ridotta del 51,92% per la quota-parte di proventi riferibili alle obbligazioni ed altri titoli di Stato di cui all'art. 31 del DPR 601/73 ed a questi equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui all'art. 168-bis del TUIR, c.d. White List (ovvero quei Paesi che assicurano sulla base di convenzioni un adeguato scambio di informazioni) ed alle obbligazioni emesse dagli enti territoriali dei suddetti Stati esteri; le modalità di individuazione della quota di proventi da escludere dalla base imponibile sono stabilite con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze;

In caso di adesione al servizio *Programma Cedola Periodica* le somme corrisposte (cedole o prestazione ricorrente) **non vengono assoggettate a imposizione fiscale in fase di erogazione**.

Nel caso in cui siano state erogate una o più prestazioni ricorrenti (cedole) derivanti dal servizio *Programma Cedola Periodica*, in caso di riscatto della polizza, al fine della determinazione dell'importo da assoggettare ad imposte, si terrà conto anche di dette somme erogate.

- *se corrisposte in forma di rendita vitalizia avente finalità previdenziale*, a seguito di conversione del valore di riscatto, le rate di rendita sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva nella misura del 26%, limitatamente alla quota parte di ogni rata derivante dal rendimento maturato per ciascun periodo d'imposta successivo all'inizio della corresponsione, ridotto del 51,92% per la quota-parte dello stesso riferibile alle obbligazioni ed altri titoli di Stato di cui all'art. 31 del DPR 601/73 ed a questi equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui all'art. 168-bis del TUIR, c.d. White List (ovvero quei Paesi che assicurano sulla base di convenzioni un adeguato scambio di informazioni) ed alle obbligazioni emesse dagli enti territoriali dei suddetti Stati esteri; le modalità di individuazione della quota-parte di rendimento da escludere dalla base imponibile sono stabilite con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze.

Al momento della conversione del capitale maturato in rendita, viene applicata un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 26%, sulla differenza (se positiva) tra il valore capitale della rendita stessa e l'ammontare dei premi versati; tale differenza viene ridotta del 51,92% per la quota-parte di proventi riferibili alle obbligazioni ed altri titoli di Stato di cui all'art. 31 del DPR 601/73 ed a questi equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui all'art. 168-bis del TUIR, c.d. White List (ovvero quei Paesi che assicurano sulla base di convenzioni un adeguato scambio di informazioni) ed alle obbligazioni emesse dagli enti territoriali dei suddetti Stati esteri; le modalità di individuazione della quota di proventi da escludere dalla base imponibile sono stabilite con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze.

In caso di adesione al servizio *Programma Cedola Periodica* le somme corrisposte (cedole o prestazione ricorrente) **non vengono assoggettate a imposizione fiscale in fase di erogazione**.

Nel caso in cui siano state erogate una o più prestazioni ricorrenti (cedole) derivanti dal servizio *Programma Cedola Periodica*, in caso di riscatto della polizza, al fine della determinazione dell'importo da assoggettare ad imposte, si terrà conto anche di dette somme erogate.

Imposta di bollo

Le comunicazioni alla clientela, inviate almeno una volta l'anno (c.d. estratto conto annuale), sono soggette all'imposta di bollo ai sensi dell'art. 19 del D.L. n. 201 del 6 dicembre 2011 convertito dalla Legge n. 214 del 22 dicembre 2011.

L'imposta di bollo, sarà applicata nella misura dello 0,20% su base annua (con limite massimo di € 14.000 se l'investitore-contraente è diverso da persona fisica) del valore di rimborso dei prodotti finanziari calcolati al termine del periodo rendicontato ovvero al 31 dicembre di ciascun anno in assenza di rendicontazione.

Per le comunicazioni relative a polizze di assicurazione, l'imposta di bollo per ciascun anno è dovuta all'atto del rimborso o riscatto. Le modalità attuative sono stabilite con Decreto del Ministero dell'Economia e della Finanza.

In caso di adesione al servizio *Programma Cedola Periodica* le somme corrisposte (cedole o prestazione ricorrente) non vengono assoggettate a imposizione fiscale in fase di erogazione.

Tassazione per soggetti nell'esercizio dell'attività d'impresa

Nel caso in cui l'investitore-contraente sia un soggetto che ha sottoscritto la polizza nell'esercizio dell'attività d'impresa (imprenditori individuali, società di persone e di capitali) i proventi derivanti dalla polizza concorreranno alla formazione del reddito d'impresa secondo le ordinarie regole di tassazione e non sarà applicata alcuna ritenuta alla fonte da parte dell'Impresa.

Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'art. 1923 del Codice Civile le somme dovute dall'Impresa in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

Diritto proprio dei Beneficiari designati

Ai sensi dell'art. 1920 del Codice Civile i Beneficiari acquistano, per effetto della designazione nella polizza, un diritto proprio alla prestazione nei confronti dell'Impresa: pertanto le somme corrisposte loro a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario dell'investitore-contraente/Assicurato.

Allegato n.1 alla Parte III

L'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volto ad illustrare informazioni di dettaglio relative ai fondi esterni e alle proposte di investimento oggetto del presente contratto.

Data di deposito in Consob dell'allegato alla Parte III: 19/12/2017

Data di validità dell'allegato alla Parte III: 01/01/2018

Le informazioni pubblicate nel presente Allegato sono estratte dai Prospetti Informativi e dai Regolamenti delle singole Società di gestione e Sicav. Le ulteriori informazioni integrative sono fornite direttamente dalle Società a reperite da fonti che Eurovita S.p.A. ritiene affidabili.

FONDI ESTERNI

Aberdeen Global

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Denominazione: Aberdeen Glb Asia Pac Eq E2

Codice: AD2015

Data di inizio operatività: 13/01/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :E2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni di Classe E-2) denominate in Euro.

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Denominazione: Aberdeen Glb Latin America Eq A2 BsCcEx€

Codice: AD2010

Data di inizio operatività: 13/01/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM Latin America 10/40 NR EUR

L'indice MSCI EM Latin America 10/40 è concepito per misurare la performance dei segmenti large e mid cap in tutti i 5 mercati emergenti (ME) * Paesi in America Latina. Con 145 costituenti, l'indice copre circa l'85% del flottante capitalizzazione di mercato aggiustata in ogni paese. L'indice MSCI 10/40 indici azionari sono progettati e mantenuti su base giornaliera a prendere in considerazione i vincoli di concentrazione 10% e il 40% sui fondi soggetti alla direttiva UCITS III

Classi di quote :A2H

Azioni ad accumulazione netta. Queste Classi di Azioni hedged possono essere coperte nella valuta di base o nella valuta di portafoglio.

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Denominazione: Aberdeen Global Japanese Eq A2 JPY

Codice: AD2005

Data di inizio operatività: 26/04/1988

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

Classi di quote: A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Aberdeen Global

Gli intermediari negoziatori

Ci sono 3 sedi di negoziazione centrali: a Londra (4 dealers), Singapore/Asia (4 rivenditori e 1 a Bangkok) e negli Stati Uniti (2 dealers), che gestiscono tutte le offerte, e le loro responsabilità sono condivise. I responsabili degli investimenti lavorano soltanto sul nostro sistema OMS (Charles River), non effettuano l'esecuzione con intermediari diretti. Tutti gli ordini vengono monitorati quotidianamente dal nostro sistema di controllo del rischio. Al fine di garantire che sono immessi prontamente. Tutte le offerte devono essere fatti entro i limiti prescritti a un prezzo predeterminato. Sono inoltre pre-assegnati. Una volta che un accordo è eseguito, è comunicato automaticamente agli uffici centrali, le cui funzioni sono affidate a BNP Paribas. Il team di gestione centrale richiede il broker a fornire comunicazioni periodiche sulle operazioni concluse. Tutte le transazioni sono esaminate attentamente dal tavolo centrale di negoziazione e si confrontano con i prezzi in Bloomberg/Reuters per garantire che le operazioni sono fatte sotto il controllo di un programma affidabile. Per definire se questo programma è affidabile usiamo VWAP (volume prezzo medio ponderato) come parametro di riferimento, e qualsiasi variazione insolita sarà seguita con l'intermediario in questione. A titolo indicativo, le operazioni che superano una tolleranza dell'1% dal VWAP verranno contrassegnate e registrate come eccezioni. Questi saranno rivisti durante le nostre recensioni trimestrali.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio principale per Aberdeen è di acquistare una società di scarsa qualità o che abbia un prezzo eccessivo. Cerchiamo quindi di conoscere a fondo le nostre partecipazioni, facendo attenzione a non pagare più del dovuto. Valutiamo il rischio azionario in termini assoluti. E la diversificazione di tipo tradizionale è per noi il principale mezzo per il controllo dei rischi di mercato. Il nostro dipartimento per la valutazione dei rischi di investimento è assolutamente indipendente e responsabile di segnalare la coerenza del posizionamento di portafoglio post trade, garantendo il rispetto delle linee guida in termini di rischio. I livelli di rischio sono guidati da vincoli stabiliti dai portafogli modello di Aberdeen. L'approccio del Dipartimento di Rischio è quello di evidenziare le eccezioni e le azioni da adottare in caso vengano assunte posizioni ad alto rischio. Procedure di escalation documentate garantiscono che i dirigenti siano informati qualora i limiti continuino ad essere violati o nei casi in cui le eccezioni continuino a verificarsi (ad esempio, se opportune misure correttive non sono state intraprese o, se applicate, non sono riuscite a risolvere la violazione).

Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Denominazione: Aberdeen Liquidity Fund (Lux) CAD A2

Codice: AD5001

Data di inizio operatività: 23/07/1990

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Bank of Canada Overnight Lending Rate

Il London Interbank Bid Rate (LIBID) della British Bankers' Association, è un tasso di offerta, il tasso di offerta da parte delle banche sui depositi in valuta euro (vale a dire, il tasso al quale la banca è disposta a prendere in prestito da altre banche).

Classi di quote :classe A2

Classe ad accumulazione proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

Gli intermediari negoziatori

ABG ABN Amro AmInvestment Arden Asia Plus Securities Banco Itau Barclays Capital Bloomberg Tradebook BNP Paribas BNY Convergex Bradesco BTG Pactual C L King & Associates Canaccord Cantor Fitzgerald Capital Nomura Securities Celfin Cenkos Charles Stanley Cheuvreux China International Capital Corporation CIMB Securities Citic Securities Citigroup CLSA Securities Credit Lyonnaise Credit Suisse Daiwa DBS Vickers Deutsche ECM Libra Avenue EFG Hermes Goldman Sachs HSBC India Infoline Instinet Investec Henderson Crosthwaite ITG Janney Montgomery Scott Jefferies JP Morgan KBC Peel Hunt KeyBanc Capital Markets Kim Eng Kotak Liquidnet Loop Securities Macquarie MayBank Merrill Lynch / Bank of America Mizuho Morgan Stanley N+1 Singer Capital Markets Numis Oriel Panmure Pavilion Global Markets (Formerly Brockhouse) Phatra Securities Phillip Sec Piper Jaffray Raymond James (US) Renaissance Capital Robert Baird Royal Bank of Canada Sanford Bernstein Santander Shenyin Wanguo Shore Capital Sidoti Standard Chartered Stifel Nicolaus Susquehanna Thanachart Securities Tisco Sec UBS UOB Kayhian Winterfloods

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio principale è l'acquisto di società di bassa qualità o sovra prezzate. Si cerca pertanto di monitorare i rischi in termini assoluti, la diversificazione è il mezzo principale per controllare il rischio di mercato. L'area Investment risk si occupa di verificare la consistenza del posizionamento del portafoglio su base "post trade", assicurando che le linee guida dei rischi siano appropriate. L'approccio dell'area è di specificare le eccezioni e le azioni da intraprendere quando si verifica un valore erratico. Procedure di escalation documentate garantiscono che la dirigenza sia informata quanto i limiti continuano ad essere violati.

Alken Funds

Gestore: Alken Luxembourg S.à.r.l.

Denominazione: Alken Absolute Return Europe A

Codice: AK1001

Data di inizio operatività: 28/06/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Alken Funds

Gli intermediari negoziatori

FundPartner Solutions (Europe) S.A

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Alken controlla una serie di limiti all'interno della Sua compliance e relativi strumenti di monitoraggio. Alken ha anche sviluppato sistemi di rischio interni che monitorano fattori rischio che includono, VaR, volatilità,

esposizione, performance assolute e relative, scomposizione del portafoglio, liquidità di portafoglio, rischio di controparte.

AllianceBernstein

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Denominazione: AB FCP I European Equity I EUR Acc

Codice: BN2002

Data di inizio operatività: 29/08/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote:

classe disponibile a investitori che acquistano Azioni attraverso distributori.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Denominazione: AB SICAV I Select Absolute Alpha A EUR H

Codice: BN2001

Data di inizio operatività: 02/03/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali provider informatici finanziari.

Classi di quote: AH

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti equity nella versione hedged.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Denominazione: AB SICAV I Select US Equity A EUR

Codice: BN2000

Data di inizio operatività: 16/05/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori

volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali provider informatici finanziari.

Classi di quote :A

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti equity.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Denominazione: AB FCP I American Income A2

Codice: AZ4005

Data di inizio operatività: 26/10/1998

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

50% LB GOV/35% JPM EMBI GLOB/15% LB HY 2% CONST(1/1/2008-P)50% BofA ML Govt / 15% BofA ML High Yield / 35% JPM EMBI Global(I-12/31/2007)

Indice composto

Classi di quote :A2

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti bonds.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Denominazione: AB FCP I European Income A2

Codice: AZ4004

Data di inizio operatività: 26/02/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

65%Barc EU Ag/35%Barc EU HY 2% 1/08-P/65%Barc EU Ag/35%BofA EU HY 2% I-12/07 - Hedged

Indice composto

Classi di quote :A2

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti bonds.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Denominazione: AB SICAV I Emg Mkts Mlt-Asst A

Codice: AZ3002

Data di inizio operatività: 01/06/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Emerging Markets Index

Indice rappresentativo dei principali titoli azionari dei paesi emergenti.

Classi di quote :A

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti equity.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di AllianceBernstein

Gli intermediari negozianti

Il transfer agent di portafoglio è AllianceBernstein Investor Services ("ABIS")

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La società dispone di una infrastruttura di gestione dei rischi che controlla il Rischio di portafoglio, il Rischio operativo e il Rischio di controparte relativo ai profili dei clienti. Il rischio di portafoglio viene monitorato come segue: 1. misure di rischio ex-ante che comprendono misure della volatilità come "tracking error" o VaR; 2. misure di rischio statistiche che comprendono analisi di esposizione del portafoglio che riguardano duration, settori, valuta, paesi; 3. misure ex-post o performance attribution. Nel monitorare i rischi di portafoglio si utilizzano modelli come Research Analyst Portal (RAP) e providers esterni come Barclays Capital Point and Risk Metrics. Le performance di portafoglio dei clienti sono revisionate dal Management Team su base giornaliera con previsioni settimanali e mensili.

Allianz Global Investors Fund

Gestore: Allianz Global Investors Europe GmbH

Denominazione: Allianz Dy Mlt Asst Strat 50 AT EUR

Codice: AZ3001

Data di inizio operatività: 03/09/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Dal 17 novembre 2015 è stata modificata la politica di investimento del comparto investimento al fine di estendere la possibilità di investire in altri OICVM e OIC fino ad un massimo del 20%.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'arco dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

50% MSCI World Total Return (Net) + 50% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index
Indice composto definito dalla società.

Classi di quote :AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Gestore: Allianz Global Investors Europe GmbH

Denominazione: Allianz Euroland Equity Growth AT EUR

Codice: AZ2004

Data di inizio operatività: 16/10/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P Eurozone LargeMid Growth TR USD

Indice rappresentativo dei titoli azionari ad alta e media capitalizzazione (stile grow) della zona euro.

Classi di quote :AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Gestore: Allianz Global Investors Europe GmbH

Denominazione: Allianz Europe Equity Growth AT EUR

Codice: AZ2001

Data di inizio operatività: 16/10/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P Europe LargeMid Growth TR

L'indice copre i mercati europei, concentrandosi nelle società con grossa capitalizzazione.

Classi di quote :AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Allianz Global Investors Fund**Gli intermediari negoziatori**

Transfer Agent: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Un processo di investimento rigoroso e disciplinato con una combinazione di gestione Alpha e Beta. Focalizzata su un'analisi di credito di alto rendimento e supportata dal nostro modello finanziario interno, la filosofia di investimento del nostro fondo mira a generare performance in tutte le fasi del ciclo di credito e a minimizzare il rischio specifico. La diversificazione di portafoglio è sufficiente a minimizzare il costo derivante da imprevisti di forza maggiore. Lo studio dei fondamentali consiste nell'anticipare l'evoluzione del mercato relativo a crediti e performance di bonds a medio-lungo termine e permette di identificare le tendenze a lungo termine relative a settori, emittenti e mercati.

AMUNDI FUNDS

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Denominazione: Amundi Fds Cash USD AU-C

Codice: AG5005

Data di inizio operatività: 24/06/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

ICE LIBOR 3 Month USD

Il tasso di interesse LIBOR per il dollaro americano (USD) a 3 mesi è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche di Londra si concede reciprocamente prestiti in dollari americani per un periodo di 3 mesi. I tassi LIBOR vengono utilizzati dalle banche come interessi di base per determinare il valore degli interessi di risparmio, ipotecari e dei prestiti.

Classi di quote :a

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori.

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Denominazione: Amundi Fds Cash EUR AE-C

Codice: AG5004

Data di inizio operatività: 24/06/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EURIBOR 3 Months

L'Euribor rappresenta il tasso medio d'interesse con cui 57 tra i principali istituti bancari europei (le cosiddette "banche di riferimento") effettuano le operazioni interbancarie di scambio di denaro nell'area Euro. L'euribor può avere differenti durate.

Classi di quote :a

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori.

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Denominazione: Amundi Fds Absolute Vol Euro Eqs SE-C

Codice: AG3001

Data di inizio operatività: 13/11/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :s

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Denominazione: Amundi Fds Eq Emg Focus SE-C

Codice: AG2040

Data di inizio operatività: 29/10/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :s

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di AMUNDI FUNDS

Gli intermediari negoziatori

Caceis / Fastnet Luxembourg

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

In Amundi, i controlli di rischio sono parte integrante di tutte le fasi del processo di gestione e vengono effettuati su due livelli indipendenti. Primo livello: Il team di investimento monitora continuamente la composizione dei portafogli, la coerenza con la strategia d'investimento e con i limiti di rischio autorizzati. Una volta che i controlli preliminari sono stati completati, i gestori inviano le loro istruzioni al trading desk attraverso il book elettronico, assicurando così una traccia di controllo (pre-assegnazione, registrazione del tempo). Il trading desk riceve ordini dal book elettronico, ne verifica la coerenza e la fattibilità e poi effettua gli ordini secondo la politica di best execution. Il Middle Office controlla le conferme degli ordini eseguiti e assicura che tutte le transazioni vengono elaborate correttamente. Secondo Livello: Due unità specializzate indipendenti sono coinvolte a livello di secondo controllo: Rischio, Performance e Controllo permanente (RPC). Indipendente dalle funzioni operative, RPC è sotto la supervisione funzionale del capo di supporto alla gestione, controllo e vigilanza regolamentare, che riporta al Chief Executive Officer. Il capo del Dipartimento RPC riporta anche a Crédit Agricole Divisione Risk Group. L'obiettivo principale di RPC è quello di controllare tutti i rischi generati dalle attività di Amundi sia verso il cliente, sia verso la proprietà. RPC deve garantire su base continuativa che i rischi assunti per conto di terzi siano all'interno dei vincoli contrattuali e che i rischi per la proprietà Amundi restino inferiori ai limiti definiti dal Comitato Esecutivo e da Crédit Agricole SA.

ANIMA PRIMA Funds Plc

Gestore: ANIMA Asset Management Limited,

Denominazione: Anima Star High Potential Europe Silver

Codice: AN3001

Data di inizio operatività: 12/07/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :silver

classe ad accumulazione proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di ANIMA PRIMA Funds Plc

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il controllo dei rischi in Anima SGR articola su un sistema a tre livelli: I. Il primo livello è svolta dal CIO, i gestori di portafoglio e i gestori di aiuto di portafoglio che operano sui fondi e le persone competenti responsabili, attraverso specifici strumenti informatici aziendali; II. Un secondo livello, effettuata dal Back Office, dal dipartimento di Risk Management e dal dipartimento di Compliance; III. Un terzo livello effettuata da Internal Auditing. Controlli di secondo e terzo livello, quindi, vengono effettuate dai gestori di portafoglio. In particolare, controlla le funzioni (Risk Management, Compliance e Internal Auditing) sono caratterizzati da una profonda autonomia e indipendenza, in quanto rispondono direttamente ed esclusivamente al Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato.

Arca SGR

Gestore: Arca SGR

Denominazione: Arca Azioni Italia

Codice: IA2001

Data di inizio operatività: 03/04/1992

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :p

classe di quote ad accumulazione proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Arca SGR

Gli intermediari negozianti

BANCA AKROS-CITIGROUP-DEUTSCHE BANK-EUROMOBILAIRE EX EQUITA SIM)-EXANE-KEPLER CAPITAL MARKET-FIDENTIIS EQUITIES SOCIEDAD DE VALORESSA-GOLDMAN SACHS-INTERMONTE MEDIOBANCA-MORGAN STANLEY-UBS WARBURG.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il Servizio Risk Management provvede alla verifica del rispetto dei limiti assegnati e propone il periodico aggiornamento e adeguamento del "budget di rischio", determinato in termini di obiettivi di TEV e di information ratio, per ciascuna categoria di portafogli omogenei con benchmark. Arca Sgr opera, da alcuni anni, sulla base di una disciplina di gestione che prevede l'adozione di obiettivi di rischio/rendimento quali: •

information ratio: rapporto tra l'extra performance media da realizzare nel periodo e la relativa volatilità assegnata; • tracking error volatility: soglia di riferimento entro la quale contenere la dispersione degli extra-rendimenti rispetto al benchmark, definita per ciascuna categoria di portafogli omogenei per obiettivi d'investimento; • VaR: valore a rischio dei portafogli per i quali non è previsto un benchmark di riferimento, quale misura della massima perdita sopportabile nell'orizzonte temporale definito. Gli obiettivi di rischio/rendimento sopra menzionati vengono sottoposti a revisione almeno annuale da parte da parte del C.d.A. che ne verifica periodicamente la corretta attuazione. La struttura di gestione opera mantenendo il profilo di rischio dei portafogli in linea con i limiti di tracking error volatilità e Var assegnati. Il Risk Management provvede alla verifica del rispetto degli obiettivi stabiliti ed a proporre la revisione del budget di rischio assunto ove necessario. Il Servizio Risk Management provvede alla verifica del rispetto dei limiti assegnati e propone il periodico aggiornamento e adeguamento del "budget di rischio", determinato in termini di obiettivi di TEV e di information ratio, per ciascuna categoria di portafogli omogenei con benchmark. Arca Sgr opera, da alcuni anni, sulla base di una disciplina di gestione che prevede l'adozione di obiettivi di rischio/rendimento quali: • information ratio: rapporto tra l'extra performance media da realizzare nel periodo e la relativa volatilità assegnata; • tracking error volatility: soglia di riferimento entro la quale contenere la dispersione degli extra-rendimenti rispetto al benchmark, definita per ciascuna categoria di portafogli omogenei per obiettivi d'investimento; • VaR: valore a rischio dei portafogli per i quali non è previsto un benchmark di riferimento, quale misura della massima perdita sopportabile nell'orizzonte temporale definito. Gli obiettivi di rischio/rendimento sopra menzionati vengono sottoposti a revisione almeno annuale da parte da parte del C.d.A. che ne verifica periodicamente la corretta attuazione. La struttura di gestione opera mantenendo il profilo di rischio dei portafogli in linea con i limiti di tracking error volatilità e Var assegnati. Il Risk Management provvede alla verifica del rispetto degli obiettivi stabiliti ed a proporre la revisione del budget di rischio assunto ove necessario.

ARTEMIS INVESTMENT FUNDS

Gestore: Artemis Fund Manager Limited

Denominazione: Artemis US Absolute Return R EUR Hdg Acc

Codice: AM1001

Data di inizio operatività: 30/03/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :r

classe di azioni ad accumulazione di proventi destinata a tutti gli investitori.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di ARTEMIS INVESTMENT FUNDS

Gli intermediari negozianti

International Financial Data Services (UK) Ltd

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Vengono utilizzati diversi sistemi per monitorare il rischio di investimento, ovvero Stile Research Portfolio Analyzer, Bloomberg PORT e StatPro Risk Management (SRM): 1)Stile Research Portfolio Analyzer, è uno strumento di stile e di analisi del rischio basato sulle partecipazioni e viene utilizzato principalmente per misurare inclinazioni attuali e storiche dei Comparti contro i loro punti di riferimento, attraverso una vasta gamma di fattori fondamentali. Lo stile è anche una fonte di statistiche di rischio ex-ante, come tracking error e beta. 2)Su base giornaliera, Bloomberg PORT è utilizzato dal team al fine di monitorare attentamente il tracking error ex-ante dei portafogli e i fattori di contribuzione che li guida. Bloomberg PORT è anche una fonte di (tra le altre cose) di VaR e di stress i risultati dei test. 3)SRM viene utilizzato per il calcolo del VaR e per eseguire test di stress attraverso i portafogli. Il software di performance attribution del SRM genera anche l'analisi di attribuzione e le statistiche di rischio additional ex post risk statistics.

Aspect UCITS Funds PLC

Gestore: ASPECT CAPITAL LIMITED

Denominazione: Aspect Diversified Trends L EUR Platform

Codice: CT1002

Data di inizio operatività: 07/02/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :L

Classe di azioni disponibile per investitori istituzionali che si distingue per minimi di sottoscrizione

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Aspect UCITS Funds PLC

Gli intermediari negoziatori

ABN Amro Clearing Bank N.V., Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Credit Suisse AG, Deutsche Bank AG, HSBC Bank plc, J.P. Morgan Securities plc, KGI Ong Capital Pte. Ltd (formerly Ong First Tradition Pte. Ltd), Morgan Stanley & Co International PLC Nomura International plc SG Americas Securities, LLC Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Societe Generale Newedge UK Limited (formerly Newedge UK Financial Limited)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il Fondo è pensato per fornire agli investitori con esposizione al Aspect Diversified Programme (il Programma) una strategia di gestione dei futures sistematica e diversificata. Il sistema del rischio è pienamente integrato nel Programma, il quale si prefigge l'obiettivo di una volatilità assoluta del 17%. Il rischio di portafoglio è controllato su base giornaliera attraverso la gestione del VaR del Programma. Il VaR è calcolato attraverso l'utilizzo di un metodo parametrico simile a quello precedentemente descritto nei RiskMetrics. Questo approccio di VaR obiettivo è integrato da altri controlli del rischio. Uno di questi controlli è un modello proprietario probabilistico non basato sul VaR che identifica periodi di tempo in cui le condizioni di mercato non sono idonee per un trend direzionale e quindi il VaR di portafoglio può scendere sotto il suo normale limite inferiore di lungo periodo. Ulteriori limiti di rischio sono utilizzati per garantire che il portafoglio non sia concentrato in un solo mercato o settore e per garantire che il rischio di correlazione sia controllato.

Aviva Investors Monétaire

Gestore: Aviva Investors France

Denominazione: Aviva Investors Monétaire E

Codice: AV5001

Data di inizio operatività: 27/08/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EONIA Capitalis Jour TR EUR

L'indice segue il mercato dell'over night europeo

Classi di quote :E

Quote disponibili per tutti i sottoscrittori

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Aviva Investors Monétaire

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Controlli pre e post-negoziazione (limiti o vincoli di investimento)

Axa rosenberg equity alpha trust

Gestore: AXA Rosenberg Management Ireland Limited

Denominazione: AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B Acc

Codice: RO2013

Data di inizio operatività: 11/07/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la (S&P 500) Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :b

Classe ad accumulazione dei proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Axa rosenberg equity alpha trust

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

AXA Rosenberg adotta un modello di rischio multifattoriale per l'attribuzione della performance del benchmark e del portafoglio a tutta una serie di fattori fondamentali. I fattori che comprendono il modello di rischio di AXA Rosenberg rientrano in tre categorie principali: indici di rischio (o fattori) settoriali, industrie e paesi. La performance attribution è indissolubilmente legata alla previsione di rischio ex-ante. La previsione di rischio ex-ante mira a caratterizzare le fonti di rischio in un portafoglio o in un portafoglio rispetto al suo benchmark. In AXA Rosenberg entrambe le attività sono strutturate attorno al concetto di un modello multifattoriale comune per quanto riguarda i rendimenti azionari.

Axa world funds

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Denominazione: AXA WF Gbl Strategic Bonds A(H)-C EUR

Codice: WF4008

Data di inizio operatività: 14/05/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :AH

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori. Classe con copertura.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Denominazione: AXA WF Frm Global Convertibles A-C EUR

Codice: WF4007

Data di inizio operatività: 26/09/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Thomson Reuters Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR

L'indice fa riferimento alle principali emissioni obbligazionarie convertibili negoziate sui mercati finanziari internazionali

Classi di quote :a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Denominazione: AXA WF Gbl Inflation Bd A-C EUR

Codice: WF4006

Data di inizio operatività: 05/09/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays Wld Govt Infl Lkd TR Hdg EUR

L'indice segue i titoli governativi globali, investment grade, collegati all'andamento dell'inflazione.

