



PROSPETTO  
DICEMBRE 2017

# THREADNEEDLE (LUX) PROSPETTO

# **Threadneedle (Lux)**

## **SICAV**

**Organismo di Investimento**

*Collettivo del Risparmio*

*di Diritto Lussemburghese*

*ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010*

## **Prospetto**

**Dicembre 2017**

## Indice

Directory.....	5	Fornitori di Servizi .....	51
Informazioni Importanti.....	6	Depositario.....	52
Introduzione .....	7	Il Comparto Shariah.....	54
Obiettivi e Politiche di Investimento .....	9	Protezione dei Dati.....	54
Altre Politiche di Investimento.....	25	Convenzione onu per la messa al bando delle armi a grappolo.....	54
Fattori di Rischio.....	27	Documenti Disponibili per la Visione.....	54
La SICAV .....	36	APPENDICE A Limitazioni all'Investimento .....	55
La Società di Gestione .....	37	APPENDICE B.I Tecniche e Strumenti di Investimento .....	61
Accordi per la Consulenza sugli Investimenti.....	38	APPENDICE B.II Il Comparto Shariah.....	64
Conflitti di Interesse.....	39	APPENDICE C Commissioni del Comparto (Azioni A) .....	69
Le Operazioni dei Comparti .....	39	APPENDICE D Commissioni del Comparto (Azioni B).....	71
Calcolo del Valore Patrimoniale Netto .....	40	APPENDICE E Commissioni del Comparto (Azioni D) .....	72
Pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto .....	41	APPENDICE F Commissioni del Comparto (Azioni W) .....	74
Correzione della Diluizione.....	41	APPENDICE G Commissioni del Comparto (Azioni S) .....	75
Commissioni e Spese .....	42	APPENDICE H Commissioni del Comparto (Azioni I) .....	76
Accordi di Distribuzione.....	44	APPENDICE I Commissioni del Comparto (Azioni X).....	78
Normativa Lussemburghese in Materia di Anti riciclaggio....	44	APPENDICE J Commissioni del Comparto (Azioni Z) .....	79
Acquisto delle Azioni.....	44	APPENDICE K Commissioni del Comparto (Azioni L) .....	81
Riscatto delle Azioni.....	46	APPENDICE L Commissioni del Comparto (Azioni T) .....	82
Restrizioni inerenti la sottoscrizione e la conversione in taluni Comparti.....	47	APPENDICE M Commissioni del Comparto (Azioni N).....	83
Fusione o liquidazione.....	47	APPENDICE N Elenco dei delegati e dei sub-delegati del Depositario .....	84
Facoltà di Conversione.....	48	GLOSSARIO.....	86
Market Timing e Late Trading .....	48		
Sospensione dell'Emissione, Riscatto e Conversione di Azioni e del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto .....	49		
Politica dei Dividendi.....	49	In questo Prospetto tutti termini indicati con lettera maiuscola sono definiti nel Glossario e nell'Appendice B.II per i termini relativi al Comparto Shariah.	
Considerazioni Fiscali.....	49		
Limitazioni alla Proprietà .....	51		
Assemblee e Relazioni .....	51		

## Directory

### Amministratori

Jon Allen  
Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini  
Claude Kremer  
Dominik Kremer  
Michelle Scrimgeour

### Società di Gestione

Threadneedle Management Luxembourg S. A.  
44, rue de la Vallée  
L-2661 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

### Amministratori della Società di Gestione

Andrew Chan  
Dominik Kremer  
Tony Poon  
Laura Weatherup  
Kar Kean Wong

### Agente Depositario, Domiciliatario, Amministrativo e Pagatore

Citibank Europe plc, Luxembourg Branch  
31 Z.A. Bourmicht  
L-8070 Bertrange  
Grand Duchy of Luxembourg

### Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers, *société coopérative*  
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

### Sede Legale

31 Z.A. Bourmicht  
L-8070 Bertrange  
Grand Duchy of Luxembourg

### Agente di Trasferimento e Registrazione

International Financial Data Services (Luxembourg) S.A.  
47, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

### Rappresentante per Hong Kong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited  
17/F Tower 2 & 3, HSBC Centre  
1 Sham Mong Road  
Kowloon  
Hong Kong

### Società di Revisione della Società di Gestione

PricewaterhouseCoopers, *société coopérative*  
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

### Consulenti Legali Lussemburghesi

Linklaters LLP  
35, Avenue John F. Kennedy, B.P. 1107  
L-1011 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

## Informazioni Importanti

**Nessuno deve fare affidamento su informazioni diverse da quelle contenute in questo Prospetto o nei documenti in esso menzionati come disponibili al pubblico per la visione.**

Se avete dei dubbi circa il contenuto di questo Prospetto, dovete consultare un consulente finanziario indipendente. Le Azioni sono offerte sulla base delle informazioni contenute in questo Prospetto e nei documenti in esso menzionati. Nessun intermediario, promotore o qualsiasi altra persona è autorizzata a fornire alcuna informazione o a fare dichiarazioni riguardanti Threadneedle (Lux), (la "SICAV"), diverse da quelle contenute in questo Prospetto, e l'acquisto fatto da chiunque sulla base di informazioni o dichiarazioni non contenute in questo Prospetto o contraddittorie rispetto alle informazioni o alle dichiarazioni contenute in questo Prospetto deve intendersi effettuato a rischio esclusivo dell'acquirente.

Gli Amministratori, i cui nomi sono riportati nel paragrafo intitolato "La SICAV", sono i soggetti responsabili delle informazioni contenute in questo Prospetto. Per quanto a conoscenza degli Amministratori (i quali hanno prestato la massima attenzione per assicurare che così fosse), le informazioni contenute in questo Prospetto sono conformi con i fatti e non omettono nulla che possa compromettere il significato di tali informazioni. Gli Amministratori accettano la conseguente responsabilità.

Le affermazioni contenute nel prospetto sono basate sulla normativa e sulla prassi attualmente vigente nel Granducato del Lussemburgo, e sono soggette ai cambiamenti di tali leggi.

**Il prezzo delle Azioni della SICAV e i redditi derivanti dalle Azioni possono subire fluttuazioni al ribasso e al rialzo. I redditi e le performance di investimento future possono essere influenzate da molti fattori che non sono necessariamente sotto il controllo della SICAV o dei suoi Amministratori o dei suoi funzionari. Per esempio, variazioni dei tassi di cambio tra valute, variazioni dei tassi di interesse nominali o variazioni delle condizioni di mercato legate a una vasta gamma di fattori politici o economici, e anche le performance di singole società, possono causare fluttuazioni del valore di un investimento. Nessuna garanzia sulle performance future o sui ritorni futuri della SICAV può essere fornita dalla SICAV medesima, dagli Amministratori, dai funzionari della SICAV, dalla Società di Gestione, da alcuno dei suoi affiliati, da alcuno dei loro amministratori o funzionari o da alcun intermediario finanziario autorizzato.**

Le sottoscrizioni sono accettate solo sulla base del corrente Prospetto e/o il Documento contenente le Informazioni Chiave per l'Investitore ("Key Investor Information Document" o "KIID") accompagnato dal più recente rendiconto annuale e da ogni successivo rendiconto semestrale della SICAV, se pubblicato. Tali rendiconti formano parte integrale di questo Prospetto. Il Prospetto, il Documento contenente le Informazioni Chiave per l'Investitore, il rendiconto annuale e quello semestrale possono essere tradotti in altre lingue. In caso di ambiguità, la versione in lingua inglese prevale ove consentito dalla legge applicabile.

Il KIID contiene le principali caratteristiche della SICAV, e deve essere fornito agli investitori prima che richiedano di sottoscrivere le Azioni. Il KIID è un documento precontrattuale e gli investitori sono tenuti a dare

conferma di aver preso conoscenza della versione più aggiornata del KIID prima di effettuare una qualsiasi sottoscrizione. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare la sottoscrizione qualora l'investitore non confermi di aver letto il KIID più recente in vigore al momento della domanda di sottoscrizione. La versione più aggiornata del KIID è a disposizione degli investitori sul sito internet [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com).

Le persone interessate all'acquisto di Azioni devono informarsi circa: (a) i requisiti legali esistenti nei loro paesi relativamente all'acquisto di Azioni; (b) le limitazioni agli scambi con l'estero applicabili; e (c) le imposte sul reddito e ogni altra conseguenza fiscale relativa all'acquisto, alla conversione e al riscatto di Azioni. Inoltre, alcuni collocatori, operatori selezionati e intermediari finanziari non collocano tutti i comparti della SICAV (i "Comparti") o le Classi descritte nel Prospetto. Per maggiori informazioni si deve consultare il proprio collocatore, operatore selezionato o intermediario finanziario.

I Comparti non sono stati registrati ai sensi dello U.S. Investment Company Act del 1940. Inoltre, le Azioni di ogni Comparto non sono state registrate ai sensi del Securities Act, e non possono essere offerte né saranno offerte per la vendita o vendute negli Stati Uniti d'America, nei suoi territori o possedimenti o a un Soggetto Residente negli Stati Uniti d'America. Lo Statuto contiene limitazioni alla vendita e al trasferimento delle Azioni di ogni Comparto a tali soggetti. Si vedano i paragrafi "La SICAV" e "Limitazioni alla Proprietà" di questo documento.

Nessun intermediario, promotore o qualsiasi altro soggetto è autorizzato a fornire alcuna informazione o a fare dichiarazioni relativamente all'offerta qui contenuta, diverse da quelle contenute in questo Prospetto o in ogni altro documento in esso menzionato come disponibile al pubblico per la visione, e qualora ciò avvenga, non si deve fare affidamento sul fatto che tali informazioni o dichiarazioni siano state autorizzate dalla SICAV o dalla Società di Gestione. La richiesta di sottoscrizione delle Azioni di ogni Comparto è soggetta ad accettazione da parte della SICAV.

Questo Prospetto non è, e non può essere utilizzato a tale fine, un'offerta o un sollecitazione a sottoscrivere Azioni nei confronti di qualsiasi soggetto in qualsiasi giurisdizione (i) in cui tale offerta o invito non sia autorizzata; (ii) in cui il soggetto che effettua l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzato a farlo; o (iii) nei confronti di qualsiasi persona a cui, per legge, non è consentito effettuare l'offerta o la sollecitazione.

I potenziali acquirenti delle Azioni sono invitati ad informarsi direttamente circa i requisiti legali, le normative valutarie ed il regime fiscale applicabile nei paesi di rispettiva cittadinanza, residenza o domicilio.

## Introduzione

Threadneedle (Lux) è una società di investimento a capitale variabile (*"société d'investissement à capital variable"*) costituita in base alle leggi del Granducato del Lussemburgo e qualificata in Lussemburgo come un UCITS.

La SICAV offre agli investitori la possibilità di investire in differenti Comparti. Ciascun Comparto ha diversi obiettivi di investimento ed è un portafoglio di attività separato rappresentato da distinte Azioni. Ciascun Comparto può avere una o più Classi di Azioni. La SICAV considerata nel suo complesso, inclusi tutti i Comparti esistenti e tutti i Comparti futuri, è una entità legale unica. Tuttavia, rispetto ai terzi e, in particolare, rispetto ai creditori della SICAV e nei rapporti fra gli Azionisti, ciascun Comparto è responsabile esclusivamente per tutti i debiti a questo attribuibili.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. è stata nominata come Società di Gestione della SICAV.

I Comparti della SICAV sono i seguenti:

### I Comparti Obbligazionari

Threadneedle (Lux) – Global Strategic Bond (di seguito "Global Strategic Bond")  
 Threadneedle (Lux) – Global Corporate Bond (di seguito "Global Corporate Bond")  
 Threadneedle (Lux) – European Social Bond (di seguito "European Social Bond")  
 Threadneedle (Lux) – European Strategic Bond (di seguito "European Strategic Bond")  
 Threadneedle (Lux) – Emerging Market Corporate Bonds (di seguito "Emerging Market Corporate Bonds")  
 Threadneedle (Lux) – Emerging Market Debt (di seguito "Emerging Market Debt")  
 Threadneedle (Lux) – Global Emerging Market Short-Term Bonds (di seguito "Global Emerging Market Short-Term Bonds")  
 Threadneedle (Lux) – US High Yield Bond (di seguito "US High Yield Bond")  
 Threadneedle (Lux) – US Investment Grade Corporate Bond (di seguito "US Investment Grade Corporate Bond")  
 Threadneedle (Lux) – Flexible Asian Bond (di seguito "Flexible Asian Bond")

(di seguito, singolarmente, un "Comparto Obbligazionario", e congiuntamente "Comparti Obbligazionari").

### I Comparti Asset Allocation

Threadneedle (Lux) – Global Asset Allocation (di seguito "Global Asset Allocation")  
 Threadneedle (Lux) – Global Multi Asset Income (di seguito "Global Multi Asset Income"),

(di seguito, singolarmente, un "Comparto Asset Allocation", e congiuntamente i "Comparti Asset Allocation")

### I Comparti Azionari

Threadneedle (Lux) – Global Focus (di seguito "Global Focus")  
 Threadneedle (Lux) – Global Emerging Market Equities (di seguito "Global Emerging Market Equities")  
 Threadneedle (Lux) – Global Smaller Companies (di seguito "Global Smaller Companies")  
 Threadneedle (Lux) – American (di seguito "American")  
 Threadneedle (Lux) – American Select (di seguito "American Select")  
 Threadneedle (Lux) – India Opportunities (di seguito, "India Opportunities")<sup>1</sup>  
 Threadneedle (Lux) – Asia Contrarian Equity (di seguito "Asia Contrarian Equity")  
 Threadneedle (Lux) – Asian Focus (di seguito "Asian Focus")  
 Threadneedle (Lux) – Developed Asia Growth and Income (di seguito "Developed Asia Growth and Income")  
 Threadneedle (Lux) – US Contrarian Core Equities (di seguito "US Contrarian Core Equities")  
 Threadneedle (Lux) – US Disciplined Core Equities (di seguito "US Disciplined Core Equities")  
 Threadneedle (Lux) – Pan European Equities (di seguito "Pan European Equities")  
 Threadneedle (Lux) – Pan European Small Cap Opportunities (di seguito "Pan European Small Cap Opportunities")  
 Threadneedle (Lux) – European Select (di seguito "European Select")  
 Threadneedle (Lux) – Asian Equity Income (di seguito "Asian Equity Income")  
 Threadneedle (Lux) – Greater China Equities (di seguito "Greater China Equities")  
 Threadneedle (Lux) – Global Energy Equities (di seguito "Global Energy Equities")  
 Threadneedle (Lux) – Global Technology (di seguito "Global Technology")  
 Threadneedle (Lux) – Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity (di seguito "Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity")  
 Threadneedle (Lux) – UK Equities (di seguito "UK Equities")  
 Threadneedle (Lux) – UK Equity Income (di seguito "UK Equity Income")  
 Threadneedle (Lux) – STANLIB Africa Equity (hereafter "STANLIB Africa Equity")  
 Threadneedle (Lux) – STANLIB Global Emerging Markets Property Securities (di seguito "STANLIB Global Emerging Markets Property Securities")

(di seguito, singolarmente, un "Comparto Azionario" e congiuntamente "Comparti Azionari")

<sup>1</sup> Alla data di validità del presente Prospetto, il Comparto non è disponibile per la sottoscrizione. Gli Amministratori potranno discrezionalmente decidere di avviarne la commercializzazione: in tale occasione la conferma dell'avvio della commercializzazione sarà resa disponibile presso la Sede Legale della SICAV.

## I Comparti Absolute Return

Threadneedle (Lux) – American Absolute Alpha (di seguito “American Absolute Alpha”)

Threadneedle (Lux) – Diversified Alternative Risk Premia (hereafter “Diversified Alternative Risk Premia”)

Threadneedle (Lux) – Global Opportunities Bond (di seguito, “Global Opportunities Bond”)

Threadneedle (Lux) – Pan European Absolute Alpha (di seguito “Pan European Absolute Alpha”)

(di seguito, singolarmente, un “Comparto Absolute Return” e congiuntamente, i “Comparti Absolute Return”)

## Il Comparto Specialist

Threadneedle (Lux) – Enhanced Commodities (di seguito “Enhanced Commodities”) (anche indicato come “Comparto Specialist”)

## Il Comparto Shariah

Threadneedle (Lux) – Gatehouse Shariah Global Equity (di seguito “Gatehouse Shariah Global Equity”) (di seguito il “Comparto Shariah”)

Informazioni dettagliate relative al mercato a cui si rivolge ciascun Comparto saranno rese disponibili sul sito [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com) a partire dal 3 gennaio 2018 e includeranno i tipi di investitori a cui si rivolge il Comparto, nonché le conoscenze, l’esperienza e la tolleranza al rischio di tali investitori.

Sono disponibili molteplici Classi di Azioni per ogni Comparto, come descritto nel foglio aggiuntivo al Prospetto.

**Le Azioni attualmente emesse sono offerte per la vendita, ove ciò è legalmente consentito, e tutte le relative sottoscrizioni sono accettate sulla base dell’attuale Prospetto, corredato dall’ultimo report annuale della SICAV, contenente i suoi bilanci certificati, o dalla più recente relazione semestrale disponibili presso la sede legale della SICAV.**

## Obiettivi e Politiche di Investimento

Di seguito sono riportati gli obiettivi e politiche di investimento di ciascun Comparto. La SICAV è autorizzata, dietro modifica del Prospetto, ad offrire le Azioni di ulteriori Comparti se e quando gli Amministratori, la Società di Gestione stabiliscano che vi sia un sufficiente interesse per tale ulteriore Comparto così da raccomandare un'offerta delle sue Azioni. Non vi sono garanzie che un qualsiasi Comparto raggiunga il suo obiettivo di investimento. Se non altrimenti specificato, il Valore Patrimoniale Netto dei Comparti sarà espresso in dollari statunitensi e le decisioni di investimento saranno prese nella prospettiva del dollaro statunitense, salvo ove altrimenti indicato. Alcune Classi dei Comparti possono essere espresse in valute diverse dalla Valuta Base come indicato nel foglio aggiuntivo al Prospetto.

Oltre alle politiche ed agli obiettivi di investimento che seguono, ogni Comparto può utilizzare le politiche d'investimento descritte in "Altre Politiche di Investimento" e nell'Appendice A "Limitazioni di Investimento" e B "Tecniche e Strumenti di Investimento".

Alle condizioni stabilite dalla normativa e regolamentazione del Lussemburgo, un Comparto può investire in un altro Comparto.

Si invitano gli Azionisti a porre attenzione al fatto che l'investimento nei seguenti Comparti può comportare specifici rischi descritti al paragrafo "Fattori di Rischio" che segue. Gli Investitori dovrebbero prendere in considerazione tali rischi prima di investire in uno qualsiasi di questi compartimenti, specialmente i rischi connessi all'investimento in strumenti finanziari derivati quando previsti.

### I Comparti Obbligazionari

#### Global Strategic Bond

Il Comparto Global Strategic Bond ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale investendo principalmente, sia direttamente, sia indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati, in un portafoglio gestito di (i) titoli a reddito fisso e a tasso variabile, governativi e non governativi, che siano Investment Grade o non-Investment Grade, (ii) qualora ritenuto appropriato, valute (assumendo il Comparto posizioni valutarie attive attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati), e (iii) qualora ritenuto appropriato, in liquidità e Strumenti del Mercato Monetario.

Per l'attuazione della politica di investimento del Comparto, il Sub-Consulente può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento. Gli strumenti tipici utilizzati a tale scopo comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, contratti di interest rate swap e interest rate future, credit default swap, contratti forward su valuta estera, bond future e option. Ad esempio, il Sub-Consulente può utilizzare interest rate swap (in cui il sottostante sia il tasso swap di riferimento per una specifica valuta, ad esempio il dollaro USA, l'Euro o la Sterlina) o bond future (in cui il sottostante sia un titolo a reddito fisso, ad esempio titoli di stato USA o Euro-Bund) al fine di entrare in strategie di curva, che sono strategie a valore relativo le quali consentono al Comparto di trarre profitto dalle previsioni di addolcimento o inasprimento della curva dei rendimenti. Similmente, possono essere utilizzati contratti forward su valute (in cui il sottostante è costituito da valute dei mercati sviluppati o dei mercati emergenti) con finalità di investimento per trarre profitto dai movimenti attesi nei tassi di cambio tra determinate valute. I credit default

swap su titoli sovrani o industriali a reddito fisso possono essere utilizzati per vendere protezione creditizia contro il rischio di inadempimento, al fine di assumere un'esposizione sintetica ai mercati del credito ovvero per acquistare protezione, al fine di trarre profitto dagli incrementi attesi nei differenziali di credito (*credit spread*). Le option sui predetti strumenti possono essere utilizzate con finalità di investimento, ad esempio, per entrare in strategie di *spread* di put o di call su interest rate future a breve termine. Si raccomanda agli investitori di tenere in considerazione il fatto che l'utilizzo di strumenti derivati finanziari con finalità di investimento può aumentare il profilo di rischio del Comparto nonché il valore della leva finanziaria (*leverage*) manifestata, cosa che può a sua volta comportare un incremento nei movimenti del Valore Patrimoniale Netto del Comparto rispetto a Comparti caratterizzati invece da una leva inferiore.

In aggiunta, si fa presente che il Sub-Consulente è altresì autorizzato ad utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura. Gli strumenti tipicamente utilizzati per tale finalità comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, interest rate swap, credit default swap, bond future e contratti forward su valuta estera. I contratti Credit default swap consentono al Sub-Consulente di acquistare protezione verso il rischio di inadempimento associato a titoli sovrani o industriali a reddito fisso, considerati singolarmente o in un paniere, al fine di ridurre il rischio di credito del Comparto. I contratti forward su valute di mercati sviluppati e mercati emergenti possono essere utilizzati al fine di ridurre il rischio valutario attribuito a titoli denominati in valute diverse dalla Valuta Base del Comparto. I contratti interest rate swap possono essere utilizzati anche per finalità di copertura, ove il Sub-Consulente intenda ridurre il rischio di tasso di interesse associato ai titoli statali e non statali a reddito fisso nel Comparto. Possono inoltre essere utilizzati bond future al fine di rettificare la duration del Comparto, qualora il Sub-Consulente desideri allineare la duration con quella del portafoglio di riferimento del Comparto.

Dall'uso combinato di strumenti finanziari derivati secondo quanto sopra descritto, sia per finalità di investimento che di copertura, emerge il valore "lordo" atteso della leva finanziaria del Comparto, calcolato avvalendosi dell'approccio basato sulla Somma dei Figurativi<sup>2</sup>, e compreso tra 0-1,300%. Gli investitori sono pregati di notare che parte della leva può essere attribuita a posizioni intese a ridurre il rischio nell'ambito del Comparto utilizzando tecniche di copertura (*hedging*), ivi comprese le operazioni effettuate nell'ambito delle Classi di Azioni con copertura offerte dal Comparto. Si raccomanda di tenere in considerazione il fatto che il livello di leva atteso normalmente si colloca all'estremo superiore dell'intervallo indicato esclusivamente qualora il Comparto abbia aumentato la propria esposizione verso i derivati di tasso a breve termine; normalmente, infatti, gli strumenti finanziari derivati richiedono, in ragione della loro natura, posizioni figurative relativamente ampie al fine di conseguire il livello di rischio di mercato desiderato. Sussiste la possibilità, in condizioni di mercato in cui il Sub-Consulente ritenga appropriato assumere un'esposizione più ampia del normale verso tali future di tasso a breve termine, che il valore della leva finanziaria del Comparto calcolato in base alla somma dei figurativi possa temporaneamente superare il valore massimo previsto. In tal caso, il Sub-Consulente è tenuto ad adottare, con la dovuta tempestività, ogni misura idonea intesa a ridurre il valore della leva finanziaria mediante riduzione dell'esposizione suddetta. Si fa inoltre presente agli investitori che l'intervallo

<sup>2</sup> Cfr. nota 20.



di valori della leva finanziaria del Comparto calcolato in base alla somma dei figurativi non tiene conto delle operazioni di compensazione operate tra taluni strumenti finanziari derivati utilizzati con finalità di investimento ed altri strumenti finanziari derivati utilizzati per finalità di copertura. Occorre pertanto notare che il valore “netto” atteso della leva del Comparto, calcolato avvalendosi dell’Approccio basato sull’Impegno<sup>3</sup>, oscilla invece tra 0 e 300%. Tale intervallo meglio riflette, a parere del Sub-Consulente, i rischi del Comparto associati alla leva finanziaria. Ad esempio, i contratti forward su valuta estera utilizzati con finalità di copertura, o un credit default swap su un sottostante detenuto dal Comparto, possono essere compensati tra loro ai fini del calcolo del livello di leva finanziaria con il Metodo dell’Impegno. Si raccomanda agli investitori di notare che, normalmente, il valore massimo atteso per la leva finanziaria può essere raggiunto o temporaneamente superato, alle medesime condizioni sopra descritte con riferimento all’Approccio basato sulla Somma dei Figurativi. Similmente, in questo caso il Sub-Consulente è tenuto ad adottare, con la dovuta tempestività, ogni misura idonea intesa a ridurre il valore della leva finanziaria.

#### Profilo Tipico dell’Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino rendimenti sia dai profitti che dall’apprezzamento del capitale;
- ricerchino una diversificazione dei loro investimenti attraverso l’esposizione a titoli obbligazionari globali;
- accettino una volatilità da moderata ad alta e abbiano un livello di tolleranza del rischio da moderato ad alto;
- possiedano un orizzonte di investimento da medio a lungo termine.

#### Global Corporate Bond

Il Comparto Global Corporate Bond ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall’apprezzamento del capitale investendo principalmente, sia direttamente, sia indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati, in un portafoglio focalizzato su titoli di debito industriali che siano Investment Grade, a reddito fisso e a tasso variabile, nonché, qualora ritenuto appropriato, in liquidità e Strumenti del Mercato Monetario. Il Comparto può inoltre investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in titoli di debito diversi dai titoli industriali di qualità Investment Grade, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, titoli statali e titoli al di sotto dell’Investment Grade tra i quali, ad esempio, Titoli Trasferibili assistiti da garanzia (“*asset-backed*”) e/o da garanzia ipotecaria (“*mortgage backed*”), in misura non superiore al 20% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati sia con finalità di investimento che come mezzo di copertura. Tali strumenti finanziari derivati comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, contratti del mercato valutario (*foreign currency exchange*) e contratti negoziati fuori borsa (“*over the counter*”), *future* e *option* su Titoli Trasferibili, *interest rate swap* e *credit default swap*.

Ove i titoli siano denominati in valute diverse dal dollaro USA essi vengono automaticamente coperti verso il dollaro USA.

#### Profilo Tipico dell’Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l’apprezzamento del capitale;
- ricerchino l’esposizione ai mercati internazionali delle obbligazioni industriali;
- vogliano assumere un livello di rischio moderato;
- possiedano un orizzonte di investimento a medio termine.

#### European Social Bond

Il Comparto European Social Bond ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall’apprezzamento del capitale investendo in titoli di debito che sono considerati a sostegno o finanziamento delle attività socialmente benefiche e dello sviluppo principalmente in Europa.

Per raggiungere il suo obiettivo, il Comparto investe principalmente in tutte le forme di titoli di debito che sono classificate come Investment Grade ed emesse da un governo o da un’organizzazione sovranazionale, pubblica, privata o del settore volontaristico e/o filantropico, sia che abbiano un tasso fisso, flessibile, variabile o indicizzato sia che non abbiano cedola. Questi titoli possono includere obbligazioni garantite, titoli pubblici, titoli ipotecari o garantiti dagli attivi (i titoli ipotecari o garantiti dagli attivi non superano il 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto) e i c.d. Contingent Convertible Bonds (entro il limite del 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto). Il Sub-Consulente seleziona i titoli di debito che sono classificati come investimenti sociali secondo la Metodologia di Valutazione Sociale, come descritta di seguito.

Secondariamente, il Comparto può detenere denaro contante, attività quasi liquide, strumenti del mercato monetario o altri titoli di debito.

Nonostante quanto sopra, in circostanze eccezionali, di volta in volta, un massimo del 10% delle attività nette del Comparto può essere detenuto in titoli di debito che non sono, o non sono più considerati qualificabili, come investimenti sociali secondo la Metodologia di Valutazione Sociale. Ad ogni modo, tali titoli di debito devono almeno soddisfare accettabili standards ambientali, sociali e di governo, come valutati dal Sub-Consulente. Questi comprendono tutte le esposizioni più ampie e significative di coinvolgimento in attività imprenditoriali che gli emittenti possono avere, come ad esempio la produzione di alcool, tabacco, gioco d’azzardo, intrattenimento per adulti o armi, o le attività ritenute in violazione del UN Global Compact.

Il Comparto non investirà o deterrà oltre il 10% delle sue attività nette in titoli di debito che sono classificati sotto l’Investment Grade, a condizione che tali titoli non siano classificati sotto la B- o un rating equivalente di un altro NRSRO al momento dell’acquisto.

#### Panoramica del processo di investimento e valutazione

##### Processo di investimento

Il Sub-Consulente seleziona i titoli di debito in base all’analisi del credito e alla valutazione sociale e categorizzazione prodotta nell’ambito della Metodologia di Valutazione Sociale. La Metodologia di Valutazione Sociale è una categorizzazione di proprietà e un modello di rating sviluppato

<sup>3</sup> Cfr. nota 21.

dal Sub-Consulente, che analizza le caratteristiche sociali di ciascun potenziale investimento. In base a tale metodologia, ogni investimento è analizzato con un processo a due fasi che:

(i) valuta l'ampia intensità sociale e l'intenzionalità associata con l'uso dei proventi obbligazionari, per classificarlo come un investimento d'impatto, un investimento con impatto, come sviluppo finanziario o come un finanziamento generale;

(ii) applica un modello di valutazione a tre stadi che esamina e valuta nove aspetti della focalizzazione e dei risultati sociali attribuibili ad un'obbligazione, attraverso i campi dello sviluppo sociale come ad esempio alloggi a prezzi accessibili, salute e benessere, educazione, occupazione, accesso ai servizi e rigenerazione economica e sviluppo, per ottenere un punteggio numerico che, sottoposto ad una soglia *de-minimis*, produce un rating sociale minore, moderato, buono o forte. Un'obbligazione valutata, o il cui rating cade, sotto la soglia di *de-minimis* è soggetta a revisione e ricategorizzata come finanziamento generale,

La categorizzazione e la valutazione sono poi usate dal Sub-Consulente per costruire il Comparto.

#### Valutazione e processo di ricerca

Il Sub-Consulente ha collaborato con INCO (<http://inco.co.com/>), un'organizzazione specializzata in investimenti d'impatto, per fornire assistenza nella valutazione e nella comunicazione degli esiti sociali del Comparto e fornendo una ricerca sulle tendenze e pratiche rilevanti per investimenti d'impatto.

A tal fine, un gruppo di consulenti sociali (di seguito "SAP"), composto da tre membri nominati dal Sub-Consulente e tre membri nominati da INCO, è stato istituito per rivedere, consigliare e monitorare l'applicazione e lo sviluppo della Metodologia di Valutazione Sociale e di rivedere gli effettivi risultati sociali degli investimenti che sono stati fatti dal Sub-Consulente.

Il SAP è presieduto da uno dei membri nominati da INCO.

Un rapporto annuale dei risultati sociali, predisposto da INCO e approvato dal SAP, viene messo a disposizione degli investitori.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale;
- cerchino l'esposizione in mercati europei a reddito fisso attraverso investimenti considerati a sostegno o finanziamento delle attività socialmente benefiche e dello sviluppo. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- accettino un livello di rischio moderato;
- possiedano un orizzonte di investimento a medio termine.

#### European Strategic Bond

Il Comparto European Strategic Bond ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale investendo principalmente in obbligazioni governative e societarie europee a breve-medio termine (ivi inclusi i cd. Contingent Convertible Bonds entro il limite del 5% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto), che siano di qualità Investment Grade o al di sotto dell'Investment Grade, emesse essenzialmente da società aventi la sede principale in Europa o una parte significativa della loro attività in Europa.

Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento, mezzo di copertura e per una efficiente gestione del comparto. Tali strumenti finanziari derivati comprendono, ma non si limitano a, contratti del mercato valutario (foreign currency exchange), future su Titoli Trasferibili e interest rate swap. Il Comparto cerca di gestire attivamente l'esposizione valutaria e il rischio di tasso di interesse attraverso l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale;
- cerchino di diversificare i loro investimenti attraverso l'esposizione in titoli di debito europei;
- cerchino una gestione attiva del rischio di tasso di interesse;
- accettino una moderata volatilità e un livello di rischio da moderato ad elevato;
- possiedano un orizzonte di investimento a medio-lungo termine.

#### Emerging Market Corporate Bonds

Il Comparto Emerging Market Corporate Bonds ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale investendo principalmente in titoli di debito denominati in dollari statunitensi o in titoli di debito Investment Grade e al di sotto dell'Investment Grade coperti dal dollaro statunitense, e altre obbligazioni emesse o garantite da istituzioni e società aventi la propria sede legale, o esercitanti una parte significativa della propria attività nei Paesi dei Mercati Emergenti.

Secondariamente, il Comparto può investire in altri titoli di debito, incluse obbligazioni emesse da debitori governativi dei Paesi dei Mercati Emergenti, obbligazioni emesse da debitori societari e governativi dell'OCSE, depositi, liquidità e quasi-liquidità.

Gli investimenti nel mercato emergente sono maggiormente volatili e presentano un più alto rischio rispetto agli investimenti effettuati in mercati più stabili. Gli investitori dovrebbero tenere in considerazione questi rischi aggiuntivi nel momento in cui valutano i potenziali benefici dell'investimento in questo Comparto.

Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento, mezzo di copertura e per una efficiente gestione del comparto. Tali strumenti finanziari derivati comprendono, ma non si limitano a, contratti di cambio in valute straniere, interest rate swap, interest rate future e credit default swap.

#### **Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino rendimenti sia dai redditi che dall'apprezzamento del capitale;
- ricerchino la diversificazione dei loro investimenti attraverso l'esposizione in titoli di debito societari dei mercati emergenti;
- accettino una elevata volatilità e un elevato livello di rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a medio-lungo termine.

#### **Emerging Market Debt**

Il Comparto Emerging Market Debt ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale investendo principalmente in obbligazioni governative e in obbligazioni societarie emesse da debitori dei Paesi dei Mercati Emergenti.

Il Comparto può inoltre investire in altri titoli a reddito fisso, inclusi le obbligazioni emesse dai paesi facenti parte del G-7, i depositi, liquidità e quasi liquidità.

#### **Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione in titoli di debito dei mercati emergenti;
- possano tollerare l'alta volatilità associata ai mercati obbligazionari emergenti;
- abbiano un elevato livello di rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### **Global Emerging Market Short-Term Bonds**

Il Comparto Global Emerging Market Short-Term Bonds ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale investendo principalmente in un ambito diversificato di Titoli di debito Trasferibili. Tali titoli saranno emessi o garantiti da stati sovrani di paesi emergenti o entità sovranazionali, istituzioni finanziarie o società con sede in Paesi dei Mercati Emergenti. Secondariamente, il Comparto può investire in titoli di debito negoziabili emessi o garantiti da stati sovrani o entità sopranazionali del G-7 e in credit linked notes.

Il Comparto può investire in titoli denominati in valute diverse e generalmente effettuerà la copertura sulle esposizioni non in dollari statunitensi. Ad ogni modo, l'ammontare massimo di esposizione non in dollari statunitensi non coperta non potrà eccedere il 35% del valore netto patrimoniale del Comparto. Allo stesso tempo, l'ammontare massimo di esposizione in valute diverse dal dollaro statunitense non coperta non potrà eccedere il 10% del valore netto patrimoniale del Comparto con riferimento a ciascuna singola valuta. Il Comparto avrà una duration media di cinque anni o meno.

Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento, mezzo di copertura e per una efficiente gestione del

comparto. Tali strumenti finanziari derivati comprendono, ma non si limitano a, contratti di cambio in valute straniere, interest rate swap, interest rate future e credit default swap.

Gli investimenti in mercati emergenti sono più volatili e presentano un maggiore rischio rispetto agli investimenti in mercati più maturi. Gli investitori potenziali devono considerare tale maggiore rischio quando valutano i potenziali ritorni dell'investimento in questo Comparto.

#### **Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino una diversificazione dei loro investimenti attraverso l'esposizione a titoli di debito a breve termine dei mercati emergenti;
- possano tollerare l'elevata volatilità associata al mercato emergente obbligazionario;
- abbiano un elevato livello del rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### **US High Yield Bond**

Il Comparto US High Yield Bond mira ad ottenere un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale investendo principalmente in titoli di debito fruttiferi denominati in dollari statunitensi, con particolare riguardo al mercato dei titoli ad Alto Rendimento. Il Comparto investirà in circostanze normali almeno due terzi delle proprie attività nette in un portafoglio diversificato di titoli di debito classificati al di sotto dell'Investment Grade. Il Comparto non acquista generalmente titoli di debito classificati sotto "C" di S&P o di Moody's o che hanno ricevuto una equivalente classificazione da altra NRSRO, o che non sono classificati e sono ritenuti essere di qualità simile. Le classificazioni rilevano al momento in cui l'investimento è fatto. Se la classificazione di un titolo viene modificata dopo l'acquisto, il titolo può essere mantenuto a discrezione del Sub-Consulente.

Il Comparto può investire secondariamente in altri titoli e può utilizzare altre strategie di investimento che non siano la strategia di investimento principale. Le politiche del Comparto consentono investimenti in altri titoli trasferibili, inclusi titoli non produttivi di reddito e azioni ordinarie. Il Comparto può investire sino al 25% delle proprie attività nette in titoli non emessi negli Stati Uniti d'America e sino al 10% delle proprie attività nette in titoli non denominati in dollari statunitensi.

Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento, mezzo di copertura e per una efficiente gestione del comparto. Tali strumenti finanziari derivati comprendono, ma non si limitano a, interest rate future, interest rate option, interest rate swap, total/excess return swap e credit default swap.

Gli investimenti in titoli di debito classificati al di sotto dell'Investment Grade comportano rischi particolari e non sono adatti a tutti gli investitori.

**Uso di total return swap:**

Il fondo può sottoscrivere total return swap (una generale descrizione dei total/excess return swap è disponibile nell'Appendice B.I) su strumenti ad alto rendimento ovvero indici a fini di investimento o per ottenere l'esposizione sul mercato mentre gestisce i flussi.

Si prevede che le attività del Comparto siano sottoposte a total return swap con le seguenti proporzioni:

	Proporzione massima del Valore del Patrimonio Netto <sup>4</sup>	Proporzione prevista del Valore del Patrimonio Netto <sup>5</sup>
Total return swap	10%	5%

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino una diversificazione dei loro investimenti attraverso l'esposizione all'US high-yield market denominato in dollari statunitensi;
- possano tollerare l'alta volatilità del prezzo e la minore liquidità associata al basso rating dei titoli obbligazionari;
- vogliano assumere un elevato livello di rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**US Investment Grade Corporate Bond**

Il Comparto US Investment Grade Corporate Bond ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia attraverso il reddito sia attraverso l'apprezzamento del capitale investendo principalmente in un portafoglio di titoli obbligazionari societari emessi da entità giuridiche domiciliate negli Stati Uniti, denominati in Dollari USA e che siano di qualità Investment Grade al momento dell'acquisto.

Inoltre, il Comparto può investire in altri titoli inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- titoli di debito societari denominati in Dollari USA emessi da entità giuridiche non domiciliate negli Stati Uniti, che siano di qualità Investment Grade al momento dell'acquisto;
- titoli di debito denominati in Dollari USA emessi da entità giuridiche domiciliate o non domiciliate negli Stati Uniti che siano di qualità Below Investment Grade;
- titoli non registrati ai sensi della norma 144 A;
- titoli di Stato USA;
- titoli emessi da società e da agenzie sponsorizzate dal governo degli Stati Uniti; e
- Titoli del Mercato Monetario e liquidi.

Il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in titoli di debito di qualità Below Investment Grade. Inoltre, il Comparto non investe in titoli di debito con un rating inferiore a B- al momento dell'acquisto, in conformità alle norme stabilite nella definizione di "Investment Grade".

<sup>4</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

<sup>5</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione ai mercati USA delle obbligazioni industriali;
- vogliano assumere un livello di rischio moderato;
- possiedano un orizzonte di investimento a medio termine.

**Flexible Asian Bond**

Il Comparto Flexible Asian Bond ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia attraverso il reddito sia attraverso l'apprezzamento del capitale investendo principalmente, sia direttamente, sia indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati, in un portafoglio di titoli statali e non statali a reddito fisso e a tasso variabile, ivi inclusi obbligazioni garantite (covered bond), obbligazioni irredimibili (perpetual bond) e obbligazioni che incorporino opzioni di call e di put (callable bond e puttable bond) che siano di qualità Investment Grade o al di sotto dell'Investment Grade al momento dell'acquisto, nonché, qualora ritenuto appropriato, in liquidità e Strumenti del Mercato Monetario. Il Comparto può inoltre investire in Titoli Trasferibili "asset-backed" (in misura non superiore al 20% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto), Convertible Bonds e azioni privilegiate. I titoli predetti saranno denominati in Dollari USA o in valute asiatiche (con l'esclusione dello Yen giapponese) ed emessi o garantiti da istituzioni e società aventi la propria sede legale, o esercitanti la parte prevalente della propria attività economica in un paese asiatico (con l'esclusione del Giappone). Il Comparto può inoltre investire in valute, incluso valute non asiatiche, sia direttamente, sia indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento e come mezzo di copertura. Tali strumenti finanziari derivati comprendono, ma non si limitano a, contratti forward con o senza possibilità di consegna ("deliverable" e "non-deliverable forward" o NDF) in valuta estera (su valute asiatiche e non asiatiche), future e option su Titoli Trasferibili, interest rate swap e credit default swap.

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Il presente Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione ai mercati obbligazionari asiatici (con l'esclusione del Giappone). L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano tollerare l'alta volatilità del prezzo e la minore liquidità associata al basso rating dei titoli obbligazionari e degli altri titoli poco liquidi;
- vogliano assumere un elevato livello di rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**I Comparti Asset Allocation****Global Asset Allocation**

Il Comparto Global Asset Allocation ricerca la realizzazione di un rendimento sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale.

Il Comparto investe a livello globale principalmente in azioni e titoli a reddito fisso di emittenti sia statali che industriali, sia direttamente che indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati e/o organismi di investimento collettivo del risparmio, nonché in contratti forward su valute e, qualora lo si ritenga opportuno su base cautelativa, in liquidità e Strumenti del Mercato Monetario. Il Comparto otterrà inoltre un'esposizione indiretta a materie prime mediante l'investimento, a titolo esemplificativo e non esaustivo, in organismi di investimento collettivo del risparmio, titoli cartolarizzati (*securitised notes*) e/o strumenti finanziari derivati qualora gli strumenti che costituiscono il sottostante di suddetti derivati siano indici. Il Comparto non investirà in materie prime o beni patrimoniali materiali.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati e operazioni a termine sia per l'efficiente gestione del comparto, sia con finalità di investimento. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati per finalità di investimento può aumentare il profilo di rischio del Comparto.

Il Comparto conserva la flessibilità di variare la propria esposizione tra classi di attività se ritenuto necessario al fine di conseguire l'obiettivo di investimento.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino rendimenti di capitale in un portafoglio in cui le attività sono distribuite nel mercato globale;
- cerchino di aggiungere una diversificazione ai loro investimenti attraverso l'esposizione in azioni, titoli a reddito fisso, liquidità, valute e materie prime del mercato globale;
- possiedano un livello di tolleranza del rischio da medio ad alto;
- possiedano un orizzonte di investimento a medio-lungo termine.

#### Global Multi Asset Income

Il Comparto Global Multi Asset Income mira a conseguire un reddito con la prospettiva di incremento del capitale nel medio-lungo termine.

Il Comparto investirà principalmente in titoli a reddito fisso internazionali e titoli azionari internazionali. Il Comparto può inoltre investire in liquidità e altri titoli a livello internazionale (compresi Strumenti del Mercato Monetario, valute, REIT, titoli di debito convertibili e altre classi di investimento). Il Comparto seguirà una politica di *asset allocation* flessibile per raggiungere l'obiettivo d'investimento, e questo potrebbe comportare che il Comparto non abbia un'esposizione ad una particolare classe di attività.

Il Comparto potrà investire fino al 10% in altri UCITS o UCI, e potrà utilizzare derivati a fini d'investimento e di copertura, o per generare reddito supplementare. Tali strumenti finanziari derivati potranno includere *futures* e *option*, *interest rate swap* e contratti di scambio su valuta estera, ma non saranno limitati a questi soltanto.

#### Profilo tipico dell'Investitore

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino potenziali rendimenti complessivi derivanti dal reddito e dall'incremento del capitale;

- ricerchino una diversificazione dell'investimento attraverso l'esposizione ai mercati a reddito fisso e azionari internazionali;
- accettino una volatilità da media ad alta e un livello di rischio da medio ad alto;
- abbiano un orizzonte di investimento a medio o a lungo termine.

## I Comparti Azionari

#### Global Focus

Il Comparto Global Focus ricerca l'apprezzamento del capitale investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di emittenti societari quotati, domiciliati o che svolgano una parte significativa della loro attività nei paesi sviluppati e nei Paesi dei Mercati Emergenti. Secondariamente, il Comparto può investire in titoli convertibili in titoli azionari e/o warrants.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino rendimenti di capitale attraverso un fondo azionario focalizzato sul mercato globale;
- ricerchino una diversificazione degli investimenti attraverso l'investimento nel mercato azionario globale;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possano tollerare un'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### Global Emerging Market Equities

Il Comparto Global Emerging Market Equities ricerca la rivalutazione a lungo termine del capitale investendo principalmente in titoli azionari di Società dei Paesi dei Mercati Emergenti. Queste sono definite come società aventi sede principale o esercitanti una parte significativa della propria attività in Paesi dei Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi i titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del Mercato Monetario).

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino rendimenti di capitale attraverso un fondo azionario globalmente focalizzato nel mercato globale emergente;
- cerchino una diversificazione degli investimenti attraverso l'esposizione ai titoli azionari dei Paesi dei Mercati Emergenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento nei paesi in via di sviluppo;
- possano tollerare frequenti periodi di alta volatilità e rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### Global Smaller Companies

Il Comparto Global Smaller Companies ricerca l'apprezzamento del capitale investendo principalmente in titoli azionari di Società di Piccole Dimensioni di tutto il mondo. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi altri titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e Strumenti del Mercato Monetario).

**Profilo Tipico dell'Investitore**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino una diversificazione degli investimenti attraverso l'investimento nel mercato azionario globale;
- ricerchino l'esposizione degli investimenti alle società di piccole dimensioni. L'Investitore dovrà essere consapevole che esistono alcuni rischi associati all'investimento nelle piccole società che possono comprendere una maggiore volatilità del prezzo di mercato e una maggiore vulnerabilità alle fluttuazioni nel ciclo economico;
- possano tollerare potenzialmente l'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**American**

Il Comparto American ricerca l'apprezzamento del capitale investendo principalmente in titoli azionari di medie e grandi imprese con sede in Nord America o esercitanti una parte significativa della loro attività in Nord America. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi altri titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e Strumenti del Mercato Monetario).

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino la diversificazione dell'investimento attraverso l'esposizione al mercato azionario del Nord America. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrebbe aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato geograficamente;
- possano tollerare potenzialmente l'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**American Select**

Il Comparto American Select ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società aventi la loro sede principale in Nord America o esercitanti una parte significativa della loro attività in Nord America. Possono essere incluse grandi, medie e piccole imprese. Non ci sono particolari specializzazioni. L'approccio all'investimento selettivo significa che il Comparto ha la flessibilità di detenere significative posizioni di azioni e di settore che possono condurre ad aumentare i livelli di volatilità.

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione dell'investimento al mercato azionario del Nord America. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione

geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;

- possano potenzialmente tollerare un'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**India Opportunities<sup>6</sup>**

Il Comparto India Opportunities ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società quotate, aventi la loro sede principale in India o esercitanti una parte significativa della loro attività in India.

Il Comparto investirà in tale tipologia di titoli direttamente o indirettamente attraverso strumenti quali, a titolo esemplificativo ma non esclusivo, certificati di deposito.

Secondariamente il Comparto potrà investire in altre tipologie di strumenti, ivi inclusi strumenti convertibili in titoli azionari, warrants, REIT e Strumenti del Mercato Monetario.

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione dell'investimento all'India. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano potenzialmente tollerare un'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari di un singolo Paese dei Mercati Emergenti;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**Asia Contrarian Equity**

Il Comparto Asia Contrarian Equity Portfolio ricerca la rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in titoli azionari di società quotate, aventi la propria sede legale, o esercitanti la parte prevalente della propria attività economica, nella regione dell'Asia – Pacifico (escluso il Giappone).

Il Sub-Consulente adotterà un approccio del tipo “*contrarian*” per la selezione dei titoli, con particolare riguardo per le partecipazioni che abbiano avuto un rendimento inferiore al mercato a causa del *sentiment* negativo degli investitori, ma che egli ritenga dotate di un potenziale di recupero.

Il Comparto può inoltre investire in altri titoli, ivi incluso obbligazioni convertibili, fondi REIT e Strumenti del Mercato Monetario.

<sup>6</sup> Alla data di validità del presente Prospetto, il Comparto non è disponibile per la sottoscrizione. Gli Amministratori potranno discrezionalmente decidere di avviarne la commercializzazione: in tale occasione la conferma dell'avvio della commercializzazione sarà resa disponibile presso la Sede Legale della SICAV.



**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione dell'investimento al mercato azionario della regione dell'Asia – Pacifico (escluso il Giappone). L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano potenzialmente tollerare un'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**Asian Focus**

Il Comparto Asian Focus ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società quotate, o aventi la propria sede legale, o esercitanti la parte prevalente della propria attività economica, nella regione dell'Asia – Pacifico (escluso il Giappone). Tali società possono essere di grandi, medie e piccole dimensioni. Il Comparto ha la flessibilità di detenere significative posizioni per azioni e per settori che possono condurre ad aumentare i livelli di volatilità.

Il Comparto può inoltre investire in altri titoli, ivi inclusi obbligazioni convertibili, fondi REIT e Strumenti del Mercato Monetario.

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione dell'investimento al mercato azionario della regione dell'Asia – Pacifico (escluso il Giappone). L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione di un portafoglio, geografica, per titolo o per settore, potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano potenzialmente tollerare un'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**Developed Asia Growth and Income**

Il Comparto Developed Asia Growth and Income mira a conseguire rendimenti attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società quotate, o aventi la propria sede legale, o esercitanti la parte prevalente della propria attività economica, in paesi sviluppati (vale a dire non qualificati come Paesi dei Mercati Emergenti) appartenenti alla regione dell'Asia – Pacifico (escluso il Giappone).

Il Comparto può inoltre investire in altri titoli, ivi inclusi obbligazioni convertibili, fondi REIT e Strumenti del Mercato Monetario.

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino reddito e apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione dell'investimento al mercato azionario di paesi diversi dai Paesi dei Mercati Emergenti della regione dell'Asia – Pacifico (escluso il Giappone). L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica o settoriale di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano potenzialmente tollerare un'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**US Contrarian Core Equities**

Il Comparto US Contrarian Core Equities ricerca la rivalutazione del capitale a lungo termine investendo principalmente in titoli azionari di società a larga capitalizzazione (generalmente più di 2 miliardi in capitalizzazione di Borsa al momento dell'acquisto) quotate, domiciliate o che svolgano una parte significativa della loro attività negli Stati Uniti. Il Sub-Consulente adotterà un approccio del tipo "contrarian" concentrando specificatamente la propria attenzione su titoli che ritiene sottovalutati dal mercato.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento, mezzo di copertura e per una efficiente gestione del comparto. Tali strumenti finanziari derivati comprendono ma non si limitano a, equity swap, option, future e contratti di cambio in valute straniere.

**Profilo Tipico dell'Investitore:**

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione degli investimenti al mercato azionario statunitense. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano tollerare potenzialmente una elevata volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento nei titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

**US Disciplined Core Equities**

Il Comparto US Disciplined Core Equities ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione (entro l'intervallo di società con capitalizzazione di mercato nell'Indice S&P500, al momento dell'acquisto), registrate, domiciliate o che esercitano una parte predominante della loro attività negli Stati Uniti.

Secondariamente, il Comparto può investire in titoli azionari di società registrate, domiciliate o che esercitano una parte predominante della

loro attività fuori dagli Stati Uniti. Il Comparto può anche detenere denaro contante e strumenti del mercato monetario.

Il Sub-Consulente intende utilizzare un approccio all'investimento coerente e disciplinato per selezionare i titoli, combinando ricerche quantitative e fondamentali basate su diversi fattori specifici di settore. Il Sub-Consulente seleziona i potenziali investimenti utilizzando un approccio fondamentale, basato sulla ricerca e incorpora questa ricerca in modelli di proprietà che cercano di identificare le società sottovalutate con miglioramenti fondamentali e di generare classifiche modello per singole società. Le classifiche modello vengono usate dal Sub-Consulente per selezionare titoli e costruire il Comparto in base all'esperienza e alla fondamentale conoscenza dei titoli del Sub-Consulente.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione degli investimenti al mercato azionario statunitense. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano tollerare potenzialmente una elevata volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento nei titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### Pan European Equities

Il Comparto Pan European Equities ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di grandi società aventi la sede principale in Europa o esercitanti una parte significativa della loro attività in Europa. Il comparto può inoltre investire in titoli azionari di Piccole Imprese Europee e altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e Strumenti del Mercato Monetario).

Il Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà espresso in Euro e le decisioni di investimento saranno assunte nella prospettiva di tale divisa.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione degli investimenti al mercato azionario europeo. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano tollerare potenzialmente una elevata volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento nei titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### Pan European Small Cap Opportunities

Il Comparto Pan European Small Cap Opportunities ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di Piccole Imprese

Europee. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e Strumenti del Mercato Monetario).

Il Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà espresso in Euro e le decisioni di investimento saranno assunte nella prospettiva di tale divisa.

#### Profilo Tipico dell'Investitore

Questo comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione degli investimenti al mercato azionario europeo. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrà aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- ricerchino l'esposizione degli investimenti alle società europee di piccole dimensioni. L'investitore dovrà essere consapevole che esistono alcuni rischi associati all'investimento nelle piccole società che possono comprendere una maggiore volatilità del prezzo di mercato e una maggiore vulnerabilità alle fluttuazioni nel ciclo economico;
- possano tollerare potenzialmente maggiori fluttuazioni del prezzo dell'azione;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### European Select

Il Comparto European Select Portfolio ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società site nell'Europa continentale o che svolgono una parte importante delle proprie operazioni nell'Europa continentale. Tali società possono essere di grandi, medie e piccole dimensioni. Non sono previste particolari specializzazioni. L'approccio all'investimento selettivo significa che il Comparto ha la flessibilità di detenere significative posizioni per azioni e per settore che possono condurre ad aumentare i livelli di volatilità. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi i titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e Strumenti del Mercato Monetario).

#### Profilo Tipico dell'Investitore

Tale comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione dell'investimento ai mercati azionari dell'Europa continentale. L'investitore dovrà essere consapevole che una concentrazione geografica, per titolo o per settore può portare maggiore volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano tollerare potenzialmente l'elevata volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### Asian Equity Income

Il Comparto Asian Equity Income ricerca reddito e rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società aventi la loro sede principale in Asia (con esclusione del Giappone) o esercitanti una parte



significativa della loro attività in Asia (Giappone escluso). Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari, obbligazioni convertibili, fondi REIT e Strumenti del Mercato Monetario).

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricercano reddito e apprezzamento del capitale;
- ricercano l'esposizione degli investimenti al mercato azionario dell'Asia-Pacifico (escluso il Giappone). L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrebbe aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano tollerare potenzialmente un'elevata volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari di una singola regione;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### Greater China Equities

Il Comparto Greater China Equities ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli azionari di emittenti societari aventi la propria sede principale o esercitanti una parte predominante della loro attività nella Repubblica Popolare Cinese ("Cina"), Hong Kong o Taiwan.

Secondariamente, il Comparto può investire in titoli convertibili in titoli azionari e/o warrants.

Sebbene la Cina sia una nazione molto estesa, è da considerarsi ancora come un Paese dei Mercati Emergenti. Gli investimenti nei mercati emergenti presentano un grado di volatilità maggiore e maggiori rischi rispetto ad investimenti in mercati maggiormente sviluppati. Gli investitori devono considerare questo rischio ulteriore nella valutazione dei benefici potenziali derivanti dall'investimento in questo Comparto.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricercano l'apprezzamento del capitale;
- ricercano l'esposizione del portafoglio ai mercati azionari di Cina, Hong Kong e Taiwan. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrebbe aumentare la volatilità rispetto al portafoglio maggiormente diversificato;
- possano tollerare potenzialmente un'elevata volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari di una singola regione;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### Global Energy Equities

Il Comparto Global Energy Equities ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in un portafoglio internazionale diversificato di titoli azionari di emittenti societari, la cui attività principale è collegata allo sviluppo, ricerca, produzione o distribuzione di energia e ai servizi e prodotti collegati. Gli investimenti verranno generalmente effettuati nei

maggiori mercati mondiali, con la facoltà per il Comparto di investire fino al 15% delle sue attività nette, al momento dell'acquisto, in titoli di società localizzate in Paesi dei Mercati Emergenti. In quanto comparto settoriale, questo Comparto fornirà una minore diversificazione, e potrà comportare una maggior volatilità rispetto ad altri Comparti con investimenti più diversificati.