Classi di quote :a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Denominazione: AXA WF Euro Credit Short Dur A-C EUR

Codice: WF4005

Data di inizio operatività: 18/04/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML EMU Corporate 1-3Y TR

E' calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari in Euro emessi da società non finanziarie con rating daAAA a BBB. L'ammontare minimo di emissioni presenti nell'indice è almeno 500 milioni diEuro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.ml.com.

Classi di quote :a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Denominazione: AXA WF Euro Credit Plus A-C EUR

Codice: WF4002

Data di inizio operatività: 28/02/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Dal 1° aprile 2015 Gli Amministratori hanno deciso di modificare la politica di investimento del seguente Comparto al fine di permettere l'esposizione a titoli con rating inferiore a Investment Grade direttamente o indirettamente attraverso quote di OICVM e/o altri OIC, fino al 30%.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML EMU Corporate TR

E' un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere. I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso, avere vita residua di almeno un anno ed essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro. Il rating dei titoli deve inoltre essere investment grade secondo una classificazione fondata sui rating Moody's e S&P (rispettivamente, almeno Baa3 e BBB-). Gli emittenti infine devono essere domiciliati in un paese il cui debito a lungo termine in valuta estera sia investment grade, sempre in base alla metodologia Moody's e S&P. Asset backed securities sono escluse dall'indice. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

Classi di quote :a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Denominazione: AXA WF Frm Italy A-C EUR

Codice: WF2002

Data di inizio operatività: 10/01/1997

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

FTSE Italia AllShare PR

Indice generale che comprende tutte le azioni nazionali quotate in borsa. L'aggiornamento avviene l'ultimo giorno dell'anno di borsa aperta.

Classi di quote :a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Axa world funds**Gli intermediari negozianti**

State Street Bank Luxembourg S.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

1° Livello: controlli effettuati dal team di gestione del portafoglio che controllano i vincoli di portafoglio, indicatori di rischio, di controparte e rischio di liquidità con l'ausilio di vari strumenti; Controlli di 2° livello eseguite da funzioni indipendenti: circa 200 dipendenti con compiti di vigilanza e controllo lavorare all'interno delle Operations, la conformità e di controllo interno e di gestione del rischio di AXA IM; 3° livello: audit interno, fornendo una valutazione periodica e indipendente di dell'efficacia delle procedure di AXA IM e dei controlli.

BANOR SICAV

Gestore: Casa4Funds

Denominazione: BANOR SICAV North America LS Eq R EUR

Codice: BR1002

Data di inizio operatività: 01/08/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :r

classe di azioni destinate alla clientela retail

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BANOR SICAV

Gli intermediari negoziatori

AC GLOBAL MARKETS LIMITED, BANQUE DE LUXEMBOURG,EQUITA SIM,EXANE - BNP PARIBAS ,KBL European Private Bankers S.A.,KEPLER CHEUVREUX (CAPITAL MARKETS),METHOD INVESTMENT,MORGAN STANLEY & Co. International plc,NEWEDGE.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società di Gestione, per conto del Fondo adotterà un processo di gestione del rischio che consente di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ciascun Comparto. La Società di Gestione adotterà, se nel caso, un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. Come parte del RMP ai sensi della CSSF applicabile Circolare 1/512 e Linee Guida ESMA 10-788, la Società di Gestione calcola l'esposizione globale di ciascun Comparto su base giornaliera, nonostante la frequenza NAV. Questa esposizione globale, a seconda del profilo di rischio di ciascun comparto può essere calcolato utilizzando il Commitment Approach o il Value at Risk Approach (il "VaR Approach"), sia relativa o assoluta. L'approccio Commitment è definito come la somma del valore assoluto dei singoli impegni di strumenti finanziari derivati, dopo aver tenuto conto di possibili effetti di compensazione e di copertura. L'approccio VaR quantifica la massima perdita potenziale che un OICVM potrebbe subire in un determinato orizzonte temporale e ad un dato livello di confidenza in normali condizioni di mercato. La Società di Gestione si avvale di un un mese (20 giorni) Historical VaR con un anno di history and un livello di confidenza del 99%. Il profilo di rischio sarà valutato dal dipartimento di Risk Management della Società di Gestione, il risultato di questa valutazione sarà comunicato al Consiglio del Fondo che confermerà l'approccio scelto o proporre uno nuovo. Più in particolare, la scelta del metodo sarà il risultato della politica di investimento e la strategia di ciascun Comparto (compreso l'uso di strumenti finanziari derivati).

BlackRock Global Funds

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Emerging Markets Bond A2 USD

Codice: ML4015

Data di inizio operatività: 01/10/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in

usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Emerging Markets Bond A2 EUR H

Codice: ML4013

Data di inizio operatività: 01/10/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :a2h

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione a Distribuzione e Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali"). Identifica Classe di azione con copertura: Le strategie di copertura adottate variano a seconda del Comparto. I Comparti adottano una strategia di copertura volta a ridurre il rischio di fluttuazioni valutarie tra il Valore Patrimoniale Netto del Comparto e la valuta della Classe di Azioni con copertura, tenendo conto di elementi concreti, come ad esempio i costi dell'operazione.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Fixed Income Global Opps A2

Codice: ML4012

Data di inizio operatività: 31/01/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sovranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Euro Corporate Bond A2

Codice: ML4008

Data di inizio operatività: 23/05/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML EMU Corporate TR

E' un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere. I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso, avere vita residua di almeno un anno ed essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro. Il rating dei titoli deve inoltre essere investment grade secondo una classificazione fondata sui rating Moody's e S&P (rispettivamente, almeno Baa3 e BBB-). Gli emittenti infine devono essere domiciliati in un paese il cui debito a lungo termine in valuta estera sia investment grade, sempre in base alla metodologia Moody's e S&P. Asset backed securities sono escluse dall'indice. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Euro Short Duration Bond A2

Codice: ML4007

Data di inizio operatività: 04/01/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR

Replica un paniere di titoli fixed-rate e investment-grade denominati in euro.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Euro Bond A2

Codice: ML4005

Data di inizio operatività: 31/03/1994

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg 500MM TR

E' composto da titoli obbligazionari denominati in euro emessi da primarie società appartenenti ai 12 Paesi dell'area EMU, con rating non inferiore a BBB- in base alla classificazione Standard & Poor's ovvero non inferiore a Baa3 in base alla classificazione Moody's. Tutti i titoli, di tipo investment grade, sono a tasso fisso con almeno un anno alla scadenza, un ammontare in circolazione di almeno 500 milioni di euro e senza alcun vincolo circa la localizzazione geografica dell'emittente (vengono esclusi titoli convertibili, titoli a tasso variabile, perpetual notes, warrants, linked bonds e prodotti strutturati).

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Fixed Income Global Opps A2 EUR H

Codice: ML4004

Data di inizio operatività: 31/01/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sovranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :a2h

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione a Distribuzione e Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali"). Identifica Classe di azione con copertura: Le strategie di copertura adottate variano a seconda del Comparto. I Comparti adottano una strategia di copertura volta a ridurre il rischio di fluttuazioni valutarie tra il Valore Patrimoniale Netto del Comparto e la valuta della Classe di Azioni con copertura, tenendo conto di elementi concreti, come ad esempio i costi dell'operazione.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Global Multi-Asset Income A2 EUR H

Codice: ML3003

Data di inizio operatività: 07/05/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :a2h

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione a Distribuzione e Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali"). Identifica Classe di azione con copertura: Le strategie di copertura adottate variano a seconda del Comparto. I Comparti adottano una strategia di copertura volta a ridurre il rischio di fluttuazioni valutarie tra il Valore Patrimoniale Netto del Comparto e la valuta della Classe di Azioni con copertura, tenendo conto di elementi concreti, come ad esempio i costi dell'operazione.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Global Allocation A2

Codice: ML3002

Data di inizio operatività: 01/07/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Treasuries 5+Y TR USD 24% + FTSE World Ex US TR USD 24% + Citi WGBI NonUSD USD 16% + S&P 500 TR 36%

E' un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la(S&P 500) Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del

medesimo. (ticker bloomberg: SPX)

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF European Equity Income A2

Codice: ML2038

Data di inizio operatività: 03/12/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF European Special Situations A2

Codice: ML2037

Data di inizio operatività: 14/10/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Global Equity Income A2

Codice: ML2035

Data di inizio operatività: 12/11/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Latin American A2

Codice: ML2029

Data di inizio operatività: 08/01/1997

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM Latin America NR

Indice finanziario che esprime l'andamento dei principali titoli azionari dei paesi dell'America Latina.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Asian Dragon A2

Codice: ML2022

Data di inizio operatività: 02/01/1997

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Ex Japan NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF New Energy A2

Codice: ML2016

Data di inizio operatività: 06/04/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BGF Euro-Markets A2

Codice: ML2003

Data di inizio operatività: 04/01/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EMU NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BlackRock Global Funds

Gli intermediari negoziatori

dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il sistema di controllo del rischio della società è un sistema analitico proprietario sviluppato internamente. Durante il 2007 tutti i portafogli della sicav MLIF sono migrati nel sistema Aladdin. Questo sistema integra l'analisi delle posizioni obbligazionarie e azionarie con una piattaforma sofisticata di trading che supporta tutta la procedura degli investimenti dall'imputazione del trade alla compliance, passando per l'amministrazione dell'operazione al reporting finale. Tutte le informazioni che includono le operazioni, le posizioni, le misure di rischio, i prezzi, i dati specifici della sicurezza e le linee guida dei mandati sono mantenuti in un sistema centrale. L'uso di Aladdin, come singolo database elimina automaticamente le informazioni ridondanti, favorisce l'integrità dei dati, e riduce significativamente i rischi operativi e di compliance, aumentando anche la leva operativa in generale e fornisce coerenza tra le varie attività. E' inclusa in Aladdin una suite completa di risk management reports (Green Package), con gli stessi reports prodotti giornalmente e disponibili online. I reports giornalieri includono tra gli altri: Tutte le posizioni di portafoglio incluse le scommesse principali verso l'indice. Il confronto tra i pesi dei settori e dei singoli titoli verso il benchmark Il confronto tra le caratteristiche del portafoglio e il suo benchmark La determinazione ex-ante del tracking error per ogni portafoglio.

BlackRock Strategic Funds

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BSF Style Advtg D2 EUR H Acc

Codice: ML1008

Data di inizio operatività: 29/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :D2H

Azioni ad Accumulazione emesse come azioni nominative e che si differenziano per il regime commissionale, con copertura rischio cambio

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BSF European Credit Strats H2 EUR

Codice: ML1004

Data di inizio operatività: 16/02/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :H2

classi di azioni destinate a tutti gli investitori che si differenzia per importo minimo di investimento.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BSF Fixed Income Strategies D2 EUR

Codice: ML1003

Data di inizio operatività: 30/09/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :D2

Azioni ad Accumulazione emesse come azioni nominative e che si differenziano per il regime commissionale.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Denominazione: BSF European Absolute Return D2 EUR

Codice: ML1002

Data di inizio operatività: 27/02/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :D2

Azioni ad Accumulazione emesse come azioni nominative e che si differenziano per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BlackRock Strategic Funds**Gli intermediari negozianti**

Si utilizzano i principali Brokers presenti sul mercato.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non disponibile.

BlueBay Funds

Gestore: BlueBay Funds Management Company S.A.

Denominazione: BlueBay Invmt Grd Euro AggtBd R EUR

Codice: BB4001

Data di inizio operatività: 21/11/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays Euro-Agg Composite

L'indice è costituito da obbligazioni emesse in euro o valute nazionali dei paesi sovrani che partecipano all'Unione Monetaria Europea

Classi di quote :r

Classe di quote a capitalizzazione destinate a tutti i sottoscrittori.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BlueBay Funds

Gli intermediari negozianti

Barclays-BNP Paribas-Bank Of America Merrill Lynch-Citigroup-Credit Suisse Deutsche Bank-Goldman Sachs-HSBC-JPMorgan-Morgan Stanley

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

BlueBay effettua controlli sul rischio sia su base assoluta e relativa. A un livello base, BlueBay calcola la sensibilità del valore del portafoglio alle variazioni dei tassi di mercato sottostanti rilevanti e volatilità. Queste sensibilità sono aggregate in categorie che consentono di rilevare le concentrazioni e agire di conseguenza, se necessario. Al livello successivo, BlueBay calcola VaR e ex-ante di tracking error, a livello globale del portafoglio, nonché il contributo di ogni posizione. Viene monitorata la perdita massima attraverso un quadro VaR su base giornaliera. VaR viene calcolato con piena rivalutazione simulazioni Monte Carlo, che permette di catturare correttamente il profilo di payoff di ogni singolo strumento. VaR e tracking error sono tornati testati contro rendimenti storici.

BNP Paribas InstiCash

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Denominazione: BNP Paribas InstiCash GBP C

Codice: PR5006

Data di inizio operatività: 22/12/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Bloomberg LIBID GBP 1 Week (IR)

Il London Interbank Bid Rate (LIBID) della British Bankers' Association, è un tasso di offerta, il tasso di offerta da parte delle banche sui depositi in valuta euro (vale a dire, il tasso al quale la banca è disposta a prendere in prestito da altre banche).

Classi di quote :Classic Cap

Azioni a capitalizzazione proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BNP Paribas InstiCash

Gli intermediari negozianti

BANCA AKROS

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Vengono effettuati controlli 2 tipi di controlli: controlli permanenti sono eseguite da personale operativo e il reparto indipendente di Risk Management; controlli periodici dall'Internal Audit BNP Paribas Investment Partners

BNY Mellon global funds

Gestore: BNY Mellon Global Management Limited

Denominazione: BNY Mellon Euroland Bond A EUR

Codice: ME4004

Data di inizio operatività: 05/09/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :a

Questa categoria di Azioni comprende Azioni che possono essere offerte al pubblico e che possono essere acquistate da qualsiasi investitore, privato o istituzionale, o distributore, ovvero da un incaricato dei servizi di pagamento, da un operatore o altri intermediari finanziari.

Gestore: Insight Investment Management (Global) Limited

Denominazione: BNY Mellon Absolute Return Eq EUR R Hdg

Codice: ME1004

Data di inizio operatività: 31/01/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :hr

Classi di Azioni hedged che possono essere offerte al settore retail e acquistate da investitori private o istituzionali o distributori, agenti di pagamento, broker o altri intermediari finanziari.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BNY Mellon global funds

Gli intermediari negozianti

Per il comparto Mellon Evolution Global Alpha Fund sono i seguenti: Citigroup (futures e repos), Morgan Stanley (forwards) and JPMorgan (repos). Per i restanti comparti sono i seguenti: ABG Sundal Collier-ABN Amro-AG Edwards and Sons (UK)Ltd-Arbuthnot-Arc Securities-Atlantic Securities Bache Equities Limited-Banco Santander de Negocios-Banc of America Securities Limited (US)-Banc of America Securities Limited (FI)-Bank of Montreal (BMO) Nesbitt Burns-Bank of New York-BNP Securities-Barclays Capital-Barings (ING)-Bear Sterns-Bridgewater Securities Limited-BWD Rensburg-Canacord Capital -Europe Limited-Cantor Fitzgerald Europe-Cazenove & Co-Cenkos Securities Limited-Charles Stanley & Co Limited-CITIGROUP-Collins Stewart & Co-Credit Agricole Chevreux-Credit Lyonnais-CSFB-Daiwa-Danske Securities-Davy-Deutsche Bank-Dolphin-Dresdner Kleinwort Benson-Evolution-Execution Limited Fidentis Equities-Fox-Pitt Kelton Ltd-Garban Intercapital (Securities)-GK Goh Securities Limited-Goldman Sachs-Goodbody-HBSC - Greenwell/ Midland- ITG Instinet-Investec-Intermonte Securites SpA-ITG Posit-J P Morgan/ Chase-Jeffries Group Inc-JM Finn-KBC International Finance-Keefe Bruyette

& Woods Lehman Brothers-Macquarie Equities Ltd-MainFirst Bank-Martin Brokers. (UK) plc-Merrill Lynch-Mitsubishi Trust & Banking Corp-Mitsubishi UFJ Securities International -Mizuho-Monument Securities Limited-Morgan Stanley-Natexis UK Limited-National Australia Bank-NCB Stockbrokers Ltd (owned by Ulster Bank) Nomura-Numis Corp-NZB Neue Zürcher Bank-Oriel Securities-OTA (Off the Record)-Pacific Crest Securities-Panmure Gordon, (Division of Lazards & Co Ltd) Peel Hunt & Company-Pereire Tod Limited-Pictet-Piper Jaffray Limited-R.W. Baird-RBC Dominion Securities / RBC-RBS Plc-Renaissance Capital Limited-Sanford Bernstein-Seymour Pierce-SG Cowen-Simmons & Co Intl-Shore Capital Limited-Societe Generale -Soundview Technology-TD Waterhouse/Toronto Dominion Bank-Teather & Greenwood-Tower Bridge (prev ITD)-UBS Warburg-US Bancorp Piper Jaffrey-Vontobel Securities-Wachovia Securities Intl Limited West LB-Westpac-W H Ireland-Williams de Broe-Winterflood Securities -Wise Speke (Brewin)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Per determinare i profili rischio-rendimento delle singole strategie e le correlazioni tra le strategie, il lavoro degli analisti quantitativi viene integrato nei nostri gruppi di costruzione del portafoglio. Gli analisti quantitativi applicano diverse analisi del punto di pareggio, stress-test e test sulla distribuzione del rendimento per stabilire i profili rischio-rendimento delle singole strategie. Il direttore di Quantitative Analysis and Quality Management usa Barclays Point, un sistema di terzi basato sul VAR, largamente accettato dal settore, per determinare i costi potenziali delle diverse posizioni attive in essere nei portafogli, date le interrelazioni fra queste posizioni. Oltre a sottoporre i portafogli a stress-test per individuare variazioni alla forma delle curve di rendimento (shift, twist e picchi o crolli), Barclays Point offre una scomposizione degli elementi che più contribuiscono al rischio, su base individuale, incrementale o contribuzione-rischio, e su base contribuzione-rischio marginale.

Candriam Bonds

Gestore: Candriam Luxembourg

Denominazione: Candriam Bds Total Return C

Codice: DE4012

Data di inizio operatività: 12/05/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Gestore: Candriam Luxembourg SA

Denominazione: Candriam Bds Emerging Dbt Lcl Curs C€Acc

Codice: DE4011

Data di inizio operatività: 18/10/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Gestore: Candriam Luxembourg

Denominazione: Candriam Bds Euro Short Term C EUR Acc

Codice: DE4008

Data di inizio operatività: 07/12/1995

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Gestore: Candriam Luxembourg

Denominazione: Candriam Bds Emerging Mkts C EUR Hdg

Codice: DE4007

Data di inizio operatività: 14/02/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Gestore: Candriam Luxembourg

Denominazione: Candriam Bds Emerging Mkts C USD Acc

Codice: DE4006

Data di inizio operatività: 04/03/1998

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR

Esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e Usa. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi, e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi. Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di dodici mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso. L'indice non considera i costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Incidono sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Candriam Bonds

Gli intermediari negoziatori

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio è controllato su 3 livelli: - Livello di gestione di fondi: i controlli ex ante delle caratteristiche del rischio da strumento di gestione e di vincolo server. - Livello di dipartimento di rischio: controlli in continuo degli indicatori di rischio e di relazioni periodiche sui rischi e le prestazioni effettuate dal dipartimento di rischio indipendente. - Comitato esecutivo e di revisione dei controlli.

Candriam Money Market

Gestore: Candriam Luxembourg

Denominazione: Candriam Money Market Euro C Acc

Codice: DE5001

Data di inizio operatività: 16/07/1990

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EONIA

Tasso interbancario a 3 mesi, offerto in Euro all'interno dell'area euro, stabilito dalla Federazione delle Banche Europee e dall'Associazione internazionale dei cambisti.

Classi di quote: classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Candriam Money Market

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non disponibile

Candriam SRI

Gestore: Candriam Luxembourg

Denominazione: Candriam SRI Equity world C EUR Acc

Codice: DE2010

Data di inizio operatività: 24/03/2017

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti.

L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :C

classe di azioni ad accumulazione di proventi, denominate in EURO.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Candriam SRI**Gli intermediari negoziatori**

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Candriam ha messo in atto un processo di gestione dei rischi per assicurarsi che il fondo sia gestito in linea con il suo profilo di rischio e rispetti il suo quadro di investimento (legale, prospetto e regole interne). Il monitoraggio e il follow-up di indicatori di rischio come volatilità, errore di tracciamento, sensibilità, stress test che vengono eseguiti su base giornaliera.

Capital International Fund

Gestore: Capital International Management Company Sàrl

Denominazione: Capital Group Inv Co of Amer(LUX) B

Codice: CI2004

Data di inizio operatività: 17/06/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principal information provider finanziari.

Classi di quote :B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Gestore: Capital International Management Company Sàrl

Denominazione: Capital Group Eurp Gr & Inc (LUX) B

Codice: CI2003

Data di inizio operatività: 30/10/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Gestore: Capital International Management Company Sàrl

Denominazione: Capital Group Global Gr & Inc (LUX) B

Codice: CI2002

Data di inizio operatività: 31/01/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

Classi di quote :B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Capital International Fund

Gli intermediari negoziatori

J.P.Morgan Bank Luxembourg S.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non disponibile.

Capital International Portfolios

Gestore: Capital International Management Company Sàrl

Denominazione: Capital Group EmMkts Ttl Opps(LUX)B

Codice: CI3001

Data di inizio operatività: 01/02/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

50% MSCI EM IMI with net dividends reinvested (with MSCI EM Index prior to 30 Nov 07)/ 25% JPMorgan EMBI Global Index/ 25% JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index

indice composito con una miscela di 50% Emerging Markets Equity, il 25% in valuta locale dei mercati emergenti del debito e il 25% USD debito dei Mercati Emergenti

Classi di quote :B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Capital International Portfolios

Gli intermediari negoziatori

J.P.Morgan Bank Luxembourg S.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non disponibile.

Carmignac gestion

Gestore: Carmignac Gestion

Denominazione: Carmignac Sécurité A EUR acc

Codice: CA4001

Data di inizio operatività: 26/01/1989

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

FTSE MTS Ex-CNO Etrix 1-3Y TR EUR

L'indice segue i titoli governativi europei di corta durata.

Classi di quote :unica

Il fondo non prevede differenti classi di quote. Esiste un'unica classe disponibile per la distribuzione

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Carmignac gestion**Gli intermediari negoziatori**

UBS, Citibank, CLSA, Exane and Merrill Lynch

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Procedure quotidiane: controllo della regolamentazione delle transazioni di mercato e della corretta esecuzione delle stesse e controllo dei requisiti regolamentari (Autorité des Marchés Financiers). Procedure saltuarie che dipendono dalle anomalie riscontrate: spese eccessive: i manager sono informati e viene fatta la richiesta di rettificare entro 48 ore e approfondimento della rettifica. Nel caso di spese eccessive o di persistenza delle anomalie, il back office informa l'Ufficio Legale che, a seconda della situazione, chiederà un'immediata rettifica o contatterà direttamente il depositario e/o gli auditor.

Comgest Growth PLC**Gestore: Comgest Asset Management International Limited**

Denominazione: Comgest Growth Emerg Mkts Flex EUR R Acc

Codice: CG2004

Data di inizio operatività: 25/09/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Emerging Markets Net 60% + Cash (EUR) 40%

Indice composto definito dalla società.

Classi di quote :R

classe destinata alla clientela retail

Gestore: Comgest Asset Management International Limited

Denominazione: Comgest Growth Emerging Mkts R EUR Acc

Codice: CG2003

Data di inizio operatività: 14/06/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :R

classe destinata alla clientela retail

Gestore: Comgest Asset Management International Limited

Denominazione: Comgest Growth GEM Promis Coms EUR R Acc

Codice: CG2002

Data di inizio operatività: 04/04/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente.

Classi di quote :R

classe destinata alla clientela retail

Gestore: Comgest Asset Management International Limited

Denominazione: Comgest Growth Europe R EUR Acc

Codice: CG2001

Data di inizio operatività: 02/04/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :R

classe destinata alla clientela retail

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Comgest Growth PLC**Gli intermediari negozianti**

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società utilizza un processo di gestione del rischio che le permette di misurare, monitorare, su base continua, il rischio di tutte le posizioni aperte in FDI e la loro contribuzione al rischio globale del portafoglio del fondo. La Società fornirà a richiesta informazioni supplementari agli Azionisti relative ai metodi di gestione del rischio utilizzati, inclusi i limiti quantitativi che sono applicati e qualsiasi nuovo sviluppo delle caratteristiche di rischio e rendimento delle principali categorie di investimento. Sebbene non sia l'intenzione del gestore di mettere del leverage a ciascun fondo, qualsiasi leverage possibile sarà applicato in accordo con la Norma. Il livello anticipato di leverage (se alcuno) che sarà creato all'interno di un fondo verrà descritto nei Dettagli Importanti del Fondo.

CORE SERIES_PIONEER

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Inc Opp E EUR ND

Codice: PI4026

Data di inizio operatività: 29/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core EM Bds E EUR ND

Codice: PI4025

Data di inizio operatività: 07/11/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Coupon E EUR NH Cap

Codice: PI4024

Data di inizio operatività: 21/10/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core MA Inc E EUR ND

Codice: PI3010

Data di inizio operatività: 14/09/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur
classe ad accumulazione proventi
Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Global Opp E EUR ND
Codice: PI3009
Data di inizio operatività: 09/02/2015

Variazione politica di investimento/gestore:
2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.
2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento
Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur
classe ad accumulazione proventi
Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Bal Conserv E EUR ND
Codice: PI3008
Data di inizio operatività: 21/10/2013

Variazione politica di investimento/gestore:
2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.
2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento
Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur
classe ad accumulazione proventi
Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Bal Opport E EUR ND
Codice: PI3007
Data di inizio operatività: 07/11/2011

Variazione politica di investimento/gestore:
2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.
2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento
Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur
classe ad accumulazione proventi
Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Champions EM E EUR ND
Codice: PI3006
Data di inizio operatività: 07/11/2011

Variazione politica di investimento/gestore:
2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.
2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Champions E EUR ND

Codice: PI3005

Data di inizio operatività: 24/03/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core US Strategy E EUR ND

Codice: PI2040

Data di inizio operatività: 07/05/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Emg Mkts Eq E EUR ND

Codice: PI2039

Data di inizio operatività: 07/11/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Dividend E EUR NH Cap

Codice: PI2038

Data di inizio operatività: 21/10/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core All Europe E EUR ND

Codice: PI2037

Data di inizio operatività: 07/05/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :E eur

classe ad accumulazione proventi

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Core Series - Core Global Ccy E EUR ND

Codice: PI1001

Data di inizio operatività: 21/10/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :E eur

classe ad accumulazione proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di CORE SERIES_PIONEER

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Ai Comparti si richiede l'utilizzo di una procedura di gestione dei rischi per monitorare e misurare in qualsiasi momento i rischi associati ai loro investimenti e l'incidenza degli stessi sul profilo di rischio complessivo del Comparto di riferimento.

DB Platinum

Gestore: Deutsche Asset Management S.A.

Denominazione: DB Platinum Chilton European Eq R1CE Acc

Codice: DP1004

Data di inizio operatività: 12/12/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :R1C-E

Classe di azioni a capitalizzazione disponibile per investitori retail

Gestore: Deutsche Asset Management S.A.

Denominazione: DB Platinum Ivory Optimal R1C-E

Codice: DP1003

Data di inizio operatività: 14/04/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :R1C-E

Classe di azioni a capitalizzazione disponibile per investitori retail

Gestore: Deutsche Asset Management S.A.

Denominazione: DB Platinum Chilton Divers R1C-E

Codice: DP1002

Data di inizio operatività: 03/02/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :R1C-E

Classe di azioni a capitalizzazione disponibile per investitori retail

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di DB Platinum

Gli intermediari negoziatori

R.B.C Investors Services Bank S.A

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

DBPA ha delegato, sotto la propria supervisione, responsabilità e spese, la gestione del rischio a SSgA e RBC. Le informazioni vengono riportate alla società di gestione ogni settimana da SsgA e ogni due settimane da RBC. Il Rischio finanziario viene effettuato tramite: DB al livello di transazione derivati (controllo attivo); RBC ("LDC" Risk Management System) al livello di restrizioni di investimento; SsgA (controllo interno e procedure di rischio) al livello del fondo (controllo attivo); DBPA (controllo interno e procedure di rischio) al livello del fondo (controllo attivo). Il Rischio Marketing viene eseguito tramite metodo VaR e Volatilità ogni mese. La compagnia effettua analisi VaR, analisi di scenario, su ricerche e rating, analisi sulla selezione dei portafogli, indici o asset, analisi di correlazione o profitto. SSgA si focalizza su diverse misure di esposizione del rischio, tra cui valuta, paese, duration e altro. Rischi Operativi e Legali: SSgA utilizza sia metodi interni che esterni per monitorare i costi di transazione. Esternamente le operazioni vengono inviate a Plexus consulente che si occupa dell'analisi dei costi di transazione. L'analisi interna viene eseguita su richiesta per transazioni globali. Utilizza strumenti per la valutazione dei costi di impatto potenziali che identificano le transazioni più "costose". Comprendono StockFacts Pro (Citibank) and Transaction Cost Analysis (TCA), MFN, Bloomberg system, Bridge Trading and Autex.

DB Platinum IV

Gestore: Deutsche Asset Management S.A.

Denominazione: DB Platinum IV Systematic Alpha R1C-E

Codice: DP1001

Data di inizio operatività: 14/07/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :R1C-E

Classe di azioni a capitalizzazione disponibile per investitori retail

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di DB Platinum IV

Gli intermediari negoziatori

RBC Investor Services Bank S.A

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale derivante dall'uso di strumenti finanziari derivati è il valore assoluto a rischio ("VaR") l'approccio in base alla circolare CSSF 11/512. L'esposizione globale derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pertanto soggetta ad un limite VaR assoluto del 20% del Valore Netto d'Inventario del Comparto.

Deutsche Invest I

Gestore: Deutsche Asset Management S.A.

Denominazione: Deutsche Invest I Euro Corp Bds LC

Codice: DW4003

Data di inizio operatività: 21/05/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Markit iBoxx EUR Corp TR

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai principali Paesi EMU.

Classi di quote :lc

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Deutsche Asset Management S.A.

Denominazione: Deutsche Invest I Euro Bonds (Short) LC

Codice: DW4002

Data di inizio operatività: 03/06/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Markit iBoxx EUR Overall 1-3 TR

L'indice rappresenta complessivamente l'andamento globale, con una copertura che comprende azioni, reddito fisso e l'economia.

Classi di quote :lc

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Deutsche Asset Management S.A.

Denominazione: Deutsche Invest I Top Dividend LC

Codice: DW2009

Data di inizio operatività: 01/07/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :lc

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Deutsche Invest I

Gli intermediari negozianti

Top 10 brokers (alphabet order): Equities-Bank of America/Merrill Lynch- Barclays-Citigroup-Credit Suisse- Deutsche Bank-Goldman Sachs-JP Morgan- Morgan Stanley-Sanford Bernstein-UBS

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Nell'ambito del rispettivo comparto viene impiegata una procedura di gestione dei rischi che consente alla Società di Gestione di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio connesso alle posizioni d'investimento rispetto al profilo di rischio complessivo del portafoglio d'investimento. Viene applicata una procedura che consente una valutazione precisa e indipendente del valore dei derivati OTC. La Società di Gestione monitora i comparti in conformità alle disposizioni contenute nella circolare della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") 05/176 del 5 aprile 2005 secondo i requisiti previsti dall'approccio complesso, garantendo per ogni comparto che il rischio generale legato agli strumenti finanziari derivati non ecceda il 100% del patrimonio netto del comparto e quindi che il rischio legato al comparto non superi complessivamente e durevolmente il 200% del patrimonio netto del comparto.

Dexia Asset Management

Gestore: Candriam Luxembourg

Denominazione: Candriam Index Arbitrage Classique EUR

Codice: DE1001

Data di inizio operatività: 09/09/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :c

Classe ad accumulazione proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Dexia Asset Management

Gli intermediari negoziatori

RBC Dexia Investor Services Bank SA

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio è controllato su 3 livelli: - Livello di gestione di fondi: i controlli ex ante delle caratteristiche del rischio da strumento di gestione e di vincolo server. - Livello di dipartimento di rischio: controlli in continuo degli indicatori di rischio e di relazioni periodiche sui rischi e le prestazioni effettuate dal dipartimento di rischio indipendente. - Comitato esecutivo e di revisione dei controlli.

DEXIA LONG SHORT CREDIT

Gestore: Candriam Luxembourg

Denominazione: Candriam Long Short Credit Classique

Codice: DE1002

Data di inizio operatività: 27/10/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :C

classe di azioni a capitalizzazione destinata a tutti i sottoscrittori

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di DEXIA LONG SHORT CREDIT

Gli intermediari negoziatori

BANCO SANTANDER DENEGOCIOS MADRID, BARCLAYS CAPITAL, BERENBERG, CITIGROUP, COWEN & CO, CREDIT AGRICOLE CHEVREUX / CLSA, CREDIT SUISSE, DANSKE BANK, DEUTSCHE BANK, DEXIA, EDELWEISS, EXANE, GOLDMAN SACHS GROUP INC, ING, ITG, JPM SECURITIES, KBC SECURITIES, KEMPEN, LEERINK & SWANN, MACQUARIE, MAXIM GROUP, MERRILL LYNCH, MORGAN STANLEY, NATIXIS, NOMURA INTERNATIONAL, ODDOPINATTON PARIS, PACIFIC CREST, PETERCAM, REDBURN, SAMSUNG SECURITIES, SANFORD BERNSTEIN, SOCIETE GENERALE, STATE STREET, UBS LTD LONDON

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La gestione dei rischi si basa su tre principi chiave: a)l'implementazione di un sistema di controllo interno organizzato attraverso i reparti Gestione Investimenti, Middle Office e Risk Management; b)l'autonomia dei tre reparti; c)la definizione ed implementazione dei differenti controlli di rischio effettuati dall'area Risk Management e il consolidamento di questi rischi a livello di gruppo.

E.I. STURDZA FUNDS PLC

Gestore: E.I. Sturdza Strategic Management Limited

Denominazione: E.I. Sturdza Strgc Eurp Value Retail EUR

Codice: SV2001

Data di inizio operatività: 17/12/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :R

classe di azioni a capitalizzazione destinate ad investitori retail.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di E.I. STURDZA FUNDS PLC

Gli intermediari negoziatori

HSBC Securities Services (Ireland) Limited

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il fondo è gestito attivamente e pertanto non ha un obiettivo, parametri minimi/massimi di tracking error ex-ante. Tuttavia, il team del rischio utilizza varie metriche del rischio come ad esempio il ex-ante tracking error su base continua.

Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Gestore: Eaton Vance Advisor (Ireland) Limited

Denominazione: Eaton Vance Intl(IRE) Par EmMkts M2 \$

Codice: EA2005

Data di inizio operatività: 27/07/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a2\$

Classe ad accumulazione dei proventi. Si differenzia in base alla sottoscrizione iniziale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Gli intermediari negoziatori

Citi (Bisys)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Gli elementi chiave nell'approccio al rischio della Società sono le discipline delle strategie di acquisto e vendita, che combinano valutazione e parametri fondamentali. La disciplina di acquisto prevede che le azioni acquistate siano relative a società leader di mercato, abbiano una crescita potenziale degli utili di lungo periodo attraente, e siano vendute a un prezzo migliore rispetto al mercato azionario o al loro valore teorico stimato. La politica della gestione del rischio della Società si basa sull'assunzione che acquistare azioni di aziende leader diminuisca il rischio ed in particolare il rischio di prezzo è abbattuto dai criteri di valutazione della Società. Infine, gli elevati utili potenziali sono in grado di garantire maggiori rendimenti. La disciplina di vendita è ugualmente importante nel controllo del rischio. Generalmente la Società vende un'azione ad un premio del 25% sopra la pari rispetto al mercato azionario o al suo valore teorico. Aderire a questa disciplina consente di evitare il rischio di prezzo e protegge il prodotto da spinte rischiose. Inoltre, generalmente vengono vendute le azioni che abbiano avuto un deprezzamento del 10% rispetto al loro prezzo medio, al fine

di evitare potenziali maggiori perdite e permettere una revisione analitica degli investimenti a lungo termine. Sebbene non sia una componente chiave del processo di investimento, il tracking error è monitorato regolarmente come una misura di rischio. E' usato per valutare e controllare le componenti del rischio globale, incluse specifiche azioni, ed aziende. Viene altresì monitorato il value at risk, mentre non è preso in considerazione il cash come metodo di misura del rischio. La Società mantiene una posizione modesta in cash, tipicamente inferiore al 5%.

Epsilon Fund

Gestore: Eurizon Capital S.A.

Denominazione: Epsilon Fund Emerging Bond TR R

Codice: EU4004

Data di inizio operatività: 14/10/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :R

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Gestore: Eurizon Capital S.A.

Denominazione: Epsilon Fund Euro Bond R

Codice: EU4003

Data di inizio operatività: 14/10/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMU TR

L'indice JP Morgan EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. La metodologia di composizione del suddetto indice è identica a quella dell'indice JP Morgan Global. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, datatype RI).

Classi di quote :R

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Epsilon Fund

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

I fondi vengono monitorati su base giornaliera attraverso l'utilizzo di un software per l'analisi dei rischi ("risk attribution"). La performance del fondo viene calcolata e verificata, sempre su base giornaliera, attraverso un sistema interno di analisi (comparato con il benchmark, quando possibile). Ogni mese i risultati sono messi a conoscenza del Risk Committee dove vengono discussi e vengono proposte soluzioni. Tutti gli aspetti di rischio vengono monitorati attraverso un'attività di reporting (mercato, liquidità, controparte, rischio credito, limiti di investimento). Infine su base giornaliera viene effettuato stress test sul comparto.

Etica sgr S.p.A.

Gestore: Etica sgr S.p.A.

Denominazione: Etica Azionario R

Codice: EI2001

Data di inizio operatività: 02/01/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Composite: 1) BofA Merrill Lynch Euro Government Bill Index; 2)90% MSCI Developed Markets World Composite index

Classi di quote :r

azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Etica sgr S.p.A.

Gli intermediari negozianti

dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Etica Sgr ha un team interno di gestione del rischio (2 persone), che gestisce il controllo dei rischi insieme con il team di Anima Sgr Risk Management (Anima Sgr è delegata alla gestione dell'attività finanziaria). Il gestore del rischio di Etica si occupa tra le attività abituali, di verificare la coerenza tra il portafoglio del fondo e l'universo d'investimento. In particolare Anima Sgr controlla l'esposizione giornaliera e il rispetto dei limiti; Etica Sgr effettua stime di rischio e ex ante e controlli ex post su base giornaliera, settimanale e mensile. Le metriche di rischio interno sono le seguenti: tracking error volatility (giornaliero), VaR con salto di volatilità (giornaliero e mensile), relative VaR contro benchmark (mensile), relative VaR contro Universo di investimento (mensile), analisi dei fattori di rischio (mensile), valutazione della liquidità (settimanale), esposizione del rating (settimanale), copertura valutaria (settimanale), rischio ESG (mensile). Il capo della gestione del rischio prende parte al Comitato di Investimento Etica Sgr, affinché il suo ruolo nella ripartizione strategica e tattica sia di supporto in qualsiasi scelta per la valutazione del rischio. Al fine di monitorare i rischi, la Gestione del Rischio di Etica utilizza sia Bloomberg che MATLAB, mentre la gestione del rischio di Anima utilizza RiskMetrics. La Gestione del Rischio di Etica definisce le soglie di rischio in termini di monitoraggio error volatility e valori massimi di VaR per ciascun fondo. Al fine di evitare prelievi e per mitigare le perdite, di Etica Risk Management adotta alcuni modelli di stress test e scenario di elevata volatilità. La Gestione del Rischio di Etica ha procedure specifiche, approvate dal Consiglio di Amministrazione, che descrivono l'attività di controllo del rischio (giornaliera, settimanale, mensile, trimestrale).

Eurizon Fund

Gestore: EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Denominazione: Eurizon Fund Bd High Yield Z

Codice: EU4002

Data di inizio operatività: 16/01/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML Gbl HY BB-B Constnd TR Hdg EUR

Classi di quote :z

azioni ad accumulazione dei proventi, possono essere acquistate solo dagli investitori istituzionali

Gestore: Eurizon Capital S.A.

Denominazione: Eurizon Fund Azioni Strat FISS R

Codice: EU1002

Data di inizio operatività: 09/07/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :r

classe di azioni che caratterizzate da una diversa struttura del regime commissionale

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Eurizon Fund**Gli intermediari negozianti**

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

controllare ex post il profilo di rischio dei vari portafogli; - monitoraggio dei rendimenti dei prodotti gestiti rispetto ai benchmark analisi dei rischi presenti nei portafogli gestiti. Analisi dei principali indicatori di rischio/rendimento: -standard deviation, tracking error volatility.

Fidelity Active Strategy

Gestore: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD

Codice: FA2004

Data di inizio operatività: 31/10/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Fidelity Active Strategy**Gli intermediari negozianti**

Fidelity Investments Luxembourg S.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La SICAV adatterà un processo di gestione del rischio che consenta di monitorare e misurare in qualsiasi

momento il rischio delle posizioni ed il rispettivo contributo al profilo di rischio globale dei singoli comparti. La SICAV adotterà, se del caso, un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Fidelity funds

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity Euro Cash A-Acc-EUR

Codice: FY5003

Data di inizio operatività: 25/09/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR

Codice: FY4012

Data di inizio operatività: 10/03/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML EMU Broad Market 1-3Y TR EUR

è un indice total return composto da titoli investment grade denominati in euro con vita residua tra 1 e 3 anni, emessi nel mercato degli euro bond o nei mercati domestici dei paesi dell'area euro, comprendenti titoli euro, sovereign, government, corporate, securitized and collateralized. I titoli per essere inclusi nell'indice devono avere rating investment grade sulla base della media Moody's, S&p e Fitch, di un paese con rating investment grade. I titoli devono avere un ammontare di emissione di almeno 1 miliardo di euro per i governativi e di 250 milioni per gli altri emittenti.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity Euro Bond A-EUR

Codice: FY4001

Data di inizio operatività: 22/10/1990

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML EMU Lg Cap IG TR

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade". I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (tiker Bloomberg ERL0).

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Fidelity Glb Mlt Asst Inc A ACC EUR Hdg

Codice: FY3009

Data di inizio operatività: 11/11/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity SMART Global Defesv A-Acc-EUR

Codice: FY3007

Data di inizio operatività: 03/07/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | "Modifica dell'obiettivo d'investimento e dei profili di rischio del Comparto. A seguito delle modifiche il Comparto figura nella nuova sezione del Prospetto intitolata "Comparti Systematic Multi Asset Risk Targeted di Fidelity" (SMART), dedicata ai comparti che impiegano il modello proprietario SMART di Fidelity, il quale mira a mantenere la volatilità annualizzata del portafoglio entro un determinato intervallo-obiettivo prefissato per il lungo termine (in questo caso tra il 2% e il 5%). Possibilità per il Comparto di fare un utilizzo estensivo di strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento o di impiegare strategie o strumenti derivati per conseguire il suo nuovo obiettivo di investimento. Il 27 giugno 2016, la valuta di riferimento del Comparto è cambiata da Euro a Dollaro USA.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity China Consumer A-Acc-EUR

Codice: FY2067

Data di inizio operatività: 23/02/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI China NR USD

L'indice è ponderato in base alla capitalizzazione di Borsa e tiene conto delle performance delle azioni quotate nei mercati cinesi. L'indice rappresenta il mercato azionario cinese nella sua ampiezza. Con 138 costituenti l'indice copre circa l'84% dell'universo azionario cinese. L'indice è considerato nella versione "NetDividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) un'aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity EMEA A-Acc-EUR

Codice: FY2056

Data di inizio operatività: 11/06/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Emerging EMEA Index (Capped 5%)

L'indice rappresenta large e mid cap in 10 mercati emergenti(EM) in Europa, Medio Oriente e Africa (EMEA).

Con 165 costituenti, l'indice copre circa l'85% del mercato libero in ogni paese. I paesi EMEA sono: la

Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, Polonia, Qatar, Russia, Sud Africa, Turchia e Emirati Arabi Uniti.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity Asian Special Sits A-USD

Codice: FY2026

Data di inizio operatività: 03/10/1994

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Ex Japan NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Tailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends). Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'information Sistem provider Datastream attraverso il quale è possibile reperire la relativa quotazione, qualora non disponibile sui principali quotidiani economici. Index Ticker: MSASXJ\$ Data Type: NR L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro i codice del tasso di cambio utilizzato da Datastream è: USEURSP.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity Italy A-EUR

Codice: FY2024

Data di inizio operatività: 01/10/1990

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Italy 10/40 NR

Indice ponderato per capitalizzazione composto da tutte le azioni quotate elettronicamente nello Stock Exchange di Milano.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity World A-EUR

Codice: FY2023

Data di inizio operatività: 08/10/1996

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Denominazione: Fidelity European Dynamic Grth A-EUR

Codice: FY2014

Data di inizio operatività: 09/02/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Fidelity Nordic A-ACC-EUR

Codice: FA2010

Data di inizio operatività: 07/05/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

FTSE World Nordic TR EUR

Indice rappresentativo dei titoli azionari dei paesi nordici.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Fidelity Global Dividend A-MG-Euro

Codice: FA2009

Data di inizio operatività: 30/01/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti.

L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :a-minecome

Azioni a distribuzione (da reddito netto)

Gestore: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Fidelity Pacific A-Acc-EUR

Codice: FA2006

Data di inizio operatività: 02/06/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Pacific NR USD

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari di 5 paesi sviluppati localizzati nell'area del Pacifico: Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore. L'indice viene ribilanciato

semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Gestore: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Fidelity America A-EUR

Codice: FA2005

Data di inizio operatività: 16/02/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali provider informatici finanziari.

Classi di quote :a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Fidelity funds

Gli intermediari negozianti

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La SICAV adotterà un processo di gestione del rischio che consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il rispettivo contributo al profilo di rischio globale dei singoli comparti. La SICAV adotterà, se del caso, un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Finlabo Investments

Gestore: Casa4Funds Luxembourg European Asset Management SA

Denominazione: Finlabo Inv Dynamic Equity R

Codice: FN1001

Data di inizio operatività: 15/06/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :R

Ai sensi dell'Articolo 133 della Legge, nell'ambito di ogni Comparto il Fondo può emettere una o più classi di Azioni le cui attività saranno investite in comune in linea con la politica di investimento specifica del Comparto interessato, ma che potrebbero differire, tra l'altro, per commissioni specifiche di vendita e rimborso, struttura della commissione di gestione, politica di distribuzione, politica di copertura o per altre caratteristiche che il Consiglio di amministrazione di volta in volta determinerà in ordine ai singoli Comparti. Classe R: riservata a investitori al dettaglio.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Finlabo Investments

Gli intermediari negoziatori

Banca Generali, Newedge

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

L'attività di risk management prevede dei controlli di 1° livello, affidati ai gestori, che prima di inviare ordini effettuano una simulazione per verificare l'impatto dell'ordine sul portafoglio in termini di esposizione ai diversi rischi (area geografica, settore, asset class, valuta, liquidità, derivati, etc.). Inoltre Finlabo SIM ha istituito una figura di risk manager esterna al processo di investimento, che periodicamente analizza l'esposizione ai diversi rischi, monitora le performance del fondo rispetto al benchmark ed effettua analisi di volatilità e di performance attribution. In caso di superamento dei limiti di esposizione fissati dal comitato investimento, il risk manager effettua segnalazioni al comitato stesso e successivamente al CDA.

FIRST EAGLE AMUNDI

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Denominazione: First Eagle Amundi International AE-C

Codice: AI3001

Data di inizio operatività: 03/12/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Classi di quote :ae-c

classe destinata a tutti i sottoscrittori, denominata in euro, accumulazione proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di FIRST EAGLE AMUNDI

Gli intermediari negoziatori

European Fund Services SA

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non disponibile

Flossbach von Storch

Gestore: Flossbach von Storch Invest S.A.

Denominazione: FvS - Multi Asset - Balanced IT

Codice: FL3002

Data di inizio operatività: 13/07/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :it

classi di azioni con copertura valutaria destinate ad investitori istituzionali

Gestore: Flossbach von Storch Invest S.A.

Denominazione: FvS Multiple Opportunities II ET

Codice: FL3001

Data di inizio operatività: 13/07/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :et

classi di azioni destinate ad investitori retail

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Flossbach von Storch

Gli intermediari negoziatori

BNP Paribas Securities Services, DZ Privatbank S.A

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società di Gestione adotta un processo di gestione dei rischi che le consente di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio connesso alle posizioni di investimento e la loro incidenza sul profilo di rischio complessivo del portafoglio di investimento del fondo amministrato. In conformità con la Legge del 17 dicembre 2010 e con i requisiti di vigilanza applicabili della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), la Società di Gestione fornisce regolarmente al CSSF un resoconto sul processo di gestione dei rischi adottato. La

Società di Gestione, nell'ambito del processo di gestione dei rischi basato su metodi efficaci e adeguati, garantisce che il rischio complessivo del fondo amministrato connesso ai derivati non supera il valore totale netto del relativo portfolio. A tale scopo la Società di Gestione utilizza i seguenti metodi: Approccio Commitment, Approccio VaR, Approccio VaR relativo, Approccio VaR assoluto.

Franklin templeton investment funds

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Denominazione: Templeton Global Bond (Euro) A Acc EUR

Codice: FT4017

Data di inizio operatività: 29/08/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM Global TR Hdg

L'indice comprende i seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. Il WGBI è un benchmark costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico emessi nel mercato nazionale, nella valuta locale, con scadenza ad almeno un anno. Ticker bloomberg:SBWGU Index.

Classi di quote: A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Denominazione: Templeton Emerging Mkts Bd A Qdis EUR

Codice: FT4016

Data di inizio operatività: 05/07/1991

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Denominazione: Templeton Global Bond A Acc EUR H1

Codice: FT4013

Data di inizio operatività: 10/04/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM GBI Global TR USD

Classi di quote :AH

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Questa classe presenta la caratteristica della copertura del rischio cambio.

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Denominazione: Templeton Global Total Ret A Acc EUR H1

Codice: FT4012

Data di inizio operatività: 10/04/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Multiverse TR

L'Indice Multiverse fornisce una misura ad ampia base di mercato delle obbligazioni a reddito fisso globale. L'indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e il Global Index high yield e include i titoli investment grade e High yield di differenti valute. Indici autonomi come l'indice Euro Floating-Rate ABS Index e il Chinese Aggregate Index sono esclusi. L'indice comprende il reinvestimento dei dividendi. Ticker Bloomberg: LF93TRUU Index

Classi di quote :AH

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Questa classe presenta la caratteristica della copertura del rischio cambio.

Gestore: Franklin Templeton International Services

Denominazione: Franklin US Opportunities A Acc EUR

Codice: FT2047

Data di inizio operatività: 01/09/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 3000 Growth TR USD

Classi di quote :A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Gestore: FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Denominazione: Templeton Asian Smaller Coms A Acc EUR

Codice: FT2042

Data di inizio operatività: 14/10/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Ex JPN Small NR USD

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small Cap dei paesi asiatici, escluso il Giappone

Classi di quote :A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Gestore: FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

Denominazione: Franklin Mutual European A Acc EUR

Codice: FT2032

Data di inizio operatività: 03/04/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote: A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Denominazione: Franklin Strategic Income A Acc EUR H1

Codice: FT1002

Data di inizio operatività: 18/03/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Agg Bond TR

L'indice rappresenta i titoli di debito registrati presso la SEC, tassabili e denonimati in dollari. L'indice comprende il mercato statunitense dei titoli di debito a reddito fisso investment grade, con componenti relative ai titoli governativi e societari, MBS e ABS.

Classi di quote: AH

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Questa classe presenta la caratteristica della copertura del rischio cambio.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Franklin templeton investment funds

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

monitoraggio del rendimento del fondo rispetto al benchmark; si producono periodicamente analisi per tener monitorato il profilo di rischio/rendimento del fondo; gli indicatori più utilizzati sono la standard deviation, il tracking error, information ratio.

GAM Multibond

Gestore: GAM (Luxembourg) S.A.

Denominazione: GAM Emerging Bond-EUR B Acc

Codice: JB4020

Data di inizio operatività: 06/09/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

Gestore: GAM (Luxembourg) S.A.

Denominazione: GAM Absolute Return-EUR B

Codice: JB4016

Data di inizio operatività: 30/04/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

Gestore: GAM (Luxembourg) S.A.

Denominazione: GAM Credit Opportunities-EUR B

Codice: JB4015

Data di inizio operatività: 30/04/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Cust. Benchmark for JB BF Credit Opportunities-EUR
Custom Index

Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

Gestore: GAM (Luxembourg) S.A.

Denominazione: GAM Local Emerging-USD B

Codice: JB4012

Data di inizio operatività: 28/04/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM ELMI+ TR

L'Indice JPMorgan Emerging Local Market ELMI è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di Sviluppo denominati in valuta locale. Comprede i seguenti 10 paesi: Argentina, Messico, Indonesia, Malaysia, Filippine, Thailandia, Rep. Ceca, Polonia, Turchia e SudAfrica. L'indice viene ribilanciato su base semstrale (fine giugno e fine dicembre); i pesi dei paesi target variano in base alle modificazioni sui prezzi degli strumenti e sui movimenti delle valute.

Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di GAM Multibond**Gli intermediari negoziatori**

Emerging market bonds: Mainly Barclays, Deutsche Bank, Merrill Lynch, UBS, JP Morgan, Credit Suisse, and to a lesser extent BNP Paribas, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Société Générale, BBVA Emerging market currencies: Deutsche Bank, Credit Suisse, State Street, JP Morgan

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

I sistemi di controllo del rischio possono essere descritti come segue. Il sistema Wilshire per la performance attribution, nei tre moduli bond, equity, bilanciati; Risk Metrics, Triple A, Style Analysis. Per garantire l'efficacia ed il monitoraggio della gestione, è stato implementato un rigoroso processo di controllo dei rischi. Le risorse preposte all'analisi quantitativa analizzano costantemente la composizione degli indici ed il livello di rischio. Tali elementi sono poi confrontati con le caratteristiche del portafoglio implementato per definire con precisione il rischio marginale intrinseco nella strategia di investimento adottata. Su base quotidiana, la gestione dei rischi è compiuta dal singolo gestore di portafoglio. Con frequenza mensile sono compiuti dei controlli per verificare: la corretta implementazione della strategia il rispetto dei limiti all'investimento definiti dal mandante. Entrambi i controlli sono eseguiti dal portfolio controller che riporta e risponde direttamente al Comitato Investimenti ed alla Direzione Generale. Quest'ultima stabilisce inoltre severe regole di condotta interna che i gestori sono tenuti ad osservare. Quanto agli strumenti di gestione del rischio, diversi software come Style Research, Wilshire e BARRA sono utilizzati per il calcolo dei rischi complessivi di ciascun portafoglio. Al fine di garantire anche un'efficace gestione del rischio operativo, i nostri gestori possono collaborare soltanto con contro parti che soddisfano rigorosi criteri di selezione.

GAM Multistock

Gestore: GAM (Luxembourg) S.A.

Denominazione: GAM Japan Stock-EUR B

Codice: JB2028

Data di inizio operatività: 28/02/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Japan NR

E' un indice rappresentativo delle performance del mercato azionario giapponese. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends). Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'information Sistem provider Datastream attraverso il quale è possibile reperire la relativa quotazione, qualora non disponibile sui principali quotidiani economici.

Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

Gestore: GAM (Luxembourg) S.A.

Denominazione: GAM Absolute Ret Europe-EUR B

Codice: JB1001

Data di inizio operatività: 30/09/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di GAM Multistock**Gli intermediari negoziatori**

State Street Bank Luxembourg S.C.A., Luxembourg

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

I sistemi di controllo del rischio possono essere descritti come segue: il sistema Wilshire per la performance attribution, nei tre moduli bond, equity, bilanciati; Risk Metrics, Triple A, Style Analysis. Per garantire l'efficacia ed il monitoraggio della gestione, è stato implementato un rigoroso processo di controllo dei rischi. Le risorse preposte all'analisi quantitativa analizzano costantemente la composizione degli indici ed il livello di rischio. Tali elementi sono poi confrontati con le caratteristiche del portafoglio implementato per definire con precisione il rischio marginale intrinseco nella strategia di investimento adottata. Su base quotidiana, la gestione dei rischi è compiuta dal singolo gestore di portafoglio. Con frequenza mensile sono compiuti dei controlli per verificare: la corretta implementazione della strategia il rispetto dei limiti all'investimento definiti dal mandante. Entrambi i controlli sono eseguiti dal portfolio controller che riporta e risponde direttamente al Comitato Investimenti ed alla Direzione Generale. Quest'ultima stabilisce inoltre severe regole di condotta interna che i gestori sono tenuti ad osservare. Quanto agli strumenti di gestione del rischio, diversi software come Style Research, Wilshire e BARRA sono utilizzati per il calcolo dei rischi complessivi di ciascun portafoglio. Al fine di garantire anche un'efficace gestione del rischio operativo, i nostri gestori possono collaborare soltanto con controparti che soddisfano rigorosi criteri di selezione.

GAM Star Fund p.l.c.

Gestore: GAM Fund Management Limited

Denominazione: GAM Star Emerging Market Rates C EUR Acc

Codice: GA4001

Data di inizio operatività: 21/09/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

ICE LIBOR 3 Month EUR

Il tasso di interesse LIBOR per l'euro a 3 mesi è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche di Londra si concede reciprocamente prestiti in euro europeo per un periodo di 3 mesi.

Classi di quote :c

sono state classificate come Azioni degli Agenti di vendita. Tali Azioni possono essere acquistate, vendute o convertite unicamente tramite gli Agenti di vendita.

Gestore: GAM Fund Management Limited

Denominazione: GAM Star Global Rates A EUR Acc

Codice: GA1001

Data di inizio operatività: 02/03/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a

sono state classificate come Azioni degli Agenti di vendita.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di GAM Star Fund p.l.c.