Secondariamente, il Comparto può investire in titoli convertibili in titoli azionari e/o warrants.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricercano l'apprezzamento del capitale;
- ricercano la diversificazione degli investimenti attraverso l'esposizione nel settore energetico. L'investitore dovrà essere consapevole che una concentrazione settoriale potrebbe aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente differenziato;
- possano tollerare potenzialmente un'elevata volatilità dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari in un singolo settore;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### Global Technology

Il Comparto Global Technology ricerca la rivalutazione a lungo termine del capitale investendo principalmente nel mercato globale in Titoli Trasferibili di società aventi la principale attività in industrie di tecnologia o industrie correlate alle attività tecnologiche. Le società correlate ad attività tecnologiche sono quelle società che utilizzano ampiamente la tecnologia per incrementare i propri processi d'affari e le proprie applicazioni.

Il Comparto può investire in Titoli Trasferibili di emittenti di ogni dimensione e aventi la sede in qualsiasi paese. Il Comparto investirà normalmente le sue attività in qualsiasi titolo azionario, inclusi le azioni ordinarie, i titoli convertibili o scambiabili con azioni ordinarie, diritti e warrants per acquistare azioni ordinarie e certificati di deposito rappresentanti un titolo di proprietà in questi titoli azionari. Il Comparto può investire fino al 25% delle sue attività in azioni privilegiate e titoli di debito Investment Grade.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Questo Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricercano l'apprezzamento del capitale;
- cercano una diversificazione del portafoglio attraverso l'esposizione al settore tecnologico. L'investitore dovrebbe essere consapevole che la concentrazione di settore può aggiungere una maggiore volatilità rispetto ai portafogli maggiormente diversificati;
- possano tollerare potenzialmente una elevata volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

### Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity

Il Comparto Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity investirà in titoli azionari di emittenti societari. Il Comparto sarà gestito tenendo conto dell'indice MSCI Emerging Markets. Nella scelta dei titoli, il Sub-Consulente terrà in considerazione l'esposizione complessiva di mercato in qualsiasi paese, che sarà generalmente limitata ad un terzo del patrimonio netto del Comparto. Tale Comparto investirà principalmente in emittenti societari aventi sede in Paesi dei Mercati Emergenti. Il Comparto deterrà tipicamente da 60 a 85 emittenti societari.

Verrà utilizzato un modello di sconto dei dividendi disciplinato, coerente per tutti i mercati e titoli.

Gli investimenti nei mercati emergenti sono maggiormente volatili e presentano un maggiore rischio rispetto agli investimenti nei mercati più sviluppati. Gli Investitori devono considerare tali rischi aggiuntivi nel momento in cui valutano i potenziali rendimenti dell'investimento in questo Comparto.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale attraverso un portafoglio specifico di azioni di mercati emergenti a livello globale;
- cerchino una diversificazione del portafoglio attraverso l'investimento nelle regioni geografiche in via di sviluppo di tutto il mondo;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento nei paesi in via di sviluppo;
- possano tollerare potenzialmente frequenti periodi di alta volatilità e rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

### UK Equities

Il Comparto UK Equities ricerca la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società aventi la loro sede principale nel Regno Unito o esercitanti una parte significativa della loro attività nel Regno Unito. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e Strumenti del Mercato Monetario).

Il Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà espresso in GBP e le decisioni di investimento saranno assunte nella prospettiva di tale divisa.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione dell'investimento al mercato azionario del Regno Unito. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrebbe aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato geograficamente;
- possano tollerare potenzialmente l'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

### UK Equity Income

L'obiettivo del Comparto UK Equity Income Portfolio è di conseguire un reddito almeno in linea con il mercato azionario del Regno Unito abbinato a solide prospettive di crescita di capitale.

Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari di società domiciliate nel Regno Unito o che esercitano una parte predominante della propria attività nel Regno Unito.

Il Comparto potrà inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del Mercato Monetario) e detenere liquidità.

Il Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà espresso in GBP e le decisioni d'investimento saranno assunte nella prospettiva di tale divisa.

#### Profilo Tipico dell'Investitore

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino prevalentemente l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino l'esposizione dell'investimento al mercato azionario del Regno Unito. L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica di un portafoglio potrebbe aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato geograficamente;
- possano tollerare potenzialmente l'alta volatilità del valore dei loro investimenti;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari;
- abbiano un orizzonte di investimento a lungo termine.

### STANLIB Africa Equity

Il Comparto STANLIB Africa Equity ricerca la crescita del capitale nel medio e lungo periodo. La generazione di reddito è secondaria rispetto all'obiettivo primario consistente nell'ottenere la massima crescita possibile del capitale.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società quotate o negoziate su Altri Mercati Regolamentati dell'Africa (con l'esclusione del Sudafrica) o sui Mercati Regolamentati, le quali svolgano una quota sostanziale (e quindi non inferiore al 51%) della propria attività in Africa (ad esempio società di esplorazione mineraria quotate sull'Alternative Investment Market (AIM) del Regno Unito, la borsa valori di Toronto o di Johannesburg).

Attualmente, le borse valori nei paesi di seguito indicati sono qualificate come Altri Mercati Regolamentati idonei in Africa (con l'esclusione del Sudafrica): Namibia, Zambia, Ghana, Mauritius, Botswana, Nigeria, Zimbabwe, Kenya, Marocco ed Egitto.

Il Sub-Consulente ritiene che le borse valori nei paesi di seguito indicati soddisfano i requisiti di regolamentazione previsti per gli Altri Mercati Regolamentati. Nella misura in cui il Sub-Consulente confermi che tali borse valori soddisfano i requisiti di regolamentazione e a condizione che il Depositario possa fornire il servizio di custodia delle attività in tali paesi, il Sub-Consulente intende avvalersi delle opportunità di investimento presenti in tali Paesi e gli Azionisti ne vengono informati nella successiva

relazione periodica della SICAV. I Paesi interessati sono: Costa d'Avorio, Tunisia, Malawi, Uganda e Tanzania.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'esposizione dell'investimento al mercato azionario dell'Africa (con l'esclusione del Sudafrica). L'investitore dovrà essere consapevole che la concentrazione geografica e settoriale di un portafoglio potrebbe aumentare la volatilità rispetto ad un portafoglio maggiormente diversificato;
- possano tollerare frequenti periodi di alta volatilità e rischio ed accettare che la liquidità degli investimenti possa essere inferiore a quella di mercati maggiormente sviluppati;
- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in titoli azionari di una singola regione con mercato emergente;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

#### STANLIB Global Emerging Markets Property Securities

Il Comparto STANLIB Global Emerging Markets Property Securities mira ad offrire un ragionevole livello di reddito nonché un potenziale di crescita del capitale.

Il Comparto investe principalmente, a livello internazionale, in titoli azionari di società del settore immobiliare o di fondi REIT quotati o negoziati su un Altro Mercato Regolamentato di Paesi dei Mercati Emergenti o di società quotate o negoziate su Mercati Regolamentati, le quali svolgano una quota sostanziale (e quindi non inferiore al 51%) della propria attività in Paesi dei Mercati Emergenti.

La strategia di investimento di cui si avvale il Sub-Consulente consiste nel ricercare l'investimento in titoli quotati di società del settore immobiliare, a livello internazionale, che offrano una buona crescita del flusso di cassa, caratteristiche di reddito coerenti e che offrano la possibilità di investimento in beni immobiliari Investment Grade di qualità elevata.

Il Sub-Consulente applica una metodologia di analisi fondamentale dal basso verso l'alto ("*bottom up*") per la selezione dei titoli.

Il Comparto mantiene un'esposizione complessiva verso le attività immobiliari dei Paesi dei Mercati Emergenti che sia in ogni momento superiore al 75%.

Una quota non superiore al 30% (al momento dell'investimento) del Valore Patrimoniale Netto del Comparto è investita in società che abbiano una capitalizzazione di mercato inferiore a 50 milioni di dollari USA.

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Tale Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino la rivalutazione del capitale attraverso un fondo azionario focalizzato sul mercato immobiliare internazionale dei paesi emergenti;
- ricerchino la diversificazione degli investimenti attraverso l'esposizione ai titoli azionari dei Paesi dei Mercati Emergenti;

- possiedano una elevata tolleranza al rischio proporzionata ad un investimento in Paesi dei Mercati Emergenti e in REIT o società del settore immobiliare;
- possano tollerare frequenti periodi di alta volatilità e rischio ed accettare che la liquidità degli investimenti possa essere inferiore a quella di mercati maggiormente sviluppati;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

## I Comparti Absolute Return

**Fattori di Rischio per i Comparti Absolute Return (da leggersi unitamente alla sezione "Fattori Di Rischio" del presente Prospetto Informativo):**

#### Absolute Return

I Comparti che ricercano un rendimento complessivo utilizzano tecniche di investimento in grado di ottenere profitto in mercati in cui i prezzi dei titoli si muovono al rialzo o al in ribasso. In quanto tali, essi hanno la potenzialità di ottenere un rendimento positivo indipendente dalla direzione del mercato. In ogni caso, è importante notare che ciò non significa che questi Comparti otterranno un rendimento positivo in qualsiasi caso, essi possono invece subire periodi in cui il rendimento è negativo. Le suddette tecniche di investimento introdurranno inoltre rischi supplementari se ci si raffronta a Comparti che adottano tecniche direzionali di tipo più tradizionale.

#### Utilizzo di strumenti finanziari derivati e operazioni a termine

I presenti Comparti utilizzano strumenti finanziari derivati e contratti a termine sia per una efficiente gestione del portafoglio che per finalità di investimento, compreso vendite allo scoperto e *leverage*. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati e di operazioni a termine può significativamente aumentare o ridurre il profilo di rischio del Comparto.

#### Vendite allo scoperto e Leverage

L'esposizione del Comparto implica la possibilità di utilizzare vendite allo scoperto e la possibilità di un effetto di leva finanziaria ("*leverage*") attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, con un incremento del livello di rischio del Comparto. La strategia di investimento include le vendite sintetiche allo scoperto di titoli, le quali creano una esposizione equivalente alla vendita di titoli non posseduti fisicamente dai Comparti in quel dato momento. Il Comparto avrà un profitto se il valore di questi titoli di debito diminuisce, tuttavia, se il valore di questi titoli aumenta, si avrà un impatto negativo sui Comparti. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati può anche creare *leverage* nei Comparti. Il *leverage* ha l'effetto di aumentare l'entità di qualsiasi profitto diversamente da quanto accade in assenza di *leverage*. Tuttavia, aumenterà anche il livello di eventuali perdite.

Per evitare dubbi, i Comparti Absolute Return non offrono alcuna forma di garanzia relativamente alla performance e non applicheranno nessuna forma di protezione del capitale.

**Per ulteriori informazioni sui rischi associati all'utilizzo di strumenti finanziari derivati, vedasi la sezione "Uso dei Derivati e altre Tecniche di Investimento" all'interno della sezione "Fattori di Rischio".**

### American Absolute Alpha

Il Comparto American Absolute Alpha ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo. Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari e in contratti derivati connessi ai titoli azionari di emittenti societari aventi la propria sede legale in Nord America o che esercitano una parte predominante della loro attività in Nord America nonché, qualora ritenuto appropriato, liquidità e Strumenti del Mercato Monetario. Secondariamente, il Comparto può investire in titoli e strumenti finanziari derivati relativi a emittenti societari aventi la propria sede legale al di fuori del Nord America.

Il Comparto terrà posizioni lunghe in titoli azionari quotati in borsa. Le posizioni corte (e possibilmente le posizioni lunghe) saranno tenute attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati che comprendono, ma non si limitano a, equity swap, e future e option relativi a singoli titoli azionari, relativi a exchange traded funds e/o relativi a indici azionari conformemente alla sezione A(7)(b) dell'Appendice A "Limitazioni di Investimento". Il Comparto potrà assumere un'esposizione rispetto a tali posizioni corte (ed eventualmente lunghe) tramite un unico total return swap come descritto qui di seguito. La copertura può anche essere realizzata attraverso l'acquisto di exchange traded funds.

Il Sub-Consulente potrà decidere di utilizzare uno dei metodi d'investimento sopra indicati oppure una combinazione degli stessi. Tuttavia, si prevede che il Sub-Consulente assumerà parte della propria esposizione lunga e corta investendo in un unico total return swap sottoscritto con una controparte, in cui il ritorno sull'investimento è collegato al rendimento di un comparto di investimenti attivamente gestiti. Tali investimenti consisteranno principalmente in titoli azionari, exchange traded funds e posizioni relative a indici azionari e saranno selezionati dal Sub-Consulente a sua unica ed esclusiva discrezione.

Per ulteriori informazioni sulle controparti, si prega di consultare l'Appendice B.I del Prospetto e la relazione di gestione della SICAV.

Si prevede che gli asset di cui sopra saranno soggetti ai total return swap nelle seguenti proporzioni:

	Proporzione massima del Valore del Patrimonio Netto <sup>7</sup>	Proporzione prevista del Valore del Patrimonio Netto <sup>8</sup>
Total return swap	200%	30-70%

Il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati e operazioni a termine allo scopo sia di una efficiente gestione del Comparto sia di investimento. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati può aumentare o ridurre il profilo di rischio del Comparto.

### Profilo Tipico dell'Investitore:

Questo Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un apprezzamento del capitale;
- ricerchino rendimenti guidati principalmente da decisioni di investimenti lunghi e corti;
- possiedano una alta tolleranza al rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

<sup>7</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

<sup>8</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

### Diversified Alternative Risk Premia

Il Comparto Threadneedle (Lux) – Diversified Alternative Risk Premia ricerca la realizzazione di un rendimento assoluto.

Il Comparto ricerca il raggiungimento dei propri obiettivi di investimento attraverso l'esposizione ad una varietà di premi per il rischio, tra le molteplici *asset classes*. I premi per il rischio derivano da rischi sistematici e modelli comportamentali sui mercati finanziari, e possono essere utilizzati per offrire dei rendimenti scarsamente correlati ai mercati tradizionali. Qui di seguito sono forniti alcuni esempi di premi per il rischio a cui il Comparto può cercare di esporsi:

- **Value:** l'esposizione di questo premio per il rischio è favorevole nel caso in cui degli investimenti con valutazioni inferiori risultano più performanti di investimenti con valutazioni relativamente più elevate. Tale fattore è riscontrabile nei mercati valutari, a reddito fisso e azionari.
- **Momentum:** l'esposizione è favorevole nel caso in cui gli investimenti che hanno registrato un buon andamento nei tempi recenti continuano ad avere una buona performance nel prossimo futuro. Tale fattore è riscontrabile nei mercati di materie prime, valutari, a reddito fisso e azionari.
- **Carry:** l'esposizione favorisce gli investimenti con rendimenti più elevati, nella convinzione che avranno un andamento migliore rispetto agli asset con un rendimento più basso. Tale fattore è riscontrabile nei mercati di materie prime, valutari e a reddito fisso.
- **Volatility:** il fattore volatilità ricerca la fruizione della differenza tra volatilità implicita e volatilità realizzata su un certo arco di tempo. Tale fattore è riscontrabile nei mercati di materie prime, valutari, a reddito fisso e azionari.

Il Comparto ricerca la fruizione dei premi di rischio, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quelli sopra indicati, in una diversificazione globale di asset, quali titoli azionari, titoli di stato e titoli societari a reddito fisso, materie prime e valute. Il Comparto segue un approccio flessibile rispetto all'esposizione agli asset allo scopo di raggiungere gli obiettivi dell'investimento, che, a volte, potrebbe non comportare nessuna esposizione nel Comparto a particolari *asset classes*.

Il Comparto ottiene l'esposizione principalmente attraverso indici beta alternativi diversificati che rappresentano e catturano i *payoff* associati ai premi per il rischio, e a cui generalmente si accede tramite strumenti derivati (principalmente tramite i total return swap). Molti degli indici sono progettati dai fornitori di indici e sono più facilmente accessibili per i total return swap. Inoltre, data la natura lunga/corta dei premi per il rischio, la risultante volatilità del Comparto è tipicamente molto bassa e i total return swap costituiscono un facile veicolo per fare leva finanziaria con prudenza sul Comparto per ottenere rendimenti economicamente significativi.

Si prevede che tutte le attività del Comparto siano sottoposte a total return swap con le seguenti proporzioni:

	Proporzione massima del Valore del Patrimonio Netto <sup>9</sup>	Proporzione prevista del Valore del Patrimonio Netto <sup>10</sup>
Total return swap	4.000%	1.800-2.400%

<sup>9</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

<sup>10</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

L'utilizzo per il Comparto di strumenti finanziari derivati può comportare una significativa leva (come descritto in maggior dettaglio di seguito).

Gli indici possono catturare premi per il rischio singolarmente ovvero più premi fra le diverse asset classes. Ad esempio, allo scopo di assumere un'esposizione a un premio per il rischio di valore azionario, il Comparto ricerca l'accesso ad un indice azionario, i componenti sottostanti del quale hanno delle caratteristiche di valore come sopra descritto. A seguito di un investimento di tale natura, il Comparto assume infatti un'esposizione lunga alle azioni che presentano una metrica di valutazione favorevole (a basso costo) e un'esposizione corta alle azioni che presentano una metrica di valutazione sfavorevole (ad alto costo), creando una posizione neutra di mercato che identifica il fattore di valore azionario desiderato. Lo stesso discorso o un discorso simile vale per i fattori *momentum*, *carry* e *volatility*, in tutti i tipi di *asset classes*.

Gli indici a cui il Portafoglio assume l'esposizione possono avere diverse frequenze di ribilanciamento, tra cui la prevalente è quella mensile. La frequenza del ribilanciamento non impatta sui costi associati all'ottenimento di un'esposizione agli indici. Il Comparto, per avere accesso agli indici, versa una *fixed swap fee* al *index sponsor* (che, in generale, agisce anche in veste di controparte nei *total return swap*). Gli eventuali costi di ribilanciamento dell'indice sono già prezzati nel relativo rendimento o coperti dalla *fixed swap fee* versata all'*index sponsor*.

Allo scopo di determinare la distribuzione degli indici, il Sub-Consulente valuta pubblicamente le informazioni disponibili e svolge una ricerca per identificare le strategie sui premi per il rischio, determinandone il profilo di rischio/rendimento. Tale assegnazione degli indici e gli indici ai quali il Sub-Consulente assume l'esposizione possono cambiare di volta in volta, in base all'analisi del Sub-Consulente.

Si invitano gli investitori a visitare il sito [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com) dove sono disponibili i rapporti mensili e altre informazioni sul Comparto. Gli investitori possono accedere, tra l'altro, a informazioni relative a *asset allocation*, *risk premia allocation*, indici, *top holdings* e relativi pesi. Inoltre, il Comparto può anche ottenere l'esposizione direttamente a titoli azionari, titoli a reddito fisso e valute accessoriamente, pur non investendo in materie prime fisiche.

Il Comparto può inoltre detenere Strumenti del Mercato Monetario e liquidi, in particolare al fine di adempiere ai propri obblighi derivanti dagli strumenti derivati e, più particolarmente, dai *total return swap*.

Il Sub-Consulente utilizza gli strumenti derivati per finalità d'investimento e di copertura. Gli strumenti tipicamente utilizzati per tale finalità comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, *total return swap*, *interest rate swap*, *credit default swap*, contratti *forward* su valuta estera, *equity future*, *bond future*, *index future* e opzioni su strumenti derivati. Si precisa agli investitori che l'utilizzo di strumenti derivati con finalità d'investimento può aumentare il profilo di rischio del Comparto e il livello di leva finanziaria, che può, a sua volta, comportare un aumento dei movimenti del Valore Patrimoniale Netto rispetto a Comparti con una leva inferiore. L'utilizzo combinato di strumenti derivati con finalità d'investimento e con

finalità di copertura ha come conseguenza un livello "lordo" previsto di leva finanziaria del Comparto, calcolato su una somma di figurativi<sup>11</sup>, in un range tra lo 0% e il 4.000%.

Il livello di leva finanziaria potrebbe essere superiore in determinate circostanze, compreso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il caso in cui vi siano dei cambiamenti delle condizioni di mercato (e.g. bassa volatilità dei mercati) e nell'allocazione degli investimenti (e.g. nel caso in cui il Sub-Consulente intraprenda iniziative per ribilanciare il portafoglio o assumere un'esposizione a fonti di rendimento addizionali, sviluppando la realizzazione dei premi per il rischio esistenti).

Il Comparto può essere soggetto a leva come segue: (i) leva finanziaria nell'ambito dello stesso Comparto (e.g. leva derivante da derivati utilizzati per ottenere esposizione agli indici); ovvero (ii) a livello dell'indice quale parte del suo regolamento in base al sistema di negoziazione. La leva finanziaria totale del Comparto è la leva complessiva derivante da questi fattori.

Si precisa che il livello di leva finanziaria sarà generalmente nella fascia alta del range nel caso in cui il Comparto abbia aumentato l'esposizione a derivati a tasso d'interesse a breve termine (ovvero strumenti derivati che, per loro natura, richiedono solitamente delle posizioni di figurative consistenti per raggiungere il livello desiderato di rischio di mercato).

Si precisa inoltre agli investitori che il range di leva finanziaria del Comparto è calcolato su una somma di figurativi che non tiene conto del netting operato tra determinati strumenti derivati utilizzati con finalità d'investimento e altri derivati utilizzati con finalità di copertura. Si prevede che il livello "netto" di leva finanziaria del Comparto, calcolato in base al metodo degli impegni<sup>12</sup>, sia in un range tra lo 0% e il 3.800%.

Si precisa agli Investitori che parte della leva finanziaria sia attribuibile a posizioni mirate alla riduzione del rischio del Comparto tramite copertura, incluse operazioni relative a *Hedged Share Classes* del Comparto.

### Profilo Tipico dell'Investitore

Questo Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale rendimento complessivo superiore alla liquidità;
- ricerchino una diversificazione globale degli investimenti attraverso l'esposizione ai premi del rischio tramite più asset;
- possiedano una media-alta tolleranza al rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a medio-lungo termine.

Si precisa agli investitori che anche se lo scopo del Comparto è fornire un rendimento con una scarsa correlazione alle asset classes tradizionali, e con una bassa volatilità per quanto riguarda i titoli azionari, lo stesso può essere esposto a seri eventi negativi pur scarsamente probabili. Di conseguenza, a causa della leva finanziaria intrinseca negli indici tramite la quale il Comparto assume l'esposizione ai premi del rischio, nonché a causa delle posizioni corte e lunghe implicate nella struttura degli stessi, il Comparto potrebbe potenzialmente essere esposto a perdite significative. Il Comparto cerca di attenuare l'impatto di tali eventi tramite la diversificazione insieme a un controllo dinamico della leva finanziaria,

<sup>11</sup> Cfr. nota 20.

<sup>12</sup> Cfr. nota 21.

che tenta di fare un deleverage del portafoglio in ambienti ad alto rischio. Non è possibile garantire, tuttavia, che queste tecniche per la mitigazione del rischio di tali eventi abbiano successo.

Gli investitori dovrebbero tenere conto della sezione “Fattori di rischio” nel presente Prospetto in termini di rischi applicabili all’investimento nel Comparto Diversified Alternative Risk Premia, e in particolare le sezioni “Uso dei Derivati e altre Tecniche di Investimento”, “Rischio di Controparte”, “Derivati finanziari su indici o sub-indici”, “Total/Excess Return Swap”, “Indici sulle Materie Prime”. Gli investitori dovrebbero considerare questi rischi extra nel momento in cui valutano i potenziali benefici dell’investimento in questo Comparto.

### Global Opportunities Bond

Il Comparto Global Opportunities Bond ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo. Il Comparto investirà principalmente, sia direttamente, sia indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati, in titoli a reddito fisso e a tasso variabile, governativi e non governativi. Tali titoli comprendono, ma non si limitano a: titoli obbligazionari dei paesi sviluppati e dei mercati emergenti; obbligazioni societarie Investment Grade, non Investment Grade e non classificate; asset backed Transferable Securities (in misura non superiore al 20% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto); nonché, qualora ritenuto appropriato, liquidità e Strumenti del Mercato Monetario. Talvolta il Comparto può essere concentrato in una sola di tali tipologie di asset o in una combinazione di esse. Il Comparto può assumere in tali asset posizioni lunghe e posizioni corte attraverso strumenti finanziari derivati.

Per l’attuazione della politica di investimento del Comparto, il Sub-Consulente può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento. Gli strumenti tipici utilizzati a tale scopo comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, contratti di interest rate swap, credit default swap, contratti forward su valuta estera, contratti bond future e option. Ad esempio, il Sub-Consulente può utilizzare interest rate swap (in cui il sottostante sia il tasso swap di riferimento per una specifica valuta, ad esempio il dollaro USA, l’Euro o la Sterlina) o contratti bond future (in cui il sottostante sia un titolo a reddito fisso, ad esempio titoli di stato USA o Euro-Bund) al fine di entrare in strategie di curva, che sono strategie a valore relativo le quali consentono al Comparto di trarre profitto dalle previsioni di addolcimento o inasprimento della curva dei rendimenti. Similmente, possono essere utilizzati contratti forward su valute (in cui il sottostante è costituito da valute dei mercati sviluppati o dei mercati emergenti) con finalità di investimento per trarre profitto dai movimenti attesi nei tassi di cambio tra determinate valute. I credit default swap su titoli sovrani o industriali a reddito fisso possono essere utilizzati per vendere protezione creditizia, al fine di assumere un’esposizione sintetica ai mercati del credito ovvero per acquistare protezione, al fine di trarre profitto dagli incrementi attesi nei differenziali di credito (*credit spread*). Le option sui predetti strumenti possono essere utilizzate con finalità di investimento, ad esempio, per entrare in strategie di *spread* di put o di call su interest rate future a breve termine. Si raccomanda agli investitori di tenere in considerazione il fatto che l’utilizzo di strumenti derivati finanziari con finalità di investimento può aumentare il profilo di rischio del Comparto nonché il valore della leva

finanziaria (*leverage*) manifestata, cosa che può a sua volta comportare un incremento nei movimenti del Valore Patrimoniale Netto del Comparto rispetto a Comparti caratterizzati invece da una leva inferiore.

In aggiunta, si fa presente che il Sub-Consulente è altresì autorizzato ad utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura. Gli strumenti tipicamente utilizzati per tale finalità comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, interest rate swap, credit default swap, bond future e contratti forward su valuta estera. I contratti Credit default swap consentono al Sub-Consulente di acquistare protezione verso il rischio di inadempimento associato a titoli sovrani o industriali a reddito fisso, considerati singolarmente o in un paniere, al fine di ridurre il rischio di credito del Comparto. I contratti forward su valute di mercati sviluppati e mercati emergenti possono essere utilizzati al fine di ridurre il rischio valutario attribuito a titoli denominati in valute diverse dalla Valuta Base del Comparto. I contratti interest rate swap e bond future possono essere utilizzati anche per finalità di copertura, ove il Sub-Consulente intenda ridurre il rischio di tasso di interesse associato ai titoli statali e non statali a reddito fisso nel Comparto.

Dall’uso combinato di strumenti finanziari derivati secondo quanto sopra descritto, sia per finalità di investimento che di copertura, emerge il valore “lordo” atteso della leva finanziaria del Comparto, calcolato avvalendosi dell’approccio basato sulla Somma dei Figurativi<sup>13</sup>, e compreso tra 0-1,300%. Gli investitori sono pregati di notare che parte della leva può essere attribuita a posizioni intese a ridurre il rischio nell’ambito del Comparto utilizzando tecniche di copertura (*hedging*), ivi comprese le operazioni effettuate nell’ambito delle Classi di Azioni con copertura offerte dal Comparto. Si raccomanda di tenere in considerazione il fatto che il livello di leva atteso normalmente si colloca all’estremo superiore dell’intervallo indicato esclusivamente qualora il Comparto abbia aumentato la propria esposizione verso i derivati di tasso a breve termine; normalmente, infatti, gli strumenti finanziari derivati richiedono, in ragione della loro natura, posizioni figurative relativamente ampie al fine di conseguire il livello di rischio di mercato desiderato. Sussiste la possibilità, in condizioni di mercato in cui il Sub-Consulente ritenga appropriato assumere un’esposizione più ampia del normale verso tali future di tasso a breve termine, che il valore della leva finanziaria del Comparto calcolato in base alla somma dei figurativi superi temporaneamente il valore massimo previsto. In tal caso, il Sub-Consulente è tenuto ad adottare, con la dovuta tempestività, ogni misura idonea intesa a ridurre il valore della leva finanziaria mediante riduzione dell’esposizione suddetta. Si fa inoltre presente agli investitori che l’intervallo di valori della leva finanziaria del Comparto calcolato in base alla somma dei figurativi non tiene conto delle operazioni di compensazione operate tra taluni strumenti finanziari derivati utilizzati con finalità di investimento ed altri strumenti finanziari derivati utilizzati per finalità di copertura. Occorre pertanto notare che il valore “netto” atteso della leva del Comparto, calcolato avvalendosi dell’Approccio basato sull’Impegno<sup>14</sup>, oscilla invece tra 0 e 400%. Tale intervallo meglio riflette, a parere del Sub-Consulente, i rischi del Comparto associati alla leva finanziaria. Ad esempio, i contratti forward su valuta estera utilizzati con finalità di copertura, o un credit default swap su un sottostante detenuto dal Comparto, possono essere compensati

<sup>13</sup> Cfr. nota 20.