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Monitoraggio quotidiano del mercato e dei settori utilizzando "modelling systems", analisi statistiche e reports interni. Oltre al monitoraggio continuo effettuato dal team di investimento, la società ha una funzione di compliance distinta che monitora i portafogli in merito alle violazioni delle linee guida di investimento ed assicura l'integrità delle transazioni. Si revisionano i reports giornalieri con il sistema RiskMetrics che copre una vasta gamma di fattori, come il rischio di concentrazione in aumento a causa della crescente correlazione di più in periodi di turbolenza dei mercati, presentando importanti contributi per il rimodellamento del portafoglio.

GLG INVESTMENTS VI PLC

Gestore: GLG Partners Asset Management Limited

Denominazione: Man GLG Eurp Mid-Cap Eq Alt DN EUR

Codice: GG1007

Data di inizio operatività: 27/07/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :DNH

classe di azioni che si differenziano per spese di sottoscrizione inferiori rispetto alle altre classi con copertura valutaria.

Gestore: GLG Partners Asset Management Limited

Denominazione: Man GLG European Alpha Alt IN EUR

Codice: GG1001

Data di inizio operatività: 22/06/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :IN

classe di azioni istituzionali che si differenziano per la metodologia applicata alle commissioni di performance.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di GLG INVESTMENTS VI PLC

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non disponibile

Goldman sachs funds

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Denominazione: GS Yen Liquid Res Inst Acc

Codice: GS5002

Data di inizio operatività: 01/05/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

ICE LIBOR 1 Week JPY

Il BBA Libor 1 Week JPY, tasso di interesse LIBOR è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche a Londra sono pronti a dare l'uno all'altro in yen con scadenza a 1 settimana.

Classi di quote: base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited

Denominazione: GS Gbl Fixed Income Port Base Acc

Codice: GS4018

Data di inizio operatività: 14/11/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate

È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in Euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa2 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's). L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese, sulla base delle informazioni disponibili sul mercato il terzo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno lavorativo del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote: base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Denominazione: GS Gbl Credit Pt (Hdg) Base Acc

Codice: GS4016

Data di inizio operatività: 26/01/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays Gbl Agg Corp TR Hdg USD

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index Hedged in usd è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento comprende la copertura cambio (Hedge) in usd.

Classi di quote :base hgd

Classi di Azioni che mirano a coprire integralmente la loro esposizione valutaria sottostante rispetto alla valuta della Classe di Azioni.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Denominazione: GS Emerg Mkts Debt Local Base Acc

Codice: GS4015

Data di inizio operatività: 29/06/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti, ed include le emissioni di titoli di debito emessi da entità governative o ad esse assimilabili. Ai fini dell'inclusione nell'indice la definizione di paese emergente è data dalla definizione di basso reddito procapite della Banca Mondiale e dalla storia di ristrutturazione del debito del paese. L'indice è a capitalizzazione ma il peso complessivo dei paesi con maggiori emissioni di debito viene limitato includendo solo una predefinita percentuale del loro valore nominale.

Classi di quote :base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Denominazione: GS Emerg Mkts Debt Base EUR Hdg Acc

Codice: GS4012

Data di inizio operatività: 12/10/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :base hgd

Classi di Azioni che mirano a coprire integralmente la loro esposizione valutaria sottostante rispetto alla valuta della Classe di Azioni.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Denominazione: GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc

Codice: GS4011

Data di inizio operatività: 14/11/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate TR Hdg

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso. Inoltre i titoli considerati, devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa2 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's). L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese, sulla base delle informazioni disponibili sul mercato il terzo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno lavorativo del mese. La selezione e

l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. La duration è pari a circa 4,70 anni.

Classi di quote :base hgd

Classi di Azioni che mirano a coprire integralmente la loro esposizione valutaria sottostante rispetto alla valuta della Classe di Azioni.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Denominazione: GS Gbl Fixed Income + Hdgd Base Acc

Codice: GS4009

Data di inizio operatività: 25/01/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate TR Hdg

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso. Inoltre i titoli considerati, devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa2 (Moody's) oBBB- (Standard & Poor's). L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese, sulla base delle informazioni disponibili sul mercato il terzo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno lavorativo del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. La duration è pari a circa 4,70 anni.

Classi di quote :base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Denominazione: GS Emerg Mkts Debt Base Acc

Codice: GS4006

Data di inizio operatività: 14/11/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR

Esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e Usa. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi, e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi. Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di dodici mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso. L'indice non considera i costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Incidono sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Denominazione: GS Europe CORE Equity Base Acc

Codice: GS2015

Data di inizio operatività: 14/11/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited

Denominazione: GS Emerging Markets CORE Equity Portfolio Other Currency Shares (Acc.) (EUR) (Close)

Codice: GM2001

Data di inizio operatività: 30/01/2017

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Goldman Sachs funds**Gli intermediari negoziatori**

RBC Luxembourg, State Street

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio viene misurato e monitorato ogni giorno a due livelli, dai gestori del portafoglio stessi, che sono i responsabili ultimi dei portafogli gestiti, e separatamente dalla divisione indipendente Investment Management Division ("IMD"), reparto Market Risk Analysis ("MRA"). All'inizio di un mandato, si stabilisce un obiettivo adeguato di tracking error per il portafoglio, impiegando un quadro di previsione del rischio, che è definito all'interno dei nostri sistemi di gestione del portafoglio. Questo quadro ci consente di monitorare, ogni giorno, il tasso di interesse, la curva del rendimento, le esposizioni creditizia e valutaria. Inoltre, il tracking error stimato per il portafoglio e le fonti del tracking error vengono ricalcolati e monitorati ogni giorno. Insieme al processo di gestione del rischio, si segue quotidianamente il rendimento. Per monitorare il rischio, si usa lo strumento Factor Model, che scompone i rischi in fattori osservati e non osservati e valuta in che modo i singoli rischi, insieme, influiscono sul portafoglio nel complesso.

Groupama Asset Management

Gestore: Groupama Asset Management

Denominazione: Groupama Entreprises M

Codice: GM5001

Data di inizio operatività: 19/12/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EONIA Capitalis Jour TR EUR

L'indice segue il mercato dell'over night europeo

Classi di quote :M

classe di azioni ad accumulazione destinata a tutti gli investitori istituzionali dell'Europa e Canada.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Groupama Asset Management**Gli intermediari negoziatori**

MERRILL LYNCH-MORGAN STANLEY-SOCIETE GENERALE-BNP-GOLDMAN SACHS

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Su base quotidiana, il team responsabile del controllo della struttura gestionale verifica che le restrizioni sulla gestione siano associate alle leggi e alle regolamentazioni. In caso di inadempienza viene inviato un avviso all' Investment management department e un report settimanale viene pubblicato e trasmesso ai Gestori del fondo, ai Responsabili della gestione investimenti (per classe di azioni), al CIO, al Responsabile Risk Control, al Responsabile dell' Internal Compliance and Control, infine al Responsabile del Dipartimento Audit, Controllo e Legale. Si utilizza il software Sentinel sviluppato da Fidessa, come strumento per effettuare controlli ex-post su tutti i fondi open-ended.

Henderson gartmore fund

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Henderson Gartmore Fd Latin Am R€ Acc

Codice: HE2011

Data di inizio operatività: 29/10/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM Latin America NR

Indice finanziario che esprime l'andamento dei principali titoli azionari dei paesi dell'America Latina.

Classi di quote :r

accumulazione dei dividendi

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Henderson Gartmore UK Abs RetR€ Acc H

Codice: HE1004

Data di inizio operatività: 01/06/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :rh

azioni ad accumulazioni nelle versione hedged

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Henderson Gartmore UK Abs Ret R£ Acc

Codice: HE1001

Data di inizio operatività: 24/03/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :r

accumulazione dei dividendi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Henderson gartmore fund

Gli intermediari negozianti

Transfer agency: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.-Fund accountant: HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.-Auditors: PricewaterhouseCoopers LLC Custodian: HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Viene utilizzato il seguente applicativo: MSCI RiskMetrics

Henderson horizon fund

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Henderson Horizon Euroland A2 EUR Acc

Codice: HE2017

Data di inizio operatività: 02/07/1984

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EMU NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Henderson Horizon Euro Corp Bond A2 Acc

Codice: HE2015

Data di inizio operatività: 18/12/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Markit iBoxx EUR Corp TR

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai principali Paesi EMU.

Classi di quote :a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2 EUR

Codice: HE2006

Data di inizio operatività: 19/11/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

FTSE Worldope TR

Il FTSE World Index è una capitalizzazione di mercato libero flottante ponderato. Indici FTSE World includono componenti di grandi dimensioni e capitalizzazione universo Mid per Sviluppato e segmenti di mercato emergenti.

Classi di quote :a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Henderson Horizon Pan Eurp Alpha A2

Codice: HE1002

Data di inizio operatività: 01/12/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Henderson horizon fund

Gli intermediari negozianti

BNP Paribas (Luxembourg)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Gestione del rischio è parte integrante del processo di investimento. L'approccio alla gestione del rischio riflette la convinzione che l'aggiunta di valore è possibile prendendo in considerazione rischi diversificati per i clienti. L'approccio alla gestione del rischio segue i seguenti 3 principi: il rischio deve essere sufficiente per raggiungere gli obiettivi di rendimento; diversificare in modo che nessun rischio possa singolarmente compromettere la performance; considerare il rischio a livello di portafoglio globale. Si utilizza il sistema di Riskmetrics per gestire e stimare il tracking error e il value at risk. Queste misurazioni sono utili per assicurare che i livelli di rischio siano tenuti su una media alta per raggiungere gli obiettivi di performance e siano all'interno delle linee guida generali. Queste forniscono anche una stima della correlazione tra le diverse posizioni di rischio e come la loro interazione impatti sul rischio totale del portafoglio. Viene condotta una revisione mensile della qualità dei fondi. tale revisione viene effettuata sia dai singoli gestori sia da un gestore indipendente per coerenza col mandato. Le stesse revisioni sono, ogni tre mesi, indipendentemente verificate su una base creata ad hoc dal dipartimento di compliance. Inoltre, Henderson ha un team di rischio indipendente rispetto al team di investimento che produce report su base mensile rivolti ai gestori.

HENDERSON STRATEGIC INVESTMENT FUNDS

Gestore: Henderson Investment Funds Limited

Denominazione: Henderson Credit Alpha EUR Y Hdg Gross

Codice: HE1003

Data di inizio operatività: 22/04/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :yh

Classe di azioni hedged disponibile per tutte le società del gruppo Henderson plc e altri investitori. Si distingue per i limiti di investimento.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di HENDERSON STRATEGIC INVESTMENT FUNDS

Gli intermediari negoziatori

RBC Investor Services Bank S.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non definito.

Hsbc global investment fund

Gestore: HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

Denominazione: HSBC GIF Global High Income Bond ACHEUR

Codice: HS4013

Data di inizio operatività: 19/02/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :ah

Classe con copertura rischio cambio verso l'euro

Gestore: HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

Denominazione: HSBC GIF Euro Credit Bond AC

Codice: HS4009

Data di inizio operatività: 19/05/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Markit iBoxx EUR Corp TR

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai

principali Paesi EMU.

Classi di quote :a

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori che prevede la distribuzione degli utili ogni anno.

Gestore: HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

Denominazione: HSBC GIF Euro High Yield Bond AC

Codice: HS4002

Data di inizio operatività: 07/04/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML Euro HY BB-B Constrained TR EUR

L'indice registra la performance di strumenti obbligazionari emessi da emittenti non governativi europei con un rating inferiore a investment grade.

Classi di quote :a

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori che prevede la distribuzione degli utili ogni anno.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Hsbc global investment fund

Gli intermediari negozianti

La selezione degli intermediari negozianti avviene tramite una review trimestrale delle controparti e a seguito di un'attenta due diligence.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società di Gestione, per conto della Società adotterà una procedura di gestione dei rischi che permetta a quest'ultima e al Consulente per gli Investimenti di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni e il loro contributo al profilo di rischio generale di ogni comparto. La Società di Gestione o il Consulente per gli Investimenti del relativo comparto, per conto della Società potrà adottare l'Approccio VaR o l'Approccio basato sugli impegni.

Invesco Fund Series

Gestore: Invesco Asset Management Limited.

Denominazione: Invesco Asian Equity Fund A Inc

Codice: IV2024

Data di inizio operatività: 30/09/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Ex Japan NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends). Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'information Sistem provider Datastream attraverso il quale è possibile reperire la relativa quotazione, qualora non disponibile sui principali quotidiani economici. Index Ticker: MSASXJ\$ Data Type: NR L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro i codice del tasso di cambio utilizzato da Datastream è: USEURSP.

Classi di quote :A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Invesco Fund Series

Gli intermediari negoziatori

BoA Merrill Lynch, UBS, Citigroup, Morgan Stanley, CLSA.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio è monitorato attraverso diversi sistemi. Factset viene usato per monitorare le azioni e i settori di investimento, ovvero per fornire performance. L'analisi Barra è utilizzata per capire le caratteristiche del rischio relativo al fondo in termini di esposizione a differenti stili di investimento e settori. L'analisi e la gestione del rischio fanno parte della revisione trimestrale di portafoglio e della revisione effettuata dal Responsabile settore Performance e Risk Management come pure dal Responsabile investimenti, Asia Pacific.

Invesco funds

Gestore: Invesco Management S.A.

Denominazione: Invesco Euro Reserve A Acc

Codice: IV5002

Data di inizio operatività: 13/10/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EONIA

Tasso interbancario a 3 mesi, offerto in Euro all'interno dell'area euro, stabilito dalla Federazione delle Banche Europee e dall'Associazione internazionale dei cambisti.

Classi di quote :A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Gestore: Invesco Management S.A.

Denominazione: Invesco Global Total Ret (EUR) Bd A Acc

Codice: IV4006

Data di inizio operatività: 15/09/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EURIBOR 3 Months

L'Euribor rappresenta il tasso medio d'interesse con cui 57 tra i principali istituti bancari europei (le cosiddette "banche di riferimento") effettuano le operazioni interbancarie di scambio di denaro nell'area Euro. L'euribor può avere differenti durate.

Classi di quote :A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Gestore: Invesco Management S.A.

Denominazione: Invesco Euro Corporate Bond A Acc

Codice: IV4005

Data di inizio operatività: 31/03/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Mstar GIF OS EUR Corporate

La categoria Morningstar raggruppa i fondi obbligazionari corporate in euro che investono principalmente in titoli corporate investment grade, denominati o coperti sul cambio euro.

Classi di quote :A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Gestore: Invesco Management S.A.

Denominazione: Invesco Asia Balanced A EUR Inc

Codice: IV3004

Data di inizio operatività: 23/07/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

50% Markit iBoxx ADBI + 50% MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index

Indice composto, definito dalla società.

Classi di quote :A-dist

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori. Classe a distribuzione annuale.

Gestore: Invesco Management S.A.

Denominazione: Invesco Pan European Hi Inc A Acc

Codice: IV3003

Data di inizio operatività: 31/03/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Mstar GIF OS EUR Cautious Alloc

L'indice segue le principali società small cap europee con una strategia di asset allocation molto prudente

Classi di quote :A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Gestore: Invesco Management S.A.

Denominazione: Invesco Global Equity Income A EUR AD

Codice: IV2027

Data di inizio operatività: 23/07/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti.

L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :A-dist

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori. Classe a distribuzione annuale.

Gestore: Invesco Management S.A.

Denominazione: Invesco Pan Eurp Structured Eq A Acc

Codice: IV2013

Data di inizio operatività: 06/11/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Gestore: Invesco Management S.A.

Denominazione: Invesco Global Targeted Returns A € Acc

Codice: IV1002

Data di inizio operatività: 18/12/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Invesco funds

Gli intermediari negozianti

Banco Spirito Santo (BES Securities), Banco Santander, Barclays Capital, Bloxham, BNP Paribas, Cantor Fitzgerald, Charles Stanley, Credit Agricole Cheuvreux, Citigroup Global Markets, Collins Steward, Credit Suisse First Boston, Deutsche Bank, Enskilda, Evolution Secs, GIF Securities Ltd, Goldman Sachs, Guy Butler, HSBC Securities, ING Bearings, , Jefferies Intl, JP Morgan, Knight Capital Europe, Lloyds, MF Global UK Ltd, Merrill Lynch, Mirabaud Secs, Morgan Stanley, NCB, Nomura Intl, Numis Secs, Pareto, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland, Smith Williamson, Société Generale, UBS, Yorvik Partners LLP.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il controllo del rischio viene effettuato sia ex-ante che ex-post; tra i software utilizzati vi è la piattaforma BARRA.

Investec Global Strategy Fund

Gestore: Investec Asset Management Limited

Denominazione: Investec GSF EM LC Dyn Dbt A€ Acc

Codice: IC4001

Data di inizio operatività: 21/06/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM GBI EM Global Diversified TR

L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

Classi di quote :a

classe di azioni ad accumulazione che differiscono per importo di sottoscrizione, requisiti di eleggibilità, spese e costi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Investec Global Strategy Fund

Gli intermediari negoziatori

Bank of America Merrill Lynch, Bank of China International, Barclays Capital, BNP Paribas, China International Capital Corporation, Citigroup / Citibank, Credit Agricole Corp. & Inv. Bank, Credit Suisse Securities, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC, ING Bank Amsterdam NV, Investec Bank, JP Morgan, Morgan Stanley, UBS, Wells Fargo Securities International.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio di investimento IAM ha un approccio a tre livelli: Prevenzione: strutturare adeguatamente i processi di investimento è la migliore forma di controllo dei rischi, rendendo il controllo del rischio di una attività pro-attiva piuttosto che semplicemente un monitoraggio. Pertanto, il rischio è incorporato nella qualità del processo di investimento. Monitoraggio: la gestione del rischio di investimento è un processo per identificare la provenienza dei rischi e per assicurarsi che il rischio sia coerente con il livello di convinzione. Si identificano i rischi non intenzionali che possono ostacolare la piena espressione dell'investimento. Per l'indice relativo dei portafogli, si definisce il rischio di investimento come volatilità prevista relativa agli indici dei nostri clienti. Un portafoglio dovrebbe presentare un tracking error sufficiente ma non eccessivamente grande per raggiungere i suoi obiettivi di performance. Per i portafogli a rendimento assoluto si guarda al rischio in termini assoluti. Forensics: si individuano i punti deboli, l'evoluzione dei processi, e che l'esposizione al rischio dei fondi siano in linea con le aspettative. I beni vengono selezionati solo dopo controlli rigorosi e approfondita ricerca. Le posizioni attive sono diversificate tra le aziende, settori e mercati. Automated restriction monitoring è una parte fondamentale del quadro di controllo del rischio. Restrizioni agli investimenti sono registrati sul sistema di gestione per il commercio della ditta, thinkFolio.

Janus capital funds plc

Gestore: Janus Capital International Limited

Denominazione: Janus Flexible Income A EUR Acc Hedged

Codice: JA4001

Data di inizio operatività: 31/12/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Agg Bond TR

L'indice rappresenta i titoli di debito registrati presso la SEC, tassabili e denominati in dollari. L'indice comprende il mercato statunitense dei titoli di debito a reddito fisso investment grade, con componenti relative ai titoli governativi e societari, MBS e ABS.

Classi di quote :a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Janus Capital International Limited

Denominazione: Janus US Venture A EUR Acc Hedged

Codice: JA2003

Data di inizio operatività: 31/12/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 2000 Growth TR

L'indice Russell 2000 rappresenta il segmento delle small-cap all'interno del mercato azionario statunitense. L'indice comprende le 2000 società a più bassa capitalizzazione del Russell 3000 con una capitalizzazione pari all'8% di quest'ultimo. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.

Classi di quote :a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Janus capital funds plc

Gli intermediari negoziatori

JP Morgan, Morgan Stanley, Citibank, Bank ON, Merry Linch

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Per quello che riguarda l'analisi ex post, il Risk Management produce periodicamente un'analisi dei rischi presenti nei portafogli gestiti. L'attività di monitoraggio viene a sua volta integrata con un'analisi dei principali indicatori di rischio/rendimento: -standard deviation: calcola la volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi dà un'indicazione della sua rischiosità; -tracking error volatility: dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark; -information ratio: dà un'indicazione della bontà della gestione, in termini di extra rendimento rispetto al benchmark per unità di rischio. Viene anche eseguita un'analisi di performance attribution, che evidenzia il contributo alla gestione rispetto al benchmark derivante sia dall'asset allocation (in termini di scelte di Paese e/o di settore), sia dalla stock selection, sia dalla gestione dei cambi. Per quanto riguarda l'analisi ex ante, il Risk Management si avvale di un applicativo proprietario "Quantum", con l'ausilio del quale è in grado di fornire indicazioni ex ante sul livello della volatilità e del tracking error dei portafogli, nel caso il gestore voglia apportarvi modifiche più o meno sostanziali

Jpmorgan funds

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Global Bond Opps A (acc) EUR H

Codice: FF4023

Data di inizio operatività: 16/04/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays Multiverse TR Hdg USD

L'Indice Multiverse fornisce una misura ad ampia base di mercato delle obbligazioni a reddito fisso globale. L'indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e il Global Index high yield e include i titoli investment grade e High yield di differenti valute. Indici autonomi come l'indice Euro Floating-Rate ABS Index e il Chinese Aggregate Index sono esclusi. L'indice comprende il reinvestimento dei dividendi.

Classi di quote :ah

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Global Strat Bd A acc perf USD

Codice: FF4022

Data di inizio operatività: 03/06/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Global Corp Bd A (acc) EUR H

Codice: FF4018

Data di inizio operatività: 27/02/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays Gbl Agg Corp TR Hdg EUR

L'indice è ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento comprende la copertura cambio (Hedge).

Classi di quote :ah

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Global Convert (EUR) A (acc) EUR

Codice: FF4006

Data di inizio operatività: 31/03/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

UBS Global Focus Convertible TR Hdg

E' un indice calcolato da UBS che misura l'andamento del mondo delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Emerging Mkts Dbt A (inc) EUR H

Codice: FF4002

Data di inizio operatività: 14/03/1997

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Global Socially Rspnb A (acc) USD

Codice: FF2088

Data di inizio operatività: 31/03/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

E. Capital Partners - Ethical Index Global (Total Return Net)

Indice rappresentativo dei titoli azionari quotati sulle principali borse mondiali che rispondono ai criteri di socially responsible investing elaborati da E Capital Partners.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Japan Equity A (acc) EUR

Codice: FF2080

Data di inizio operatività: 12/06/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Pacific Equity A (acc) EUR

Codice: FF2078

Data di inizio operatività: 20/09/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Pacific NR USD

Indice rappresentativo dei titoli azionari dell'Asia-Pacifico.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Europe Eq Plus A (acc) (perf) EUR

Codice: FF2077

Data di inizio operatività: 25/06/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Hibridg US STEEP A (acc) perf EUR

Codice: FF2076

Data di inizio operatività: 07/02/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principal information provider finanziari.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Europe Strategic Value A (acc) EUR

Codice: FF2041

Data di inizio operatività: 31/03/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe Value NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda,

Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM US Value A (dist) USD

Codice: FF2034

Data di inizio operatività: 20/10/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 1000 Value NR USD

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM US SmI Coms A (dist) perf USD

Codice: FF2021

Data di inizio operatività: 16/11/1988

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 2000 TR

L'indice Russell 2000 rappresenta il segmento delle small-cap all'interno del mercato azionario statunitense. L'indice comprende le 2000 società a più bassa capitalizzazione del Russell 3000 con una capitalizzazione pari all'8% di quest'ultimo. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Europe Small Cap A (dist) EUR

Codice: FF2019

Data di inizio operatività: 18/04/1994

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EuroMoney SmI Europe Incl UK NR USD

L'indice segue titoli europei a bassa capitalizzazione.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Jpmorgan funds

Gli intermediari negoziatori

JP Morgan, Morgan Stanley, Citibank, Bank ON, Merry Linch

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Sicav utilizza un metodo di gestione del rischio che le permette di tenere sotto controllo e misurare in qualunque momento il rischio delle posizioni e il contributo delle stesse al profilo di rischio complessivo dei singoli Comparti.

Jpmorgan investment funds

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Income Opp A (acc) perf EUR H

Codice: JP4011

Data di inizio operatività: 12/07/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EONIA

Tasso interbancario a 3 mesi, offerto in Euro all'interno dell'area euro, stabilito dalla Federazione delle Banche Europee e dall'Associazione internazionale dei cambisti.

Classi di quote :ah

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili. Classe con copertura.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Global Income A (div) EUR

Codice: JP3003

Data di inizio operatività: 11/12/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Europe Strat Div A (acc) EUR

Codice: JP2018

Data di inizio operatività: 24/02/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM Global Macro Opps A (acc) EUR

Codice: JP2011

Data di inizio operatività: 23/10/1998

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

ICE LIBOR 1 Month EUR

Tasso variabile, calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association in base ai tassi d'interesse richiesti per cedere a prestito depositi in Euro a 1 mese da parte delle principali banche operanti sul mercato interbancario londinese.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Denominazione: JPM US Select Equity A (acc) USD

Codice: JP2009

Data di inizio operatività: 05/07/1984

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 NR EUR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari.

Classi di quote :a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Jpmorgan investment funds

Gli intermediari negoziatori

Europa ex-UK: Citigroup, UBS, Merrill Lynch, Deutsche Bank, Credit Suisse; UK: UBS, Citigroup, Merrill Lynch, JPMorgan, Cazenove, Dresdner, USA: UBS, Morgan Stanley, Merrill Lynch, Deutsche Bank, Credit Suisse, Giappone: Nomura, Citigroup, MacQuarie, Merrill Lynch, Morgan Stanley.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Sicav utilizza un metodo di gestione del rischio che le permette di tenere sotto controllo e misurare in qualunque momento il rischio delle posizioni e il contributo delle stesse al profilo di rischio complessivo dei singoli Comparti.

Julius Baer Multipartner

Gestore: GAM (Luxembourg) S.A.

Denominazione: RobecoSAM Sustainable Water EUR B

Codice: SA2003

Data di inizio operatività: 28/09/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Julius Baer Multipartner

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio è controllato in due fasi del processo di costruzione del portafoglio: 1. durante il processo di ottimizzazione del portafoglio, che calcola la compensazione del rischio di profitto di ogni titolo e determina il peso totale che ogni titolo dovrebbero ricevere. 2. durante la fase di implementazione, dove i vincoli di ogni portafoglio sono stati programmati in Bloomberg POMS, che automaticamente esegue una verifica della conformità pre-scambio. Per conoscere il rischio di decomposizione del fondo un'analisi del rischio mensile è applicata usando il sistema BARRA Aegis System. In aggiunta alla gestione del rischio sopra-menzionata, Julius Baer Investment Fund Services Ltd supervisiona che il fondo sia in linea con tutte le norme giuridiche e regolamentari.

Jupiter Global Fund

Gestore: Jupiter Unit Trust Managers Limited

Denominazione: Jupiter Dynamic Bond L EUR Acc

Codice: JU4001

Data di inizio operatività: 10/05/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :L

classe ad accumulazione destinata ad investitori retail.

Gestore: Jupiter Unit Trust Managers Limited

Denominazione: Jupiter Europa L EUR Acc

Codice: JU1001

Data di inizio operatività: 04/01/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :L

classe ad accumulazione destinata ad investitori retail.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Jupiter Global Fund

Gli intermediari negozianti

JP Morgan Luxembourg

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società di gestione ritiene fermamente che i propri gestori di fondi debbano essere responsabili delle loro performance e dei rischi in conformità allo stile aziendale di Jupiter. Questa libertà richiede di avere un processo di monitoraggio complessivo per individuare qualsiasi segnale di allerta di violazione delle linee guida, potenziali rischi ingiustificati, uno stile di investimento inadatto per un particolare fondo e livelli di performance inattesi. Per controllare che questo processo sia proattivo e rigoroso, il nostro team di analisti indipendenti di portafoglio utilizza sia misure ex-post che ex-ante i cui risultati sono prontamente disponibili per i gestori di portafoglio. All'interno di Jupiter, la supervisione spetta al capo del Risk che è responsabile del team di analisti di portafoglio. Il team a rotazione assume degli analisti del rischio con esperienza che si occupano di fornire ai gestori senior una serie di report che coprono tutte le aree di rischio di portafoglio. Questa struttura è disegnata per assicurare che i fattori di rischio siano rivelati gerarchicamente al gestore del rischio in modo tempestivo e completo attraverso la consegna di report chiari e concisi che evidenziano e informano sulle aree di interesse. I fondi sono monitorati su base mensile dal team di analisti di portafoglio che ha a disposizione una vasta gamma di software sul rischio e sulle performance. Il team utilizza BARRA Aegis Portfolio Manager come principale strumento per monitorare i fattori di rischio in portafoglio attraverso tre modelli: 1) il Modello azionario UK, 2) il Modello Azionario Europa e 3) il Modello Azionario Globale FT.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Gestore: Kames Capital plc

Denominazione: Kames Strategic Global Bond A EUR Acc H

Codice: KC4001

Data di inizio operatività: 05/09/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sovranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che

costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :AH

Classe di azioni con copertura rischio cambio.

Gestore: Kames Capital plc

Denominazione: Kames Equity Market Netrl A EUR Acc

Codice: KC1001

Data di inizio operatività: 12/02/2016

Variatione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :AH

Classe di azioni con copertura rischio cambio.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Gli intermediari negozianti

Citibank Europe plc, Citi Depositary Services Ireland Ltd

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Statistiche VaR giornaliere. Vengono effettuati massicci stress-test, che permettono di analizzare le performance per un arco di eventi storici, al fine di mostrare la capacità del fondo di resistere a gravi shock. Inoltre si svolgono scenario tests che permettono di valutare l'impatto delle performance probabili in diverse circostanze, come ad esempio i movimenti del mercato azionario .

Lazard Global Active Funds plc

Gestore: Lazard Fund Managers (Ireland) Limited

Denominazione: Lazard Emerging Markets Eq B Acc USD

Codice: LD2004

Data di inizio operatività: 20/08/2014

Variatione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM GR

Rappresentale performance dei titoli dell'area dei mercati emergenti globali.

Classi di quote :b acc

classe retail ad accumulazione proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Lazard Global Active Funds plc

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società di gestione mira a realizzare un risultato complessivo in una strategia di investimento saldamente focalizzata sul rischio. Questi punti decisionali sono: 1)Selezione dell'universo Preferred Infrastructure. Il filtro iniziale per dimensione, liquidità e prevalentemente OECD, patrimoni monopolisti che riteniamo aderenti allo

screening per le caratteristiche che cerchiamo nelle società Preferred Infrastructure (fiducia nei ricavi, l'abilità di tradurre questi ricavi in redditività e longevità) per dare agli investitori un minor rischio (per esempio un profilo di rischio di investimento tra azionari e obbligazionari). 2) Formazione del Value Rank. Ciascuna società nell'universo Preferred Infrastructure è valutata per trovarne il valore intrinseco. Questo valore intrinseco è quindi confrontato con il prezzo di mercato per calcolare il rendimento atteso. Il Value Rank mette queste società in ordine decrescente di rendimento atteso. Si utilizzano diversi metodi per arrivare alla visualizzazione del valore intrinseco in un flusso di cassa attualizzato; per esempio nelle nostre considerazioni di valutazione incorporiamo i rischi dei flussi di cassa, che si riflettono nelle nostre previsioni e il rischio paese e di settore, che riconosce i costi del capitale che differiscono. 3) Investimento di portafoglio. Si implementano limiti di portafoglio che sono inseriti per ridurre il rischio a livello di costruzione di portafoglio e assicurare una diversificazione che include un numero minimo di sottostanti, posizioni massime e limiti di esposizione di settore, paese e area geografica. 4) Rischio Valuta. Si coprono passivamente le posizioni in divisa estera nella divisa locale dell'investitore per neutralizzare l'impatto delle valute sui rendimenti. Sebbene siano disponibili i modelli di rischio esterni Barra e Northfield, utilizziamo principalmente il nostro modello proprietario che è stato inserito nel processo di investimento per gestire le nostre esposizioni al rischio.

Lazard Global Investment Funds plc

Gestore: Lazard Fund Managers (Ireland) Limited

Denominazione: Lazard European Alt € Inst Acc LP

Codice: LD1001

Data di inizio operatività: 09/11/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: LP

classe di azioni ad accumulazione

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Lazard Global Investment Funds plc

Gli intermediari negoziatori

State Street Fund Services (Ireland) Limited, Bank of America, Merrill Lynch and Morgan Stanley

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il team Global Risk Management di Lazard fornisce servizi di gestione del rischio di investimento per tutti i portafogli ed opera in modo indipendente dagli altri team di investimento. La gestione del rischio è anche una funzione separata dalla Compliance. Ci sono tre livelli di gestione del rischio per tutti i portafogli Lazard: i gestori di portafoglio e gli analisti monitorano il rischio dei portafogli in tempo reale; il team di Global Risk Management verifica regolarmente tutte le strategie, i portafogli e produce report sui rischi. Inoltre, i gestori del rischio forniscono supporto alle squadre di investimento su settori e allocazioni di paese, strumenti quantitativi per la valutazione del rischio e attribuzione dati di portafoglio. Il team di Global Risk Management lavora anche a stretto contatto con i team di investimento al fine di valutare e posizionare i propri portafogli e valutare i rischi intenzionali ed involontari; separatamente, il Dipartimento Compliance verifica le transazioni e le linee guida. I report monitorano il Var, leva, lo stress-test e la velocità di liquidazione. Si ha accesso ad una vasta gamma di sistemi di vendor e il gruppo ha inoltre sviluppato strumenti proprietari.

Legg Mason Global Funds Plc

Gestore: Legg Mason Investments (Europe) Limited

Denominazione: Legg Mason BW Glb Fxd Inc A Acc Hg € AH

Codice: LM4002

Data di inizio operatività: 18/01/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Citi WGBI USD

Indice che comprende i seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. Il WGBI è un benchmark costituito da titoli di stato pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico emessi nel mercato mondiale, nella valuta locale, con scadenza ad almeno un anno.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione proventi

Gestore: Legg Mason Investments (Europe) Limited

Denominazione: Legg Mason RY US Smlr Coms A Acc €

Codice: LM2001

Data di inizio operatività: 01/10/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 2000 Growth TR

L'indice misura le performance del segmento con maggiore crescita dell'universo azionario U.S.A. L'indice include le aziende con il più alto rapporto Price/Book Value e con più alte aspettative di crescita. L'indice viene rivisto annualmente per garantire l'eventuale inclusione di nuove azioni con un alto livello di crescita.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Legg Mason Global Funds Plc

Gli intermediari negoziatori

BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited; BNY Mellon International Bank Limited

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Western Asset mantiene vari solidi meccanismi di controllo dei rischi per tutti i portafogli dello studio che sono confrontati con una moltitudine di indici standard e personalizzati. Questi strumenti e le procedure, forniscono analisi quotidiana su tutti portafogli dello studio, tra cui portafogli creditizi dedicati, sia per la squadra di credito e di investimento Analytics-Risk Management, garantendo l'integrazione delle pratiche professionali di gestione del rischio nel processo di investimento.

LFIS Vision UCITS

Gestore: La Française Investment Solutions

Denominazione: LFIS Vision UCITS Premia M EUR

Codice: CF1001

Data di inizio operatività: 27/09/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :M

classe di azioni destinate a tutti gli investitori

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di LFIS Vision UCITS

Gli intermediari negoziatori

dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Controllo del portafoglio ex-post giornaliero: monitoraggio e analisi della performance e della volatilità.

Controllo del portafoglio ex-ante giornaliero: monitoraggio e analisi della volatilità ex-ante, calcolo giornaliero degli indicatori di rischio (sensitivity, stress-tests,etc...), calcolo giornaliero del VaR 99% 1 giorno.

LFP

Gestore: LFP

Denominazione: La Française Trésorerie R

Codice: LF5001

Data di inizio operatività: 28/06/1985

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EONIA Capitalis Jour TR EUR

L'indice segue il mercato dell'over night europeo

Classi di quote :R

Tale classe si differenzia per il costi applicati.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di LFP

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il controllo di rischio ex-post è effettuato da tre seguenti entità: i. Il Control Risk & Reporting reparto, ii. responsabili operativi, iii. Esecutivo di Gestione e il Comitato di verifica. Il Control Risk & Reporting reparto è responsabile per il calcolo e l'analisi di indicatori ex-post. I seguenti indicatori sono costantemente monitorati su base settimanale, sia per il fondo e il suo indice di riferimento, e attraverso una varietà di periodi: delle prestazioni, Volatility, indice di Sharpe, massima perdita e guadagno, mesi migliori e peggiori. Altri strumenti sono stati sviluppati in-house e sono resi disponibili per le seguenti finalità: Analisi delle performance di un fondo rispetto ad un indice, utilizzando una varietà di indicatori (tracking error per esempio, i rapporti di informazione, rapporto di Sortino, rapporto di asimmetria, curtosi ratio, rapporto Skewness, ecc.) Performance (o sovraperformance) su un orizzonte d'investimento, mentre le perdite di distinguere i massimi storici statistici, Analisi di laminazione delle prestazioni e variazioni nel materiale di prestazioni rispetto a un indice di riferimento, con un valore storico alla percentuale di rischio del 99% e 95%, Analisi dei contributi e attribuzione delle prestazioni, volatilità Rolling oltre 52 settimane. Responsabili operativi assicurare che le posizioni e dei rischi operativi sono monitorati quotidianamente. Questo quadro è ulteriormente supportata dal lavoro del Rischio dei valori mobiliari. Esecutivo di Gestione e il Comitato di verifica garantire che le funzioni di controllo processo di rischio in modo efficace.

Lombard Odier Funds

Gestore: Lombard Odier Funds (europe) S.A.

Denominazione: LO Funds - Conv Bd (EUR) P A

Codice: LO4010

Data di inizio operatività: 09/12/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

TReuters Global Hedged CB TR EUR

L'indice che rappresenta il mercato globale dei titoli convertibili.

Classi di quote :p

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Lombard Odier Funds

Gli intermediari negoziatori

CACEIS Bank Luxembourg 5, Allée Scheffer, 2520 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

In conformità con il Regolamento 10-4 della CSSF, i chiarimenti dell'ESMA, tra cui le Linee Guida ESMA 10-788, e la Circolare 11/512 della CSSF, la Società impiegherà un processo di gestione del rischio che le consente di controllare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il loro contributo al profilo generale di rischio di ogni Comparto. La Società impiegherà, se del caso, un processo accurato e indipendente di valutazione del valore di eventuali strumenti derivati OTC.

Lyxor Newcits IRL PLC

Gestore: Lyxor Asset Management S.A.S.

Denominazione: Lyxor Tiedemann Arbitrage Strat I EUR

Codice: LY1001

Data di inizio operatività: 05/11/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :l EUR

classe di azioni ad accumulazione destinate ad investitori istituzionali.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Lyxor Newcits IRL PLC

Gli intermediari negoziatori

Societe Generale

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

TIEDEMANN INVESTMENT GROUP 1) Il monitoraggio del rischio si svolge su due livelli: il sub-investment manager Tiedemann Investment Group si occupa del monitoraggio del rischio nel corso del processo di investimento, mentre Lyxor Asset Management effettua controlli a livello del fondo UCITS. MONITORAGGIO DEL RISCHIO SVOLTO DA TIEDERMANN INVESTMENT GROUP. Il processo di monitoraggio del rischio svolto dal Sub-investment manager è composto da diversi step decisionali e revisionali. Il portfolio manager applica individualmente e in modo indipendente la procedura di assessment del rischio. I progressi di ogni deal sono attentamente monitorati, il che permette al team di tenere sotto controllo costantemente il rischio ad essi associato. Il

portfolio manager rappresenta la prima linea di monitoraggio del rischio del fondo, mentre il Comitato addetto al controllo dei rischi (1) si assicura che i parametri stabiliti per il fondo siano rispettati e (2) monitora in modo più generale i rischi per la compagnia. I membri del Comitato addetto al monitoraggio dei rischi e il Comitato di Compliance ricevono report giornalieri e vengono avvertiti in caso in cui il fondo si avvicini ai valori limite stabiliti. Queste posizioni sono riviste dal portfolio manager e viene attuato un piano d'azione posizione per correggere le posizioni a rischio. MONITORAGGIO DEL RISCHIO SVOLTO DA LYXOR ASSET MANAGEMENT. L'approccio di Lyxor alla gestione del rischio si basa sul posizionamento indipendente e di ampio respiro del team di Risk Management all'interno dell'organizzazione. Il Risk Management gestisce tutti i tipi di rischi, sia in termini di controlli giornalieri sia per la definizione di politiche e procedure. CANYON CAPITAL ADVISORS 2) Il monitoraggio del rischio si svolge su due livelli: il sub-investment manager Canyon Capital Advisor si occupa del monitoraggio del rischio nel corso del processo di investimento, mentre Lyxor Asset Management effettua controlli a livello del fondo UCITS. MONITORAGGIO DEL RISCHIO SVOLTO DA CANYON CAPITAL ADVISORS. Il monitoraggio del rischio del fondo è un processo continuo. Come parte del processo che fa capo a Canyon, il risk management team disaggrega i dati del portafoglio e delle posizioni e monitora l'evoluzione dei livelli di rischio. I Risk Reports sono inviati ai Senior Portfolio Manager a scadenza regolare affinché possano visionarli. Il Risk Management Team di Canyon insieme al dipartimento di IT, è anche responsabile per lo sviluppo e la messa in opera del sistema proprietario di monitoraggio e reporting del rischio di Canyon. Ad un livello più alto, il Risk Team di Canyon analizza il portafoglio da una prospettiva top-down, e vengono portati avanti stress test affinché possa essere calcolato l'impatto dei movimenti nei mercati azionari, del credito e dei tassi di interesse sul PNL. Al livello del fondo Canyon si pone l'obiettivo di minimizzare l'esposizione a specifici settori e industrie, e mantiene una esposizione limitata alle commodities e al mercato delle valute. MONITORAGGIO DEL RISCHIO SVOLTO DA LYXOR ASSET MANAGEMENT. L'approccio di Lyxor alla gestione del rischio si basa sul posizionamento indipendente e di ampio respiro del team di Risk Management all'interno dell'organizzazione. Il Risk Management gestisce tutti i tipi di rischi, sia in termini di controlli giornalieri sia per la definizione di politiche e procedure.

M&G Global Dividend Fund

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G Dynamic Allocation A EUR Acc

Codice: MG1001

Data di inizio operatività: 03/12/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :A

classe ad accumulazione di proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di M&G Global Dividend Fund

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il team M&G Portfolio Construction and Risk (PCR) si impegna ad esaminare l'approccio di investimento del fondo e a monitorare le varie dimensioni dei rischi assunti fornendo al Gestore le seguenti analisi: quantificazione e ripartizione del rischio relativo ed assoluto del fondo; identificazione dei rischi imprevedibili derivanti dalla selezione dei titoli con approccio bottom-up; analisi dell'impatto potenziale sulle caratteristiche del rischio di portafoglio con esposizione a diversi fattori sia individuali che in combinazione; valutazione dello stile di investimento del fondo con una varietà di misure e suo riallineamento con l'approccio del gestore. L'interpretazione delle informazioni relative ai rischi di portafoglio sono responsabilità del Gestore.

M&G Global Macro Bond

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G Global Macro Bond Euro A Acc

Codice: MG4006

Data di inizio operatività: 16/12/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays Global Aggregate TR EUR

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti.

Classi di quote :a

classe di quote ad accumulazione dei proventi

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G Global Macro Bond Euro A-H Gross Acc

Codice: MG4004

Data di inizio operatività: 16/12/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Morningstar Global Bond Sector

L'indice include obbligazioni emesse dai governi dei più robusti mercati sviluppati del mondo.

Classi di quote :a-h

classe di quote ad accumulazione dei proventi coperte in valuta

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G Global Macro Bond A USD

Codice: MG4002

Data di inizio operatività: 15/10/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Morningstar Global Bond Sector

L'indice include obbligazioni emesse dai governi dei più robusti mercati sviluppati del mondo.

Classi di quote :a

classe di quote ad accumulazione dei proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di M&G Global Macro Bond

Gli intermediari negozianti

M&G Securities Limited, RBC Dexia

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Parte integrante della gestione è il monitoraggio del rischio di investimento. I gestori dei fondi lavorano a stretto

Core Unit – Allegato Parte III - 86/158

contatto per la costruzione del portafoglio M & G & Risk (PCR); la squadra si occupa di definire a quali rischi è esposto il portafoglio come risultato del suo approccio bottom-up degli investimenti e di garantire che venga gestito in linea con i suoi obiettivi.

M&G Investment Funds

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G European Corporate Bond A EUR

Codice: MG4001

Data di inizio operatività: 13/01/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Morningstar EUR Corporate Bond Sector

Indice definito dal data provider Morningstar.

Classi di quote :a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G Income Allocation Euro A Acc

Codice: MG3003

Data di inizio operatività: 07/11/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Morningstar EUR Moderate Allocation - Global Sector

Indice definito dal data provider Morningstar.

Classi di quote :a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR

Codice: MG3001

Data di inizio operatività: 20/04/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Morningstar EUR Cautious Allocation - Global Sector

Indice definito dal data provider Morningstar.

Classi di quote :ah

Azioni ad Accumulazione che prevedono una copertura del rischio cambio verso l'euro.

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G European Strategic Value A €

Codice: MG2010

Data di inizio operatività: 01/02/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Gestore: M&G Securities Limited

Denominazione: M&G North American Value EUR A

Codice: MG2004

Data di inizio operatività: 01/07/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

L'indice misura l'andamento dei principali 500 titoli di società americane di alta capitalizzazione.

Classi di quote :a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di M&G Investment Funds**Gli intermediari negoziatori**

RBC Dexia Investor Services Bank SA

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

L'analisi dei Rischi dal nostro team di PSR Utilizza una varietà di modelli di rischio, per catturare i rischi di investimento, e soprattutto, i rischi non intenzionali che possono insorgere uno seguito delle azioni del fondo. I sistemi principali di rischio che usiamo e il rischio di monitoraggio che forniscono sono i seguenti: Advanced Technologies Portfolio (APT); l'aggressività del fondo in termini attivi e assoluti - la volatilità e beta. Fattore d'esposizioni. Decomposizione dei rischi - i livelli di stock e del settore, esposizioni economico - settore e macro esposizioni Pre-analisi del commercio degli effetti di cambiare le posizioni sul profilo di rischio dei portafogli. Barra l'analisi dettagliata delle cause di rischio sistematico, con pre-definiti fattori di rischio. L'attribuzione delle prestazioni da fattore di rischio, compresi i contributi del paese e la selezione di valuta, industrie o settori, gli stili, i tempi del mercato e singoli beni. Stile di ricerca, stile di analisi, compresa la valutazione del valore positivo e negativo, la rescita e altre misure. Analisi della liquidità.

MELCHIOR SELECTED TRUST

Gestore: EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT(LUXEMBOURG)

Denominazione: Melchior European Enh Abs Ret I1 EUR

Codice: MC1001

Data di inizio operatività: 17/12/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :11eur

classe di azioni destinate alla clientela retail

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di MELCHIOR SELECTED TRUST

Gli intermediari negoziatori

Edmond de Rothschild Europe.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La gestione del rischio di investimento Dalton è una funzione indipendente di reporting che risponde direttamente al comitato di gestione della società. I fondi tendono ad essere senza costrizioni, pertanto, in alcuni casi, si impongono limiti di rischio interno per innescare performance automatiche e revisioni di rischio. Per il monitoraggio si utilizza Factset e Bloomberg. Per il "risk budgeting" si utilizza Bloomberg, Factset e Barra. Il rischio di portafoglio aggregato è diviso su base quantitativa utilizzando il "Factor Risk Model". L'esposizione è monitorata attraverso un modello di proprietà.

MFS Meridian Funds

Gestore: MFS International Ltd.

Denominazione: MFS Meridian Emerg Mkts Dbt A1 USD Acc

Codice: MF4004

Data di inizio operatività: 31/01/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global TR

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified (EMBI Global diversified) – precedentemente denominato JP Morgan EMBI global constrained - espresso in Euro incorpora le performance di 28 mercati emergenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Croazia, Ecuador, Filippine, Grecia, Libano, Malesia, Marocco, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Turchia, Ucraina, Ungheria, Venezuela.

Classi di quote :A1

classe ad accumulazione di proventi

Gestore: MFS International Ltd.

Denominazione: MFS Meridian US Gov Bond A1 USD

Codice: MF4002

Data di inizio operatività: 26/09/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays US Govt/Mortgage TR USD

L'Indice Barclays US Govt / Mortgage TR USD misura la performance dei titoli di Stato degli Stati Uniti e di titoli ipotecari.

Classi di quote :A1

classe ad accumulazione di proventi

Gestore: MFS International Ltd.

Denominazione: MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR Acc

Codice: MF4001

Data di inizio operatività: 01/02/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: A1

classe ad accumulazione di proventi

Gestore: MFS Investment Management Company (Lux) S.a r.l.

Denominazione: MFS Meridian Prudent Wealth A1 EUR

Codice: MF3003

Data di inizio operatività: 01/02/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: A1

classe ad accumulazione di proventi

Gestore: MFS Investment Management Company (Lux) S.a r.l.

Denominazione: MFS Meridian Prudent Wealth A1 USD

Codice: MF3002

Data di inizio operatività: 04/03/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World Equities è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: A1

classe ad accumulazione di proventi

Gestore: MFS International Ltd.

Denominazione: MFS Meridian Prudent Wealth AH1EUR

Codice: MF3001

Data di inizio operatività: 19/02/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: ah1

classe ad accumulazione di proventi nella versione hedged

Gestore: MFS International Ltd.

Denominazione: MFS Meridian US Value A1 USD

Codice: MF2006

Data di inizio operatività: 01/02/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 1000 Value TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

Classi di quote: A1

classe ad accumulazione di proventi

Gestore: MFS International Ltd.

Denominazione: MFS Meridian Europ Value A1 EUR

Codice: MF2004

Data di inizio operatività: 01/10/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote: A1

classe ad accumulazione di proventi

Gestore: MFS International Ltd.

Denominazione: MFS Meridian Europ Sm Cos A1 EUR Acc

Codice: MF2003

Data di inizio operatività: 05/11/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe Small Cap NR

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende che copra il 40% dei valori di mercato del settore delle piccole e medie imprese selezionate in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità di ogni singolo mercato dei principali paesi europei. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro. La quotazione è reperibile sull'information provider Datastream (codice MSSUER\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).

Classi di quote :A1

classe ad accumulazione di proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di MFS Meridian Funds**Gli intermediari negozianti**

Caceis Belgium SA

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il monitoraggio dei rischi di portafoglio avviene su base quotidiana, mensile, semestrale. Le caratteristiche dei rischi di portafoglio, nonché il tracking error previsto, beta, risk decomposition, vengono aggiornate quotidianamente mentre i gruppi di ricerca quantitativa provvedono, su base mensile, ad un'analisi dei cambiamenti significativi nell'asset di portafoglio. Le misure di rischio sono le seguenti: indice di rischio BARRA, caratteristiche azionarie, rischio settoriale/industriale, rischio paese regione, rischio valuta mercato, titoli overweight (eccedenza di peso) e Underweight (diminuzione di peso), diversificazione di portafoglio, historical chart (diagramma statistico storico), analisi di stile SPAR.

Mirae Asset Global Discovery Fund

Gestore: RBS (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Mirae Asset Asia Sector Leader Eq A€ Acc

Codice: MR2004

Data di inizio operatività: 06/10/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Ex Japan GR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a

azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Gestore: RBS (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Mirae Asset Asia Great Consumer Eq A EUR

Codice: MR2003

Data di inizio operatività: 05/02/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Ex Japan GR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a

azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Mirae Asset Global Discovery Fund

Gli intermediari negoziatori

UBS, Barclays, Merrill Lynch, Goldman Sachs, Citi.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il Risk Team effettua regolarmente valutazioni delle statistiche di rischio. I reports sono generati in base alle caratteristiche del fondo, come di seguito specificato: Attribution analysis; Analisi dei pesi e del loro contributo al tracking error - Caratteristiche di portafoglio - Beta, Alpha e Information Ratio; Settore Attivo e scostamento rispetto all'esposizione geografica; Scomposizione della capitalizzazione di mercato ed esposizione dei prodotti che non hanno benchmark di riferimento; Tasso di turnover e attività di trading; Rischio liquidità - Livello fondi e società; Tasso di replica - Processo di monitoraggio degli investimenti; Non-focus list, non-recommendation list e non-model portfolio e Consistency Conviction Level check - Processo di monitoraggio degli investimenti; Nuovi ingressi ed uscite - Processo di monitoraggio degli investimenti. Viene stimato il livello di rischio di ogni portafoglio e i relativi riscontri vengono comunicati ai rispettivi portafoglio manager. Se il Team verifica che un determinato fondo ha una performance negativa, viene inviato un avviso. I fondi che hanno performance inferiori al benchmark del 3% in un periodo di 3 mesi, sono chiamati all'attenzione del senior Investment Team personnel. Chief Investment Officer ed Il Responsabile della Divisione di Risk Management, attraverso il Risk Management Committee, su base mensile, esaminano il portafoglio non performante con i rispettivi manager e discutono misure risolutive.

Mirova Funds

Gestore: NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Denominazione: Mirova Global Sustainable Equity Fd R/A

Codice: MI2001

Data di inizio operatività: 24/05/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :R/A

classe di azioni ad accumulazione di proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Mirova Funds

Gli intermediari negoziatori

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il monitoraggio dei rischi è incluso in ogni fase del processo di investimento. La coerente collaborazione tra la gestione dei rischi e il team di investimento assicura la risposta alla gestione dei rischi e l'anticipazione dei rischi potenziali. I portafogli sono monitorati dalla divisione Risk Management. Le revisioni dei rischi vengono periodicamente comunicate ai gestori di portafogli. Il team utilizza vari strumenti secondo i rischi specifici da monitorare, inclusi i rischi di gestione, il rischio di mercato, il rischio di credito e il controllo dei vincoli quali: RiskMetrics per calcolare e controllare automaticamente tracking error e il VaR attraverso vari metodi di calcolo. Guardian / CRD (software Charles River) per monitorare i vincoli di investimento. Inoltre, qualsiasi violazione dovuta all'azione del mercato può essere rapidamente segnalata e risolta dai sistemi che monitorano attivamente le linee guida di conformità. Le linee operative operative sono responsabili del primo livello di controllo attraverso l'autoregolamentazione di controlli che sono previsti dalla procedura aziendale. La gestione dei rischi fa parte del lavoro quotidiano dei gestori del portafoglio. Questi controlli ex-ante includono vincoli regolamentari, contrattuali e interni che i gestori di portafoglio tengono conto durante la costruzione e la gestione di un portafoglio. Secondo livello di controllo: Il responsabile della conformità, del controllo interno e del rischio si basa sulla gestione del rischio di Natixis AM per la supervisione dei rischi finanziari e delle linee guida per gli investimenti. Tutti i vincoli relativi ai portafogli sono inseriti in Guardian da un team di gestione del rischio. Guardian è collegato al sistema di gestione degli ordini CRD e GAIA, il sistema centrale di conservazione delle posizioni di portafoglio, aggiornato quotidianamente. I principali vincoli sono monitorati dai gestori di portafoglio usando strumenti front-office su base pre-commerce. I gestori dei rischi effettuano controlli giornalieri. Tutte le violazioni vengono evidenziate quotidianamente e portate all'attenzione del gestore del portafoglio per la risoluzione.

Morgan stanley investment funds

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Denominazione: MS INVF Global Fixed Income Opps AH

Codice: MS4020

Data di inizio operatività: 02/04/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays Global Aggregate TR EUR

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti.

Classi di quote :ah

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio con copertura contro il rischio di cambio.

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Denominazione: MS INVF Emerging Leaders Equity A

Codice: MS2035

Data di inizio operatività: 17/08/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela.

L'indice viene ribilanciato semestralmente.

Classi di quote :a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Denominazione: MS INVF US Advantage A

Codice: MS2025

Data di inizio operatività: 01/12/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la(S&P 500) Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Denominazione: MS INVF US Growth A USD

Codice: MS2016

Data di inizio operatività: 01/02/1997

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 1000 Growth TR

Il Russell 1000 Growth Index misura la performance del grande segmento di crescita dell'universo azionario degli Stati Uniti. Comprende le aziende con più elevato prezzo-rapporto con valori più elevati di crescita previsto.

Classi di quote :a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Denominazione: MS INVF Eurozone Equity Alpha A

Codice: MS2005

Data di inizio operatività: 31/03/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EMU NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda,

Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Morgan Stanley Investment Funds

Gli intermediari negoziatori

RBC Dexia Investor Services Bank SA

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Sebbene i comparti non siano gestiti con un obiettivo di rischio, è effettuato un monitoraggio costante del portafoglio al fine che il profilo di rischio/rendimento del portafoglio sia in linea con le prospettive di investimento del team di investimenti.

MUZINICH FUNDS

Gestore: Muzinich & Co. (Irlanda) Limited

Denominazione: Muzinich Europeyield A EUR Hdg Acc

Codice: MU4005

Data di inizio operatività: 15/06/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | In data 7 maggio 2015 sono stati separati gli obiettivi del comparto dalle politiche di investimento.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofA Merrill Lynch BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (HP4N) - EUR Hedged
L'indice è stato progettato per replicare il rendimento dell'euro e della sterlina britannica in obbligazioni societarie sotto l'investment grade emesse pubblicamente nell'eurobond, in sterline o in euro da emittenti di tutto il mondo.