<sup>14</sup> Cfr. nota 21.



tra loro ai fini del calcolo del livello di leva finanziaria con il Metodo dell’Impegno. Si raccomanda agli investitori di notare che, normalmente, il valore massimo atteso per la leva finanziaria può essere raggiunto o temporaneamente superato, alle medesime condizioni sopra descritte con riferimento all’Approccio basato sulla Somma dei Figurativi. Similmente, in questo caso il Sub-Consulente è tenuto ad adottare, con la dovuta tempestività, ogni misura idonea intesa a ridurre il valore della leva finanziaria.

#### Profilo Tipico dell’Investitore:

Questo Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un potenziale rendimento complessivo superiore alla liquidità;
- ricerchino rendimenti dal reddito e dall’apprezzamento del capitale;
- possiedano una media-alta tolleranza al rischio;
- possiedano un orizzonte di investimento a medio-lungo termine.

#### Pan European Absolute Alpha

Il Comparto Pan European Absolute Alpha Portfolio ricerca la realizzazione di un rendimento assoluto. Il Comparto investirà prevalentemente, sia direttamente sia indirettamente, attraverso strumenti derivati, in un portafoglio di titoli azionari di società domiciliate in Europa o che esercitano una parte predominante della propria attività in Europa.

Il Comparto potrà investire fino ad un terzo del proprio patrimonio, sia direttamente sia indirettamente, attraverso strumenti derivati, in titoli azionari di società domiciliate al di fuori dell’Europa. Il Comparto potrà inoltre detenere liquidità e Strumenti del Mercato Monetario.

Il Comparto persegue una strategia di assunzione di posizioni lunghe e corte in titoli azionari. Il Comparto, quindi, assumerà esposizioni lunghe, sia direttamente sia indirettamente, attraverso strumenti derivati e posizioni corte, esclusivamente tramite l’uso di strumenti derivati, relativamente a titoli azionari quotati in borsa, exchange traded funds o indici azionari.

Gli strumenti derivati che possono essere utilizzati dal Comparto comprendono principalmente total return swap e futures, il cui sottostante possono essere titoli azionari quotati in borsa, exchange traded funds o indici azionari, conformemente alla sezione A(7)(i) dell’Appendice A “Limitazioni di Investimento”.

E’ previsto che il Sub-Consulente assumerà parte della propria esposizione lunga e corta investendo in un unico total return swap sottoscritto con una controparte, in cui il ritorno sull’investimento è collegato al rendimento di un comparto di investimenti attivamente gestiti. Tali investimenti consisteranno principalmente in titoli azionari-related, exchange traded funds e posizioni relative a indici azionari e saranno selezionati dal Sub-Consulente a sua unica ed esclusiva discrezione.

Per ulteriori informazioni sulle controparti, si prega di consultare l’Appendice B.I del Prospetto e la relazione di gestione annuale della SICAV.

Si prevede che gli asset di cui sopra saranno soggetti ai total return swap nelle seguenti proporzioni:

	Proporzione massima del Valore del Patrimonio Netto <sup>15</sup>	Proporzione prevista del Valore del Patrimonio Netto <sup>16</sup>
Total return swap	200%	60-100%

Gli investitori devono tenere conto del fatto che gli strumenti derivati saranno utilizzati allo scopo sia di una efficiente gestione del Comparto sia di investimento. L’utilizzo di strumenti finanziari derivati può aumentare o ridurre il profilo di rischio del Comparto.

#### Profilo Tipico dell’Investitore:

Questo Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino un apprezzamento del capitale;
- ricerchino rendimenti guidati principalmente da decisioni di investimenti lunghi e corti;
- possiedano un’alta tolleranza al rischio;
- abbiano un orizzonte di investimento a lungo termine.

### Il Comparto Specialist

#### Enhanced Commodities

Il Comparto Enhanced Commodities ricerca la realizzazione dell’apprezzamento del capitale che è direttamente e indirettamente collegato ai mercati di materie prime.

Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati (ivi incluso *total return swap*) il cui sottostante è costituito da indici diversificati di materie prime composti da contratti future su prodotti fisici.

Per creare posizioni sottostimate e sovrastimate relative al portafoglio di riferimento in singole materie prime e settori di materie prime, si intende utilizzare una combinazione di posizioni lunghe e corte su indici diversificati di materie prime. Le posizioni lunghe e corte si compensano ampiamente l’una con l’altra e danno al Sub-Consulente la possibilità di rettificare i pesi e la posizione sulla curva in coerenza con la strategia di investimento del Comparto. Le posizioni lunghe e corte hanno come risultato la creazione di leva finanziaria calcolata con l’approccio basato sulla Somma dei Figurativi<sup>17</sup>, ma in un’ottica netta il Comparto continua ad essere integralmente investito in materie prime e non subisce un effetto leva rispetto al mercato.

Inoltre, il Comparto non assume posizioni nette corte in materie prime. Il livello di leva finanziaria atteso, calcolato con l’approccio basato sulla somma dei figurativi, ammonta in media a 0-400%. Un certo grado di leva finanziaria in base alla somma dei figurativi può essere causato dalle operazioni effettuate nell’ambito delle Classi di Azioni con copertura offerte dal Comparto. Il Comparto rendiconta l’esposizione globale in base ad un VaR relativo. Il limite del VaR relativo è pari al 30% oltre il VaR del parametro (*benchmark*) di riferimento del Comparto.

<sup>15</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

<sup>16</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

<sup>17</sup> Cfr. nota 20.

Il Comparto investe in via accessoria in titoli di debito statali Investment Grade con scadenza inferiore ad un anno.

Il Comparto può anche investire in exchange traded funds securitised notes, certificati, titoli governativi Investment Grade, Strumenti del Mercato Monetario, liquidità e/o altri titoli di debito.

Il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati con finalità di investimento, mezzo di copertura e per un'efficiente gestione del comparto.

#### Uso di total return swap:

Il Comparto può investire in total/excess return swap (una generale descrizione dei total/excess return swap è disponibile nell'Appendice B.I) su indici diversificati di materie prime per scopi di investimento. Questi total/excess return swap permettono al Comparto di ottenere l'esposizione sui mercati delle materie prime come futures e options su materie prime che non sono disponibili per il Comparto.

Si prevede che l'esposizione netta di total/excess swap sia coerente con il Valore del Patrimonio Netto del Comparto dato che il Comparto è completamente esposto alle merci:

	Proporzione massima del Valore del Patrimonio Netto <sup>18</sup>	Proporzione prevista del Valore del Patrimonio Netto <sup>19</sup>
Total/excess return swap	400%	300-400%

#### Profilo Tipico dell'Investitore:

Questo Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino la diversificazione del portafoglio nei propri investimenti attraverso l'esposizione a materie prime;
- possiedano una alta tolleranza al rischio;
- possano tollerare potenzialmente un'alta volatilità del valore del loro investimento;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

Gli Investitori tengano conto della sezione "Fattori di Rischio" di questo Prospetto in termini di rischi applicabili per investire nel Comparto Enhanced Commodities e in particolare le sezioni "Uso dei Derivati e altre Tecniche di Investimento", "Rischio di Controparte", "Derivati finanziari su indici o sub-indici", "Total/Excess Return Swap", "Indici sulle Materie Prime", e "Exchange traded notes". Gli investitori considerino questi rischi extra nel momento in cui valutano i potenziali benefici dell'investimento in questo Comparto.

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati per ottenere l'esposizione a indici su materie prime o sub-indici composti da contratti a termine su prodotti fisici. L'uso di tali strumenti finanziari derivati per finalità di investimento può aumentare il profilo di rischio del Comparto.

## Il Comparto Shariah:

### Gatehouse Shariah Global Equity

Il Comparto Gatehouse Shariah Global Equity ricerca la realizzazione dell'apprezzamento del capitale, investendo in titoli Shariah-compliant in conformità alle Linee Guida della Shariah come determinato dallo Shariah Supervisory Board (come meglio descritto nell'Appendix B.II).

Il Comparto investirà principalmente in titoli azionari e titoli associati ad azioni di società a livello globale. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi strumenti del mercato monetario e, in percentuale limitata, titoli a reddito fisso) nonché detenere liquidità. Tutti gli investimenti saranno Shariah-compliant.

Il Comparto ha la flessibilità per assumere posizioni in titoli e settori d'importanza rilevante che potrebbero portare ad un aumento dei livelli di volatilità.

Gli Investitori tengano conto che continueranno ad essere applicabili le limitazioni di investimento della SICAV così come specificato nell'Appendice B.II. Gli Investitori sono invitati a consultare l'Appendice B.II per ulteriori informazioni sulle Linee Guida della Shariah applicabili al Comparto.

#### Profilo Tipico dell'Investitore

Questo Comparto è adatto per gli investitori che:

- ricerchino l'apprezzamento del capitale;
- ricerchino la diversificazione nei propri investimenti attraverso l'esposizione ai titoli azionari globali Shariah-compliant; l'investitore tenga conto che la concentrazione in un settore o in un titolo potrebbe incrementare la volatilità rispetto ad un portafoglio più diversificato;
- possano tollerare potenzialmente un'alta volatilità del valore del loro investimento;
- possiedano un'alta tolleranza al rischio commisurata ad un investimento in titoli azionari;
- possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.

## Altre Politiche di Investimento

Il Comparto Global Asset Allocation, i Comparti Azionari, e determinati Comparti Obbligazionari possono investire in warrant per l'acquisto di azioni ordinarie. Gli investimenti in warrant implicano rischi speciali, specialmente quelli descritti nel paragrafo "Investimento in warrants" della sezione "Fattori di rischio" qui di seguito.

Ciascun Comparto potrà detenere attività liquide in via sussidiaria nella misura necessaria per fare fronte ai riscatti o ad altre necessità di liquidità. Tali attività potranno consistere in commercial papers o altri Strumenti del Mercato Monetario con scadenza residua non superiore a 12 mesi ed anche in conti e depositi temporanei. Inoltre, ciascuno di questi Comparti potrà investire fino al 10% delle sue attività nette in Strumenti del Mercato Monetario che siano regolarmente scambiati e che abbiano una scadenza residua eccedente i 12 mesi.

A meno che non sia diversamente specificato negli obiettivi e politiche di investimento di un Comparto, ogni Comparto potrà investire fino al 10% del

<sup>18</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.

<sup>19</sup> La proporzione è determinata in base alla somma dei figurativi. Cfr. nota 20.



proprio patrimonio netto in quote di altri UCI o UCITS. Vedasi la Sezione C(a)(12) dell'Appendice A di seguito. Gli Investitori sono di conseguenza soggetti al rischio di raddoppio delle spese e commissioni a meno che, se un Comparto investe in altri UCI o UCITS promossi da Ameriprise Financial, Inc., o da qualcuna delle sue affiliate, o da una società alla quale Ameriprise Financial, Inc. è legata da vincoli di gestione o controllo comuni, o da una partecipazione diretta o indiretta di più del 10% del capitale sociale o dei diritti di voto, al Comparto non sarà addebitato alcun onere per rimborso o sottoscrizione relativo a tale investimento, e alcuna delle Commissioni di Gestione relative a tali attività. Il valore massimo delle commissioni di gestione di altri UCI o UCITS nei quali un Comparto può investire, non dovrà eccedere il 2,5% delle attività di tale Comparto.

Quando le condizioni del mercato o la situazione finanziaria lo richieda e, conformemente alle Limitazioni all'Investimento dell'Appendice A, ciascun Comparto potrà investire, a titolo di misura cautelativa temporanea, fino al 100% delle sue attività nette in obbligazioni trasferibili emesse o garantite, in conformità alla Restrizione all'Investimento C(a)(6), da uno stato membro dell'OECD o emesse da organismi pubblici internazionali dei quali uno o più Stati Membri sono membri. Inoltre, in via temporanea, ciascun Comparto potrà richiedere prestiti a banche ed ad altre istituzioni creditizie, per ammontari fino al 10% del proprio patrimonio netto. Tali prestiti possono essere utilizzati per fini di liquidità (ad esempio per coprire gli sbilanci di cassa causati da date di regolamento non coincidenti delle operazioni di acquisto e di vendita, riacquisti finanziari o per pagare commissioni spettanti a fornitori di servizi) e/o per fini di investimento. Le attività di tale Comparto possono essere costituite in garanzie per ciascuno di tali prestiti conformemente al principio di segregazione delle attività e passività previsto dall'Articolo 181 della Legge 2010.

Per determinare il rating di uno strumento finanziario con rating frazionato, prevarrà il rating più basso.

I Comparti che investono in Obbligazioni statunitensi possono acquistare titoli limitati che sono offerti e venduti solo ad "acquirenti istituzionali qualificati" ai sensi della norma 144A del US Securities Act del 1933.

La capacità di ciascun Comparto di acquistare o vendere i titoli del comparto potrebbe essere condizionata da leggi o regolamenti riguardanti la convertibilità e il rimpatrio delle attività. Poiché le Azioni di ciascun Comparto possono essere riscattate a ogni Data di Valutazione nella valuta che è stata decisa al momento della sottoscrizione, la Società di Gestione e il relativo Sub-Consulente intendono gestire ciascun Comparto in modo che gli stessi siano in grado di ottenere la liquidità necessaria per far fronte ai riscatti anticipati. Non ci sono garanzie che tale risultato venga raggiunto.

Ad eccezione di quanto evidenziato nel seguito, ciascun Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati (inclusi option, contratti a termine, future, contratti per differenza e/o swap (quali credit default swap, credit default swap su prestiti, interest rate swap e, nella misura in cui è ammesso dalla relativa politica di investimento del Comparto, total/excess return swap) su Titoli Trasferibili e/o qualsiasi altro strumento finanziario e valute) per la copertura dei rischi di mercato e valuta, così come per una migliore gestione del portafoglio, come descritto nel paragrafo "Limitazioni di Investimento" nell'Appendice A e "Strumenti e Tecniche di Investimento" nell'Appendice B. Taluni Comparti potranno inoltre

utilizzare con finalità di investimento tali strumenti finanziari derivati, come meglio descritto nella politica di investimento di ciascun Comparto, quando reputati idonei. In questo caso, i sottostanti degli strumenti finanziari derivati devono consistere in strumenti nei quali il Comparto può investire in conformità con la propria politica di investimento. Gli Azionisti devono essere consapevoli che l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per scopi differenti dalla copertura, comporta un certo grado di rischio.

Nel caso in cui un Comparto investa in strumenti finanziari derivati fuori borsa, esso può detenere un'ammontare significativo di liquidità, depositi a tempo e/o Strumenti del Mercato Monetario con una durata residua non superiore a 12 mesi. Tali livelli supplementari di liquidità non verranno detenuti per il perseguimento diretto degli obiettivi di investimento del relativo Comparto, ma possono essere necessari in conseguenza dell'utilizzo di contratti finanziari derivati fuori borsa a fini di gestione del rischio, specialmente con finalità di copertura contro l'esposizione ai suddetti derivati o per mitigare il rischio di un effetto leva implicato dall'utilizzo dei medesimi derivati.

Nell'ambito di operazioni finanziarie fuori borsa e delle tecniche di efficiente gestione del portafoglio, i Comparti possono ricevere o costituire garanzie collaterali. Il 100% dell'esposizione verso gli strumenti finanziari derivati fuori borsa è assistito da garanzia, soggetto a importi minimi di trasferimento che variano da 100.000 a 250.000 unità della Valuta Base del Comparto interessato, a seconda della controparte. La garanzia deve:

- rispettare le Linee Guida ESMA e, in particolare, soddisfare i criteri in esse previsti riguardo a (a) liquidità, (b) valutazione, (c) qualità del credito dell'emittente, (d) correlazione, (e) diversificazione, (f) rischio, (g) detenzione, (h) utilizzazione, (i) garanzie non in contanti, (j) garanzie in contanti; e
- essere gestite in conformità alla seguente politica:
  - le garanzie idonee sono in contanti, solitamente in GBP, USD o Euro, o in Titoli Trasferibili di qualità Investment Grade a reddito fisso emessi da soggetti statali. I Comparti non prestano né ricevono emissioni non statali o titoli azionari in garanzia;
  - gli haircuts vengono applicati in base a quanto stabilito per contratto con la controparte nell'operazione per tenere conto della liquidità e della volatilità dei prezzi ed hanno i livelli tipici descritti nella seguente tabella:

Garanzia Idonea		Livello di Haircut
Titoli Trasferibili Investment Grade a reddito fisso emessi da soggetti statali *		
Rating dell'emissione	Scadenza residua	
Non disponibile o almeno pari a: AA- (S&P) / Aa3 (Moody's)**	< 1 anno	0-2%**
	> 1 anno < 5 anni	2-3%**
	> 5 anni < 10 anni	3-5%**
	> 10 anni < 30 anni	5-6%**
Contante nella Valuta Base del Comparto		0%
Contante in valuta diversa dalla Valuta Base del Comparto		0%

\* In pratica, si tratta esclusivamente di Titoli di Stato USA di emittenti diversi, i quali sono titoli di debito nominativi negoziabili emessi dal Tesoro USA (U.S. Treasury Department) con l'esclusione di *principal only strip* e *interest only strip* del Tesoro USA.

\*\* A seconda della controparte.

- i Comparti non reinvestono le garanzie ricevute e non è consentito alle controparti il reinvestimento delle garanzie rilasciate dai Comparti.

Le garanzie sono valutate su base giornaliera, usando i prezzi di mercato disponibili e tenendo in considerazione gli haircut applicabili. Titoli Trasferibili Investment Grade a reddito fisso emessi da soggetti statali sono generalmente valutati al prezzo d'offerta dato che questo è il prezzo che dovrebbe essere ottenuto se il Comparto vende i titoli a seguito del default della controparte. Ad ogni modo, il prezzo medio di mercato può essere usato ove questa sia la prassi di mercato per le transazioni rilevanti.

Al momento, tutte le garanzie ricevute sono custodite dal depositario della SICAV.

I Comparti cui è consentito investire in indici finanziari sono tenuti ad accertarsi che gli indici soddisfino le leggi e i regolamenti applicabili. A questo proposito, tra l'altro, è fatto divieto ai Comparti di investire in un indice finanziario, i componenti del quale siano asset non autorizzati ai sensi della normativa UCITS, nei casi in cui:

- l'indice abbia un singolo componente avente un impatto sul rendimento complessivo dell'indice superiore ai relativi requisiti di diversificazione, vale a dire 20%/35%; un Comparto che intende investire in indici su materie prime non investe in indici su materie prime non costituiti da una varietà di materie prime;
- l'indice non soddisfi i criteri previsti per gli indici all'articolo 53 della Direttiva UCITS e all'articolo 9 della Direttiva 2007/16/CE della Commissione Europea concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) per quanto riguarda il chiarimento di talune definizioni, incluso quella di rappresentare un *benchmark* per il mercato cui si riferisce;
- non sia resa integralmente nota, dal soggetto che fornisce l'indice, la metodologia di calcolo in modo da consentire agli Azionisti, tra l'altro, di replicare l'indice finanziario;
- per l'indice non vengano pubblicati gli elementi costitutivi unitamente alle rispettive ponderazioni;
- che la metodologia per la selezione e il ribilanciamento delle componenti non fondata su un insieme di regole prestabilite e criteri oggettivi;
- il soggetto che fornisce detto indice accetta pagamenti da potenziali componenti dell'indice in cambio dell'inclusione nello stesso indice;
- la metodologia consenta modifiche retroattive ai valori dell'indice precedentemente pubblicati ('backfilling');
- l'indice non sia sottoposto a valutazione indipendente.

Guadagni o perdite derivanti da operazioni di copertura in valuta sono sopportati dagli Azionisti delle rispettive Classi di Azioni con Copertura. Tuttavia, data la mancanza di divisione di responsabilità tra le Classi di Azioni, non può escludersi che, in talune circostanze, il regolamento delle operazioni di copertura in valuta o la richiesta di garanzie in relazione ad una Classe di Azioni con Copertura possa avere un diverso impatto sul valore netto del patrimonio delle altre Classi di Azioni in questione.

## Fattori di Rischio

### Considerazioni Generali

L'investimento in qualsiasi Comparto comporta un grado di rischio. Mentre ci sono alcuni rischi che possono essere comuni ad un certo numero o tutti i Comparti, ci possono essere anche considerazioni di specifici rischi che si applicano a particolari Comparti in tal caso tali rischi saranno specificati nella sezione relativa alla politica di investimento di quel Comparto. E' importante tenere a mente uno dei maggiori principi di investimento: più è alto il rischio di perdere del denaro, più è alto il potenziale profitto. Il contrario generalmente è anche vero: più è basso il rischio, minore è il potenziale profitto. L'investimento in Azioni può non essere adeguato per tutti gli investitori e non dovrebbe essere considerato un programma di investimento completo.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione può subire incrementi o riduzioni e gli Azionisti possono perdere denaro investendo in un Comparto. Gli azionisti generalmente devono considerare l'investimento in un Comparto come un investimento a medio lungo termine. Il valore di un investimento in un Comparto varia al variare dei valori degli investimenti del Comparto. Molti fattori possono influenzare questi valori. Ogni singolo titolo in cui il Comparto può investire e le tecniche di investimento che un Comparto può impiegare sono soggette a molteplici rischi. Quanto segue descrive alcuni dei fattori di rischio che devono essere tenuti in considerazione prima di investire in un determinato Comparto. La seguente lista non è né specifica né esaustiva e dovrebbe essere consultato un consulente finanziario o un altro professionista appropriato per un parere ulteriore.

Eventi geopolitici, quali la decisione del Regno Unito di uscire dall'Unione Europea, possono causare una maggiore volatilità nei mercati a livello locale e/o globale.

**Gli investitori nel Comparto Shariah tengano conto che esistono ulteriori rischi applicabili al Comparto, che sono riportati nell'Appendice B.II del presente Prospetto.**

### Tassi di cambio

Molti dei Comparti sono investiti in titoli denominati in valute diverse dalla Valuta Base in cui il Comparto è denominato (o dalla valuta di denominazione della specifica Classe di Azioni) e, pertanto, le variazioni nei tassi di cambio influenzano il valore dei titoli di tali Comparti.

### Tassi di interesse

Il valore dei titoli a reddito fisso detenuti dai Comparti generalmente variano inversamente rispetto al variare dei tassi di interesse e tali variazioni possono conseguentemente influenzare i prezzi delle Azioni.

### High Yield

Alcuni Comparti possono investire in High Yield. L'investimento in High Yield comporta rischi particolari oltre ai rischi associati all'investimento in titoli a reddito fisso con rating superiore. Gli High Yield mentre offrono una maggiore potenziale opportunità in termini di incremento del capitale e migliori rendimenti, comportano maggiori potenziali fluttuazioni di prezzo e possono essere meno liquidi di altri titoli con rating superiore. Gli High Yield possono essere considerati speculativi rispetto alla capacità dell'emittente di rimborsare quanto dovuto a titolo di capitale e di interessi. Questi titoli, rispetto ai titoli con un rating superiore, possono essere inoltre

più sensibili rispetto alle avverse condizioni economiche e competitive dei settori siano esse reali o attese.

#### **Fattori di rischio collegati alle piccole e medie società**

Alcuni Comparti investono in titoli di società a piccola e media capitalizzazione. Vi sono specifici rischi associati all'investimento in titoli di tali società, inclusi una maggiore volatilità del prezzo di mercato, minori informazioni pubblicamente disponibili e maggiore vulnerabilità rispetto alle fluttuazioni del ciclo economico. Poiché le società a piccola e media capitalizzazione hanno un minor numero di azioni emesse rispetto alle società di maggiori dimensioni, può essere più difficile acquistare o vendere significativi ammontari di tali azioni senza influenzare i prezzi di mercato.

#### **Classi di Azioni con Copertura ("Hedged")**

Ogni Comparto è denominato in una singola Valuta Base, che può essere diversa rispetto alla valuta di denominazione delle Azioni degli Azionisti.

Le Azioni disponibili in un Comparto, potrebbero essere esse stesse denominate nella Valuta Base o in altra valuta. Le Azioni denominate in una divisa diversa dalla Valuta Base del Comparto potranno essere Azioni con Copertura o Azioni senza Copertura:

- le Azioni con Copertura sono Azioni che utilizzano strumenti derivati valutari (si veda l'avviso relativo al rischio in caso di Uso dei Derivati e altre Tecniche di Investimento) al fine di ridurre (coprire) il rischio dovuto alla variazione del tasso di cambio tra la Valuta Base e la valuta di denominazione delle Azioni con Copertura;
- le Azioni senza Copertura sono Azioni che non offrono alcuna copertura a fronte dei rischi dovuti alla variazione del tasso di cambio tra la Valuta di Base e la valuta di denominazione delle Azioni con Copertura. Gli investitori in tali Azioni riceveranno il rendimento degli investimenti sottostanti nel Comparto, sopportando il rischio associato al movimento valutario tra la Valuta Base e la valuta di denominazione delle Azioni in cui sono investite.

Gli investitori dovrebbero considerare che l'Investimento in un Comparto mediante Azioni con Copertura comporta i seguenti specifici rischi:

- Non è possibile garantire che la strategia di copertura applicata nelle Classi di Azioni con Copertura elimini interamente gli effetti negativi dovuti al tasso di cambio tra la Valuta Base e la valuta delle relative Azioni con Copertura.
- Le operazioni di copertura saranno effettuate in ogni caso, si verifichino o meno rialzi o ribassi nel valore relativo alla Valuta di Base. Di conseguenza, laddove da una parte la copertura può proteggere gli investitori di Azioni con Copertura da un ribasso nel valore della predetta valuta, dall'altra parte potrebbe precludere agli investitori di beneficiare dell'eventuale incremento di valore della valuta stessa.
- Le Azioni con Copertura sono finalizzate a ridurre (coprire) solo la variazione del tasso di cambio tra la Valuta di Base e la valuta di denominazione delle Azioni con Copertura; non viene effettuata nessuna copertura tra la valuta di denominazione delle Azioni con Copertura e le valute di denominazione degli investimenti del Comparto. Ciò vuol dire che:
  - laddove gli investimenti del Comparto siano tutti o in parte denominati in valute diverse dalla Valuta Base, le Azioni con Copertura non

proteggeranno gli investitori dai rischi di modifiche dei tassi di cambio tra le valute degli investimenti del Comparto e la valuta di denominazione delle Azioni con Copertura;

- laddove il Comparto detenga attivi denominati nella valuta delle Azioni con Copertura, l'esposizione di un investitore in Azioni con Copertura a quella valuta sarà maggiore rispetto al rischio incorso da un investitore che detenga azioni denominate in altra valuta.

#### **Classe di Azioni CNH**

La valuta avente corso legale nella Repubblica Popolare Cinese, il Renminbi, viene negoziata su due mercati, il primo è il Renminbi *onshore*, nel territorio della Cina continentale ("CNY"), e il secondo, il Renminbi *offshore*, al di fuori del territorio della Cina continentale ("CNH"). Le Azioni che nella denominazione hanno come seconda lettera una "R" sono Azioni il cui Valore Patrimoniale Netto è denominato in CNH, vale a dire il Renminbi cinese *offshore*. Il CNY non è una valuta liberamente convertibile ed è sottoposta a controlli sul cambio imposti dal governo della Repubblica Popolare Cinese. Il CNH può essere negoziato con maggiore libertà rispetto al CNY nei confronti di altre valute internazionali, e il tasso di cambio tra CNH e tali valute è pertanto determinato da forze di mercato. Gli Azionisti debbono essere consapevoli del fatto che il CNY e il CNH hanno, di conseguenza, diversi tassi di cambio nei confronti delle altre valute e che il valore del CNH potrebbe essere potenzialmente diverso, in misura significativa, da quello del CNY a causa di una serie di fattori, tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i controlli sul cambio applicati al CNY e le forze di mercato in atto in un determinato momento.

Si fa notare agli Azionisti che la disponibilità di Classi di Azioni in CNH, nonché le condizioni in base alle quali esse possono essere rese disponibili, dipendono dalle prassi politiche e regolamentari della Repubblica Popolare Cinese e non può esservi garanzia alcuna che le Classi di Azioni in CNH vengano ancora offerte in futuro né vi è garanzia alcuna riguardo alle condizioni alle quali esse potrebbero essere offerte. Poiché la valuta base dei Comparti che offrono Classi di Azioni in CNH sarà una valuta diversa dal CNH, la capacità del Comparto di far fronte ai pagamenti in CNH dipende dalla propria capacità di convertire la propria valuta base in CNH, la quale può risultare limitata dalla disponibilità di CNH o da altri fattori che esulano dalla possibilità di controllo della Società di Gestione, da cui consegue che potrebbe essere necessario effettuare il pagamento di rimborsi in valute diverse dal CNH.