Classi di quote :EUR hedged acc

Classe ad accumulazione di proventi riservata agli investitori istituzionali, con copertura del rischio cambio verso l'euro.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di MUZINICH FUNDS

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

In relazione alle strategie dei fondi si considerano le aree più significative di rischio, in ordine di importanza, come società con specifico rischio di credito, rischio industriale, rischio tasso di interesse e rischio tecnico di mercato. Per rischio tecnico di mercato si intende l'interazione tra flussi in ingresso e in uscita tra nuove emissioni, fondi comuni e CBO. Rischio specifico e fattori di rischio del settore: la chiave per il controllo dei rischi è la selezione e il monitoraggio dei singoli titoli in ciascun portafoglio. Muzinich utilizza la sua capacità di ricerca per gestire in modo proattivo il rischio di credito attraverso il monitoraggio dei risultati finanziari attesi delle società rispetto alle performance del mercato finanziario e attraverso discussioni con il management durante il corso di ogni trimestre. Vengono controllate giornalmente le news relative ad ogni investimento e ogni industria di interesse. Viene anche monitorata la liquidità di ciascuna impresa (definita in base alle disponibilità liquide e alle disponibilità di credito bancario) le risorse operative e gli impieghi di denaro, per garantire che il business plan sia interamente finanziato e vi sia un "cuscino" per coprire eventi imprevisti che potrebbero sminuire la performance finanziaria prevista. Rischio tassi: mentre esiste una correlazione tra il rischio di credito societario e governativo, la strategia perseguita tende a ridurre il rischio tasso investendo in titoli BBB poco correlati e sotto investment grade. Inoltre si tende ad evitare l'investimento in titoli investment grade a lunga scadenza mantenendo una duration media di portafoglio di tre/cinque anni. Vengono inoltre

utilizzati sia titoli investment grade che high yield a breve scadenza per limitare a meno di due anni il peggior rischio sostenuto. Si riconosce che in particolari momenti il mercato corporate e quello high yield sono strettamente correlati soprattutto se gli spread sono stretti. Anche se non viene gestita la curva dei rendimenti, si è consapevoli delle problematiche di duration e sulle conseguenze che significative variazioni dei tassi di interesse possono avere sul successo di ogni azienda e di ogni settore nel portafoglio. Rischio Tecnico di mercato: I trader e i gestori di portafoglio monitorano giornalmente il rischio di liquidità tracciando il volume degli scambi di ogni titolo, la "tenuta" del bid / ask spread, e il numero di market makers. L' illiquidità di una società viene valutata con attenzione prima di decidere un acquisto / vendita. La società preferisce agire anti ciclicamente in periodi di stress o di improvvisa illiquidità a meno che non si percepisca un deterioramento irreversibile del credito o una violazione della politica di investimento. La società è consapevole del rischio di concentrazione nella costruzione del portafoglio. La diversificazione del portafoglio è un aspetto importante di controllo del rischio tenuto in considerazione nella due diligence.

Natixis Asset Management

Gestore: NATIXIS ASSET MANAGEMENT

Denominazione: Natixis Euro Aggregate R/A EUR

Codice: NX4001

Data di inizio operatività: 18/11/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg 500MM TR

E' composto da titoli obbligazionari denominati in euro emessi da primarie società appartenenti ai 12 Paesi dell'area EMU, con rating non inferiore a BBB- in base alla classificazione Standard & Poor's ovvero non inferiore a Baa3 in base alla classificazione Moody's. Tutti i titoli, di tipo investment grade, sono a tasso fisso con almeno un anno alla scadenza, un ammontare in circolazione di almeno 500 milioni di euro e senza alcun vincolo circa la localizzazione geografica dell'emittente (vengono esclusi titoli convertibili, titoli a tasso variabile, perpetual notes, warrants, linked bonds e prodotti strutturati).

Classi di quote :R/A(EUR)

Classe riservata esclusivamente agli investitori retail ad accumulazione proventi

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Natixis Asset Management

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Meccanismo di controllo di Natixis AM opera a tre livelli distinti che garantisce una copertura completa di tutti i rischi che potrebbero influire sulla gestione e il funzionamento dei portafogli dei clienti. Per garantire l'indipendenza dei controlli, il team di gestione del rischio riporta direttamente al CEO di Natixis AM. Mentre il primo livello di controlli permanenti viene effettuata dai team di investimento, il secondo livello è raggruppato sotto la Compliance, Controllo Interno e Risk Management. In corso l'interazione tra i team di gestione del rischio e le squadre di investimento è un segno distintivo dell'approccio Natixis AM perché il monitoraggio dei rischi è integrato in ogni fase del processo di investimento. La collaborazione costante garantisce la reattività nella gestione del rischio e la previsione dei rischi potenziali. Natixis AM ha un terzo livello di controllo, chiamato controlli regolari. Controlli specifici possono essere condotte da NGAM, e la qualità e la pertinenza dei meccanismi di controllo interno di Natixis AM è rivisto nel corso di un rischio trimestrale e di Vigilanza. Controlli di processo investimenti vengono effettuati regolarmente dal reparto di rischio. Le informazioni vengono raccolte da altri servizi di rischio e riassunte in un rapporto di rischio globale. Limiti interni (VaR, TE, sensibilità dei fattori di rischio, drawdown) e profilo di liquidità sono monitorati attraverso uno strumento specifico "Tableau de bord de gestion" e viene applicata una procedura di escalation dedicata. Questa procedura combinando le informazioni di entrambe le linee di investimento e di gerarchia dei rischi garantisce un efficiente processo di correzione violazione.

NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS (DUBLIN) I

Gestore: NGAM S.A.

Denominazione: Loomis Sayles Multisect Inc Fd H-R/A EUR

Codice: NT4001

Data di inizio operatività: 07/10/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays US Govt/Credit TR EUR

L'indice comprende titoli nel governo e Indici di credito. Il Government Index comprende tesori (cioè, gli obblighi pubblici del Tesoro degli Stati Uniti che hanno vita residua superiore a un anno) e agenzie (ad esempio, titoli di debito emessi pubblicamente di agenzie del governo USA, società quasi-federali, e il debito aziendale o stranieri garantiti dalla governo degli Stati Uniti). l'indice credito include titoli emessi da società statunitensi e governative, titoli di credito che soddisfano i parametri di maturità, liquidità, e requisiti di qualità.

Classi di quote: HR/A

classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS (DUBLIN) I

Gli intermediari negozianti

Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Ltd.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non disponibile

NN (L) sicav

Gestore: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Denominazione: NN (L) Em Mkt Dbt HC X Cap USD

Codice: IL4024

Data di inizio operatività: 31/01/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR

Esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e Usa. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi, e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi. Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di dodici mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso. L'indice non considera i costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Incidono sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :x

classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Gestore: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Denominazione: NN (L) Liquid Euribor 3M A Cap

Codice: IL4022

Data di inizio operatività: 06/11/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EURIBOR 3 Months

L'Euribor rappresenta il tasso medio d'interesse con cui 57 tra i principali istituti bancari europei (le cosiddette "banche di riferimento") effettuano le operazioni interbancarie di scambio di denaro nell'area Euro. L'euribor può avere differenti durate.

Classi di quote :a

classe di azioni caratterizzata da diversi importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione, requisiti di idoneità e commissioni e spese applicabili

Gestore: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Denominazione: NN (L) European Hi Yld X Cap EUR

Codice: IL4021

Data di inizio operatività: 20/12/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofA MLopean Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials

Indice rappresentativo dei prezzi dei titoli high yield denominati nelle valute europee

Classi di quote :x

classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Gestore: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Denominazione: NN (L) US Credit X Cap USD

Codice: IL4018

Data di inizio operatività: 29/04/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Corp IG TR

L'indice è rappresentativo dei titoli "corporate" emessi in dollari.

Classi di quote :x

classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Gestore: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Denominazione: NN (L) Em Mkt Dbt HC X Cap EUR H i

Codice: IL4016

Data di inizio operatività: 29/04/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :x

classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Gestore: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Denominazione: NN (L) US Growth Equity X Cap EUR

Codice: IL2047

Data di inizio operatività: 24/10/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 1000 Growth TR

Il Russell 1000 Growth Index misura la performance del grande segmento di crescita dell'universo azionario degli Stati Uniti. Comprende le aziende con più elevato prezzo-rapporto con valori più elevati di crescita previsto.

Classi di quote :x

classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Gestore: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Denominazione: NN (L) Global High Div X Cap EUR

Codice: IL2025

Data di inizio operatività: 22/05/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :x

classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di NN (L) sicav

Gli intermediari negoziatori

La lista 'intermediario autorizzato' è il risultato diretto del processo di selezione broker. Al fine di essere trasparente per i clienti la 'NN dell'Ordine IP Esecuzione e Broker politica di selezione' è disponibile per la distribuzione esterna.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Monitoraggio costante dei rischi di mercato, di tasso, di cambio, di credito, di insolvenza degli emittenti, di liquidità e di controparte. Il Risk Management analizza e monitora costantemente i rischi presenti nei singoli portafogli gestiti con analisi dei principali indicatori di rischio/rendimento: VAR 99% - standard deviation - tracking error volatility - information ratio - relative performance - performance attribution - concentrazioni. Inoltre per l'analisi dei Corporates particolare attenzione è prestata ai Ratings definiti con sistemi di scoring proprietari. Per quanto riguarda l'analisi ex ante, il Risk Management si avvale anche di applicativi software esterni, con l'ausilio dei quali è in grado di fornire indicazioni ex ante sul livello della volatilità e del tracking error dei portafogli, nel caso il gestore voglia apportarvi modifiche più o meno sostanziali.

Nordea

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea-1 Swedish Kroner Reserve BP SEK

Codice: ND5001

Data di inizio operatività: 27/01/1995

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Sweden Interbank 3 Month - Total Return Index

Stockholm Interbank Offered Rate, è un tasso di riferimento che mostra una media dei tassi di interesse al quale un certo numero di banche attive sul mercato monetario svedese ("le banche Stibor") sono disposti a concedere prestiti l'un l'altro senza garanzie a 3 mesi.

Classi di quote :BP

Classe ad accumulazione

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea-1 Emerging Market Bond HB EUR

Codice: ND4010

Data di inizio operatività: 20/02/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, de nominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :HB

Classe ad accumulazione con copertura rischio cambio

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea-1 Emerging Market Bond BP EUR

Codice: ND4009

Data di inizio operatività: 30/05/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :BP

Classe ad accumulazione

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea-1 European High Yield Bd BP EUR

Codice: ND4005

Data di inizio operatività: 02/01/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML European Ccy HY Constnd TR HEUR

Classi di quote :BP

Classe ad accumulazione

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea-1 Stable Return BP EUR

Codice: ND3001

Data di inizio operatività: 02/11/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :BP

Classe ad accumulazione

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea-1 Stable Em Markets Eq BP EUR

Codice: ND2007

Data di inizio operatività: 03/10/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :BP

Classe ad accumulazione

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea-1 Emerging Stars Equity BP EUR

Codice: ND2006

Data di inizio operatività: 15/04/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :BP

Classe ad accumulazione

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea-1 GI Stable Equity EUR-H BP EUR

Codice: ND2004

Data di inizio operatività: 05/03/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :BP

Classe ad accumulazione

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Denominazione: Nordea 1 - Global Stable Equity BP EUR

Codice: ND2003

Data di inizio operatività: 02/01/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :BP

Classe ad accumulazione

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Nordea**Gli intermediari negoziatori**

JP Morgan Chase, Bank of NY, Allianz brokers, HSBC.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il principale rischio è di acquistare una società di scarsa qualità. Si cerca dunque di conoscere le aziende a fondo, facendo attenzione a non pagare più del dovuto. Si vede il rischio di scorta in termini assoluti. Diversificazione tradizionale è il principale mezzo per il controllo dei rischi di mercato. Il nostro reparto di rischio di investimento è responsabile per le relazioni concernenti alla coerenza di posizionamento del portafoglio su base commerciale, assicurando che le linee guida del rischio siano appropriati e coerenti.

Oddo Asset Management

Gestore: Oddo Asset Management

Denominazione: Oddo Proactif Europe CI-EUR

Codice: DD1001

Data di inizio operatività: 20/09/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: CI-EUR

Classe ad accumulazione dei proventi. Destinata a tutti i sottoscrittori, in particolare ad investitori istituzionali.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Oddo Asset Management

Gli intermediari negozianti

BNP Security Services Milano - Caceis Luxembourg

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

I gestori di portafoglio gestiscono quotidianamente il rischio di fondi connessi attraverso gli indicatori appropriati: - la composizione del portafoglio rispetto al loro indice di riferimento per quanto riguarda la ripartizione geografica e settore e delle aziende - Tracking error e volatilità - Il portafoglio, AOS PE e beta. rapporti di investimenti, siano essi contrattuali, normativi o interni, sono oggetto di monitoraggio da parte Oddo AM, AOS servizio di controllo del rischio. Operazioni avviate dai responsabili sono soggette alle procedure formali e controlli da parte di Oddo AM, AOS controllo interno dipartimento-3 persone da questa squadra sono dedicati a questo compito specifico. Questi controlli essenzialmente sostituzioni price preoccupazione, cambiamenti nei metodi di valutazione, i prezzi che sono più di 5 giorni, comprando e vendendo la stessa sicurezza all'interno della stessa sessione di negoziazione, la selezione degli intermediari e delle controparti, la gestione delle liste di esclusione intermediary, e la comunicazione francesi ed europei requisiti. Controlli pre-trade: Oddo AM, servizio di controllo interno aos utilizza il programma AIM su base giornaliera per verificare gli ordini prima di essere eseguiti. Il servizio di controllo interno ha istituito un sistema di gestione dei vincoli pre-transazione. Il sistema AIM è progettato per avvisare i gestori quando si effettua un ordine eventuali regole di investimento siano state violate. Per migliorare i nostri controlli pre-operazione, numerose disposizioni sono state incorporate nel sistema. Queste riguardano in particolare il divieto di taluni strumenti finanziari e le operazioni specifiche. Il sistema è programmato per bloccare ogni tentativo da un gestore di procedere. Norme relative agli investimenti che comportano divieti sono configurate come bloccanti (cioè il gestore non può effettuare l'ordine). controlli post-negoziazione: rapporti di investimenti, siano essi contrattuali, regolamentari o interne sono soggette ad una rigorosa vigilanza Oddo AM, aos controllo interno in una seconda fase. Rilevare e trattare con le segnalazioni è organizzata intorno Latent Zero, AOS programma "Sentinel": i vincoli server permettono alle regole d'investimento che devono essere gestiti centralmente e in modo dinamico e garantiscono anche una pista di controllo per eventuali incidenti rilevati.

Old Mutual Global Investors Series PLC

Gestore: Old Mutual Global Investors (UK) limited

Denominazione: Old Mutual UK Dynamic Eq A GBP Inc

Codice: OM2004

Data di inizio operatività: 30/05/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

FTSE 250 ex Inv Trust

Classi di quote :a

classi di azioni che si differenziano per il regime commissionale.

Gestore: Old Mutual Global Investors (UK) limited

Denominazione: Old Mutual Global Eq AR A € Hgd Acc

Codice: OM1002

Data di inizio operatività: 30/05/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a(eur)hgd

classi di azioni ad accumulazione hedged che si differenziano per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Old Mutual Global Investors Series PLC

Gli intermediari negoziatori

Citi Fund Services (Ireland) Ltd

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

I Professionisti del rischio di investimento di OMGI esaminano le segnalazioni di rischio ogni giorno nel caso riscontrassero delle anomalie, come ad esempio un cambiamento significativo NAV, un inusuale P/L figure, o un comportamento imprevisto di un'attività. Nel caso riscontrassero un'anomalia, si rivolgeranno direttamente al Gestore Delegato competente. Se i motivi per l'anomalia rimangono poco chiari, o se un movimento è molto grande, la gestione viene delegata al Chief Operating Officer. Il COO è responsabile dell'Investment, e coopereranno insieme per risolvere il problema. In circostanze estreme possono passare la decisione al CEO. La "Performance attribution" è effettuata ad ogni fine mese, per obbligazioni e rating. Vengono effettuate analisi periodiche mensili, trimestrali e annuali. Se necessario, si possono utilizzare come analisi periodi supplementari.

Parvest

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Denominazione: Parvest Money Market Euro C C

Codice: PR5003

Data di inizio operatività: 08/02/1991

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EONIA

Tasso interbancario a 3 mesi, offerto in Euro all'interno dell'area euro, stabilito dalla Federazione delle Banche

Europee e dall'Associazione internazionale dei cambisti.

Classi di quote :classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Denominazione: Parvest Bond Euro Corporate C C

Codice: PR4024

Data di inizio operatività: 17/07/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg Corps TR

L'indice è composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria, emessi da società finanziarie e industriali (727 emissioni denominate in Euro). Alla data del 1° gennaio 2005, la durata media finanziaria (duration) dei titoli che compongono l'indice risultava pari a 5.04 anni. Il rating delle singole emissioni è pari all'investment grade (pari o superiore a BBB).

Classi di quote :classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Denominazione: Parvest Global Environment C C

Codice: PR2065

Data di inizio operatività: 09/04/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Denominazione: Parvest Equity USA Small Cap C C

Codice: PR2055

Data di inizio operatività: 21/05/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 2000 TR

L'indice Russell 2000 rappresenta il segmento delle small-cap all'interno del mercato azionario statunitense. L'indice comprende le 2000 società a più bassa capitalizzazione del Russell 3000 con una capitalizzazione pari all'8% di quest'ultimo. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.

Classi di quote :classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Denominazione: Parvest Equity Europe Small Cap C C

Codice: PR2054

Data di inizio operatività: 25/09/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe Small Cap NR USD

L'indice rappresenta il capitale di tutti i 16 mercati dei paesi sviluppati (DM) in Europa *. Con 925 costituenti, l'indice copre circa il 14% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante nell'universo azionario europeo.

Classi di quote :classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Denominazione: Parvest Equity USA Mid Cap C C

Codice: PR2052

Data di inizio operatività: 31/01/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell Mid Cap TR USD

L'indice misura le performance del segmento mid-cap del mercato azionario statunitense.

Classi di quote :classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Parvest**Gli intermediari negozianti**

BANCA AKROS & BANCA LEONARDO & BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA & BARCLAYS & BNL & NP & ALYON & CITIGROUP & CL KING & ASSOCIATES & COMMERZ & CSFB & DEUTS BK & EQUITA SIM (ex-EUROMOBILIAIRE) & GOLDMAN & HSBC & BANCA IMI INTERMONTE & JP MORGAN & KEPLER & MEDIOBANCA & MORG STANLEY & NEWEDGE & NOMURA & RAYMOND & RBS & REDBURNS PARTNER & SG & STIFEL NICOLAUS & BAYERISCHE & UBS

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Per ogni portafoglio che appartiene a Parvest Umbrella e al mercato PNB PAM, gli analisti del rischio centralizzano tutti i risultati in un report globale che è prodotto una volta al mese per l'intera Sicav Parvest e basata su posizioni registrate alla fine del mese. Questo report include tre tipi di dati: monitoraggio della performance di ogni fondo in relazione al proprio benchmark; rapporti finanziari e statistici: 1 monitoraggio degli errori; 2 rapporto Sharpe; 3 rapporto delle informazioni; analisi del rischio utilizzando: 1. analisi di sensitività o vulnerabilità; 2. Calcolo VaR che completa le potenziali perdite valutate dall'analisi di sensitività, in particolare per i multi-fondo e fondi ad alto rendimento.

Pictet

Gestore: Pictet Asset Management (Europe) S.A.

Denominazione: Pictet-Short-Term Money Market EUR R

Codice: PC5001

Data di inizio operatività: 07/05/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

CITI Dep 1 Month

E' un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a un mese (monetario). L'indice è denominato in Euro e disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.

Classi di quote :r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Gestore: Pictet Asset Management (Europe) S.A.

Denominazione: Pictet-Global Emerging Debt I EUR

Codice: PC4015

Data di inizio operatività: 16/11/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :i

Azione per investitori istituzionali

Gestore: Pictet Asset Management (Europe) S.A.

Denominazione: Pictet-Global Emerging Debt HR EUR

Codice: PC4014

Data di inizio operatività: 16/01/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :hr

Azione con copertura: prevedono la copertura di gran parte del rischio di cambio delle azioni rispetto a una valuta data.

Gestore: Pictet Asset Management (Europe) S.A.

Denominazione: Pictet-Emerging Local Ccy Dbt R EUR

Codice: PC4004

Data di inizio operatività: 23/01/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM GBI EM Global Diversified TR

L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

Classi di quote :r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Gestore: Pictet Asset Management (Europe) S.A.

Denominazione: Pictet-EUR Bonds R

Codice: PC4001

Data di inizio operatività: 04/05/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Pictet

Gli intermediari negoziatori

ABN (Banco Real) / ABN AMRO Bank N.V., Australia Branch / ABN AMRO SECURITIES USA INC / ABN AMRO Bank N. V. / ABN AMRO BANK LONDON / Asset Contribution / Advest Inc. / Amherst Securities Group, Inc. / A.G. Edwards & Sons, Inc. / AIG Financial Products Corp. / AK Capital LLC / Alamo Capital / ABN AMRO BANK NV LONDON BRANCH / ANZ MCCAUGHAN SECURITIES / Apex Capital Management / Arbor Trading Group, Inc. / Asset Withdrawl / Australia and New Zealand Banking Group INTESA SANPAOLO SPA / Brown Brothers, Harriman & Co. / Banco Bilbao Vizcaya Securities.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La SICAV adotta un metodo di gestione dei rischi che gli consente di controllare e di valutare in qualsiasi momento il rischio associato alle posizioni detenute e i rispettivi contributi al profilo di rischio generale del portafoglio. La SICAV adotta inoltre un metodo che consente una valutazione precisa e indipendente del valore degli strumenti derivati negoziati fuori borsa (OTC). La SICAV deve assicurarsi che il rischio complessivo connesso agli strumenti derivati non superi il valore netto complessivo del suo portafoglio. I rischi sono calcolati tenendo conto del valore corrente degli attivi sottostanti, del rischio di controparte, dell'andamento previsto dei mercati e del tempo disponibile per liquidare le posizioni. La SICAV utilizza il metodo VAR, associato a test di solidità (stress testing) per valutare la componente di rischio di mercato nel rischio complessivo connesso agli strumenti finanziari derivati. Il rischio di controparte connesso agli strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa è valutato al valore di mercato, nonostante la necessità di ricorrere a modelli ad hoc per la determinazione del prezzo ove non sia disponibile il prezzo di mercato. Sarà inoltre adottato l'approccio dell'equivalente credito integrale, associato a coefficienti moltiplicatori (add-on) per rispecchiare il potenziale rischio futuro.

Pimco funds Global Investors Series plc

Gestore: PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

Denominazione: PIMCO GIS Global Bond Inst Acc €Ccy Exps

Codice: PM4025

Data di inizio operatività: 20/02/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sovranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :i

Classe d'azione istituzionale

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Euro Income Bond Instl Acc

Codice: PM4024

Data di inizio operatività: 28/02/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Modifica alla metodologia del Value at Risk ("VaR") del Comparto.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Barclays Euro Agg 1-10 Yr TR EUR

Classi di quote :i

Classe d'azione istituzionale

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Income Inst Acc EUR H

Codice: PM4023

Data di inizio operatività: 30/11/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Modifica alla metodologia del Value at Risk ("VaR") del Comparto.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Agg Bond TR

L'indice rappresenta i titoli di debito registrati presso la SEC, tassabili e denonimati in dollari. L'indice comprende il mercato statunitense dei titoli di debito a reddito fisso investment grade, con componenti relative ai titoli governativi e societari, MBS e ABS.

Classi di quote :i hedge

Classe d'azione istituzionale Hedge

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdg Acc

Codice: PM4018

Data di inizio operatività: 03/07/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | In data 10 novembre 2015 è stato modificato il benchmark.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Composite:33% Barclays Capital Global Aggregate Credit Component;33% BofA Merrill Lynch Global High Yield,BB-B Rated Constrained;34%JPMorgan EMBI Global; All EUR Hdgd

Indice composto, definito dalla società.

Classi di quote :R hedge

Classe d'azione retail Hedge

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc

Codice: PM4016

Data di inizio operatività: 02/07/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM GBI EM Global Diversified TR

L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

Classi di quote :R

Classe d'azione retail

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS US High Yld Bd Inst EUR Hg Acc

Codice: PM4011

Data di inizio operatività: 10/04/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | In data 31 marzo 2015, il comparto è stato ridenominato

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML BB-B Devlpd Mrkt HY Cnstrnd USD

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito

Classi di quote :i

Classe d'azione istituzionale

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Gbl Inv Grd Crdt Inst Acc € H

Codice: PM4007

Data di inizio operatività: 15/09/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg

Fornisce una ampia misura sulla base degli investimenti globali in mercati del reddito fisso. Prima del 1 novembre 2008, tale indice è stato pubblicato da Lehman Brothers.

Classi di quote :i

Classe d'azione istituzionale

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Global Hi Yld Bd Ins EUR Hdg I

Codice: PM4006

Data di inizio operatività: 30/12/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | In data 29 maggio 2015, sono stati variati i limiti di investimento dei mercati emergenti.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML BB-B Devlpd Mrkt HY Cnstrnd USD

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito

Classi di quote :i

Classe d'azione istituzionale

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Global Bond Ins EUR Hdg Acc

Codice: PM4005

Data di inizio operatività: 04/04/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sovranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :i

Classe d'azione istituzionale

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD

Codice: PM4004

Data di inizio operatività: 12/03/1998

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate

È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in Euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso. Inoltre i titoli considerati devono essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro ed avere un rating di credito pari ad almeno Baa2 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's). L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese, sulla base delle informazioni disponibili sul mercato il terzo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno lavorativo del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :i

Classe d'azione istituzionale

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Denominazione: PIMCO GIS Euro Bond Ins Acc

Codice: PM4001

Data di inizio operatività: 31/12/1998

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

CITI BIG

L'indice è un benchmark costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico a tasso fisso, di quelli sovranazionali, degli "pfandbrief" (un tipo di mercato di titoli garantiti da mutui ipotecari in Germania), oltre che del settore industriale e delle società di servizi pubblici, denominati in euro o nelle valute nazionali, con scadenza ad almeno un anno.

Classi di quote :

Classe d'azione istituzionale

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Pimco funds Global Investors Series plc

Gli intermediari negozianti

ABN (Banco Real) / ABN AMRO Bank N.V., Australia Branch / ABN AMRO SECURITIES USA INC / ABN AMRO Bank N. V. / ABN AMRO BANK LONDON / Asset Contribution / Advest Inc. / Amherst Securities Group, Inc. / A.G. Edwards & Sons, Inc. / AIG Financial Products Corp. / AK Capital LLC / Alamo Capital / ABN AMRO BANK NV LONDON BRANCH / ANZ MCCAUGHAN SECURITIES / Apex Capital Management / Arbor Trading Group, Inc. / Asset Withdrawl / Australia and New Zealand Banking Group INTESA SANPAOLO SPA / Brown Brothers, Harriman & Co. / Banco Bilbao Vizcaya Securities.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Pacific Investment Management Company LLC ("PIMCO") è responsabile per il monitoraggio, la misurazione e la gestione degli investimenti in strumenti finanziari derivati ("FDI") e altri rischi di investimento rilevanti per la Società e i fondi e tiene fede alle procedure e alle policy sul rischio della società. Le procedure e le policy per la gestione del rischio sono applicate fedelmente nei confronti di tutte le società e i comparti del gruppo PIMCO. Questo assicura che siano mantenuti gli stessi standard e lo stesso livello di competenze. I comparti possono usare un range di FDI nei limiti permessi dal Financial Regulator e che sono esposti nel Prospetto informativo. L'esposizione ai derivati sarà calcolata usando la metodologia VAR. Sebbene l'uso di FDI (laddove usati per copertura o ai fini dell'investimento) possa causare un'esposizione aggiuntiva, la società assicura che questo non causerà un eccesso dei limiti di VAR applicabili in accordo con il Financial Regulator. Per dettagli sull'applicazione della metodologia VAR, gli investitori possono fare riferimento alle policy di Gestione del rischio e alle procedure disponibili a richiesta presso il rappresentante di Hong Kong. Per assicurarsi che in un comparto siano presenti asset sufficientemente liquidi per coprire le esposizioni nette create dai contratti sui derivati, i calcoli sul portafoglio saranno eseguiti giornalmente da un team di compliance specializzato che fa riferimento direttamente al management di PIMCO. PIMCO monitorizza il rischio di portafoglio usando misurazioni quotidiane del VAR e stress test. Il potenziale rischio di mercato è calcolato usando l'approccio delta-normal VAR. Il VAR è calcolato e riportato automaticamente ogni giorno usando i prezzi di chiusura e le informazioni di mercato del giorno di contrattazioni più recente. In relazione all'applicazione delle statistiche di rischio, possono essere selezionati vari livelli (come il 99%) e orizzonti temporali (settimanali, mensili, annuali). Per ogni comparto sono effettuati tre stress test. Il primo test include un test sulla duration che misura cosa succede al valore del portafoglio se inaspettati movimenti nei rendimenti accadono nel mercato. Il secondo test considera un database di scenari storici di crisi che possono essere eseguiti per testare le reazioni a queste crisi. Questi scenari contengono molti cambiamenti inattesi nelle condizioni di mercato e nelle correlazioni. Il terzo test considera le correlazioni che possono essere manipolate manualmente per riflettere le condizioni che possono accadere nel futuro, ma che ancora non si sono mai verificate.

Pioneer funds

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Pioneer Fds Euro Aggt Bd E EUR ND

Codice: PI4022

Data di inizio operatività: 13/02/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Pictet Asset Management (Europe) S.A.

Denominazione: Pioneer Fds Strategic Inc E EUR HND

Codice: PI4021

Data di inizio operatività: 21/11/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Universal TR

Indice rappresentativo degli indici obbligazionari USA.

Classi di quote :e hdg

La presente classe di quote può essere classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro.

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND

Codice: PI4020

Data di inizio operatività: 27/02/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Agg Bond TR

L'indice rappresenta i titoli di debito registrati presso la SEC, tassabili e denominati in dollari. L'indice comprende il mercato statunitense dei titoli di debito a reddito fisso investment grade, con componenti relative ai titoli governativi e societari, MBS e ABS.

Classi di quote :e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Pioneer Fds Emerg Mkts Bd E EUR ND

Codice: PI4005

Data di inizio operatività: 28/06/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%

1) JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global ("EMBI Global"), è un'indice rappresentativo dei strumenti di debito estero nei mercati emergenti, ed è una versione ampliata della JPMorgan EMBI +. Come con la EMBI +, il EMBI Global dollaro statunitense comprende obbligazioni denominate Brady, prestiti e Eurobonds con un valore eccezionale di almeno \$ 500 milioni. Copre più degli strumenti idonei rispetto alla EMBI + rilassando un po' la stretta EMBI + limiti di liquidità degli scambi sul mercato secondario.

Classi di quote :e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Pioneer Fds US Dollar ST E EUR ND

Codice: PI4001

Data di inizio operatività: 04/07/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Bank of America Merrill Lynch 3 month Libor

L'indice rappresenta l'andamento del tasso libor a 3 mesi capitalizzato.

Classi di quote :e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Denominazione: Pioneer Fds European Eq Value E EUR ND

Codice: PI2036

Data di inizio operatività: 06/05/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe Value NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Pioneer funds

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Budget di rischio, tecniche var, utilizzo derivati.

Polar Capital Funds plc

Gestore: Polar Capital LLP

Denominazione: Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund R EUR Hedged

Codice: PO1002

Data di inizio operatività: 29/09/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :r

classe di azioni retail che non prevede minimi di sottoscrizione

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Polar Capital Funds plc

Gli intermediari negozianti

Barclays, Canaccord, Cenkos, Charles Stanley, Credit Suisse, Davy Stockbrokers, Finncap, Goodbody, Handelsbanken, Jefferies, Peel Hunt, Panmure, Liberum, Liquidnet, Merrill Lynch, Numis, RBC, Shore Capital, N+1 Singer, Whitman Howard

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Polar Capital LLP ha la responsabilità primaria della gestione del rischio. La situazione del rischio viene monitorata dall'area investimenti e back/middle office come supervisione. La società utilizza una varietà di strumenti per monitorare il rischio all'interno del portafoglio tra cui, database di proprietà e reports, fornitori di software per il calcolo dei rischi in portafoglio (RiskMetrics, StyleResearch), Bloomberg e reports indipendenti forniti dai principali brokers. Il rischio è valutato attraverso un continuo monitoraggio di vari parametri che includono: il livello di leva, la concentrazione, correlazione, la liquidità, la volatilità, l'esposizione ai settori, regioni e i temi di mercato, inoltre comprende l'analisi dei fattori (tra cui "Regular scenario") e il rischio VaR. L'analisi delle fonti della performance viene calcolata per spiegare la fonte delle performance relative ai portafogli, nonché per confermare la validità delle tesi di investimento dei gestori

Raiffeisen Capital Managemet

Gestore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Denominazione: Raiffeisen Obb Euro Breve Termine (R)

Codice: RF5001

Data di inizio operatività: 26/05/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

75 % JPM Euro Cash 3M 25 % JPM EMU Gov Bond Index ex Greece 1-3Y

Indice composto, definito dalla società.

Classi di quote :unica

Il fondo non prevede differenti classi di quote. Esiste un'unica classe disponibile per la distribuzione

Gestore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Denominazione: Raiffeisen Obb Europa High Yield (R)

Codice: RF4001

Data di inizio operatività: 01/12/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAMLo HY Cons ExSub Fincl TR

L'indice contiene tutti i titoli in The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index fatta eccezione per i subordinati emessi da emittenti finanziari, ma con un limite per emittente del 3%. I costituenti dell'indice sono ponderati per la capitalizzazione in base al loro flottante attualmente in circolazione. L'esposizione ad emittenti che supera questo limite viene ridotta al 3% e il valore nominale di ciascun bond viene aggiustato secondo un criterio pro-rata. Allo stesso modo, il valore nominale dei bond di emittenti che non superano tale limite vengono aumentati prorata. Nel caso in cui nell'indice siano inclusi meno di 34 emittenti, ognuno viene equi pesato e il valore nominale dei rispettivi bond viene aumentato o diminuito pro-rata. Gli interessi maturati vengono calcolati ipotizzando il regolamento il giorno successivo. I cash flows da cedole che vengono ricevuti durante il mese vengono trattenuti nell'indice fino alla fine del mese, quando vengono rimossi per ribilanciare l'indice. L'indice viene ribilanciato ad ogni fine mese.

Classi di quote: R VTA

Classe retail ad accumulazione totale estero

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Raiffeisen Capital Management

Gli intermediari negoziatori

Wellington e Capital International.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Controllo del rischio ex ante ed ex post, monitoraggio della performance, della volatilità, nonché del tracking error e analisi VaR.

RAM (Lux) Systematic Funds

Gestore: RAM Active Investments SA

Denominazione: RAM (Lux) Sys Emg Mkts Equities B

Codice: RY2001

Data di inizio operatività: 31/01/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote: b

classi di azioni ad accumulazione

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di RAM (Lux) Systematic Funds

Gli intermediari negoziatori

Crédit Suisse, Citi, Morgan Stanley.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

I seguenti rischi vengono monitorati ogni giorno attraverso diverse misure di rischio che utilizzano una combinazione di modelli interni ed esterni: • Il VaR del prodotto che utilizzando un modello interno ed esterno. Il modello esterno è "Riskmetrics" e "Bloomberg Port historical 2-year weekly". I limiti VaR vengono verificati su base giornaliera, inoltre il contributo VaR sui livelli titoli, settori e paesi vengono effettuati per individuare l'origine del rischio di mercato. • Tracking Error e Volatilità del fondo attraverso sistemi sviluppati all'esterno. Il Tracking Error viene monitorato dal Risk team che cerca di individuare l'origine della deviation di rendimento del fondo rispetto al benchmark. • Le massime perdite e cali storici in termini assoluti e relativi del fondo; •

misure di Liquidità con riferimento alla disponibilità di liquidità nel breve termine dei sottostanti per stimare la "curve liquidation" del fondo.

Robeco Capital Growth Funds

Gestore: Robeco Luxembourg S.A.

Denominazione: Robeco US Large Cap Equities D EUR Acc

Codice: RO2012

Data di inizio operatività: 04/01/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 1000 Value TR

L'indice Russel 1000 Value offreaccesso agli investitori al segmento large-cap value dell'universo azionario statunitense. E' costruito per fornire un barometro completo ed oggettivo del mercato delle grosse capitalizzazioni. Si basa su continue ricerche empiriche del comportamento del gestore, della metodologia utilizzata per determinare la probabilità di crescita.

Classi di quote :D

Classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Gestore: Robeco Luxembourg S.A.

Denominazione: Robeco BP Global Premium Eqs D EUR

Codice: RO2011

Data di inizio operatività: 13/12/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :D

Classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Gestore: Robeco Luxembourg S.A.

Denominazione: Robeco US Select Opportunities Eqs D€

Codice: RO2010

Data di inizio operatività: 03/10/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell Mid Cap Value TR

Il Russell Midcap Value Index rappresenta il segmento delle mid-cap all'interno del mercato azionario statunitense includendo le più piccole 800 compagnie all'interno del Russel 1000. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e viene ribilanciato con cadenza annuale per assicurare che le società a maggiore

capitalizzazione non creino distorsioni delle performance delle vere mid-cap. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.

Classi di quote :D

Classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Gestore: Robeco Luxembourg S.A.

Denominazione: RobecoSAM Sustainable European Eqs D €

Codice: RE2001

Data di inizio operatività: 07/06/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :D

Classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Robeco Capital Growth Funds

Gli intermediari negoziatori

ABN AMRO BANK-African Alliance Securities Trading-Autonomous Research-Axis Capital Ltd-Banco BTG Pactual S.A.-Banco Santander-Bank Degroof Petercam- Bank of America Merrill Lynch International-Banque Pictet-Barclays Capital Berenberg Bank (Joh. Berenberg, Gossler & Co)-Bloomberg Tradebook-BNP Paribas Brasil Plural Securities-BTIG. Per maggiori informazioni consultare la Società di gestione.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il Risk Management utilizza Northfield, un modello basato su diversi fattori che esaminano il tracking error. All'interno di ogni strategia i valori relativi al tracking error per ogni portafoglio sono revisionate su base bisettimanale. Il rischio societario è monitorato dal Risk Management Committee. Il Committee, formato da rappresentanti di varie aree all'interno della società, provvede a supervisionare i propri investimenti, l'operatività, la conformità delle infrastrutture ed stabilisce incontri su base periodica al fine di accertare l'adeguatezza dei controlli interni monitorando gli aggiornamenti di policy e i reports dell'Internal Audit.

Robeco QI Global

Gestore: Robeco Luxembourg S.A.

Denominazione: Robeco QI Global Dynamic Duration DH EUR

Codice: RE4001

Data di inizio operatività: 29/07/1994

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM Global TR Hdg

L'indice comprende i seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. Il WGBI è un benchmark costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico emessi nel mercato nazionale, nella valuta locale, con scadenza ad

almeno un anno. Ticker bloomberg:SBWGU Index.

Classi di quote :dh

Classe di azioni ad accumulazione destinate a clientele retail con copertura rischio cambio

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Robeco QI Global

Gli intermediari negoziatori

ABN AMRO BANK, Banco Santander, Bank Degroof Petercam, Bank of America Merrill Lynch International, Banque Pictet, Barclays Capital, BNP Paribas, China International Capital Corporation, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Goldman, Sachs International Limited, HSBC Bank plc, Morgan Stanley & Co International, Societe Generale SA

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio del portafoglio viene controllato tramite: il sistema Tracking error, la supervisione indipendente, le verifiche effettuate dalla Compliance.

RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC

Gestore: Russell Investments Ireland Limited,

Denominazione: Russell Inv Euro Fixed Income B

Codice: RU4003

Data di inizio operatività: 31/07/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

CITI BIG

L'indice è un benchmark costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico a tasso fisso, di quelli sovranazionali, degli "pfandbrief" (un tipo di mercato di titoli garantiti da mutui ipotecari in Germania), oltre che del settore industriale e delle società di servizi pubblici, denominati in euro o nelle valute nazionali, con scadenza ad almeno un anno.

Classi di quote :B

Classi ad accumulazione destinate agli investitori istituzionali

Gestore: Russell Investments Ireland Limited,

Denominazione: Russell Inv Global Bond EH-B Acc

Codice: RU4001

Data di inizio operatività: 30/11/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Global Aggregate TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sovranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote :EHB

Classi ad accumulazione che si differenziano per regime commissionale ed importi minimi di sottoscrizione.

Gestore: Russell Investments Ireland Limited,

Denominazione: Russell Inv World Equity B
Codice: RU2002
Data di inizio operatività: 23/06/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.
2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell Global TR EUR

Classi di quote :B

Classi ad accumulazione destinate agli investitori istituzionali

Gestore: Russell Investments Ireland Limited,

Denominazione: Russell Inv Emerg Mkts Eq C

Codice: RU2001

Data di inizio operatività: 31/03/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.
2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell Emerging Mkts NR EUR

Classi di quote :C

Classi ad accumulazione che si differenziano per regime commissionale ed importi minimi di sottoscrizione.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il rischio degli investimenti è monitorato a livello di fondo, di gestione e di titoli. I gestori del portafoglio monitorano continuamente ogni gestore dei nostri fondi per individuare e adottare delle azioni se un gestore si è scostato dalle linee guida per gli investimenti. Si usa PACE per vedere le azioni detenute dai nostri gestori nel portafoglio e cercare attività insolite da parte di qualunque gestore o deviazioni dalle linee guida concordate mentre Axioma Portfolio Risk Analytics per determinare le esposizioni ai fattori di rischio. Axioma è un modello di rischio che scompone i rischi in fondi e gestori usando un venditore terzo. Il sistema ha il vantaggio di essere facilmente integrabile in strumenti proprietari e in applicazioni di terzi come Factset. Inoltre, attraverso Axioma abbiamo accesso a un modello statistico più orientato ai processi a breve termine e a un modello fondamentale con un half-life più lungo per la misurazione del rischio. I rapporti giornalieri sulle violazioni vengono prodotti e inviati al gestore del portafoglio, al gruppo Compliance e al gruppo Operations.

RWC FUNDS

Gestore: RWC Asset Management LLP

Denominazione: RWC US Absolute Alpha A EUR

Codice: RW1002

Data di inizio operatività: 25/09/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.
2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: RWC Asset Management LLP

Denominazione: RWC Europe Absolute Alpha Fund A EUR

Codice: RW1001

Data di inizio operatività: 28/07/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di RWC FUNDS**Gli intermediari negoziatori**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il Fondo adotterà un processo di gestione del rischio che gli consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il contributo delle stesse al profilo di rischio complessivo di ciascun Comparto. Il Fondo o il Gestore degli investimenti adotteranno, ove possibile, un processo di accertamento accurato e indipendente del valore di eventuali strumenti derivati OTC. Su richiesta di un investitore, il Fondo fornirà informazioni supplementari in relazione ai limitati quantitativi applicati in sede di gestione del rischio di ciascun Comparto, ai metodi scelti a tal fine e alla recente evoluzione dei rischi e dei rendimenti delle principali categorie di strumenti.

Schroder GAIA

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder GAIA Paulson Merger Arbtrg A€HC

Codice: SH1005

Data di inizio operatività: 06/08/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a hgd

classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder GAIA Sirios US Equity A EUR Hdg

Codice: SH1003

Data di inizio operatività: 27/02/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a hgd

classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Schroder GAIA

Gli intermediari negoziatori

Non disponibili.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società utilizzerà un processo di gestione del rischio che le consenta, di concerto con il Gestore degli investimenti, di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni, l'utilizzo di tecniche di gestione efficace del portafoglio, la gestione del collaterale e il relativo contributo al profilo di rischio complessivo dei singoli Comparti. La Società o il Gestore degli investimenti utilizzeranno, se del caso, un processo che permetta una valutazione accurata e indipendente degli eventuali strumenti derivati OTC. La Società di gestione, su richiesta di un Investitore, fornirà ulteriori informazioni in merito ai limiti quantitativi applicati nella gestione del rischio di ciascun Comparto, ai metodi scelti a tale scopo e all'andamento recente dei rischi e dei rendimenti delle principali categorie di strumenti. Tali ulteriori informazioni comprendono i livelli di VaR stabiliti per i Comparti che impiegano questo approccio di misurazione del rischio.

Schroder international selection fund

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Gbl Convert Bd A EUR H Acc

Codice: SH4020

Data di inizio operatività: 28/03/2008

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

TReuters Global Focus Hedged CB TR CHF

Classi di quote :ah

Questa classe si caratterizza per la previsione di una copertura del rischio cambio verso l'euro (classe hedged). Classe ad accumulazione dei proventi.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Gbl Corp Bd A Acc

Codice: SH4007

Data di inizio operatività: 01/07/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg

Indice rappresentativo dei titoli di credito ad alto rendimento e investment grade.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Euro Bond A Acc

Codice: SH4003

Data di inizio operatività: 19/04/1999

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A Acc

Codice: SH3005

Data di inizio operatività: 18/04/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc

Codice: SH3002

Data di inizio operatività: 18/04/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: ah

Questa classe si caratterizza per la previsione di una copertura del rischio cambio verso l'euro (classe hedged). Classe ad accumulazione dei proventi.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Frontier Markets Eq C EUR

Codice: SH2043

Data di inizio operatività: 11/09/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Frontier Markets NR

L'MSCI Frontier Markets Index è un indice azionario di mercato che è stato progettato per misurare la performance del mercato azionario dei mercati di frontiera. Nel giugno del 2009, il MSCI Frontier Markets Index era composto dai seguenti 26 indici di mercati di frontiera relativi ai rispettivi paesi: Argentina, Bahrein, Bangladesh, Bulgaria, Croazia, Estonia, Giordania, Kenya, Kuwait, Libano, Lituania, Kazakhstan, Mauritius, Nigeria, Oman, Pakistan, Qatar, Romania, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Trinidad & Tobago, Ucraina, Emirati Arabi Uniti e il Vietnam. L'indice MSCI Arabia Saudita non è attualmente incluso nel MSCI Frontier Markets Index, ma fa parte dell'indice MSCI del Consiglio di cooperazione del Golfo (GCC). L'indice MSCI Bosnia-Erzegovina, l'indice MSCI Botswana, l'indice MSCI Ghana, Giamaica e il MSCI Index sono gli indici dei paesi attualmente stand-alone e non sono inclusi nel MSCI Frontier Markets Index. L'aggiunta di questi indici paese alla MSCI Frontier Markets Index è al momento in esame.

Classi di quote :c

Classe ad accumulazione disponibili a clienti istituzionali.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF US Large Cap A EUR

Codice: SH2042

Data di inizio operatività: 22/03/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la(S&P 500) Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Asian Opp A EUR Acc

Codice: SH2041

Data di inizio operatività: 22/03/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Ex Japan NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Japanese Opp A Acc

Codice: SH2039

Data di inizio operatività: 01/12/2006

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Asian Eq Yld A EUR Acc

Codice: SH2034

Data di inizio operatività: 12/09/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Pacific Ex Japan NR USD

L'indice rappresenta large e mid cap attraverso 4 paesi sviluppati: Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore e 7 paesi dei Mercati Emergenti della regione del Pacifico: Cina, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Thailandia Taiwan and. L'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Gbl Emerg Mkt Opp A EUR

Codice: SH2029

Data di inizio operatività: 19/01/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Italian Eq A Acc

Codice: SH2007

Data di inizio operatività: 03/05/1996

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

FTSE Italia AllShare TR

E' un indice rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari, nazionali ed esteri, quotati nel mercato borsistico italiano e selezionati in base ai criteri della liquidità, della capitalizzazione del flottante e della rappresentazione settoriale.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Emerg Europe A Acc

Codice: SH2001

Data di inizio operatività: 31/01/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM Eur Europe 10/40 NR

L'indice (implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) è costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Tale indice costituisce una versione modificata dell'indice base MSCI. Metodo di ribilanciamento dinamico.

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: Schroder ISF Eurp Alpha Abs Ret A€Acc

Codice: SH1007

Data di inizio operatività: 23/04/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Schroder international selection fund

Gli intermediari negoziatori

Schroder Investment Management Luxembourg S.A. e JP Morgan Luxembourg S.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società utilizzerà un processo di gestione del rischio che consentirà, di concerto col Gestore degli investimenti, di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il relativo contributo al profilo di rischio generale dei singoli Comparti. La Società o il Gestore degli investimenti utilizzeranno, se del caso, un processo di valutazione del rischio accurata e indipendente degli eventuali strumenti derivati OTC. La Società di Gestione, su richiesta dell'Investitore, fornirà ulteriori informazioni sui limiti quantitativi applicati alla gestione del rischio di tutti i Comparti, sui metodi scelti a tale scopo e sull'andamento recente dei rischi e dei rendimenti delle categorie di strumenti principali. Le ulteriori informazioni così richieste potranno comprendere i livelli di VaR definiti per i Comparti che si basano su questo approccio di calcolo del rischio. La struttura della gestione del rischio è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società.

Standard Life Investments Global SICAV

Gestore: Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited

Denominazione: SLI European Smaller Coms A Acc

Codice: SL2001

Data di inizio operatività: 26/09/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

FTSE SMALL CAP DEVELOPED EUROPE INDEX

L'indice e i titoli small cap dei mercati sviluppati europei derivano dall'universo FTSE Global Equity Index Series.

Classi di quote :a

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Gestore: Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited

Denominazione: SLI Glb Absl Ret Glb Bd Strats A Acc H€

Codice: SL1002

Data di inizio operatività: 14/06/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Gestore: Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited

Denominazione: SLI Global Absol Ret Strat A Acc

Codice: SL1001

Data di inizio operatività: 26/01/2011

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :a

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Standard Life Investments Global SICAV

Gli intermediari negoziatori

Barclays Bank plc, BNP Paribas, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Esiste una vasta infrastruttura di risk management che assicura al Team di Investimento Multi-Asset di operare entro i limiti di investimento GARS. Il rischio è monitorato e controllato da una combinazione di processi organizzativi. Ci sono quattro gruppi distinti impiegati nel processo GARS: Multi-Asset Investing Risk Team – una parte integrante del Team Multi-Asset Investing (MAI) che fornisce continue visioni sul rischio di ogni strategia di investimento considerando i benefici sia in ottica separata sia di diversificazione della strategia rispetto alla globalità dei fondi. Investment Risk Team – il Team Investment Risk lavora indipendentemente dal MAI Team ed è responsabile del monitoraggio delle performance e delle caratteristiche di rischio di portafoglio gestito. Si utilizzano sistemi industriali standard come RiskMetrics, SunGard APT and UBS Delta per misurare e monitorare il rischio. Investment Governance Team – lavora indipendentemente dal MAI Team e d è responsabile dell'uniformità ed integrità del processo di investimento su specifico mandato. Risk & Exposures Committee – gruppo di livello esecutivo che approva tutti gli strumenti di investimento, derivati e controparti che può essere utilizzato per il monitoraggio continuo al fine di assicurare che il rischio di controparte sia accettabile. Sono inoltre previste una serie di restrizioni negli investimenti ai fini del controllo del rischio e del mantenimento della volatilità in un range tra il 4% e l'8%. Tra queste restrizioni vi è una serie di limiti di concentrazione. Per maggiori informazioni, si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

T. Rowe Price Funds SICAV

Gestore: T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

Denominazione: T. Rowe Price European Equity I EUR

Codice: TR2002

Data di inizio operatività: 26/02/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote :l

Classe ad accumulazione detinata ad investitori istituzionali.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di T. Rowe Price Funds SICAV

Gli intermediari negoziatori

JP Morgan Bank Luxembourg SA European Bank and Business Centre.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il Risk Management fornisce report automatici attraverso il sito intranet di Front Office e conduce incontri di persona (o al telefono) con i Gestori di Portafoglio. I report di rischio analizzano vari dati di rischio tra cui tracking error, gestione attiva, beta ed esposizione ai fattori di rischio.

TCW Funds

Gestore: TCW Investment Management Company

Denominazione: TCW Fds MetWest Total Return Bd AEHE

Codice: TW4002

Data di inizio operatività: 19/04/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Agg Bond TR

L'indice rappresenta i titoli di debito registrati presso la SEC, tassabili e denonimati in dollari. L'indice comprende il mercato statunitense dei titoli di debito a reddito fisso investment grade, con componenti relative ai titoli governativi e societari, MBS e ABS.

Classi di quote: AEHE

Classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio.

Gestore: TCW Investment Management Company

Denominazione: TCW Fds MetWest Total Return Bd AE

Codice: TW4001

Data di inizio operatività: 19/04/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Agg Bond TR

L'indice rappresenta i titoli di debito registrati presso la SEC, tassabili e denonimati in dollari. L'indice comprende il mercato statunitense dei titoli di debito a reddito fisso investment grade, con componenti relative ai titoli governativi e societari, MBS e ABS.

Classi di quote: AE

Classe di azioni a capitalizzazione denominate in euro e destinate a tutti gli investitori.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di TCW Funds

Gli intermediari negozianti

Société Générale Bank & Trust

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

In quanto parte del processo di gestione del rischio, l'esposizione globale del Comparto viene misurata e controllata dal commitment approach. La leva deve essere determinata tenendo conto sia degli strumenti finanziari derivati sottoscritti dal Comparto, il reinvestimento delle ricevute di garanzia (in contanti) in relazione ad operazioni di gestione efficiente del portafoglio, così come qualsiasi utilizzo delle garanzie relative ad altre transazioni di Gestione efficiente del portafoglio. La leva è calcolata sulla base della somma del nozionale dei derivati utilizzati. Per quanto riguarda gli strumenti senza valore nozionale, sarà utilizzato il valore di mercato della posizione equivalente nel sottostante. Nonostante le operazioni di copertura valutaria, il livello atteso di leva finanziaria del Comparto generalmente non supererà il 100% sulla base del valore patrimoniale netto del Comparto.

Threadneedle Investment Funds

Gestore: Threadneedle Investment Services Limited

Denominazione: Threadneedle Eurp Corp Bd Ret Grs

Codice: TH4007

Data di inizio operatività: 22/10/2002

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Markit iBoxx EUR Corp TR

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai principali Paesi EMU.

Classi di quote: 1ret gross

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Threadneedle Investment Services Limited

Denominazione: Threadneedle Eurp Hi Yld Bd Ret Grs EUR

Codice: TH4006

Data di inizio operatività: 08/03/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML Euro HY Cons ExSub Fincl TR HEUR

L'indice contiene tutti i titoli in The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index fatta eccezione per i subordinati emessi da emittenti finanziari, ma con un limite per emittente del 3%. I costituenti dell'indice sono ponderati per la capitalizzazione in base al loro flottante attualmente in circolazione. L'esposizione ad emittenti che supera questo limite viene ridotta al 3% e il valore nominale di ciascun bond viene aggiustato secondo un criterio pro-rata. Allo stesso modo, il valore nominale dei bond di emittenti che non superano tale limite vengono aumentati prorata. Nel caso in cui nell'indice siano inclusi meno di 34 emittenti, ognuno viene equi pesato e il valore nominale dei rispettivi bond viene aumentato o diminuito pro-rata. Gli interessi maturati vengono calcolati ipotizzando il regolamento il giorno successivo. I cash flows da cedole che vengono ricevuti durante il mese vengono trattenuti nell'indice fino alla fine del mese, quando vengono rimossi per ribilanciare l'indice. L'indice viene ribilanciato ad ogni fine mese.

Classi di quote: 1ret gross

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Threadneedle Investment Services Limited

Denominazione: Threadneedle UK Gr&Inc Ret Net GBP

Codice: TH3001

Data di inizio operatività: 28/11/1990

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

FTSE AllSh TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di circa 800 delle oltre 2000 società i cui titoli sono negoziati sul London Stock Exchange. E' la somma degli indici FTSE 350 e FTSE Small Cap.

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Threadneedle Investment Services Limited**Denominazione:** Threadneedle UK Monthly Inc RN GBP**Codice:** TH2017**Data di inizio operatività:** 15/01/1964**Variazione politica di investimento/gestore:****2015** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.**2016** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

FTSE AllSh TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di circa 800 delle oltre 2000 società i cui titoli sono negoziati sul London Stock Exchange. E' la somma degli indici FTSE 350 e FTSE Small Cap.

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: Threadneedle Asset Management Limited**Denominazione:** Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR**Codice:** TH2008**Data di inizio operatività:** 21/11/2005**Variazione politica di investimento/gestore:****2015** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.**2016** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Euromoney SmI Europe Incl UK TR USD

Indice rappresentativo delle azioni small cap in europa.

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Threadneedle Investment Funds**Gli intermediari negoziatori**

Oltre 30 broker specializzati per asset class.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Descrizione dell'attività del risk management: - controllare ex post il profilo di rischio dei vari portafogli - monitoraggio dei rendimenti dei prodotti gestiti rispetto ai benchmark Per quello che riguarda l'analisi ex post, il Risk Management produce periodicamente un'analisi dei rischi presenti nei portafogli gestiti. L'attività di monitoraggio viene a sua volta integrata con un'analisi dei principali indicatori di rischio/rendimento: - standard deviation: calcola la volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi dà un'indicazione della sua rischiosità; - tracking error volatility: dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark; - information ratio: dà un'indicazione della bontà della gestione, in termini di extra rendimento rispetto al benchmark per unità di rischio. Per i portafogli azionari viene anche eseguita un'analisi di performance attribution, che evidenzia il contributo alla gestione rispetto al benchmark derivante sia dall'asset allocation (in termini di scelte di Paese e/o di settore), sia dalla stock selection, sia dalla gestione dei cambi. Per quanto riguarda l'analisi ex ante, il Risk Management si avvale di applicativi software esterni, con l'ausilio dei quali è in grado di fornire indicazioni ex ante sul livello della volatilità e del tracking error dei portafogli, nel caso il gestore voglia apportarvi modifiche più o meno sostanziali.

Threadneedle Specialist Investment Funds**Gestore: Threadneedle Investment Services Limited****Denominazione:** Threadneedle Global Eq Inc RetI EUR Acc**Codice:** TH2015

Data di inizio operatività: 27/06/2007

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC World GR

L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto dai titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività.

Classi di quote: Iret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Threadneedle Specialist Investment Funds

Gli intermediari negoziatori

Oltre 30 broker specializzati per asset class.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Descrizione dell'attività del risk management - controllare ex post il profilo di rischio dei vari portafogli - monitoraggio dei rendimenti dei prodotti gestiti rispetto ai benchmark Per quello che riguarda l'analisi ex post, il Risk Management produce periodicamente un'analisi dei rischi presenti nei portafogli gestiti. L'attività di monitoraggio viene a sua volta integrata con un'analisi dei principali indicatori di rischio/rendimento: - standard deviation: calcola la volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi dà un'indicazione della suarischiosità; - tracking error volatility: dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark; - information ratio: dà un'indicazione della bontà della gestione, in termini di extra rendimento rispetto al benchmark per unità di rischio. Per i portafogli azionari viene anche eseguita un'analisi di performance attribution, che evidenzia il contributo alla gestione rispetto al benchmark derivante sia dall'asset allocation (in termini di scelte di Paese e/o di settore), sia dalla stock selection, sia dalla gestione dei cambi. Per quanto riguarda l'analisi ex ante, il Risk Management si avvale di applicativi software esterni, con l'ausilio dei quali è in grado di fornire indicazioni ex ante sul livello della volatilità e del tracking error dei portafogli, nel caso il gestore voglia apportarvi modifiche più o meno sostanziali.