#### **Mercati Emergenti**

Gli investimenti nei mercati emergenti possono presentare una maggiore volatilità rispetto agli investimenti nei mercati più evoluti. Alcuni di questi mercati possono avere governi relativamente instabili, economie basate su pochi settori e borse valori che scambiano solo un limitato numero di titoli. Molti dei mercati emergenti non hanno un sistema regolamentare sviluppato e gli standard di trasparenza possono essere meno rigorosi di quelli dei mercati più sviluppati. Tale instabilità può essere la conseguenza, unitamente ad altri fattori, di governi autoritari, o del coinvolgimento di forze militari nei processi decisionali politici ed economici, incluso l'avvicendamento al governo, realizzato o tentato, con modalità non costituzionali, sollevazioni interne, relazioni ostili con i paesi confinanti e conflitti etnici, religiosi o razziali.

Il rischio di espropriazione, confisca fiscale, nazionalizzazione e instabilità politica, economica e sociale sono maggiori nei mercati emergenti rispetto ai mercati più evoluti. Alcuni di tali paesi possono in passato non aver riconosciuto il diritto di proprietà privata o aver nazionalizzato o espropriato i beni di società private. Di conseguenza, il rischio di investire in tali paesi, incluso il rischio di nazionalizzazione, espropriazione e rimpatrio di beni può essere più elevato. In aggiunta, sviluppi sociali e politici inaspettati possono influire sui valori degli investimenti di un Comparto in questi paesi e sulla disponibilità di ulteriori investimenti per i Comparti.

Oltre a ritenute su redditi di capitale, alcuni mercati emergenti possono imporre una tassazione su capital gain realizzati da investitori esteri.

Alcuni mercati emergenti attrattivi limitano, a diversi livelli, gli investimenti esteri in titoli. Inoltre, alcuni titoli rappresentativi di capitale interessanti possono non essere disponibili per uno o più Comparti in quanto alcuni investitori esteri già detengono il massimo ammontare possibile secondo la legge vigente. Il rimpatrio dei redditi di capitale, del capitale e dei proventi rivenienti dalla vendita da parte di investitori esteri può richiedere autorizzazioni e/o approvazioni governative in alcuni mercati emergenti e può essere soggetta a limitazioni legate al controllo degli scambi in valuta. Tali limitazioni possono incrementare il rischio di investimento in alcuni mercati emergenti. A meno che non sia diversamente specificato fra gli obiettivi e le politiche di investimento di un Comparto, un Comparto investirà esclusivamente in mercati laddove tali limitazioni siano considerate accettabili dagli Amministratori.

I principi contabili, di revisione e finanziari di alcuni mercati emergenti possono essere molto differenti rispetto a quelli dei mercati sviluppati. Rispetto ai mercati più maturi, alcuni mercati emergenti possono avere minore livello di regolamentazione, minore rispetto delle regolamentazioni e di monitoraggio delle attività degli investitori, incluso la negoziazione sulla base di informazioni non disponibili al pubblico.

I mercati dei titoli dei mercati emergenti presentano un volume di negoziazione significativamente inferiore, che può causare una mancanza di liquidità e una maggiore volatilità dei prezzi. Ci può essere un'alta concentrazione di capitalizzazione di mercato e volume di negoziazioni su un limitato numero di emittenti che rappresentano un limitato numero di settori così come un'alta concentrazione di investitori e intermediari finanziari. Questi fattori possono negativamente influenzare la tempistica e il prezzo delle acquisizioni o delle vendite di titoli di un Comparto con conseguente difficoltà di accertare il valore degli investimenti di un Comparto.

Le procedure relative alla regolazione delle negoziazioni in titoli nei mercati emergenti comportano maggiori rischi rispetto ai paesi sviluppati poiché i brokers e le controparti in tali paesi possono essere meno adeguatamente capitalizzate. La custodia e la registrazione di beni in taluni paesi potrebbe risultare inaffidabile e potrebbe rendersi necessario che un Comparto stipuli specifici accordi di custodia o altri accordi prima di effettuare investimenti. La prassi del mercato potrebbe richiedere che il pagamento venga effettuato prima della ricezione del titolo che viene acquistato o che la consegna di un titolo venga effettuata prima della ricezione del pagamento. In tali casi l'inadempimento della controparte con cui si conclude la transazione potrebbe causare perdite ai Comparti

coinvolti. La SICAV cerca, ove possibile, di avvalersi di controparti la cui posizione finanziaria sia tale da ridurre questo tipo di rischio. Tuttavia, non può esservi alcuna certezza riguardo alla possibilità che la SICAV riesca ad eliminare del tutto questo rischio per i Comparti, in particolare in quanto le controparti che operano nei mercati emergenti spesso non hanno a disposizione risorse patrimoniali o finanziarie comparabili con quelle delle controparti operanti in paesi sviluppati. Ritardi nella regolazione possono comportare la perdita di opportunità di investimento se un Comparto non è in grado di acquisire o di vendere un titolo.

Ci possono essere meno informazioni pubbliche disponibili circa certi strumenti finanziari rispetto a quelle che alcuni investitori considerano abituali e alcuni enti in certi paesi possono non essere soggetti a principi contabili, di revisione e finanziari e requisiti comparabili a quelli cui certi investitori sono abituati. Alcuni mercati finanziari, ancorché generalmente in crescita in termini di volumi, hanno per la maggior parte un volume significativamente minore rispetto ai mercati sviluppati e i titoli di molte società sono meno liquidi e i relativi prezzi sono più volatili rispetto ai titoli di società comparabili presenti in mercati di maggiori dimensioni. Ci sono altresì diversi livelli di supervisione governativa e di regolamentazione circa gli scambi, le istituzioni finanziarie e gli emittenti nei diversi paesi. Inoltre, il modo in cui gli investitori esteri possono investire in titoli in alcuni paesi, così come le limitazioni di tali investimenti, possono influenzare le operazioni di investimento di alcuni Comparti.

Il debito dei Paesi dei Mercati Emergenti è soggetto a un elevato rischio e non è richiesto che questo mantenga un rating minimo e può non avere alcun rating per la valutazione del rischio di credito assegnato da una organizzazione di classificazione del credito internazionalmente riconosciuta. L'emittente o l'autorità governativa che controlla il rimborso del debito di un paese emergente può non essere in grado o non intendere ripagare il capitale e/o gli interessi alle scadenze stabilite in base alle condizioni di tale debito. Come risultato di tutto ciò, un governo debitore può non onorare le proprie obbligazioni. Se tale evento dovesse accadere, la SICAV può avere mezzi legali limitati per agire contro l'emittente e/o il garante.

### **Rischio di Custodia nei Mercati Emergenti – Custody Risk**

La custodia di titoli nei mercati emergenti comporta rischi e considerazioni che normalmente non si applicano al momento di regolare operazioni e fornire servizi di custodia in paesi maggiormente sviluppati. In particolari circostanze, quali ad esempio in caso di insolvenza di un depositario delegato o agente delegato per la tenuta dei registri, o in caso di applicazione retroattiva di norme, il Comparto potrebbe non essere in grado di stabilire chi abbia titolo agli investimenti effettuati, subendo conseguentemente una perdita. Potrebbe essere impossibile per un Comparto far valere i propri diritti verso terzi.

I servizi di custodia risultano molto spesso non adeguatamente sviluppati e, sebbene la SICAV si adoperi per porre in essere meccanismi di controllo, ivi compresa la selezione di agenti per la registrazione di titoli dei mercati emergenti per conto di un Comparto, sussiste un significativo rischio di transazione e custodia nella negoziazione di titoli dei mercati emergenti.

Poiché un Comparto potrebbe investire in mercati in cui i sistemi di custodia e/o di pagamento non sono pienamente sviluppati, le attività negoziate su tali mercati ed affidate a depositari delegati, nei casi in cui

sia necessario avvalersi di tali depositari, possono essere esposte ad un rischio nei casi in cui il Depositario non risponda.

### **Mercati Emergenti – Rischio della Liquidità**

La mancanza di liquidità ed efficienza, su taluni mercati azionari o valutari in alcuni mercati emergenti può indicare che, di tanto in tanto, il Sub-Consulente può avere maggiori difficoltà nell'acquistare o vendere partecipazioni rispetto a quanto avverrebbe in un mercato maggiormente sviluppato. La dimensione ridotta e la mancanza di esperienza di tali mercati azionari e valutari ed il limitato volume degli scambi in questi paesi può rendere gli investimenti del Comparto illiquidi e maggiormente volatili rispetto agli investimenti effettuati in paesi più stabili.

I Comparti possono investire in azioni di società quotate in borse valori che risultano meno liquide e maggiormente volatili di quanto lo siano i principali mercati azionari mondiali e questo può comportare una più ampia oscillazione dei prezzi delle Azioni del Comparto. Non può esservi assicurazione alcuna del fatto che i titoli acquisiti in un mercato emergente possano avere un mercato e tale mancanza di liquidità può influire negativamente sul valore o sulla facilità di cessione dei titoli predetti.

### **Uso dei Derivati e altre Tecniche di Investimento**

I Comparti possono impiegare strumenti e tecniche relative ai Titoli Trasferibili e altre liquidità finanziarie sia per un'efficiente gestione del portafoglio, i.e. per incrementare o ridurre la propria esposizione rispetto a fluttuazioni dei prezzi di titoli, di tassi di interesse, tassi di cambio, materie prime o altri fattori che possono influenzare il prezzo dei titoli e delle azioni ed a fini di copertura, sia per tentare di ridurre alcuni rischi dei propri investimenti e per tentare di aumentare il rendimento. Queste tecniche possono includere, ma non sono limitate a, l'uso di opzioni, contratti forward su valute, contratti future, contratti per differenza e swap (inclusi credit default swap, credit default swap su prestiti, interest rate swap e, nella misura in cui è ammesso dalla relativa politica di investimento del Comparto, total/excess return swap) e altre tecniche di investimento descritte nell'Appendice B "Strumenti e Tecniche di Investimento".

La partecipazione in opzioni o mercati di future e in cambi di valute, contratti per differenza o transazioni di swap comporta rischi di investimento e costi di transazione ai quali il Comparto non sarà assoggettato se tali strategie non verranno utilizzate. In particolare, l'utilizzo di strumenti finanziari derivati e altre tecniche implicano un rischio elevato e un rischio di leverage. Il leverage ha l'effetto di aumentare l'entità di qualsiasi profitto a differenza di quando non c'è leverage; tuttavia, esso aumenterà anche il livello di qualsiasi perdita. Questo è il rischio che deriva dall'utilizzo di risorse finanziarie relativamente limitate per ottenere un ampio numero di posizioni di mercato. In un mercato al ribasso, il leverage può incrementare le perdite sulle relative posizioni in strumenti finanziari derivati. In un mercato al ribasso la vendita di opzioni e altri strumenti finanziari derivati su valute o altre attività può voler dire che il loro intero prezzo di acquisto o i premi sono perduti.

L'utilizzo di tali tecniche e strumenti da parte del Comparto è, comunque, soggetto a speciali limiti (si veda l'Appendice A).

La SICAV può usare queste tecniche per calibrare le caratteristiche di rischio e di rendimento degli investimenti di un Comparto. Se la Società di Gestione o il relativo Sub-Consulente ritiene non propizie le condizioni di

mercato o impiega una strategia non ben correlata con gli investimenti del Comparto, tali tecniche possono generare delle perdite, indipendentemente dal fatto che l'intento fosse di ridurre il rischio o incrementare il rendimento. Queste tecniche possono incrementare la volatilità di un Comparto e possono comportare un ridotto investimento di denaro rispetto alla dimensione del rischio assunto. Inoltre, tali tecniche possono comportare delle perdite qualora le controparti della transazione non adempiano come stabilito. Anche i Comparti che abbiano sottoscritto contratti per differenza o contratti swap sono esposti anche al rischio legato alla controparte. In caso di insolvenza o inadempimento della controparte di un contratto swap, il Comparto può sopportare delle perdite.

Non ci sono garanzie che la Società di Gestione o il relativo Sub-Consulente sarà in grado di garantire una soddisfacente copertura del Comparto o che il Comparto raggiunga i propri obiettivi di investimento.

Gli strumenti derivati, inclusi, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, swap, future, e determinati contratti in valuta estera, sono soggetti a nuove normative, quali EMIR, MiFID II/MiFIR e regimi normativi simili negli Stati Uniti, in Asia, e in altre giurisdizioni. L'implementazione di tali norme, inclusi i nuovi requisiti di compensazione e marginalità obbligatorie, potrebbe incrementare i costi complessivi per la SICAV per la stipulazione e il mantenimento di tali contratti derivati e potrebbe influenzare i rendimenti della SICAV o la capacità dei Sub-Consulenti di raggiungere i propri obiettivi d'investimento. La regolamentazione globale degli strumenti derivati è un'area soggetta a rapidi cambiamenti e, in quanto tale, i pieni effetti della legislazione o dei regolamenti presenti o futuri in questo campo non sono noti, ma potrebbero essere sostanziali e negativi.

Taluni Comparti della SICAV potranno inoltre investire in strumenti finanziari derivati con finalità di investimento, come meglio descritto nella politica di investimento dei relativi Comparti, cosa che potrebbe comportare rischi aggiuntivi per gli Azionisti. La SICAV può avvalersi sia dell'approccio basato sul Value at Risk ("VaR"), che può essere un approccio VaR assoluto o VaR relativo a seconda del Comparto, sia, a seconda dei casi, dell'approccio basato sugli impegni ("commitment approach") al fine di calcolare l'esposizione complessiva di un Comparto verso gli strumenti finanziari derivati ("Esposizione Globale"), fermo restando che l'Esposizione Globale di un Comparto non può eccedere il valore totale del patrimonio netto del Comparto stesso.

La tabella che segue indica, per ciascun Comparto della SICAV, utilizzando l'approccio VaR per stabilire l'Esposizione Globale:

- la metodologia applicata per stabilire l'Esposizione Globale del Comparto (approccio VaR assoluto/approccio VaR relativo);
- il livello di leva atteso (indicato, a fini di chiarezza, in base all'approccio basato sulla somma dei figurativi -cd "*Sum of Notionals approach*"- e in base all'approccio fondato sugli impegni, detto "*commitment approach*"; i rischi effettivi relativi ad un Comparto nonché l'utilizzo, da parte di un Comparto, di strumenti finanziari derivati non risentono del metodo di calcolo della leva finanziaria applicato;
- con riferimento ai Comparti che si avvalgono dell'approccio VaR relativo, i dati di rendimento tracciati dal portafoglio di riferimento utilizzato per ciascuno di essi.



Nome del Comparto	Metodologia utilizzata per stabilire l'Esposizione Globale	Effetto Leva	
		Somma dei Figurativi <sup>20</sup> ("Commitment") <sup>21</sup>	Approccio fondato sugli impegni
<b>Global Strategic Bond</b>	Var Relativo (performance tracciata mediante riferimento ad un portafoglio di obbligazioni internazionali a tasso fisso di qualità Investment Grade, comprensivo di titoli di stato, obbligazioni garantite da ipoteche immobiliari – "mortgage-backed" - e obbligazioni industriali)	0-1,300%	0-300%
<b>European Strategic Bond</b>	Var Relativo (performance tracciata mediante riferimento ad un portafoglio di obbligazioni di società a grande capitalizzazione, denominate in Euro e di qualità Investment Grade)	0-500%	0-300%
<b>Enhanced Commodities</b>	Var Relativo (performance tracciata mediante riferimento ad un portafoglio di materie prime fisiche)	0-400%	0-400%
<b>Flexible Asian Bond</b>	Var Relativo (performance tracciata mediante riferimento ad un portafoglio di titoli asiatici statali e non statali a tasso fisso e variabile)	0-300%	0-200%
<b>Global Corporate Bond</b>	Var Relativo (performance tracciata mediante riferimento ad un portafoglio di obbligazioni industriali internazionali di qualità Investment Grade o meno)	0-500%	0-300%
<b>Global Multi Asset Income</b>	Absolute VaR	0-350%	0-250%
<b>American Absolute Alpha</b>	Absolute VaR	0-200%	0-100%
<b>Global Opportunities Bond</b>	Absolute VaR	0-1,300%	0-400%
<b>Diversified Alternative Risk Premia</b>	Absolute VaR	0-4,000%	0-3,800%
<b>Pan European Absolute Alpha</b>	Absolute VaR	0-200%	0-100%

<sup>20</sup> L'Approccio basato sulla Somma dei Figurativi (*Sum of the Nationals Approach*) consiste in una metodologia per il calcolo dell'effetto leva che prende in considerazione il valore assoluto di strumenti derivati figurativi senza tenere conto del fatto che alcuni derivati abbiano un rischio effettivo ridotto. Qualora il Comparto detenga una posizione lunga in derivati ed una posizione corta in derivati aventi la medesima esposizione al rischio, l'Approccio basato sulla Somma dei Figurativi aggiunge entrambi i derivati figurativi (mentre l'Approccio basato sull'impegno indica un'esposizione zero poiché non vi è alcun rischio incrementale), da cui risulta un maggior livello di leva rispetto al caso in cui il calcolo venga effettuato sulla base del Commitment Approach. L'Approccio basato sulla Somma dei Figurativi consiste pertanto in un metodo di calcolo della leva che indica l'esposizione figurativa "lorda" di un Comparto rispetto agli strumenti derivati, tenendo in considerazione i figurativi di tutti i derivati, indipendentemente dalle ragioni della relativa esposizione del Comparto.

<sup>21</sup> L'Approccio Basato sull'Impegno (*"Commitment Approach"*) consiste in una metodologia per il calcolo dell'effetto leva che prende in considerazione l'esposizione del Comparto verso gli strumenti finanziari derivati con l'esclusione dei derivati utilizzati per la riduzione del rischio (vale a dire gli strumenti derivati utilizzati per finalità di copertura e compensazione). Pertanto, si tratta di un metodo di calcolo della leva che indica l'esposizione globale "netta" di un Comparto verso gli strumenti derivati, tenendo in considerazione l'esposizione globale effettiva del Comparto verso tali Strumenti.

La tabella che precede indica il livello atteso dell'effetto leva ("leverage"). Si informano gli Azionisti del fatto che i livelli effettivi potrebbero essere più elevati rispetto agli intervalli sopra indicati in tabella. In caso di un maggior effetto leva, vengono effettuate ulteriori misurazioni al fine di monitorare il profilo di rischio del Comparto.

### Rischio di Credito

Gli investitori in un Comparto dovrebbero essere consapevoli che tale investimento può implicare un rischio di credito. Le obbligazioni o altri titoli di debito comportano un rischio di credito dell'emittente che può essere evidenziato attraverso il rating di credito dell'emittente. I rating di credito sono esclusivamente degli indicatori preliminari della qualità dell'investimento. I titoli che sono subordinati e/o hanno un basso rating di credito sono generalmente considerati aventi un più alto rischio di credito e una maggiore possibilità di inadempienza rispetto a titoli maggiormente valutati. Nel caso in cui qualsiasi emittente di obbligazioni o di altri titoli di debito incontri difficoltà finanziarie o economiche, ciò può influenzare il valore del relativo titolo (che può essere zero) e qualsiasi ammontare pagato su tale titolo (che può essere zero). Questo può a sua volta influenzare il Valore Patrimoniale Netto per Azione.

Gli investitori di qualsiasi Comparto che investono in derivati OTC dovrebbero essere consapevoli che le attività che coprono le obbligazioni di tale Comparto sotto tali strumenti finanziari derivati OTC, dove applicabili, includeranno generalmente obbligazioni o altri strumenti di debito che implicano un rischio di credito il quale può essere riflesso da tale Comparto.

### Rischio di Controparte

Questo rischio si riferisce alla qualità della controparte con cui la Società di Gestione o il relativo Sub-Consulente porta a termine l'operazione, in particolare per in regolamento/consegna degli strumenti finanziari o la conclusione dei contratti finanziari forward o dei total return swap. In caso di inadempimento della controparte i Comparti interessati potrebbero subire perdite nella misura in cui la controparte non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni verso i predetti Comparti. Questo rischio non può essere eliminato ma può essere mitigato attraverso l'assunzione di garanzie collaterali.

Il rischio riflette la capacità della controparte di onorare i propri impegni (pagamento, consegna, ripagamento, etc).

### Garanzie

Vi è il rischio che il valore della garanzia detenuta dal Comparto o che i proventi risultanti dalla realizzazione della garanzia non siano sufficienti a coprire l'esposizione del Comparto ad una controparte insolvente e che il Comparto non possa recuperare eventuali ammanchi successivi. Questo può succedere per esempio nei casi in cui non ci sia o sia limitata la liquidità dei mercati o la volatilità del prezzo sia alta e la garanzia non possa essere venduta ad un giusto prezzo. Il Comparto è anche esposto al rischio di insolvenza della banca presso cui è collocata la garanzia in contanti.

Inoltre, non può escludersi che, in talune circostanze, copertura insufficiente dell'esposizione di controparte o mancato ritorno da parte della controparte della garanzia quando dovuta possano verificarsi come conseguenza di un difetto tecnico o operativo. La SICAV cerca di trattare con controparti

rispettabili così che il rischio sia ridotto. Accordi legali con le controparti possono anche non essere esecutivi nei tribunali delle relative giurisdizioni, in tal caso il Comparto non è in grado di far valere i propri diritti sulla garanzia che ha ricevuto.

### Option e contratti a termine in valute e altre attività

La vendita di call su valute e altre attività obbliga il relativo Comparto a consegnare all'acquirente della call le attività sottostanti se egli esercita il suo diritto di acquisto. Questo dà origine al rischio che, se viene esercitata l'opzione, il Comparto potrebbe o non godere del beneficio di ogni significativo aumento del valore delle attività sottostanti, o essere obbligato ad acquistare tali attività nel mercato aperto ad un prezzo più alto in modo da consegnarle alla controparte del contratto. In caso di vendita di put su valute o altre attività, il rischio è che il relativo Comparto sia obbligato a comprare queste valute o altre attività al prezzo di esercizio anche se i loro prezzi di mercato possono essere significativamente più bassi alla data di esercizio. Il valore delle attività del fondo potrebbe essere maggiormente influenzato in senso negativo dall'utilizzo della leva delle opzioni piuttosto che dall'acquisto diretto di valute o altre attività.

Simili rischi accompagnano future finanziari nei quali le parti del contratto convengono di consegnare una concordata attività o valuta ad una data e ad un prezzo stabiliti. L'uso della leva ed i rischi ad essa collegati esistono anche in questo caso in quanto solo una parte del contratto (il "margine") deve essere consegnato immediatamente. Le brusche fluttuazioni del prezzo in entrambe le direzioni sul margine possono produrre sia maggiori profitti che perdite. Nelle transazioni private, l'obbligo di effettuare pagamenti di margine non deve essere necessariamente applicato.

### Strumenti Finanziari Derivati su indici o sub-indici

Alcuni Comparti possono investire in strumenti finanziari derivati su indici o sub-indici. Quando si investe in tali strumenti, non vi è alcuna assicurazione che l'indice o il sub-indice sottostante continuerà a essere calcolato e pubblicato o che non sarà modificato in modo significativo. Qualsiasi cambio all'indice o sub-indice sottostante può colpire in modo avverso il valore del relativo strumento. La performance precedente di un indice o sub-indice non è necessariamente una guida per la sua futura performance.

Quando un Comparto investe in uno strumento finanziario derivato su un indice o un sub-indice, il relativo Sub-Consulente non gestirà attivamente i componenti sottostanti a tale strumento finanziario derivato. La selezione dei componenti sottostanti sarà effettuata conformemente con le regole di composizione del relativo indice e i criteri di idoneità e non attraverso il riferimento a qualsiasi criterio di performance o previsione di performance.

Gli investitori dovranno essere consapevoli che gli investimenti in strumenti finanziari derivati su indici o sub-indici implicano la valutazione del rischio di un investimento collegato al relativo indice o sub-indice e, dove applicabile, le tecniche utilizzate per collegare l'investimento al sottostante indice o sub-indice.

Il valore degli indici o sub-indici sottostanti e il valore delle tecniche utilizzate per collegare l'investimento può variare nel tempo e può aumentare o decrescere in relazione ad una varietà di fattori che possono comprendere, tra gli altri, operazioni societarie, fattori macro economici e speculazione.

### Investimento in warrants

Warrants conferiscono all'investitore il diritto di sottoscrivere un numero fisso di azioni ordinarie nella relativa società ad un prezzo pre-determinato e per un periodo stabilito.

Il costo di tale diritto sarà sostanzialmente minore del costo delle azioni stesse. Conseguentemente, le oscillazioni del prezzo nell'azione saranno moltiplicate nelle oscillazioni del prezzo del warrant. Tale moltiplicatore è il fattore del rapporto di indebitamento o l'indice di ricorso ai finanziamenti esterni. Maggiore è il rapporto di indebitamento, più attrattivo è il warrant. Comparando, per una selezione di warrants, il premio pagato per tale diritto e il rapporto di indebitamento, potrà essere accertato il loro relativo valore. I livelli del premio e dell'indice di ricorso ai finanziamenti esterni possono aumentare o diminuire a seconda delle intenzioni dell'investitore. Warrants sono perciò più instabili e rischiosi rispetto alle azioni ordinarie. Gli investitori devono essere avvisati che i prezzi dei warrants sono estremamente instabili e che inoltre, non è sempre possibile venderli.

L'effetto di indebitamento degli investimenti in warrants e la volatilità dei prezzi dei warrant rendono i rischi connessi all'investimento in warrants più alti di quelli di investimenti in titoli azionari.

### Mortgage-backed securities

Alcuni Comparti possono investire in strumenti finanziari derivati assistiti da garanzie ipotecarie, inclusi i mortgage-backed securities. I titoli "mortgage pass-through" sono titoli che rappresentano gli interessi in "pacchetti" di mutui ipotecari in cui i pagamenti degli interessi e del capitale sui titoli vengono effettuati mensilmente, in effetti "facendo transitare" i pagamenti mensili effettuati dai debitori individuali sui mutui ipotecari residenziali che sottostanno ai titoli. Il rimborso anticipato o posticipato del capitale, basato su una tabella di previsione del rimborso dei titoli mortgage pass-through detenuti da tali Comparti (a causa dei rimborsi anticipati o posticipati del capitale sui mutui ipotecari sottostanti) può dare luogo a un tasso di rendimento più basso quando i Comparti reinvestono tale capitale. Inoltre, come generalmente accade per i titoli a reddito fisso redimibili, se i Comparti avessero acquistato i titoli a premio, il rimborso anticipato sostenuto, ridurrebbe il valore del titolo relativo al premio pagato. Quando i tassi di interesse aumentano o diminuiscono il valore di un titolo correlato a mutui ipotecari generalmente diminuirà o aumenterà ma non così tanto come per altri titoli a reddito fisso e titoli a scadenza fissa i quali non prevedono un pagamento anticipato o caratteristiche di redimibilità.

Il pagamento del capitale e degli interessi su alcuni titoli "mortgage pass-through" (ma non il valore di mercato dei titoli stessi) può essere garantito dal Governo Statunitense, o da agenzie e enti del Governo Statunitense (le cui garanzie sono sostenute solo dal potere discrezionale del Governo Statunitense di acquistare le obbligazioni dell'agenzia). Alcuni titoli "mortgage pass-through" creati da emittenti non governativi possono essere sostenuti da varie forme di assicurazione o garanzia, mentre altri di questi titoli possono essere garantiti solo dalla sottostante garanzia ipotecaria collaterale.

Alcuni Comparti possono anche investire in "collateralised mortgage obligations" a Investment Grade ("CMOs"), che sono prodotti strutturati garantiti dai sottostanti pacchetti di titoli "mortgage pass-through". Come per le obbligazioni, gli interessi e il capitale pagato anticipatamente su un

CMO sono pagati, nella maggior parte dei casi, mensilmente. Le CMOs possono essere assistite da interi mutui ipotecari residenziali o commerciali ma sono più tipicamente assistite da portafogli di titoli "mortgage pass-through" residenziali garantiti dal Governo Statunitense o dalle sue agenzie o enti. Le CMOs sono strutturate in Classi multiple, e ogni Classe ha una differente vita media e/o una scadenza fissa previste. I pagamenti mensili del capitale, inclusi i pagamenti anticipati, sono allocati a differenti Classi in conformità con i termini degli strumenti, e i cambiamenti dei tassi dei pagamenti anticipati o le assunzioni possono influenzare significativamente la vita media prevista e il valore di una particolare Classe.

Alcuni Comparti possono investire in mortgage-backed securities con scorporo del solo capitale o dei soli interessi. I mortgage-backed securities scorporati hanno una maggiore volatilità di altri tipi di mortgage-backed securities. I mortgage-backed securities scorporati, che sono acquistati a premio o a sconto sostanziali, generalmente sono estremamente sensibili non solo ai cambiamenti dei tassi di interessi prevalenti ma anche al tasso dei pagamenti del capitale (inclusi i pagamenti anticipati) sulle relative attività ipotecarie sottostanti, e un tasso che sia più alto o più basso rispetto a quello previsto per i pagamenti del capitale può avere un effetto sfavorevole rilevante sui rendimenti di tali titoli a scadenza. Inoltre, i mortgage-backed securities scorporati possono essere meno liquidi di altri titoli che non includono tale struttura e sono più volatili nel caso in cui i tassi di interesse varino sfavorevolmente.

La Società di Gestione si aspetta che il governo e gli enti privati o correlati al governo possano creare altri titoli di debito correlati ai mutui ipotecari in aggiunta a quelli sopra descritti. Siccome nuovi tipi di titoli di debito correlati ai mutui ipotecari vengono sviluppati e offerti agli investitori, la Società di Gestione valuterà di effettuare investimenti in tali titoli, a condizione che essi siano negoziati in un Mercato Regolato.

### Titoli di debito non tradizionali

I Comparti obbligazionari e, in particolare i Comparti obbligazionari ad alto rendimento, possono investire generalmente in una gamma di titoli di debito a interesse fisso che includono anche i titoli di debito non tradizionali.

Tali titoli possono comprendere (a titolo esemplificativo) il capitale di vigilanza (capitale di classe 1 e di classe 2), obbligazioni subordinate e altre forme di titoli di capitale contingente, ivi inclusi i "Contingent convertible bond". Tali titoli possono avere caratteristiche quali ad esempio il differimento delle cedole o la loro cancellazione, tassi di cedola azzerabili, perdita di capitale o conversione in patrimonio. Il Comparto può effettuare tali investimenti, ma gli stessi saranno consentiti solo nella misura in cui siano conformi all'obiettivo di investimento e la politica del Comparto e siano contenuti nel livello di rischio del Comparto stesso.

In linea con la comunicazione dell'ESMA 2014/944, i "Contingent Convertible Bonds" presentano specifici rischi connessi, quali ad esempio:

- cancellazione delle cedole: i pagamenti delle cedole sono totalmente discrezionali e possono essere annullati dall'emittente in qualsiasi momento, per un periodo di tempo indefinito;
- soglia del rischio: le soglie del rischio si differenziano e determinano l'esposizione al rischio di conversione in base alla distanza del

coefficiente di capitale dal livello limite. Potrebbe essere difficile per il Sub-Consulente del relativo Comparto prevedere gli eventi scatenanti che richiederebbero la conversione del titolo di debito in capitale;

- rischio di inversione della struttura di capitale: contrariamente alla classica gerarchia del capitale, gli investitori in *Contingent Convertible Bonds* possono subire una perdita anche nel caso in cui gli azionisti non debbano sopportarla;
- rischio di estensione della data di rimborso: i *Contingent Convertible Bonds* sono emessi come strumenti perpetui, rimborsabili a livelli predeterminati solo con il consenso dell'emittente. Non è possibile presumere che i *Contingent Convertible Bonds* perpetui siano effettivamente rimborsati alla data di rimborso. I *Contingent Convertible Bonds* sono forme di capitale permanente. L'investitore può non ottenere un rendimento di capitale atteso né alla data di rimborso né a qualsiasi data.

I fattori di rischio elencati non costituiscono una rappresentazione esaustiva di tutti i rischi associati all'investimento in Azioni del Comparto.

### Asset-backed Transferable Securities

Alcuni Comparti possono anche investire in Titoli Trasferibili "asset-backed". I Titoli Trasferibili "asset-backed" rappresentano una partecipazione in, o sono assicurate da o pagabili da, un flusso di pagamenti generati da particolari attività, la maggior parte delle volte un pacchetto di attività simili una all'altra, quali crediti su veicoli o carte di credito, mutui indicizzati per la casa, mutui per la ristrutturazione delle case o obbligazioni di mutui bancari.

### Prodotti strutturati

Alcuni Comparti possono investire in prodotti strutturati. Questi includono interessi in enti organizzati al solo scopo di ristrutturare le caratteristiche di investimento di alcuni altri investimenti. Questi investimenti sono acquistati dagli enti (spesso si tratta di *special purpose vehicles* – ovvero società appositamente costituite – le quali sono incluse in strutture con diritto di regresso limitato), che poi emettono Titoli Trasferibili (i prodotti strutturati) garantiti da, o rappresentanti interessi in, investimenti sottostanti. I flussi di cassa degli investimenti sottostanti possono essere distribuiti tra i prodotti strutturati nuovamente emessi per fornire Titoli Trasferibili con caratteristiche di investimento differenti, così come scadenze variabili, priorità nei pagamenti o tassi di interesse, e l'entità dei pagamenti effettuati, con riferimento agli investimenti strutturati dipende dagli ammontari del cash flow degli investimenti sottostanti o dall'oscillazione di valore dell'investimento sottostante.

I prodotti strutturati sono soggetti ai rischi associati con i titoli o il mercato sottostante e possono essere soggetti ad una più alta volatilità rispetto all'investimento diretto nel mercato e nel prodotto di investimento sottostante. I prodotti strutturati possono comportare il rischio di perdita del capitale e/o dei pagamenti di interessi a causa dei movimenti del mercato e dell'investimento sottostante. I prodotti strutturati sono inoltre soggetti al rischio di credito legato agli altri eventuali soggetti partecipanti alla struttura, in quanto la capacità dell'emittente di far fronte alle obbligazioni assunte in base al Titolo Trasferibile può essere influenzata dai pagamenti dovuti dagli altri partecipanti.



Alcuni Comparti possono anche investire in titoli credit linked riferiti a titoli sottostanti, strumenti, gruppi di titoli o indici. Questi titoli sono soggetti sia al rischio di controparte che ai rischi inerenti agli investimenti sottostanti. Il rischio di controparte sussiste con ogni parte con cui la Società di Gestione o i Sub-Consulenti contrattano in nome e per conto della SICAV al fine di effettuare gli investimenti (la controparte). I rischi degli investimenti sottostanti sussistono con gli enti governativi o societari a cui i pagamenti effettuati relativi al prodotto fanno riferimento.

### Credit default swap

Alcuni Comparti possono anche eseguire transazioni in credit default swap le quali possono essere soggette a maggiori rischi rispetto all'investimento diretto nei titoli obbligazionari. Il mercato del credit default swap può di volta in volta essere meno armonioso dei mercati per i titoli di debito. L'acquirente (di protezione) è obbligato nella transazione di credit default swap a pagare al "venditore" un flusso periodico di pagamenti in rispetto ai termini del contratto a patto che non sia avvenuto alcun evento di default in una obbligazione sottostante. Se avviene un evento di default, il venditore deve pagare all'acquirente l'intero valore nominale, o "par value", dell'obbligazione di riferimento in cambio dell'obbligazione di riferimento. I Comparti, se venditori, perderanno il proprio investimento e non guadagneranno nulla. Tuttavia, nel caso avvenga un evento di default, i Comparti (se acquirenti) riceveranno l'intero valore nominale dell'obbligazione di riferimento la quale può possedere un valore esiguo o inesistente. Come venditori, i Comparti ricevono un tasso fisso di entrate per tutta la durata del contratto, il quale è solitamente tra i sei mesi e i tre anni, a patto che non avvenga alcun evento di default.

I sopra menzionati Comparti possono inoltre acquistare i contratti di credit default swap al fine di copertura del rischio di default dei titoli obbligazionari che possiedono nei propri portafogli. Questo potrebbe implicare il rischio che uno swap scada senza valore e che generi unicamente reddito nel momento in cui si verifichi un effettivo default causato da un emittente dell'obbligazione sottostante il quale si oppone al ridimensionamento del credito o ad altre indicazioni dell'instabilità finanziaria. Questo potrebbe implicare inoltre un rischio di credito: il rischio che il venditore possa mancare il pagamento delle obbligazioni al Comparto nel caso di default. Per attenuare il rischio di controparte risultante dalle transazioni del credit default swap, i Comparti potranno eseguire transazioni in credit default swap solamente tramite istituzioni finanziarie altamente quotate specializzate in questo tipo di transazioni.

### Interest rate swap

Alcuni Comparti possono investire in interest rate swap, in base al quale una parte permuta un flusso di interesse con il flusso di un'altra parte. Questo tipo di swap è un accordo contrattuale stipulato da due controparti attraverso il quale ciascuna concorda di effettuare pagamenti periodici all'altra per un determinato periodo di tempo basato su un ammontare nozionale di capitale. Secondo la più comune forma di interest rate swap, una serie di pagamenti calcolati applicando un tasso di interesse fisso all'ammontare nozionale di capitale viene permutato con un flusso di pagamenti calcolati in modo simile ma applicando un tasso di interesse variabile. L'uso di swap comporta il rischio di controparte, sebbene questo rischio sia mitigato con la conclusione di

accordi con gli istituti di credito o con gli intermediari loro affiliati stabiliti in un paese appartenente al Gruppo dei dieci o in uno stato membro del SEE e che abbiano almeno una valutazione di investment grade.

### Total/Excess return swap

Ciascun Comparto può investire in total return swap e/o excess return swap in base ai quali una parte riceve pagamenti di interessi su attività di riferimento più tutte le plusvalenze e le minusvalenze relative al periodo di pagamento, mentre l'altra parte riceve uno specifico flusso fisso e/o variabile di denaro indipendente dalla performance delle attività di riferimento. Questi swap permettono al Comparto di esporsi in differenti tipi di investimenti e a seconda del loro uso possono far aumentare o diminuire la volatilità del Comparto. Il valore del total return swap e/o del excess return swap varia nel tempo e il Comparto deve essere preparato a soddisfare i suoi impegni quando scadono. L'uso di swap comporta il rischio di controparte, sebbene questo rischio sia mitigato con la conclusione di accordi con gli istituti di credito o con gli intermediari loro affiliati stabiliti in un paese appartenente al Gruppo dei dieci o in uno stato membro del SEE e che abbiano almeno una valutazione di investment grade.

Qualora un Comparto utilizzi total return swap o strumenti simili con finalità d'investimento, la strategia e il sottostante riguardo a cui il Comparto assume l'esposizione sono quelli descritti nella strategia d'investimento del Comparto rilevante.

### Equity swap

Alcuni Comparti possono investire in equity swap, uno swap nel quale una serie di flussi monetari futuri vengono scambiati tra due controparti. Di norma, uno di questi flussi monetari sarà basato su un tasso di interesse di riferimento. L'altro flusso sarà basato sulla performance di un gruppo di azioni o di un indice del mercato azionario. L'uso di swap comporta il rischio di controparte, sebbene questo rischio sia mitigato con la conclusione di accordi con gli istituti di credito o con gli intermediari loro affiliati stabiliti in un paese appartenente al Gruppo dei dieci o in uno stato membro del SEE e che abbiano almeno una valutazione di investment grade.

### Volatilità delle Valute

Tutti i Comparti che presentano investimenti globali saranno esposti in valute diverse rispetto alla Valuta Base il che può incrementare la volatilità del Valore Patrimoniale Netto dei Comparti. Inoltre, quei Comparti esposti a valute dei mercati emergenti possono registrare fluttuazioni ancora maggiori.

Alcune valute possono registrare significative contrazioni rispetto ad altre valute e una svalutazione di tali valute può avvenire dopo l'investimento in tali valute da parte di un Comparto. Il valore delle attività di un Comparto, calcolato in una valuta, può conseguentemente essere influenzato negativamente da tali svalutazioni. Inoltre, i Comparti possono negoziare valute, ove ammesso, nel tentativo di coprire il rischio di cambio del Comparto. Tali operazioni possono comportare ulteriori costi.

Dal momento che i fattori sopra descritti possono comportare in generale un maggiore rischio con riferimento ai mercati emergenti, i Comparti gestiranno il rischio attraverso la diversificazione degli investimenti di ogni Comparto.

### Indici su materie prime

Alcuni Comparti possono investire in indici su materie prime comprensivi di contratti future su prodotti fisici di determinati settori. Diversamente dai titoli azionari, che tipicamente danno diritto ad una partecipazione continuativa in una società, i contratti future su materie prime normalmente specificano una certa data per la consegna del sottostante prodotto fisico. Quando i contratti future che sono ricompresi nell'indice giungono vicino alla scadenza, essi vengono rimpiazzati da contratti che hanno una scadenza successiva. Per esempio, un contratto acquistato e detenuto in agosto può avere una scadenza ad ottobre. Siccome il tempo passa, il contratto che scade in ottobre è rimpiazzato da un contratto con consegna a novembre. Questo processo è denominato "rotazione". Questi Comparti che investono in indici a rotazione potrebbero essere condizionati negativamente o positivamente a seconda che il mercato sottostante sia in "deporto" o "riporto". Se il mercato per questi contratti è in "deporto", quando i prezzi sono più bassi nei mesi di consegna distanti rispetto ai mesi di consegna più vicini, la vendita del contratto di ottobre si terrà ad un prezzo che è più alto rispetto al prezzo del contratto di novembre, originando perciò un "un rendimento a rotazione". Viceversa, i mercati a riporto sono quelli in cui i prezzi dei contratti sono più alti nei mesi di consegna distanti rispetto ai mesi di consegna più vicini. L'assenza di deporto nei mercati delle materie prime potrebbe causare un "rendimento a rotazione" negativo, il quale potrebbe colpire in modo avverso il valore dell'indice e, di conseguenza, colpire in modo avverso il valore di mercato del Comparto.

I Comparti che investono in indici su materie prime saranno influenzati dai sottostanti mercati delle materie prime e le materie prime sottostanti possono avere rendimenti molto differenti dai mercati di titoli tradizionali quali titoli azionari e obbligazioni. I prezzi delle materie prime possono mutare imprevedibilmente, influenzando l'indice e il livello dell'indice e il valore del Comparto in modi inaspettati. La compravendita in contratti future associati con gli indici su materie prime è speculativa e può essere estremamente volatile.

Gli indici di materie prime possono essere particolarmente suscettibili di fluttuazione e possono fluttuare rapidamente sulla base di numerosi fattori che influiscono sulle materie prime sottostanti, compresi: cambiamenti nella relazione tra domanda e offerta; tempo; commercio; programmi di controllo del cambio, monetari e fiscali; eventi politici nazionali ed esteri e politiche economiche; malattia; sviluppi tecnologici e modifiche dei tassi di interesse. Questi fattori possono influenzare il livello dell'indice e il valore del relativo Comparto in vari modi, e diversi fattori possono far sì che il valore dell'indice su materie prime e la volatilità dei loro prezzi si muovano in direzioni incoerenti a tassi incoerenti. Questo potrebbe colpire in modo avverso il valore del Comparto.

Le materie prime sottostanti ai componenti dell'Indice potrebbero essere prodotte in un numero ristretto di paesi e potrebbero essere controllate da un piccolo numero di produttori, gli eventi politici, economici e connessi all'offerta in tali paesi potrebbe avere un impatto sproporzionato sui prezzi di tali prodotti e sul valore dell'indice.

### Exchange Traded Notes

Alcuni Comparti possono investire in effetti di tipo "exchange traded" ("Exchange Traded notes" o "ETN") cartolarizzati (*securitised*) o strutturati (di seguito indicati congiuntamente come "Note") connessi alla performance di una attività di riferimento emessa da certe controparti (il Fornitore di Note). Le modifiche di rating di credito del Fornitore di Note possono colpire il valore di mercato dell'attività di riferimento. I rating di credito sono una valutazione della capacità del Fornitore di Note di pagare le proprie obbligazioni, comprese quelle sulle Note. Di conseguenza, le modifiche effettive o anticipate dei rating di credito del Fornitore di Note possono colpire il valore di mercato delle Note. Tuttavia, poiché il rendimento sulle Note dipende da certi fattori oltre alla capacità del Fornitore di Note di pagare le proprie obbligazioni sulle Note, un aumento dei rating di credito del Fornitore di Note non ridurrà gli altri rischi di investimento relativi alle Note.

### Investimento in altri UCI (incluso Exchange Traded Funds)

Alcuni Comparti possono investire in altri UCI. Le decisioni di investimento di tali UCI sottostanti sono prese al livello dei medesimi UCI. Non può esservi garanzia alcuna che la selezione dei dirigenti degli UCI sottostanti si risolva in una effettiva diversificazione degli stili di investimento e che le posizioni prese dagli UCI sottostanti siano sempre coerenti. Gli UCI sottostanti possono non essere sottoposti alla vigilanza della CSSF e possono essere disciplinati in misura minore, le norme in materia di custodia e revisione possono essere significativamente diverse. Le valutazioni degli attivi degli UCI sottostanti possono non essere sottoposte a verifica da parte di un soggetto terzo indipendente su base regolare o tempestiva.

Sia il Comparto che gli UCI sottostanti hanno costi ed applicano spese e commissioni e questo dà luogo ad un livello più elevato di commissioni rispetto a quello che vi sarebbe se gli investitori avessero investito direttamente negli UCI sottostanti. Tuttavia, qualora un Comparto investa in quote/azioni di altri UCITS e/o altri UCI che siano gestiti, sia direttamente che per delega, dalla Società di Gestione o da altro eventuale Sub-Consulente incaricato o da qualsiasi altra società con cui la Società di Gestione o un eventuale Sub-Consulente incaricato siano collegati da un controllo o da una gestione comuni ovvero per mezzo di una partecipazione essenziale -diretta o indiretta-, la Società di Gestione o l'eventuale Sub-Consulente o altra società può non applicare commissioni di sottoscrizione o rimborso a titolo di investimento da parte del Comparto nelle quote del suddetto altro UCITS e/o altro UCI. La commissione massima di gestione dell'altro UCITS o UCI in cui un Comparto può investire non dovrà eccedere la percentuale indicata nel paragrafo "Altre politiche di investimento".

Alcuni UCI sottostanti possono investire in attività che non sono prontamente realizzabili o che possono essere di difficile valutazione. Il valore di tali attività è questione legata alla relativa politica dell'agente di valutazione e il valore effettivo può non essere riconosciuto sino alla vendita dell'attività. Questo può rappresentare un rischio in corso per gli UCI che investono in Beni Patrimoniali, ma può anche includere altre classi di attività in condizioni di mercato estreme. Possono esserci occasioni in cui tali UCI limitano i rimborsi e, in tali casi, i Comparti possono non essere in grado di liquidare una posizione

aperta nei suddetti UCI. In caso di cadute di mercato ciò può avere come conseguenza l'emergere di perdite per i Comparti.

### Rischio dell'investimento in REIT

L'investimento in fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso ("Real Estate Investment Trusts" o "REIT") comporta alcuni rischi specifici in aggiunta ai rischi associati con l'investimento nel settore immobiliare in genere. I REIT che prevedono l'acquisizione di proprietà immobiliari (c.d. "Equity REIT") possono essere influenzati dalle fluttuazioni nel valore della sottostante proprietà del REIT, mentre i REIT che investono in prestiti assistiti da garanzia ipotecaria ("Mortgage-REIT") possono essere influenzati dalla qualità di eventuali estensioni di credito. I REIT dipendono dalle abilità di gestione, non sono diversificati, sono fortemente dipendenti dal flusso di cassa, dall'inadempimento dei debitori e dal risultato dell'eventuale autoliquidazione.

L'investimento in REIT può comportare rischi simili a quelli associati con l'investimento in società a piccola capitalizzazione. I REIT possono avere risorse finanziarie limitate, effettuare operazioni con frequenza minore ed in volume limitato e possono essere soggetti a movimenti dei prezzi più repentini e irregolari rispetto a quanto avviene per società emittenti di maggiori dimensioni.

### Rischio di custodia

Fermi restando gli obblighi del Depositario ai sensi della Legge Lussemburghese e ogni azione legale connessa disponibile al riguardo, la SICAV può essere esposta al rischio in relazione alla custodia dei suoi attivi, in particolare ma non solo in relazione alla liquidità, quando – a seconda di fattori quali il regime legale del paese di custodia o la prassi di mercato o altri fattori – gli attivi potrebbero non essere completamente protetti.

Nel caso poco probabile in cui ciò si verificasse, gli attivi della SICAV possono andare perduti o l'accesso agli stessi può essere temporaneamente o permanentemente proibito. I procedimenti legali per recuperare tali attivi o per ottenere i danni possono avere o meno esito favorevole e avere lunga durata. Pertanto, tali fattori possono condurre all'interruzione dell'operatività della SICAV, in definitiva gli attivi della SICAV possono andare perduti e conseguentemente il Valore Patrimoniale Netto può ridursi.

## La SICAV

La SICAV è una società di investimento costituita nella forma di "société d'investissement à capital variable" nel Granducato del Lussemburgo in base al Regolamento delle Società ed è qualificata come un UCITS in base alla Legge 2010. La SICAV, unitamente a tutti i suoi Comparti, si considera come un soggetto giuridico unitario. Tuttavia, in base all'articolo 181(5) della Legge 2010, ciascun Comparto corrisponde ad una distinta parte delle attività e passività della SICAV e risponde, pertanto, esclusivamente per i debiti ed obbligazioni ad esso imputabili.

La SICAV è stata costituita il 10 febbraio 1995 per una durata illimitata e potrà essere messa in liquidazione con delibera degli Azionisti adottata in assemblea straordinaria. Il suo Statuto è stato pubblicato per la prima volta nel RESA il 31 marzo 1995 ed è stato da ultimo modificato il 12 agosto 2013.

La SICAV era precedentemente denominata *American Express Funds* e successivamente *World Express Funds I*. La sede legale e sede principale della SICAV si trova al n. 31 di Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Gran Ducato del Lussemburgo.

La SICAV è registrata sotto il numero R.C.S. Luxembourg B 50 216 al Registro delle Imprese e Società della Corte d'Appello del Lussemburgo dove l'Atto è disponibile in visione e dove copie dello stesso possono essere ottenute su richiesta.

Il capitale sociale della SICAV sarà in ogni momento uguale al totale delle attività nette di tutti i Comparti della SICAV. Il capitale sociale minimo della SICAV sarà l'equivalente in dollari statunitensi di Euro 1.250.000.

Gli Amministratori sono responsabili della completa amministrazione, controllo e gestione della SICAV e di ognuno dei suoi Comparti. Gli Amministratori sono di seguito indicati, unitamente alla loro occupazione principale:

Jon ALLEN, Responsabile Vendite per i Clienti Istituzionali l'Asia Pacific;

Marie-Jeanne CHEVREMONT-LORENZINI, Amministratore Indipendente;

Claude KREMER, Amministratore Indipendente;

Dominik KREMER, Responsabile Vendite per i clienti Istituzionali EMEA e America Latina;

Michelle SCRIMGEOUR, Amministratore delegato, EMEA.

Il Revisore contabile è la società PricewaterhouseCoopers, *société coopérative*, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg.

La SICAV può, con il consenso degli Azionisti da esprimersi nelle forme di cui agli artt. 67 e 172 del Regolamento delle Società, essere messa in liquidazione ed il liquidatore potrà essere autorizzato a trasferire tutte le attività e passività della SICAV a un UCITS lussemburghese o a un UCITS di un altro Stato Membro, in cambio ed a fronte della attribuzione agli Azionisti della SICAV di azioni o quote di tale UCITS, in proporzione alle rispettive partecipazioni nella SICAV. Qualsiasi liquidazione della SICAV sarà effettuata in conformità alla legge lussemburghese e ciascun Azionista avrà diritto alla propria porzione pro quota del ricavato della liquidazione, corrispondente alla sua partecipazione in ogni Classe di Azioni di ogni Comparto. I fondi disponibili per la distribuzione agli Azionisti nel corso della liquidazione che non siano reclamati saranno, al termine della liquidazione, depositati presso la Caisse de Consignation in Lussemburgo, conformemente all'art. 146 della Legge 2010.

Se il capitale della SICAV dovesse scendere al di sotto dei due terzi del capitale minimo equivalente in dollari americani a Euro 1.250.000, gli Amministratori devono presentare la proposta di liquidazione della SICAV ad un'assemblea generale degli azionisti, convocata per una data ricompresa nei quaranta giorni successivi e nella quale non è previsto alcun quorum, e la

decisione di liquidare la SICAV deve essere presa a maggioranza semplice con il voto favorevole dei soci presenti in proprio o mediante delega.

Qualora il capitale della SICAV scendesse al di sotto di un quarto del capitale minimo sopra indicato, gli Amministratori devono proporre la proposta di scioglimento della SICAV ad un'assemblea generale di Azionisti, da convocarsi per una data ricompresa nei successivi quaranta giorni, e per la quale non è prescritto alcun quorum, e la delibera di scioglimento della SICAV potrà essere adottata dagli Azionisti che detengano un quarto delle Azioni rappresentate in tale assemblea.

Le Azioni di ogni Comparto non hanno valore nominale. Ogni Azione dà diritto a un voto nelle assemblee generali degli Azionisti senza tener conto del Valore Patrimoniale Netto, ferme restando le limitazioni imposte dallo Statuto e dalle leggi e regolamenti Lussemburghesi applicabili. La SICAV non terrà in considerazione il voto di alcun Soggetto Residente negli Stati Uniti. Si vedano le "Limitazioni alla Proprietà".

Le Azioni di ogni Comparto una volta emesse non incorporano privilegi o diritti di prelazione. Non ci sono e non ci saranno opzioni in essere o diritti speciali connessi alle Azioni. Le Azioni sono liberamente negoziabili, fatte salve le limitazioni previste in "Limitazioni alla Proprietà".

Le Azioni di ogni Comparto sono attualmente emesse in forma dematerializzata registrata, inclusi i diritti sulle frazioni, salvo il caso in cui un Azionista richieda espressamente anche l'emissione di un certificato azionario in forma materiale, del quale gli verranno addebitate le relative spese.

Possono essere tenute anche assemblee dei diversi Comparti o di Classi di Azioni con riferimento a determinati argomenti che possono ledere in misura significativa gli interessi dei relativi Azionisti; in tali assemblee possono votare esclusivamente le Azioni del relativo Comparto e/o Classe di Azioni.

## La Società di Gestione

La SICAV ha designato Threadneedle Management Luxembourg S.A. per fungere come società di gestione ai sensi della Legge 2010 in conformità al Management Company Services Agreement datato 31 ottobre 2005. Sulla base di questo Accordo, soggetto alla totale supervisione e controllo degli Amministratori, la Società di Gestione fornisce l'attività di gestione degli investimenti, servizi amministrativi e di marketing alla SICAV.

La Società di Gestione precedentemente denominata American Express Bank Asset Management Company (Luxembourg) S.A. e successivamente Standard Chartered Investments (Luxembourg) S.A., è stata costituita il 24 Agosto 2005, come una società pubblica a responsabilità limitata (*société anonyme*) per un illimitato periodo di tempo secondo le leggi del Gran Ducato di Lussemburgo. Lo Statuto è stato pubblicato nel RESA del 22 settembre 2005 ed è stato da ultimo modificato il 28 settembre 2010. E' registrata al numero R.C.S. Luxembourg B 110242 del Registro delle Imprese e Società della Corte d'Appello del Lussemburgo. Il suo capitale interamente versato ammonta a euro 800.000. La Società di Gestione è controllata indirettamente ed è una controllata indiretta di Ameriprise Financial, Inc. E' registrata nella lista ufficiale delle società di gestione del Lussemburgo regolate dal Capitolo 15 della Legge 2010.

La Società di Gestione si fa carico delle operazioni giornaliere della SICAV. Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione è composto da:

Andrew CHAN, Chief Operating Officer per la regione Asia-Pacifico;

Dominik KREMER, Responsabile Vendite Clienti Istituzionali EMEA e America Latina;

Tony POON, Direttore Amministrativo per l'Asia settentrionale;

Laura WEATHERUP, Head of Investment Operations, EMEA;

Kar Kean WONG, Head of Business Development, Asian Pacific.

I dirigenti della Compagnia di Gestione sono:

Julie GRIFFITHS, Responsabile del rischio di investimento EMEA e Asia;

Jeremy SMITH, Responsabile dell'Agenzia trasferimento di sorveglianza di Threadneedle Management Luxembourg S.A.;

Garry PIETERS, Amministratore Indipendente.

Per adempiere alle sue responsabilità come stabilito dalla Legge 2010 e dal Management Company Services Agreement, le è permesso delegare tutte o parte delle sue funzioni e obblighi a terzi, a patto che mantenga la responsabilità e la supervisione di ogni delegato. La designazione a terzi è soggetta all'approvazione della SICAV e della Autorità di Vigilanza. La responsabilità della Società di Gestione non sarà influenzata dal fatto che abbia delegato le sue funzioni ed obblighi a terze parti.

La Società di Gestione ha delegato a terzi le seguenti funzioni: gestione degli investimenti, agente di trasferimento, amministrazione, marketing e collocamento. Vedasi nel seguito "Accordi per la Consulenza sugli Investimenti", "Accordi di Distribuzione" e "Fornitori di Servizi".

La Società di Gestione agirà ogni volta nel migliore interesse della SICAV e dei suoi Azionisti e in conformità con le disposizioni stabilite dalla Legge 2010, dal Prospetto e dallo Statuto.

Il Management Company Services Agreement ha una durata illimitata e può essere disdetto da entrambe le parti dandone comunicazione per iscritto tre mesi prima.