Tikehau Taux Variables

Gestore: Tikehau Investment Management

Denominazione: Tikehau Taux Variables P

Codice: TK4001

Data di inizio operatività: 02/12/2009

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

EURIBOR 3 Months

L'Euribor rappresenta il tasso medio d'interesse con cui 57 tra i principali istituti bancari europei (le cosiddette "banche di riferimento") effettuano le operazioni interbancarie di scambio di denaro nell'area Euro. L'euribor può avere differenti durate.

Classi di quote: p

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Tikehau Taux Variables

Gli intermediari negoziatori

Barclays, BNP, Citybank, Goldman Sachs, JP Morgan, Société Générale, Deutsche Bank.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il primo livello di controlli viene effettuato dal Front Office, Middle Office, Back Office. Questi controlli consistono in controlli ex ante ed ex post di mercato e del rischio di credito, controparte liquidità. Inoltre, un costante monitoraggio è garantito dalla Direzione Compliance e Risk Management. I gestori di portafoglio producono resoconti giornalieri sulle esposizioni e sulla composizione dei portafogli gestiti dalla società. La funzione di Risk Management produce rapporti quotidiani di un costante monitoraggio e controllo delle diverse tipologie di rischi finanziari (rischio di mercato, del rischio di credito, esposizione FX, al rischio di controparte CCR, leva e l'esposizione globale, il rischio di liquidità - lato attivi e lato passivi). Il rischio di mercato è un rischio principalmente relativo ad esposizioni ai mercati creditizi e azionari, ma anche alle valute. Tali rischi sono monitorati in tempo reale dal team d'investimento tramite lo strumento di front office SOPHIS® e il Dashboard di proprietà. Inoltre, la funzione di Risk Management effettua stress test storici e stress test teorici su base mensile, o con maggior frequenza se le condizioni di mercato lo richiedono. Il Risk Management ha sviluppato uno strumento societario di monitoraggio del rischio di liquidità ("TIKELIQ"), è alimentato da Bloomberg e Markit data providers ed è collegata con la gestione del portafoglio del Sophis system. Le principali stime del rischio sono: Profilo Liquidazione, mostra il numero di giorni per liquidare le posizioni; punteggi di liquidità degli asset e sul livello di portafoglio (con metodo interno); costo di liquidazione: il costo indotto dalla liquidazione di una parte o la totalità del portafoglio (compresi bid-ask spread analysis); stress test di liquidità; infine il rischio di concentrazione è monitorato su base giornaliera.

UBS (Irl) Investor Selection PLC

Gestore: UBS Global Asset Management (UK) Ltd

Denominazione: UBS (Irl) Inv Sel Glob Eq L/S Q PF

Codice: UB1004

Data di inizio operatività: 16/06/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: q

classe ad accumulazione di proventi con differente regime provvigionale destinata sia a clientela retail che istituzionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di UBS (Irl) Investor Selection PLC

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il sistema esclusivo Global Risk System permette ai gestori di analizzare ciascuna fonte di rischio attraverso il calcolo del tracking error ex-ante e dei suoi componenti. I rischi calcolati singolarmente vengono fatti interagire in una matrice varianza/covarianza, con il fine di calcolare il rischio totale di portafoglio. Questo risk system permette ai portfolio manager di valutare il rischio incrementale rispetto al rendimento incrementale fornendo così una misura prospettica di sicurezza del portafoglio. Permette inoltre ai gestori di analizzare ogni fonte di rischio, compresi il rischio relativo al tasso di interesse e le caratteristiche dei titoli di credito al fine di stimare l'esposizione a specifici fattori di rischio. Inoltre permette di testare le variazioni proposte all'interno del portafoglio attraverso what-if analysis e stress-test scenarios. La Società utilizza inoltre AFIS Replacement (Analytical Fixed Income System), lo strumento di analisi utilizzato per il comparto fixed income, per comparare i portafogli dei clienti con portafogli modello, indici e parametri di rischio.

UBS (Lux) Bond Sicav

Gestore: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc

Codice: UB4005

Data di inizio operatività: 22/08/2003

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Corp IG TR

L'indice è rappresentativo dei titoli "corporate" emessi in dollari.

Classi di quote :p

Le azioni delle classi il cui nome contiene "P" sono offerte a tutti gli investitori. La classe di azioni "P" differisce per l'importo della commissione di gestione forfetaria. Per le classi di azioni il cui nome contiene "hedged", e che sono denominate in una moneta diversa da quella di calcolo del Comparto, vengono effettuate operazioni (anche a termine) su divise in modo da coprire il valore del patrimonio netto del Comparto espresso nella relativa moneta di calcolo rispetto a quello di altre classi di azioni denominate in valuta diversa.

Gestore: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: UBS (Lux) BS Convrt Gbl € P-acc

Codice: UB4002

Data di inizio operatività: 08/11/2004

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Thomson Reuters Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR

L'indice fa riferimento alle principali emissioni obbligazionarie convertibili negoziate sui mercati finanziari internazionali

Classi di quote :p

Le azioni delle classi il cui nome contiene "P" sono offerte a tutti gli investitori. La classe di azioni "P" differisce per l'importo della commissione di gestione forfetaria. Per le classi di azioni il cui nome contiene "hedged", e che sono denominate in una moneta diversa da quella di calcolo del Comparto, vengono effettuate operazioni (anche a termine) su divise in modo da coprire il valore del patrimonio netto del Comparto espresso nella relativa moneta di calcolo rispetto a quello di altre classi di azioni denominate in valuta diversa.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di UBS (Lux) Bond Sicav

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Viene effettuato un monitoraggio continuo di tutte le esposizioni e le fonti di rischio, con una regolare supervisione della matrice decisionale. Analisi continua delle performance e controllo indipendente di tutte le restrizioni all'investimento. Esposizioni elevate al delta.

Ubs (lux) equity sicav

Gestore: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: UBS (Lux) ES US Tfi Yld \$ P-acc

Codice: UB2012

Data di inizio operatività: 15/02/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI USA NR

E' un indice rappresentativo delle performance del mercato azionario degli USA. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends). Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'information Sistem provider Datastream attraverso il quale è possibile reperire la relativa quotazione, qualora non disponibile sui principali quotidiani economici.

Classi di quote :p

Questa classe d'azione è offerta a tutti gli investitori e è emessa esclusivamente per le azioni al portatore.

Gestore: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: UBS (Lux) ES Eurp Opp Uncons € P

Codice: UB2010

Data di inizio operatività: 14/06/2012

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Euro NR EUR

L'indice è a capitalizzazione del flottante, e rappresenta i principali mercati europei azionari.

Classi di quote :p

Questa classe d'azione è offerta a tutti gli investitori e è emessa esclusivamente per le azioni al portatore.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Ubs (lux) equity sicav**Gli intermediari negoziatori**

UBS Global Asset Management

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Per quanto riguarda la valutazione del rischio ex ante, l'attività di risk management consiste nell'elaborare le informazioni relative alla stima del tracking error volatility (TEV) e della volatilità (standard deviation). Dette attività sono condotte con l'ausilio sia di modelli proprietari, sviluppati all'interno di UBS Global Asset Management, sia di applicativi standard dell'industria (quali l'applicativo Barra). La funzione di risk management cura l'evoluzione dei modelli di rischio adottati ed effettua analisi di backtesting per verificarne la robustezza nel tempo. La funzione di risk management controlla l'esposizione a fattori di rischio per ciascun fondo. I fattori di rischio complessivamente considerati sono i seguenti: rischio di prezzo, rischio di tasso d'interesse, rischio di tasso di cambio e rischio di merito creditizio. Con periodicità mensile, viene condotta l'attività di analisi ex post, che consiste nel calcolo dello scostamento della performance del fondo dal benchmark e della volatilità.

UBS (Lux) Money Market Fund

Gestore: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Denominazione: UBS (Lux) Money Market AUD P-acc

Codice: UB5002

Data di inizio operatività: 17/08/1992

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JP Morgan Cash (AUD) (cust.)

JP Morgan Cash dollaro australiano è un indice rappresentativo delle performance dei depositi denominati in Dollaro Australiano.

Classi di quote :p

Le quote delle classi il cui nome contiene "P" sono offerte a tutti gli investitori. La classe di quote "P" differisce dalle altre classi di quote per l'importo della commissione di gestione forfetaria.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di UBS (Lux) Money Market Fund

Gli intermediari negoziatori

dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

dato non disponibile

Union Investment Luxembourg S.A.

Gestore: Union Investment Luxembourg S.A.

Denominazione: UniEuroRenta Corporates C

Codice: UI4001

Data di inizio operatività: 01/11/2001

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML EMU Corporate TR

E' un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere. I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso, avere vita residua di almeno un anno ed essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro. Il rating dei titoli deve inoltre essere investment grade secondo una classificazione fondata sui rating Moody's e S&P (rispettivamente, almeno Baa3 e BBB-). Gli emittenti infine devono essere domiciliati in un paese il cui debito a lungo termine in valuta estera sia investment grade, sempre in base alla metodologia Moody's e S&P. Asset backed securities sono escluse dall'indice. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

Classi di quote :c

classe ad accumulazione di proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Union Investment Luxembourg S.A.

Gli intermediari negoziatori

Nessun intermediario

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La gestione del rischio è parte integrante del nostro processo d'investimento. Abbiamo installato ex-ante limiti di tracking error e budget di rischio per tutti i portafogli. I gestori sono supportati dagli analisti del team Quantitative Strategies. Per ogni portafoglio il rischio totale del portafoglio e dei contributi di rischio individuali (FactSet e Algorithmics) è prevedibile. Quindi, questi sono allineati con il profilo di rischio e l'orientamento predefinito portafoglio. Una volta che un portafoglio è stato istituito, le caratteristiche di rischio siano regolarmente e analizzati a fondo.

Union Investment Privatfonds GmbH

Gestore: Union Investment Privatfonds GmbH

Denominazione: UniInstitutional Global High Dividend Eq

Codice: UI2004

Data di inizio operatività: 01/09/2010

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote :eur

classe di azioni a distribuzione

Gestore: Union Investment Privatfonds GmbH

Denominazione: UniFavorit: Aktien

Codice: UI2003

Data di inizio operatività: 01/11/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti.

L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :l

classe ad accumulazione di proventi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Union Investment Privatfonds GmbH

Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La gestione del rischio si riferisce a tutte le attività all'interno del processo di investimento al fine di governare i rischi di portafoglio. Quando si parla di controllo del rischio, si fa riferimento a tutte le attività ex post eseguite da unità di investimento della Società che sono indipendenti dalla gestione del portafoglio. Ogni portafoglio è monitorato ex-post. Il Sistema di gestione del rischio: calcola parametri di rischio, esempio valore di rischio ex-ant, tracking error. Il rischio ex-post controlla le attività che vengono da unità indipendenti dalla gestione del portafoglio e include, tra le altre cose, decisioni strategiche in materia di misurazione del rischio, l'analisi e il rispetto delle linee guida interne, contrattuali e i vincoli normativi.

VERRAZZANO SICAV

Gestore: VERRAZZANO CAPITAL

Denominazione: Verrazzano European Long-Short R EUR

Codice: VE1002

Data di inizio operatività: 26/03/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote :R

classe di azioni ad accumulazione destinate ad investitori retail

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di VERRAZZANO SICAV

Gli intermediari negozianti

BNP

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Le responsabilità del Risk Officer includono la misura del rischio dei fondi, il rischio di controparte, l'analisi di attribuzione e report di trasparenza. La responsabilità finale della gestione del rischio spetta al CIO. Separatamente, un Comitato di Rischio indipendente si riunisce mensilmente (con ricezione di report giornalieri). I membri includono il Risk Officer, co-PM dell'Investments Team e uno dei Traders, nonché un membro del Compliance Officer e del COO. La società possiede una policy della gestione del rischio, documentata e aggiornata dal Risk Officer con osservazioni del Risk Committee. Gli incontri del Risk Committee sono verbalizzati e la reportistica è a disposizione di tutto il team su base giornaliera. Il CIO è coadiuvato dal co-PM ogni giorno. Le posizioni dei livelli di stop loss e dei price targets sono stabiliti all'interno dell'OMS quando si aprono nuove posizioni. Le misure utilizzate per il monitoraggio del rischio includono l'ive P&, l'esposizione lorda, l'esposizione netta adeguata alla liquidità, l'esposizione netta adeguata a beta, il livello di posizione beta, l'esposizione settoriale, il livello di posizione e di liquidità del portafoglio, il cap di esposizione al mercato, l'esposizione geografica, la volatilità, nonché correlazione e le VaR. Esposizione ai paesi e settori, limite di target del 20% netto.

Vontobel Fund

Gestore: VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

Denominazione: Vontobel Swiss Money B

Codice: VO5001

Data di inizio operatività: 24/10/2000

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Citi Dep 3 Months

Questo indice rappresenta depositi con scadenza a 3 mesi.

Classi di quote :b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

Denominazione: Vontobel Emerging Markets Debt H EUR

Codice: VO4008

Data di inizio operatività: 15/05/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote :h Hedge

Classe di quote a capitalizzazione. Copertura rischio cambio.

Gestore: VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

Denominazione: Vontobel Emerging Markets Debt B

Codice: VO4007

Data di inizio operatività: 15/05/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR

Esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e Usa. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere". I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi, e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi. Mediamente uno strumento rimane nell'indice per oltre quattro anni e quando ha una vita residua di dodici mesi viene automaticamente escluso dall'indice stesso. L'indice non considera i costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Incidono sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

Denominazione: Vontobel US Equity B

Codice: VO4004

Data di inizio operatività: 21/11/1991

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

S&P 500 TR

E' un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la(S&P 500) Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Classi di quote :b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Gestore: VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

Denominazione: Vontobel Global Equity B

Codice: VO2003

Data di inizio operatività: 01/07/2005

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

Classi di quote :b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Vontobel Fund**Gli intermediari negoziatori**

RBC Investor & Treasury Services

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

La Società di gestione del Fondo applicherà una procedura di gestione del rischio che le consentirà di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio connesso alle varie voci d'investimento e la quota di rischio rispetto al profilo globale del portafoglio d'investimento e che le permetterà di valutare in modo preciso e indipendente il valore dei derivati OTC. Il rischio è misurato sia ex ante che ex post. I gestori del portafoglio conducono verifiche su base giornaliera con l'utilizzo di sistemi pm così come le applicazioni Bloomberg. In oltre un Comitato Esecutivo esamina tutti i portafogli mensilmente. Misure delle performance, attribuzioni e documentazione seguono le richieste internazionali.

WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (LUXEMBOURG)

Gestore: WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (LUXEMBOURG)

Denominazione: Wellington Gbl Quality Gr N EUR Unh Acc

Codice: WG2003

Data di inizio operatività: 24/12/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote :n

classe di azioni destinate ad intermediari finanziari che si differenziano per l'applicazione di commissioni e costi.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (LUXEMBOURG)

Gli intermediari negoziatori

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Il fondo è monitorato su base giornaliera verso l'MSCI AC World Index (il benchmark) attraverso l'approccio VaR relativo. Nello specifico viene calcolata una stima del VaR ex-ante che non deve superare il doppio del VaR del suo indice di riferimento. Il Risk Management in Lussemburgo è responsabile dell'identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei rischi; fornisce inoltre relazioni periodiche sul monitoraggio del rischio all'alta direzione e mette in evidenza eventuali problemi al fine di prendere le misure necessarie.

WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) P.L.C.

Gestore: Wellington Management International Ltd.

Denominazione: Wellington Strategic Eurp Eq N EUR Acc

Codice: WG2001

Data di inizio operatività: 04/06/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends).

Classi di quote :N

classe di azioni ad accumulazione riservate ad investitori qualificati.

Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) P.L.C.

Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Report mensile che esamina il tracking risk, l'esposizione attiva settoriale e regionale, l'information ratio e lo sharpe ratio, nonché la performance attribution.

BUILDING BLOCK SELEZIONE

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Allocation

Codice della proposta: BSEL01

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

50% JP Morgan GBI EMU + 50% MSCI World

indice equiponderato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - bond emerging hc hedge

Codice della proposta: BSEL03

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified Hedge TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - bond emerging hc usd

Codice della proposta: BSEL04

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Bond Emerging local

Codice della proposta: BSEL05

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

100% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con scambi in valuta locale.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro Corporate IG

Codice della proposta: BSEL06

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML EMU Corp Large Capital TR

E' l'indice finanziario che esprime l'andamento dei principali titoli obbligazionari sul mercato americano.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro Diversified Bond

Codice della proposta: BSEL07

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro Diversified ST

Codice della proposta: BSEL08

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM EMU 1-3 TR

L'indice è rappresentativo dei mercati obbligazionari dell'Unione Monetaria Europea ed è composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria, emessi dagli Stati membri dell'EMU, con vita residua compresa tra 1 e 3 anni. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice (corso tel quel) secondo una media pesata per la loro capitalizzazione.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro Flexible Bond

Codice della proposta: BSEL09

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro HY

Codice della proposta: BSEL10

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BofAML Euro HY BB-B Constd TR Hedged EUR

Indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito, con copertura rischio cambio verso l'euro.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro money market

Codice della proposta: BSEL11

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM Cash EU 6 Month TR EUR

Indice rappresentativo delle performance degli euro depositi a 6 mesi denominati in euro.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Europe Equity

Codice della proposta: BSEL12

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Global Bond HEDGE

Codice della proposta: BSEL13

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM Global TR Hdg

L'indice comprende i seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. Il WGBI è un benchmark costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico emessi nel mercato nazionale, nella valuta locale, con scadenza ad almeno un anno. Ticker bloomberg:SBWGU Index.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Global Emerging Equity

Codice della proposta: BSEL14

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Global Equity

Codice della proposta: BSEL15

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Japan Equity

Codice della proposta: BSEL16

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Japan NR

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario giapponese ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro. La quotazione è reperibile sull'information provider Datastream (codice MSJPANL) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - US Diversified Bond

Codice della proposta: BSEL17

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Agg Bond TR

L'indice rappresenta i titoli di debito registrati presso la SEC, tassabili e denominati in dollari. L'indice comprende il mercato statunitense dei titoli di debito a reddito fisso investment grade, con componenti relative ai titoli governativi e societari, MBS e ABS.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - US Equity

Codice della proposta: BSEL18

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI USA NR

E' un indice rappresentativo delle performance del mercato azionario degli USA. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends). Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'information Sistem provider Datastream attraverso il quale è possibile reperire la relativa quotazione, qualora non disponibile sui principali quotidiani economici.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Global Convertible HDG

Codice della proposta: BSEL19

Data di inizio operatività: 10/10/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

TReuters Global Hedged CB TR EUR

L'indice che rappresenta il mercato globale dei titoli convertibili.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Asia ex Japan Equity

Codice della proposta: BSEL20

Data di inizio operatività: 05/05/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI AC Asia Ex Japan NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Italian Equity

Codice della proposta: BSEL21

Data di inizio operatività: 30/07/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Italy NR EUR

L'indice è stato costituito per misurare le performances del segmento del mercato italiano delle aziende a media e grande capitalizzazione. Con 26 constituents l'indice copre l'85% dell'universo azionario in Italia.

Informazioni comuni relative ai Building block selezione

Gli intermediari negoziatori: Per l'esecuzione delle operazioni disposte per la gestione dei portafogli, l'Impresa non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei portafogli riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti di volatilità stabiliti. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo dell' information ratio che misura la capacità del portafoglio di creare valore.

BUILDING BLOCK SELEZIONE CON STOP LOSS

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Allocation con Stop Loss

Codice della proposta: BSEL01_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - bond emerging hc hedge con Stop Loss

Codice della proposta: BSEL03_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro Corporate IG con Stop Loss

Codice della proposta: BSEL06_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro Diversified Bond con Stop Loss

Codice della proposta: BSEL07_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro Diversified ST con Stop Loss

Codice della proposta: BSEL08_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Euro Flexible Bond con Stop Loss

Codice della proposta: BSEL09_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Global Bond HEDGE con Stop Loss

Codice della proposta: BSEL13_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Building block selezione - Global Convertible HDG con Stop Loss

Codice della proposta: BSEL19_SL

Data di inizio operatività: 10/10/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Informazioni comuni relative ai Building Block selezione con Stop loss

Gli intermediari negoziatori: Per l'esecuzione delle operazioni disposte per la gestione dei portafogli, l'Impresa non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei portafogli riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti di volatilità stabiliti. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo dell' information ratio che misura la capacità del portafoglio di creare valore.

CORE BLOCK STRATEGIA

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Coupon

Codice della proposta: CSTR01

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

30% JP Morgan GBI EMU & 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate, Large Cap & 20% JP Morgan EMBI Global

Diversified (hedge to EUR) & 20% BofA Merrill Lynch Euro High Yield"
il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari globali.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - All europe

Codice della proposta: CSTR02

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. E' un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Champions

Codice della proposta: CSTR03

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

50% JP Morgan GBI EMU 50% MSCI World

l'indice rappresenta in modo equiponderato l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari concentrati nell'area euro.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Dividend

Codice della proposta: CSTR04

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World Value NR USD (convertito in euro)

è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato di società di grandi e medie dimensioni, concepito per misurare la performance dei mercati azionari di paesi sviluppati. L'indice comprende tutti i 24 paesi sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Balanced Opportunity

Codice della proposta: CSTR05

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

35% BarCap Euro Aggregate & 25% MSCI World 20% JP Morgan 3 Month Euro Cash & 20% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap
indice bilanciato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Champions Emerging Markets

Codice della proposta: CSTR06

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

50% MSCI Emerging Markets & 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR)& 25% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency
indice bilanciato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari dei paesi emergenti.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Emerging Markets Bond

Codice della proposta: CSTR07

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

55% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR)& 30% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency & 15% JP Morgan EMBI Global Diversified
indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti governativi e corporate.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Emerging Markets Equity

Codice della proposta: CSTR08

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI EM NR

E' un indice rappresentativo delle performance dei mercati azionari dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Filippine, Giordania, Grecia, Indonesia, Israele, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sri Lanka, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria, India, Venezuela. L'indice viene ribilanciato semestralmente.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Us Strategy

Codice della proposta: CSTR09

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

80% MSCI US TR & 20% S&P Mid Cap 400 TR

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari statunitensi.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Income Opportunity

Codice della proposta: CSTR10

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

40% JP Morgan EMU 1-3 anni & 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap & 10% JP Morgan EMBI

Global Diversified Euro Hedge & 20% BarCap Euro Aggregate

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari globali a breve termine.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Balanced Conservative

Codice della proposta: CSTR11

Data di inizio operatività: 20/01/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Composite:1)35% BarCap Euro Aggregate;2)15% MSCI World;3)20% JP Morgan 3 Month Euro Cash;4)30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap

indice bilanciato obbligazionario, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali, con una maggiore ponderazione della componente obbligazionaria.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - World Currencies

Codice della proposta: CSTR12

Data di inizio operatività: 20/01/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Composite:20% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency;12,5% JPM Cash USD;12,5% JPM Cash

GBP;12,5% JPM Cash JPY;12,5% JPM Cash CHF;10,0% JPM Cash CAD;10,0% JPM Cash SEK;10,0% JPM Cash AUD

indice rappresentativo degli investimenti monetari globali.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Global Opportunity

Codice della proposta: CSTR13

Data di inizio operatività: 11/05/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark previsto

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core Block strategia - Multiasset income

Codice della proposta: CSTR15

Data di inizio operatività: 08/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Composite: 1) 40% MSCI World Value 2) 15% JPMorgan EMBI Global Diversified HDG 3) 15% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap 4) 15% BarCap Global Aggregate EUR HDG 15% BarCap Eur Aggregate
Indice composto, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari internazionali.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral

Codice della proposta: CSTR16

Data di inizio operatività: 08/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable

Codice della proposta: CSTR17

Data di inizio operatività: 08/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy

Codice della proposta: CSTR18

Data di inizio operatività: 08/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Balanced Aggressive

Codice della proposta: CSTR19

Data di inizio operatività: 12/07/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Il portafoglio è di nuova istituzione, non vengono segnalate quindi variazioni di politica di investimento.

2016 | Il portafoglio è di nuova istituzione, non vengono segnalate quindi variazioni di politica di investimento.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

75% MSCI World 25% Bar Cap Eur Aggregate 5-7 Yr TR euro

Benchmark bilanciato aggressivo a forte componente azionaria, realizzata attraverso l'esposizione (tramite MSCI world) ad un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole di diversi mercati sviluppati. Il benchmark pesa al 25% l'indice Barclays euro aggregate, che rappresenta le performance dei titoli obbligazionari a tasso fisso con rating investment grade denominati in euro.

Informazioni comuni relative ai Core Block strategia

Gli intermediari negoziatori: Per l'esecuzione delle operazioni disposte per la gestione dei portafogli, l'Impresa non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei portafogli riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti di volatilità stabiliti. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio

- emittente ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla

- rischiosità dello stesso);

- calcolo dell' information ratio che misura la capacità del portafoglio di creare valore.

CORE BLOCK STRATEGIA CON STOP LOSS

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Coupon con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR01_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Champions con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR03_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Balanced Opportunity con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR05_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Emerging Markets Bond con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR07_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Income Opportunity con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR10_SL

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Balanced Conservative con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR11_SL

Data di inizio operatività: 20/01/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - World Currencies con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR12_SL

Data di inizio operatività: 20/01/2014

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia - Global Opportunity con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR13_SL

Data di inizio operatività: 11/05/2015

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core Block strategia - Multiasset income con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR15_SL

Data di inizio operatività: 08/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR16_SL

Data di inizio operatività: 08/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR17_SL

Data di inizio operatività: 08/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione proposta di investimento: Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy con Stop Loss

Codice della proposta: CSTR18_SL

Data di inizio operatività: 08/02/2016

Variazione politica di investimento/gestore:

2015 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2016 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Informazioni comuni relative ai Core Block strategia con Stop loss

Gli intermediari negoziatori: Per l'esecuzione delle operazioni disposte per la gestione dei portafogli, l'Impresa non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei portafogli riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti di volatilità stabiliti. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo dell' information ratio che misura la capacità del portafoglio di creare valore.

Fondi Interni

Eurovita S.p.A.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 25 (A)

Codice: PLA25A

Data di inizio operatività: 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: A

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 25 (B)

Codice: PLA25B

Data di inizio operatività: 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: B

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 25 (E)

Codice: PLA25E

Data di inizio operatività: classe E istituita in data 1 aprile 2017, del fondo interno Linea Plan 25 che è attivo dal 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: E

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 25 (K)

Codice: PLA25K

Data di inizio operatività: classe K istituita in data 1 aprile 2017, del fondo interno Linea Plan 25 che è attivo dal 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: K

Fondo ad accumulazione.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 50 (A)

Codice: PLA50A

Data di inizio operatività: 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: A

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 50 (B)

Codice: PLA50B

Data di inizio operatività: 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: B

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 50 (E)

Codice: PLA50E

Data di inizio operatività: classe E istituita in data 1 aprile 2017, del fondo interno Linea Plan 50 che è attivo dal 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: E

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 50 (K)

Codice: PLA50K

Data di inizio operatività: classe K istituita in data 1 aprile 2017, del fondo interno Linea Plan 50 che è attivo dal 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: K

Fondo ad accumulazione.

Gestore: Eurovita S.p.A.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 100 (A)

Codice: PL100A

Data di inizio operatività: 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: A

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 100 (B)

Codice: PL100B

Data di inizio operatività: 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: B

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 100 (E)

Codice: PL100E

Data di inizio operatività: classe E istituita in data 1 aprile 2017, del fondo interno Linea Plan 100 che è attivo dal 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: E

Fondo ad accumulazione.

Denominazione Proposta di investimento: Linea Plan 100 (K)

Codice: PL100K

Data di inizio operatività: classe K istituita in data 1 aprile 2017, del fondo interno Linea Plan 100 che è attivo dal 23 febbraio 2017

Variazione politica di investimento/gestore: nessuna – fondo istituito nel 2017

Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

Classi di quote: K

Fondo ad accumulazione.

INFORMAZIONI COMUNI RELATIVE AI FONDI INTERNI EUROVITA S.P.A.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Nell'ambito della gestione finanziaria, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento.

Queste funzioni usualmente vengono svolte secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei fondi interni riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli *target*, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi per i portafogli in essere.

Il Dipartimento Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, del rendimento dei fondi gestiti rispetto al benchmark e il rispetto dei limiti normativi.

In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dell'andamento dei rendimenti dei fondi verso benchmark;
- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- verifica ex-post del profilo di rischio atteso sia per i fondi gestiti contro benchmark sia per i fondi flessibili;
- analisi di *performance attribution* per le varie componenti dei portafogli;
- calcolo della *standard deviation* (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del *tracking error volatility* (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- calcolo del VAR basato su valori storici *rolling* (si tratta della misura della massima perdita potenziale nella quale può incorrere il portafoglio, scaturita dall'evoluzione dei prezzi di mercato in un determinato periodo di tempo ad un certo livello di confidenza);
- *information ratio*, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento dei fondi stessi. Normalmente ciò avviene con cadenza almeno trimestrale.