## Remunerazione

La Società di Gestione, facente parte della Regione EMEA di Columbia Threadneedle Investments, applicherà le politiche e le pratiche di remunerazione per il personale più rilevante in conformità alla Direttiva UCITS V (2014/91/UE) ("UCITS V") e ai requisiti normativi. E' possibile reperire altre informazioni dettagliate sul sito [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com). Le informazioni dettagliate e aggiornate sulla politica di remunerazione comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefit e i nomi dei soggetti responsabili dell'assegnazione della remunerazione e dei benefit, inclusa la composizione del comitato per la remunerazione.

La politica di remunerazione è in linea con una gestione del rischio solida ed efficace che la stessa promuove, e non incoraggia un'assunzione di rischi non conforme ai profili di rischio, ai regolamenti o agli atti costitutivi:

- la politica di remunerazione è in linea con la strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della Società di Gestione e degli investitori, e comprende dei presidi atti alla prevenzione dei conflitti di interesse. La Società di Gestione ha potere discrezionale assoluto sull'assegnazione o meno di un'eventuale remunerazione variabile nel rispetto della Politica per la Remunerazione;
- nel caso in cui la remunerazione sia collegata alla performance, l'importo complessivo della remunerazione si basa sulla valutazione combinata della performance del singolo soggetto e dell'area aziendale nonché dei rischi relativi agli stessi, e anche dei risultati complessivi della Società di Gestione nel momento in cui si valuta la performance individuale, tenendo conto di criteri finanziari e non. In particolare, i dipendenti non saranno ritenuti idonei a percepire un incentivo se, in qualsivoglia momento durante l'anno della performance rilevante, e nel periodo dalla fine dell'anno della performance fino alla data di pagamento dell'incentivo, è stato riscontrato che i dipendenti non hanno soddisfatto gli standard di performance e di condotta della Società di Gestione;
- la valutazione della performance è stabilita in un schema pluriennale con premi in azioni stabiliti con i meccanismi di differimento in conformità alla normativa in vigore.

Per ulteriori dettagli sulla Politica di Remunerazione, fare riferimento a [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com). Una copia cartacea della Politica di Remunerazione è disponibile su richiesta.

## Accordi per la Consulenza sugli Investimenti

Ferma la generale responsabilità degli Amministratori, la Società di Gestione fornirà a, o procurerà per, ciascun Comparto servizi di consulenza agli investimenti e servizi di gestione patrimoniale discrezionale, in conformità alle previsioni del Management Company Services Agreement.

Con lo scopo di implementare le policies di investimento di ogni Comparto, la Società di Gestione ha delegato la gestione delle attività di ogni Comparto ai Sub-Consulenti qui di seguito indicati conformemente all'Accordo di Sub-Consulenza con ogni Sub-Consulente. I Sub-Consulenti forniscono alla Società di Gestione, servizi di gestione o di consulenza, relativamente alle attività del Comparto e forniranno anche servizi di ricerca finanziaria ed analisi del credito relativamente agli investimenti del Comparto previsti o in essere. Ogni Sub-Consulente ha la quotidiana responsabilità degli investimenti nei confronti dei relativi Comparti. La Società di Gestione è responsabile del pagamento delle commissioni a tali Sub-Consulenti come previsto nella sezione "Commissioni e Spese".

- Columbia Management Investment Advisers, LLC, 100 Federal Street, Boston, MA 02110, United States, agisce in qualità di Sub-Consulente di Diversified Alternative Risk Premia, Global Technology, US HighYield Bond, US Investment Grade Corporate Bond, Global Energy Equities, US Contrarian Core Equities e US Disciplined Core Equities. In relazione a tali Comparti, Columbia Management Investments Advisers, LLC

sottoscriverà degli accordi di *commission sharing* che soddisfano i requisiti richiesti dalla U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) e le condizioni descritte nel presente Prospetto nella sezione "Accordi di *commission sharing*".

- Threadneedle Asset Management Limited, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra, EC4N 6AG, United Kingdom, agisce in qualità di Sub-Consulente di Global Strategic Bond, Global Corporate Bond, Global Opportunities Bond, Global Emerging Market Short-Term Bonds, Global Asset Allocation, Global Multi Asset Income, Global Focus, Emerging Market Debt, Emerging Market Corporate Bonds, European Social Bond, Pan European Small Cap Opportunities, Pan European Equities, Pan European Absolute Alpha, Asian Equity Income, American Select, European Strategic Bond, Global Emerging Market Equities, Greater China Equities, India Opportunities, American Absolute Alpha, Enhanced Commodities, UK Equities, UK Equity Income, American, Global Smaller Companies, European Select e Gatehouse Shariah Global Equity. In relazione a tali Comparti, Threadneedle Asset Management Limited non sottoscriverà accordi di *commission sharing* e sosterrà i costi di ricerca dal 3 gennaio 2018.

### *Delega per la consulenza discrezionale in materia di investimenti*

Di volta in volta, e ottenute tutte le autorizzazioni regolamentari necessarie, Threadneedle Asset Management Limited può, sotto la propria responsabilità, delegare la consulenza in materia di investimenti di parte del patrimonio dei seguenti Comparti ad una o più società terze tra le società del gruppo Ameriprise Financial, INC.:

- Emerging Market Corporate Bonds;
- Emerging Market Debt;
- Global Corporate Bond;
- Global Emerging Markets Short-Term Bonds;
- Global Strategic Bond.

L'identità (le identità) del delegato (dei delegati) saranno pubblicati sul sito [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com).

Threadneedle Asset Management Limited pagherà per i servizi resi da qualsiasi delegato mediante il proprio patrimonio.

### *Delega per la consulenza su base non discrezionale*

Columbia Management Investment Advisers, LLC fornisce raccomandazioni di investimento a Threadneedle Asset Management Limited e quindi fornisce consulenza all'investimento con il supporto di apposita ricerca a Threadneedle Asset Management Limited in relazione ai seguenti compartimenti:

- American
- American Select;
- American Absolute Alpha;
- Global Emerging Market Equities;
- Global Multi Asset Income;
- Global Opportunities Bond;

Threadneedle Asset Management Limited può agire o astenersi dall'agire, in base alla propria opinione riguardo a qualsiasi suggerimento derivante



dal servizio di consulenza all'investimento o da raccomandazioni di investimento fornite dal Columbia Management Investment Advisers, LLC e mantiene la piena capacità di assumere, a propria discrezione, le decisioni di investimento quotidiane e la gestione degli investimenti.

Threadneedle Asset Management Limited rimarrà comunque responsabile in qualsiasi momento per i servizi offerti da tali soggetti delegati a pagherà i servizi resi dai soggetti delegati mediante il proprio patrimonio.

■ Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited, 3 Killiney Road, #07-07 Winsland House 1, Singapore 239519, agisce in qualità di Sub-Consulente di Flexible Asian Bond, Asia Contrarian Equity, Asian Focus e Developed Asia Growth and Income. In relazione a tali Comparti, Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited non sottoscriverà accordi di *commission sharing*.

#### Consulenza su base non discrezionale

Columbia Management Investment Advisers, LLC fornisce raccomandazioni di investimento a Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited e, pertanto fornisce consulenza all'investimento con il supporto di apposita ricerca a Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited con riferimento ai seguenti Comparti:

- Asian Contrarian Equity;
- Asian Focus;
- Developed Asia Growth and Income.

Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited può agire o astenersi dall'agire, in base alla propria opinione riguardo a qualsiasi suggerimento derivante dal servizio di consulenza all'investimento o da raccomandazioni di investimento fornite da Columbia Management Investment Advisers, LLC e mantiene la piena capacità di assumere, a propria discrezione, le decisioni di investimento quotidiane e la gestione degli investimenti.

Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited rimarrà comunque responsabile in qualsiasi momento per i servizi offerti da tali soggetti delegati a pagherà i servizi resi dai soggetti delegati mediante il proprio patrimonio.

■ Mondrian Investment Partners Limited, 5<sup>th</sup> Floor, 10 Gresham Street, London EC2V 7JD, United Kingdom, agisce in qualità di Sub-Consulente di Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity. In relazione a tale Comparto, Mondrian Investment Partners Limited non sottoscriverà accordi di *commission sharing* e sosterrà i costi di ricerca.

■ STANLIB Asset Management (Pty) Limited, 17 Melrose Boulevard, Melrose Arch 2196, PO Box: 202, Melrose Arch 2076, Johannesburg, South Africa agisce in qualità di Sub-Consulente di STANLIB Africa Equity e STANLIB Global Emerging Markets Property Securities. In relazione a tali Comparti, STANLIB Asset Management (Pty) Limited avrà la facoltà di sottoscrivere gli accordi di *commission sharing* che soddisfano i requisiti del Financial Services Board del Sud Africa.

Sebbene la Società di Gestione sia sempre soggetta alla direzione degli Amministratori, l'Accordo per i Servizi della Società di Gestione e il relativo Accordo di Sub-Consulenza prevede che la Società di Gestione o il

Sub-Consulente da essa nominato, sia responsabile per la gestione dei relativi Comparti. Pertanto, la responsabilità delle decisioni di acquistare, vendere o detenere un particolare valore mobiliare è della Società di Gestione o del Sub-Consulente da essa nominato, sotto il controllo, la supervisione, la direzione e le istruzioni degli Amministratori.

## Conflitti di Interesse

Ci sono possibili fonti di conflitti di interesse tra la SICAV e/o la Società di Gestione e gli Azionisti e Ameriprise Group e qualsiasi altra persona venga nominata quale Sub-Consulente (ciascuno una "Parte Interessata"). Tra queste sono comprese le seguenti:

- (i) una Parte Interessata può vendere ed acquistare per proprio conto titoli in cui anche la SICAV può investire. Inoltre, la Società di Gestione può vendere ed acquistare titoli per conto della SICAV a o da una Parte Interessata a condizioni di mercato e può fornire consulenza sugli investimenti relativi agli stessi titoli nei quali la SICAV investirà, o gestire fondi di terze parti investiti in tali titoli;
- (ii) una Parte Interessata può prestare denaro a quelle società o paesi in cui la SICAV investe. La decisione della Parte Interessata di fare credito a tali società o paesi potrebbe influenzare negativamente il valore di mercato dei titoli in cui la SICAV investe. Inoltre, la posizione di una Parte Interessata quale prestatore può risultare privilegiata rispetto ai titoli in cui investe la SICAV;
- (iii) una Parte Interessata può anche essere coinvolta in altre attività che possono includere o interessare i titoli nei quali la SICAV investe. In particolare, una Parte Interessata può essere coinvolta nella creazione di operazioni concernenti tali titoli, nella sottoscrizione di tali titoli ed agire in qualità di commissionario in relazione a tali titoli. In aggiunta, una Parte Interessata può effettuare ulteriori servizi per le società in portafoglio, ricevendo in cambio compensi, commissioni ed altre remunerazioni;
- (iv) in relazione a queste varie attività, una Parte Interessata può venire a conoscenza di informazioni strettamente confidenziali che, se a conoscenza del pubblico, potrebbero influenzare negativamente il valore di mercato dei titoli in cui la SICAV investirà. Una Parte Interessata non potrà divulgare tali informazioni alla SICAV e non potrà utilizzare quest ultime a beneficio della stessa.

Effettuando operazioni su valute estere o acquisti o vendite di qualsiasi titolo o altre attività per la SICAV, una Parte Interessata può agire in qualità di controparte, agente o broker della transazione e può essere remunerata separatamente per tali ruoli.

## Le Operazioni dei Comparti

La politica di *best execution* della Società di Gestione determina le modalità di esecuzione delle operazioni e degli ordini relativamente alla Società nel rispetto dei propri obblighi derivanti dal Regolamento CSSF 10-4, Articolo 28, al fine di ottenere il miglior risultato possibile per la Società. Tuttavia, poiché la Società di Gestione ha delegato la gestione del patrimonio di ciascun Comparto ai Sub-Consulenti elencati nella sezione 'Accordi per la Consulenza sugli Investimenti',

le politiche di esecuzione alle migliori condizioni dei rispettivi Sub-Consulenti potrebbero essere diverse rispetto alla politica sopra descritta. La suddetta politica è applicabile in particolare agli affiliati della Società di Gestione. I dettagli della politica di *best execution* di cui sopra sono disponibili sul sito della Società di Gestione all'indirizzo [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com).

La SICAV non ha alcun obbligo di trattare con alcun intermediario, o gruppo di intermediari, riguardo all'esecuzione di operazioni in strumenti finanziari di un Comparto. Le operazioni possono essere effettuate attraverso brokers e distributori che sono affiliati con i Sub-Consulenti. Tali operazioni possono essere soggette ad una commissione o a un ricarico che potrebbe non essere l'importo della commissione più bassa o dello spread più basso tra quelli disponibili sul mercato.

Gli intermediari che forniranno ricerche di investimento aggiuntive alla Società di Gestione potrebbero ricevere ordini per operazioni da parte della SICAV. Le informazioni così ricevute saranno in aggiunta e non in sostituzione dei servizi che devono essere svolti dalla Società di Gestione in base all'Accordo per i Servizi della Società di Gestione e gli oneri dovuti alla Società di Gestione non necessariamente si ridurranno in conseguenza dell'ottenimento di tali informazioni aggiuntive.

Gli strumenti finanziari detenuti da ciascun Comparto potranno essere detenuti anche da un altro Comparto o da altri fondi o da clienti fornitori di servizi di consulenza agli investimenti per i quali la Società di Gestione o i Sub-Consulenti o loro affiliate, agisca in qualità di consulente. A causa della diversità degli obiettivi o di altri fattori, un valore mobiliare potrebbe essere acquistato per uno o più di tali clienti e contestualmente essere venduto da uno o altri clienti. Qualora la Società di Gestione o il Sub-Consulente stesse considerando l'acquisto o la vendita di un titolo per un Comparto o per un'altra società per la quale agisce quale società di gestione o sub-consulente, le operazioni in tali strumenti finanziari saranno effettuate, nella misura possibile, in un modo che sia considerato dalla Società di Gestione o dal Sub-Consulente equo sia per il Comparto sia per la SICAV. Potrebbero tuttavia esservi occasioni nelle quali tali acquisti o vendite di strumenti finanziari hanno un effetto negativo sul Comparto o su altri clienti della Società di Gestione o del Sub-Consulente.

## Calcolo del Valore Patrimoniale Netto

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di ogni Comparto è calcolato in ogni Data di Valutazione.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione viene determinato da o sotto la direzione della SICAV e reso disponibile presso la sede legale della SICAV. Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato nella valuta nella quale la rispettiva Classe di Azioni di ogni Comparto è espressa, così come in altre ulteriori valute di volta in volta definite dagli Amministratori.

Le attività della Società saranno calcolate nel seguente modo:

- (i) il valore delle somme contanti liquide in cassa o in deposito, cambiali, pagherò cambiari e crediti, spese prepagate, dividendi in contanti e interessi dichiarati o maturati come sopra citati e non ancora ricevuti saranno valutati al loro valore nominale a meno che non

sia improbabile il loro totale pagamento o la loro riscossione, in tal caso il loro valore sarà ridotto dell'ammontare che la SICAV riterrà appropriato per riflettere il loro valore reale;

- (ii) i Titoli Trasferibili, gli Strumenti di Mercato Monetario e ogni strumento finanziario quotato o scambiato in una borsa valori di un Altro Stato o in un Mercato Regolamentato, o in ogni altro Mercato Regolamentato di uno Stato Membro o di un Altro Stato, sono generalmente valorizzati al loro ultimo prezzo di scambio nel mercato rilevante alla data di chiusura del mercato, o qualsiasi altro prezzo ritenuto appropriato dagli Amministratori. I titoli a reddito fisso non negoziati in tali mercati vengono generalmente valutati all'ultimo prezzo disponibile o nel rendimento equivalente ottenuto da uno o più intermediari o servizi di prezzo approvati dagli Amministratori, o ogni altro prezzo giudicato appropriato dagli Amministratori;
- (iii) se tali prezzi non sono rappresentativi del loro valore, tali titoli saranno indicati al valore di mercato o altrimenti al presumibile valore di realizzo, come determinato secondo il principio di buona fede dal o sotto la direzione degli Amministratori;
- (iv) gli Strumenti di Mercato Monetario (o gli altri strumenti in linea con la convenzione di mercato nel paese di detenzione dello strumento) con una scadenza residua di 90 giorni o meno saranno valutati secondo il metodo dell'ammortamento, che approssima il valore di mercato. In base a questo metodo di valutazione, gli investimenti del relativo Comparto vengono valutati al costo di acquisto o all'ultimo valore di mercato prima dell'inizio del periodo di 90 giorni (qualora uno strumento abbia originariamente alla data di acquisto una scadenza superiore a 90 giorni) e rettificato per l'ammortamento del premio o l'incremento dello sconto, invece che al valore di mercato;
- (v) le quote o le azioni degli UCI aperti saranno valutati al loro ultimo e disponibile valore netto patrimoniale, o se tale prezzo non sarà rappresentativo del corretto valore di mercato di tali beni, il prezzo sarà determinato dalla SICAV secondo principi di correttezza ed equità. Le quote o azioni degli UCI chiusi saranno valutate al loro ultimo valore di mercato disponibile;
- (vi) il valore di liquidazione di future, contratti a termine o opzioni non scambiati in una borsa valori di un Altro Stato o in Mercati Regolamentati, o in un altro Mercato Regolamentato sarà il loro valore netto di liquidazione determinato, in conformità con le politiche stabilite dagli Amministratori, sulla base di criteri idonei applicati per ogni diversa specie di contratti. Il valore di future, contratti a termine o opzioni scambiati in una borsa valori di un Altro Stato o in Mercati Regolamentati, o in un altro Mercato Regolamentato sarà calcolato sulla base dell'ultimo prezzo di liquidazione o di chiusura applicabile a tali contratti nella borsa valori, mercato regolamentato o altro mercato regolamentato in cui tali particolari future, contratti a termine o opzioni sono scambiati per conto della SICAV; nel caso in cui un future, contratto a termine o opzione non possa essere liquidato nel giorno in cui tali beni devono essere valorizzati, il criterio in base al quale verrà determinato il valore di liquidazione di tali contratti sarà il valore che gli Amministratori potranno ritenere corretto e ragionevole;

(vii) gli swap su tassi di interesse saranno valutati sulla base del loro valore di mercato stabilito con riferimento alla curva dei tassi di interesse applicabile.

(viii) i credit default swap e i total/excess returns swap saranno valutati al valore di mercato secondo le procedure approvate dagli Amministratori. Poiché tali swap non sono scambiati in mercati regolamentati ma sono contratti privati in cui la SICAV e la sua controparte sono parti, i dati sulla base dei quali sono elaborati i modelli di valutazione sono abitualmente stabiliti con riferimento ai mercati attivi. Tuttavia è possibile che tali dati di mercato non siano disponibili per i credit default swap e i total/excess returns swap in prossimità della Data di Valutazione. Ove tali dati di mercato non siano disponibili, saranno usati i dati relativi a quotazioni di strumenti similari (ad es. un diverso strumento sottostante per entità dello stesso tipo o similari) a condizione che siano effettuati gli opportuni aggiustamenti per riflettere qualsiasi differenza tra il credit default swap e i total/excess return swap oggetto di valutazione e lo strumento finanziario simile per il quale è disponibile un prezzo. I dati ed i prezzi di mercato possono essere originati da scambi, da un broker, da un'agenzia esterna di rilevazione dei prezzi o da una controparte.

Se nessuno di tali dati sarà disponibile, i credit default swap e il total/excess return swap saranno valutati al loro valore corretto in conformità con un metodo di valutazione adottato dagli Amministratori che sarà un metodo di valutazione largamente accettato secondo gli usi del mercato (cioè usato da partecipanti attivi per determinare i prezzi nel mercato di riferimento o che abbia dimostrato di fornire stime affidabili dei prezzi di mercato) a condizione che siano effettuati gli aggiustamenti che gli Amministratori riterranno corretti ed opportuni. I revisori della SICAV controlleranno che i metodi di valutazione utilizzati per i credit default swap e i total/excess returns swap siano appropriati. In ogni caso la SICAV valuterà i credit default swap e i total/excess Returns swap secondo il principio di equità.

(ix) tutti gli altri swap saranno valutati al valore corretto come determinato secondo il principio di buona fede in conformità con le procedure stabilite dagli Amministratori;

(x) tutti gli altri titoli, strumenti ed altri beni saranno valutati al corretto valore di mercato, come determinato secondo il principio di buona fede in conformità con le procedure stabilite dagli Amministratori;

(xi) i beni denominati in valuta diversa dalla valuta in cui sarà espresso il Valore Patrimoniale Netto, saranno convertiti al tasso di cambio rilevante nella Data di Valutazione corrispondente. In tale contesto dovrà tenersi conto degli strumenti di copertura utilizzati a copertura del rischio di cambio.

La SICAV costituisce da sola un unico schema di investimento collettivo del risparmio con Comparti separati. Ciascun Comparto, tuttavia, viene ritenuto una entità separata nei confronti di terze parti e creditori ed è responsabile esclusivamente dei propri debiti ed obbligazioni.

Fermo restando quanto detto sopra, perseguendo le direttive generali e le politiche adottate di volta in volta dagli Amministratori, se un

Amministratore reputa che un altro metodo di valutazione possa riflettere nel miglior modo possibile il valore al quale i titoli e o gli altri investimenti devono essere rivenduti, il metodo utilizzato per valutare tali titoli e investimenti, sia in ogni Data di Valutazione, sia in una particolare Data di Valutazione, sarà adattato da o sotto la direzione degli Amministratori, a seconda della loro unica e assoluta discrezione.

Il Valore Patrimoniale Netto per Classe di ciascun Comparto viene determinato dividendo il valore delle attività totali del Comparto opportunamente attribuibili a tale Classe di Azioni, meno le passività di tale Comparto opportunamente attribuibili a tale Classe di Azioni, per il numero totale di Azioni di tale Classe emesse nella Data di Valutazione.

Se il Valore Patrimoniale Netto per Azione viene legalizzato da un funzionario autorizzato o da un rappresentante della SICAV, tale legalizzazione sarà decisiva, eccetto in caso di un evidente errore.

L'interesse ricevibile sui titoli di debito posseduti da un Comparto viene maturato quotidianamente e i dividendi ricevibili verranno maturati rispetto alle relative date di ex-dividendi.

## Pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto

Il Valore Patrimoniale Netto per Classe di ciascun Comparto e il prezzo di offerta e riscatto saranno disponibili presso la sede legale della SICAV. La SICAV potrà occuparsi della pubblicazione di tale informazione sui principali quotidiani finanziari o come altrimenti richiesto dalla legge applicabile. La SICAV non sarà responsabile per qualsiasi errore o ritardo nella pubblicazione o per la non-pubblicazione di un Valore Patrimoniale Netto.

## Correzione della Diluizione

I Comparti possono subire una riduzione del Valore Patrimoniale Netto per Azione a causa di spread di negoziazione, costi di transazione e oneri fiscali che intervengono quando gli acquisti e le vendite degli investimenti sottostanti sono effettuati dal Sub-Consulente al fine di conciliare i flussi in entrata e in uscita; tale fenomeno è conosciuto come "diluizione". Potrà essere applicata una correzione della diluizione per tutelare gli Azionisti dei Comparti al fine di tenere in considerazione l'impatto della diluizione (la "Correzione della Diluizione"). Se la movimentazione netta del capitale (incluse sottoscrizioni, rimborsi e conversioni in un dato Comparto) in una determinata Data di Valutazione eccede la soglia tempo per tempo stabilita dalla Società di Gestione per quel Comparto, il Valore Patrimoniale Netto del Comparto può essere corretto per eccesso o per difetto al fine di riflettere rispettivamente i flussi netti in entrata e in uscita.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione relativo a ciascuna Classe di Azioni del Comparto è calcolata separatamente, ma ciascuna Correzione della Diluizione avrà un effetto identico sul Valore Patrimoniale Netto per Azione relativo a ciascuna Classe di Azioni del Comparto. L'importo della Correzione della Diluizione sarà fissato dalla Società di Gestione in modo da riflettere gli *spread* di negoziazione, i costi di transazione e gli oneri fiscali attesi che il Comparto potrebbe dover sostenere; tali costi possono variare a seconda delle condizioni di mercato e della composizione del Comparto. Di conseguenza, la Correzione della Diluizione potrà essere tempo per tempo modificata. La Correzione della Diluizione può variare da Comparto a Comparto e tra flussi netti giornalieri in entrata e in uscita, ma non può superare il 2% del Valore Patrimoniale Netto per Azione originario (con l'eccezione del Comparto STANLIB Africa Equity,



per il quale l'ammontare della Correzione della Diluizione non può superare il 5% del Valore Patrimoniale Netto originario per Azione). Sarà effettuata una revisione periodica al fine di verificare l'adeguatezza delle Correzioni della Diluizione applicate. Nella gestione ordinaria degli affari l'applicazione della Correzione della Diluizione viene attivata meccanicamente e su base costante, tuttavia la Società di Gestione si riserva la facoltà di fare discrezionalmente una Correzione della Diluizione se, a suo giudizio, ciò è nell'interesse degli attuali Azionisti.

La Correzione della Diluizione potrà essere applicata con riferimento a tutti i Comparti ad eccezione di Mondrian Investment Partners – Emerging Market Equity e Enhanced Commodities.

Le stime relative all'importo della Correzione della Diluizione basate sui titoli detenuti in ciascun Comparto e sulle condizioni di mercato nonché il numero di occasioni in cui si applica la Correzione della diluizione saranno rese note sul sito internet [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com).

## Commissioni e Spese

### Spese operative del Comparto

Tutte le spese in cui si incorra nella gestione della SICAV e definite nel prosieguo (di seguito indicate come "Spese Operative" o "Commissioni di Gestione", cumulativamente le "Spese") sono stabilite nella tariffa indicata nelle Appendici C, D, E, F, G, H, I, J, K, L e M del presente Prospetto, salvo per quanto riguarda le Classi di Azioni M e MGH, per le quali le Spese Operative sono pari allo 0,20% annuo. Tutte le Spese maturano su base giornaliera, avuto riguardo al Valore Patrimoniale Netto della Classe rilevante nel relativo Comparto.

Le Spese Operative includono, tra le altre voci, imposte e spese per servizi legali e di controllo contabile, costi per la stampa delle deleghe, dei certificati azionari, degli avvisi e delle relazioni agli Azionisti, dei Prospetti e del Key Investor Information ed altre spese promozionali, oneri e costi del Depositario e dei suoi corrispondenti nonché del Domiciliatario, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente di Trasferimento e Registrazione e di ciascun agente che provvede a regolare i pagamenti, spese di emissione e riscatto delle Azioni, oneri e spese di registrazione nei vari ordinamenti giuridici, oneri di quotazione, emolumenti degli amministratori della SICAV non facenti parte del gruppo, emolumenti degli Amministratori e dei funzionari della Società nonché dei Sub-Consulenti relativi alla partecipazione alle riunioni degli Amministratori e alle assemblee dei soci della SICAV, costi di traduzione, tenuta della contabilità e per le operazioni di determinazione dei prezzi (ivi incluso il calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione), di assicurazione, per il contenzioso ed infine ogni altra spesa straordinaria o non ricorrente nonché tutte le altre spese regolarmente dovute dalla SICAV. Le Spese Operative includono altresì le commissioni per i servizi agli azionisti dovute alla Società di Gestione. Esclusivamente nel caso delle Classi di Azioni M e MGH vengono corrisposti, così come sostenuti, oneri di custodia delegata a carico delle relative Classi di Azioni, non compresi nelle Spese Operative.

Eventuali importi per Spese Operative che eccedano la tariffa annuale restano a carico della Società di Gestione. Al contrario, la Società di Gestione ha il diritto di trattenere eventuali importi dovuti in base alla tariffa annuale delle Spese Operative i quali eccedano le spese effettivamente sostenute dalla SICAV.

Inoltre, la Società di Gestione ha diritto a ricevere una Commissione di Gestione del Patrimonio come meglio descritto nelle seguenti Appendici C, D, E, F, G, H, J, K, L e M (ad eccezione delle Classi BU, M e MGH per le quali le commissioni sono descritte direttamente all'interno di questo Prospetto) la quale matura quotidianamente ed è dovuta mensilmente. La Commissione di Gestione non può essere corrisposta per le Azioni X. Inoltre, con riferimento ad alcuni Comparti, la Società di Gestione ha diritto di ricevere una commissione di performance secondo quanto più diffusamente descritto nel successivo paragrafo intitolato "Commissione di Performance". Per evitare dubbi, resta inteso che le Spese Operative non includono Commissioni di Gestione del Patrimonio o commissioni di performance, le quali restano separate e distinte.

La Società di Gestione sarà tenuta al pagamento in favore dei Sub-Consulenti delle commissioni di sub-consulenza in corso deducendole dalle Commissioni di Gestione patrimoniale. L'attuale Commissione di Gestione del Patrimonio addebitata nel corso di un periodo di sei mesi ad ogni Classe di ciascun Comparto verrà comunicata nelle relazioni annuali o semestrali relative al suddetto periodo. Gli Investitori possono inoltre ottenere, su richiesta da effettuarsi presso la sede legale della SICAV, della Società di Gestione, del Collocatore o dei sub-collocatori, un prospetto della Commissione di Gestione del Patrimonio attualmente in vigore.

### Classi di Azioni Institutional – Oneri a carico dei Comparti – Azioni I, Azioni L, Azioni N, Azioni X, Classe M e Classe MGH

Non sono previste commissioni di vendita iniziali applicabili alle Classi di Azioni Institutional, ad eccezione della Classe M e della Classe MGH. Una Commissione di Gestione del Patrimonio sarà applicata alle Azioni I come descritto nell'Appendice H che segue alle Azioni L come descritto nell'Appendice K, alle Azioni N come descritto nell'Appendice M; per le Classi M ed MGH anno maturerà quotidianamente e sarà pagabile mensilmente una Commissione di Gestione del Patrimonio fino allo 0,95% del Valore Patrimoniale Netto totale della relativa Classe ogni anno. Non ci saranno commissioni di vendita iniziali o Commissioni di Gestione delle Attività per le Azioni X, essendo queste disponibili solo per Investitori Qualificati.

### Azioni B – CDSC

La SICAV può offrire Azioni B per certi Comparti

#### Costi di distribuzione

Alle Azioni B non si applicano spese di vendita iniziali e sono soggette ad una commissione continua di distribuzione dell'1,00% per anno.

#### Commissione di Vendita Posticipata

E' prevista una CDSC decrescente sulle Azioni B riscattate entro i 2 anni dall'acquisto. La percentuale del valore della commissione è individuata come segue:

Anni dall'Acquisto	CDSC
Meno di un anno	2%
1 anno o più ma meno di 2 anni	1%

L'ammontare della CDSC, è uguale al Valore NettoPatrimoniale corrente delle Azioni B riscattate, moltiplicato per l'aliquota percentuale applicabile come sopra indicata.

### Scambio di Azioni B

Le Azioni B possono essere convertite in altre Azioni B di un altro Comparto laddove disponibile, senza incorrere in alcuna CDSC. Le Azioni B continueranno ad esistere senza tener conto di qualsiasi conversione. Di conseguenza, in caso di riscatto di Azioni acquistate tramite conversione con le Azioni B di un altro Comparto, l'ammontare di qualsiasi CDSC verrà calcolato come se le Azioni riscattate fossero detenute fin dalla data dell'acquisto iniziale. I dividendi pagati per le Azioni B non possono essere reinvestiti e saranno liquidati all'azionista.

Al fine di minimizzare qualsiasi CDSC pagabile, la SICAV assume per ciascun Azionista che le Azioni B detenute per un periodo superiore a due anni vengano riscattate per prime.

Successivamente alla data di anniversario dei due anni di acquisto, le Azioni B saranno automaticamente convertite in Azioni A dello stesso Comparto alla data di conversione prevista mensilmente stabilita dalla Società di Gestione e saranno soggette al regime commissionale delle Azioni A all'atto della conversione, e il CDSC e la commissione di collocamento non saranno più addebitate.

**Si prega di notare che a seconda della performance del Comparto e il momento in cui l'investitore riscatta il proprio investimento, alcune commissioni potrebbero essere applicate in misura superiore rispetto ad un investimento in Azioni A dello stesso Comparto.**

### Accordi di *commission sharing*

La Società di Gestione e determinati Sub-Consulenti hanno la facoltà di sottoscrivere accordi cosiddetti di "*commission sharing*" con broker-distributori presso i quali certi servizi aziendali sono direttamente ottenuti da loro o da terze parti e sono pagati dai broker-distributori eccezion fatta per le commissioni di operazioni che ricevono per la SICAV. Con il fine di ottenere una migliore esecuzione, le commissioni di brokeraggio sulle operazioni del Comparto per la SICAV possono essere specificatamente assegnate ai broker-distributori dalla Società di Gestione o da ogni relativo Sub-Consulente tenendo conto dei servizi di ricerca resi così come dei servizi resi da questi broker-distributori per l'esecuzione degli ordini. Ulteriori informazioni sulle pratiche di ogni Sub-Consulente riguardo agli accordi di *commission sharing* sono riportate nella precedente sezione del presente Prospetto "Accordi per la Consulenza sugli Investimenti".

Gli accordi di *commission sharing* eventualmente sottoscritti dalla Società di Gestione o da un Sub-Consulente sono soggetti alle seguenti condizioni: (i) La Società di Gestione o il Sub-Consulente quando conclude accordi di *commission sharing* agirà tutte le volte nel miglior interesse della SICAV e dei suoi Azionisti; (ii) i servizi procurati saranno direttamente relazionati alle attività della Società di Gestione o del Sub-Consulente; (iii) le commissioni di brokeraggio delle operazioni di portafoglio per la SICAV saranno assegnate dalla Società di Gestione o dal Sub-Consulente ai broker-distributori che sono enti e non a persone fisiche; (iv) gli accordi di *commission sharing* non sono un fattore determinante nella selezione dei broker-distributori; (v) la Società di Gestione o il Sub-Consulente fornirà resoconti agli Amministratori tenendo conto degli accordi di *commission sharing* inclusa la natura dei servizi che riceve; (vi) né la Società di Gestione, né il Sub-Consulente o qualsiasi altra persona ad essi collegata potrà ricevere denaro o

altre retrocessioni da broker-intermediari; (vii) i prodotti o i servizi ricevuti sono a dimostrabile beneficio degli Azionisti; e (viii) informativa periodica verrà data nei report annuali della SICAV, sottoforma di resoconti che descrivono tali eventuali accordi di *commission sharing*, e comprendono una descrizione dei prodotti e dei servizi ricevuti. I beni e servizi comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo: ricerca che possa aggiungere valore al processo decisionale del Sub-Consulente e servizi esecutivi in grado di incrementare la capacità del Sub-Consulente di eseguire operazioni.

### Commissione di performance

La Società di Gestione riceverà una commissione di *performance* come di seguito stabilito per le classi di azioni dei Comparti elencati nella tabella sottostante. Saranno quotidianamente saranno effettuate operazioni di accantonamento per l'importo maturato della commissione di *performance* in base al livello della commissione di *performance* (come di seguito descritto), mentre l'importo così maturato sarà pagato alla Società di Gestione alla fine di ogni anno civile. L'ammontare di questa commissione di *performance* dipende dalla *performance* del Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe di Azioni entro il relativo Comparto paragonata all'indice di *performance* (l'"Indice di *performance*", come di seguito determinato). Gli accantonamenti saranno effettuati solo quando il livello della commissione di *performance* è positivo e il NAV High Water Mark (definito nel seguito) è superato.

Per evitare dubbi, si precisa che la *performance* delle classi di azioni include i dividendi corrisposti.

Comparto	Classi di Azioni	Indice di performance	Tasso di performance
American Absolute Alpha	Azioni A Azioni D Azioni I Azioni Z	Superiore a LIBOR 3 mesi (US\$) o zero	20%
Pan European Absolute Alpha	Azioni A Azioni D Azioni I Azioni Z Azioni L	Superiore a EURIBOR 3 mesi (EUR) o zero	20%

La performance del Comparto American Absolute Alpha e del Comparto Pan European Absolute Alpha, incluso l'impatto di tutte le commissioni applicabili, è comparata all'Indice di performance.

Il livello della commissione di *performance* verrà calcolato sulla differenza tra i risultati dell'Indice di Performance e i risultati della Classe di Azioni cui si riferisce (la "Differenza Giornaliera"):

- (i) nel caso in cui la Differenza Giornaliera sia positiva, il livello della commissione di *performance* sarà aumentato di un importo che tenga conto della Differenza Giornaliera stessa, al relativo tasso di *performance*;
- (ii) nel caso in cui la Differenza Giornaliera sia negativa, il livello della commissione di *performance* sarà ridotto di un importo che tenga conto della Differenza Giornaliera stessa al relativo tasso di *performance*.

Se il livello della commissione di *performance* è positivo alla fine dell'anno civile, ovvero al 31 Dicembre, ed il NAV High Water Mark è stato superato, l'ammontare accantonato della commissione di *performance*

sarà pagato alla Società di Gestione entro il primo quadrimestre dell'anno civile successivo. Una commissione di *performance* sarebbe pagata alla Società di Gestione solo se il Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe di Azioni eccede il NAV High Water Mark.

Se il livello della commissione di performance è negativo alla fine dell'anno civile, ed il NAV High Water Mark è stato superato, tale importo negativo sarà azzerato. Per evitare qualsiasi dubbio di interpretazione, in questo scenario non sarà dovuta nessuna commissione di performance.

Se il livello della commissione di performance è negativo alla fine dell'anno civile e il NAV High Water Mark è stato superato, tale importo negativo sarà riportato a nuovo e la Società di Gestione non riceverà il pagamento della commissione di performance fino a che l'ammontare maturato della commissione di performance non sarà positivo e il NAV High Water Mark non sarà superato, al termine di ogni anno civile successivo.

Nel caso in cui un Comparto o una Classe di Azioni vengano liquidati o il Comparto o la Classe di Azioni divengano inattivi, ogni importo maturato e non pagato relativo alla commissione di performance diverrà esigibile e dovrà essere pagato alla Società di Gestione. Dopodiché, quando nuovi Azionisti avranno investito in tale Comparto o Classe di Azioni, il livello delle commissioni di gestione verrà azzerato.

**NAV High Water Mark:** rispetto a ogni Classe di Azioni, è il Valore Patrimoniale Netto di una Azione di ogni Classe di Azioni così come risulta dall'ultima Data di Valutazione dell'ultimo anno civile rilevante nel quale ogni commissione di performance maturata è stata corrisposta o la commissione di performance negativa è stata azzerata. Ove nessuna commissione di performance sia mai stata pagata, il NAV High Water Mark costituisce il prezzo di partenza della relativa Classe di Azioni.

## Accordi di Distribuzione

La Società di Gestione è stata inoltre incaricata di occuparsi dei servizi di distribuzione e di mercato ai sensi degli Accordi dei Servizi della Società di Gestione. La Società di Gestione potrà stipulare accordi contrattuali con istituzioni finanziarie per la distribuzione delle Azioni al di fuori degli Stati Uniti. Le Azioni potranno, inoltre, essere acquisite direttamente presso la SICAV, allo stesso prezzo e con applicazione degli stessi oneri come se le stesse fossero state acquistate attraverso la Società di Gestione. Le Azioni non sono state registrate in base al Securities Act e sue modificazioni, e non possono essere vendute negli Stati Uniti o a un Soggetto Residente negli Stati Uniti.

La Società di Gestione può riallocare gli sconti ai sub-collocatori con cui ha accordi ed è intitolato ai conguagli su tali sconti. La Società di Gestione e i sub-collocatori possono inoltre riallocare tutto o parte degli sconti concordati ad altre parti, come alcuni intermediari finanziari riconosciuti. La Società di Gestione può, ma non è obbligato a, pagare con le proprie risorse alcune distribuzioni e altre spese connesse a ogni Classe di Azioni.

La Società di Gestione fornirà un servizio di rappresentanza fiduciaria agli investitori che acquistino Azioni di qualsiasi Comparto e potranno nominare ulteriori rappresentanti (di seguito "Nominee"). Gli investitori di un Comparto potranno scegliere di utilizzare tali servizi fiduciari, in base ai quali il Nominee deterrà le Azioni di tale Comparto in nome proprio e per conto degli investitori, i quali avranno diritto, in ciascun momento, di richiedere la diretta intestazione delle Azioni e al fine di conferire al

Nominee il potere di votare le Azioni in ciascuna assemblea generale degli Azionisti, forniranno al Nominee istruzioni di voto, specifiche o generiche.

Solo gli Azionisti registrati possono trasmettere ordini di riscatto direttamente alla SICAV. Gli investitori le cui Azioni sono detenute tramite nominee devono richiedere l'ordine attraverso un nominee dal momento che il nominee è riconosciuto dalla Società di Gestione come proprietario delle Azioni. I beneficiari effettivi delle Azioni detenute dal nominee possono in ogni momento richiedere alla SICAV di registrare tali Azioni a proprio nome, premessa la preventiva notifica al nominee e la consegna della documentazione dell'identità di tali proprietari all'Agente di Trasferimento e Registrazione.

La SICAV richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che ciascuno di essi sarà in grado di esercitare pienamente i diritti spettanti in qualità di investitore direttamente nei confronti della SICAV, in particolare il diritto di prendere parte alle assemblee dei soci, esclusivamente qualora l'investitore sia registrato a nome proprio nel registro degli Azionisti della SICAV. Nei casi in cui un investitore investa nella SICAV attraverso un intermediario, il quale investe a sua volta nella SICAV a nome proprio ma per conto dell'investitore stesso, potrebbe non essere sempre possibile per l'investitore esercitare taluni diritti sociali direttamente nei confronti della SICAV. Si consiglia agli investitori di richiedere una consulenza relativamente ai propri diritti.

## Normativa Lussemburghese in Materia di Anti riciclaggio

Al fine di contrastare il riciclaggio di denaro, la SICAV, la Società di Gestione, i sub-collocatori e l'Agente di Trasferimento e Registrazione devono conformarsi a tutte le leggi e circolari lussemburghesi e internazionali applicabili che riguardano il contrasto del riciclaggio di denaro e in particolare con la legge lussemburghese, così come modificata, datata 12 novembre 2004 contro il riciclaggio di denaro e il terrorismo finanziario. A tale fine la SICAV, la Società di Gestione, il Collocatore, i sub-collocatori e l'Agente di Trasferimento e Registrazione possono richiedere le informazioni necessarie a stabilire l'identità dell'investitore potenziale e l'origine dei fondi utilizzati per la sottoscrizione. Eventuali carenze nel fornire la documentazione possono comportare il ritardo o il rigetto da parte della SICAV delle sottoscrizioni o degli scambi o un ritardo nei pagamenti relativi ai rimborsi delle Azioni agli investitori.

## Acquisto delle Azioni

Agli investitori verrà richiesto di completare una richiesta iniziale di sottoscrizione o altra documentazione soddisfacente per la Società di Gestione, il sub-collocatore e/o l'Agente di Trasferimento e Registrazione al fine di acquistare le Azioni.

Le richieste di sottoscrizione di Azioni in relazione ad una determinata Data di Valutazione devono pervenire all'Agente di Trasferimento e Registrazione entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) della suddetta Data di Valutazione. Eventuali richieste ricevute dopo tale orario vengono elaborate alla successiva Data di Valutazione. A discrezione degli Amministratori, le domande trasmesse prima dell'orario di chiusura ma ricevute dall'Agente di Trasferimento e Registrazione solo successivamente possono essere elaborate come se fossero state ricevute entro l'orario di chiusura.

Diverse procedure di sottoscrizione e più ristretti limiti di orario possono applicarsi se le sottoscrizioni avvengono attraverso sub-collocatori. In

particolare un sub-collocatore o una piattaforma di negoziazione possono avere istituito un “ciclo di negoziazione”, il che vuol dire che uno scambio ricevuto dal sub-collocatore prima delle 3:00 pm (orario lussemburghese) non sarà negoziato alla successiva Data di Valutazione. In tale caso, i sub-collocatori informeranno i richiedenti delle relative procedure e dei relativi limiti di orario entro cui le richieste devono essere ricevute. A nessun sub-collocatore è permesso trattenere richieste di sottoscrizione per beneficiare in proprio o per far beneficiare il sottoscrittore di variazioni di prezzo.

Nel caso in cui la SICAV abbia sospeso il calcolo del Valore Patrimoniale Netto, verrà utilizzata la valutazione alla prima Data di Valutazione (in cui la SICAV riprende il calcolo del Valore Patrimoniale Netto) successiva a quella di ricevimento della richiesta.

Ciascun ordine può essere rifiutato dalla Società di Gestione, dal sub-collocatore, dall'Agente di Trasferimento e Registrazione, dalla SICAV. La SICAV si riserva il diritto di sospendere la vendita al pubblico delle Azioni di ogni Comparto a causa delle condizioni del mercato degli strumenti finanziari o per altre ragioni.

Durante l'offerta continua delle Azioni di ciascun Comparto, il prezzo di sottoscrizione delle Classi di Azioni di ciascun Comparto è pari al Valore Patrimoniale Netto per Azione di tale Classe, maggiorato delle applicabili commissioni di vendita da corrispondersi al momento dell'acquisto. Le commissioni di vendita sono riportate in Appendice C, D, E, F, G, J e L (ad eccezione delle Classi BU, M e MGH per le quali le commissioni sono descritte direttamente all'interno di questo Prospetto). Non è dovuta nessuna commissione di vendita iniziale con riguardo alle Azioni B, alle Azioni I, alle Azioni L, alle Azioni N o alle Azioni X.

**Secondo le disposizioni di questo Prospetto, le Azioni possono essere acquistate in ciascuna Data di Valutazione che normalmente coincide con ciascun Giorno Lavorativo.**

Prima della sottoscrizione di Azioni X, il potenziale Azionista deve avere avuto conferma del fatto di rientrare nella definizione di Investitore Qualificato.

In ciascuna Classe, le Azioni possono essere rese disponibili nella valuta nella quale la Classe è denominata ed in qualsiasi altra valuta liberamente convertibile in seguito alla decisione degli Amministratori.

In particolare, il Prezzo di Sottoscrizione potrà essere pagato mediante il Pagamento in Diverse Valute che attualmente sono i dollari statunitensi e l'Euro. Il Pagamento in Diverse Valute sarà disponibile per le seguenti Classi di Azioni: Classe AU, Classe AE, Classe DU, Classe DE, Classe IU, Classe IE, Classe BU, Classe LU, Classe LE, Classe M, Classe NE, Classe NU, Classe SU, Classe TU, Classe TE, Classe ZU, Classe ZE, Classe XE e Classe XU. Qualora sia ammesso, il Prezzo di Riscatto dovrà essere pagato nella medesima valuta scelta per la sottoscrizione. Nelle Classi che consentono l'opzione Pagamento in Diverse Valute, il costo di conversione di una valuta nella Valuta Base del Comparto, se esistente, sarà pagato dal Comparto. Nel periodo di conversione della valuta la SICAV potrebbe essere esposta ad un rischio a breve termine di fluttuazione dei cambi.

Le Azioni di Classe M e di Classe MGH del Comparto Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity possono essere soggette a una commissione di negoziazione fino allo 0.75% del Valore Patrimoniale

Netto salvo il giusto ed equo trattamento degli Azionisti. La commissione andrà a coprire alcune spese di investimento del relativo Comparto quali le commissioni di brokeraggio e i costi delle transazioni ad esso connesse, compresi le marche da bollo, lo spread del rivenditore e talvolta, l'impatto sul mercato. Lo scopo di tale commissione è di evitare che qualsiasi Azionista esistente nel relativo Comparto debba sostenere detti costi e commissioni a seguito di una sottoscrizione. L'ammontare della commissione così ottenuta verrà trattenuto nel relativo Comparto.

La SICAV si riserva il diritto di offrire in vendita agli investitori di un qualsiasi paese una sola Classe di Azioni per ciascun Comparto, allo scopo di adeguarsi alle leggi locali o per qualsiasi altro motivo. La SICAV, inoltre, si riserva il diritto di adottare procedure standard, applicabili a categorie di investitori o di operazioni, che permettano l'acquisto di una particolare Classe di Azioni di un Comparto. Gli investitori devono consultare i rappresentanti del loro collocatore o subcollocatore per le informazioni relative alle Classi di Azioni di ciascun Comparto disponibili al momento o scrivere all'Agente di Trasferimento e Registrazione della SICAV.

Se in un qualsiasi paese in cui una Classe di Azioni di un Comparto è offerta con una commissione di vendita iniziale e la legge locale o la pratica richiedono o consentono l'applicazione di una commissione iniziale di vendita inferiore rispetto a quella prevista nelle Appendici C, E, F, G, J o L (o direttamente all'interno di questo Prospetto per qual che riguarda le Classi M e MGH) per un qualsiasi singolo ordine di acquisto, la Società di Gestione potrà vendere le Azioni, e potrà autorizzare sub-distributori a vendere le Azioni, in tale paese con una commissione di vendita inferiore. La SICAV si riserva inoltre il diritto di autorizzare la Società di Gestione o il sub-collocatore a vendere le Azioni di ciascuna Classe di Comparto interessata con una commissione iniziale di vendita più elevata, ma comunque non superiore al 5,0% del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

Il Prezzo di Sottoscrizione applicabile per ciascuna Classe di Azioni sarà generalmente pagato entro i tre Giorni Lavorativi successivi alla Data di Valutazione. Se il periodo di pagamento nella relativa valuta cade in un giorno diverso da un giorno lavorativo bancario a New York e Lussemburgo con riguardo a pagamenti in dollari statunitensi (USD), in Lussemburgo e Bruxelles con riguardo a pagamenti in Euro (EUR), in Lussemburgo e Londra con riguardo a pagamenti in Sterline inglesi (GBP), in Lussemburgo e Ginevra con riguardo a pagamenti in Franchi svizzeri (CHF), in Lussemburgo e a Stoccolma con riguardo alla Corona svedese (SEK), in Lussemburgo e Singapore con riguardo a pagamenti in dollari di Singapore (SGD), in Lussemburgo e Sydney con riguardo a pagamenti in dollari australiani (AUD), in Lussemburgo e a Hong Kong in caso di pagamenti in dollari di Hong Kong (HKD) e in Renminbi cinese (CNH), il pagamento dovrà essere effettuato nel giorno lavorativo bancario immediatamente successivo del luogo di riferimento. Il Prezzo di Sottoscrizione di ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto sarà reso noto in Lussemburgo presso le sedi legali della SICAV a meno che non vengano effettuati diversi accordi con la Società di Gestione o i sub-collocatori.

La SICAV potrà decidere, a sua discrezione, di accettare in taluni casi sottoscrizioni in natura, mediante conferimento di Titoli Trasferibili e di altre idonee attività nel comparto e qualsiasi onere connesso con il trasferimento potrà essere in tale caso posto a carico dell'azionista, a condizione che gli stessi siano valori compatibili con gli obiettivi di

investimento del relativo Comparto e che il loro valore di mercato alla Data di Valutazione interessata sia verificato da una speciale perizia di revisori contabili indipendenti lussemburghesi a spese dell'Azionista (degli Azionisti) conferente(i).

Le conferme d'investimento per le Azioni saranno inviate agli investitori entro un mese dall'emissione delle Azioni, ad opera dell'Agente di Trasferimento e di Registrazione, all'indirizzo dell'investitore o in qualsiasi altro luogo, su sua richiesta e a sue spese, salvo che siano presi accordi diversi con la Società di Gestione o il sub-collocatore.

## Riscatto delle Azioni

Lo Statuto prevede che la SICAV, salve le limitazioni ivi descritte, riscatterà le Azioni di ogni Classe di un Comparto su richiesta degli Azionisti. In conformità con le disposizioni di questo documento, le Azioni possono essere riscattate in qualsiasi Data di Valutazione. Le richieste di riscatto devono essere effettuate per iscritto all'Agente di Trasferimento e Registrazione presso la sua sede legale e sono irrevocabili, salvo che durante eventuali periodi di sospensione o di differimento del riscatto, come descritto successivamente.

In caso di sospensione o differimento del calcolo del Valore Patrimoniale Netto o di differimento delle richieste di rimborso, le Azioni di tale Comparto presentate per il rimborso dalla data di tale sospensione o differimento verranno rimborsate alla ripresa dei rimborsi da parte della SICAV al primo Valore Patrimoniale Netto determinato.

Le Classi di Azioni M e Classe di Azioni MGH del Comparto Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity potrà essere soggetta ad una commissione di negoziazione fino allo 0.75% del Valore Patrimoniale Netto salvo il giusto ed equo trattamento degli Azionisti. La commissione andrà a coprire certe spese di investimento affrontate dal relativo Comparto, quali ad esempio i costi di brokeraggio e i costi delle transazioni ad esso connessi, incluso lo spread del rivenditore e, talvolta, l'impatto sul mercato. Lo scopo di tale commissione è quello di evitare che qualsiasi Azionista esistente nel relativo Comparto debba sostenere detti costi e commissioni a seguito di una richiesta di riscatto. L'ammontare delle commissioni così ottenuto sarà trattenuto nel relativo Comparto.

Le richieste di riscatto in relazione ad una determinata Data di Valutazione devono pervenire all'Agente di Trasferimento e Registrazione entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) della suddetta Data di Valutazione per ricevere il Valore Patrimoniale Netto corrente di tale Data di Valutazione. Ogni ordine ricevuto dall'Agente di Trasferimento e Registrazione dopo tale orario si considera ricevuto alla successiva Data di Valutazione. A discrezione degli Amministratori, le domande trasmesse prima dell'orario di chiusura ma ricevute dall'Agente di Trasferimento e Registrazione solo successivamente possono essere elaborate come se fossero state ricevute entro l'orario di chiusura.

I pagamenti verranno normalmente effettuati entro sette Giorni Lavorativi nel caso del Comparto Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity e, con riferimento agli altri Comparti, entro tre Giorni Lavorativi successivi alla Data di Valutazione di riferimento in dollari statunitensi (USD), Euro (EUR), Sterline inglesi (GBP), Franchi svizzeri (CHF), Corone svedesi (SEK), dollari di Singapore (SGD), dollari

di Hong Kong (HKD), Yuan cinese *offshore* (CNH) o dollari australiani (AUD), a seconda della valuta scelta al momento della sottoscrizione. Qualora la data del pagamento non fosse un giorno lavorativo bancario nel paese della valuta di pagamento interessata (es. New York per il dollaro statunitense, Bruxelles per l'Euro, Londra per la Sterlina, Ginevra per il Franco svizzero, Stoccolma per la Corona svedese, Singapore per il dollaro di Singapore, Sydney per il dollaro australiano, Hong Kong per il dollaro di Hong Kong (HKD) e il Renminbi (CNH) cinese) e in Lussemburgo, il pagamento sarà effettuato il giorno lavorativo bancario immediatamente successivo in tale paese. Su richiesta dell'investitore, il pagamento dei proventi del riscatto potrà anche essere effettuato al sub-collocatore interessato che rimetterà i relativi fondi, se così richiesto dall'investitore, in valuta locale purché la stessa sia liberamente convertibile in dollari statunitensi, sterline inglesi, franchi svizzeri, Euro, Corone svedesi, dollari di Singapore, dollari australiani, dollari di Hong Kong o Renminbi cinese (CNH) a seconda dei casi (ossia a seconda di quale valuta è stata scelta al momento della sottoscrizione). I pagamenti non saranno effettuati finché non sia pagato il Prezzo di Sottoscrizione per l'acquisto delle Azioni.

Il valore delle Azioni di ciascun Comparto al momento del riscatto potrà essere superiore o inferiore al Prezzo di Sottoscrizione, a seconda del valore di mercato degli investimenti del Comparto in quel momento.

L'obbligo della SICAV di effettuare i riscatti di Azioni di ciascun Comparto è soggetto alla sospensione o al differimento come indicato di seguito sotto "Sospensione dell'Emissione, Riscatto e Conversione di azioni e del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto".

La SICAV non sarà obbligata a riscattare o convertire, in ciascuna Data di Valutazione più del 10% delle Azioni di un Comparto o di una Classe di Azioni in circolazione in tale Data di Valutazione. Conseguentemente, qualsiasi riscatto o conversione eccedente tali limiti può essere differito per un periodo che gli Amministratori giudicheranno essere il più appropriato per l'interesse della SICAV, e che normalmente non eccederà trenta Date di Valutazione successivamente alla data di ricevimento della richiesta di riscatto o conversione. In caso di differimento dei riscatti o conversioni, le relative Azioni saranno riscattate o convertite al Valore Patrimoniale Netto per Azione come risultante alla Data di Valutazione che segue tale periodo. Ogni richiesta di riscatto o conversione differita avrà la priorità rispetto ad ogni altra richiesta di riscatto o conversione ricevuta nelle successive Date di Valutazione.

La SICAV potrà, in taluni casi, subordinatamente ad un trattamento equo ed uguale dei restanti Azionisti di qualsiasi Classe di Azioni e in accordo con gli Azionisti riscattanti, effettuare pagamenti per Azioni dei Comparti riscattati mediante trasferimenti in natura di titoli e di altre attività del Comparto interessato. La natura ed il tipo di attività da trasferire in tali casi dovranno essere determinati su una base equa e ragionevole e senza pregiudizio per gli interessi degli altri Azionisti della Classe o delle Classi di Azioni interessata/e. Nel caso in cui il riscatto di Azioni sia effettuato tramite un trasferimento in natura qualsiasi relativo onere di trasferimento potrà essere posto a carico dell'Azionista riscattante, a condizione che il valore di mercato di tali titoli sia verificato da una perizia speciale di revisori contabili indipendenti lussemburghesi, a spese dell'Azionista (Azionisti) riscattante(i).



Se a risultato della richiesta di riscatto o conversione, il valore dell'importo posseduto da ciascun Azionista in un Comparto cade al di sotto dell'equivalente di 1,000 dollari statunitensi o di 100 Azioni, la Società di Gestione potrà decidere di riscattare (o convertire) l'intero portafoglio azionario di tale Azionista in un Comparto.

## Restrizioni inerenti la sottoscrizione e la conversione in taluni Comparti

Un Comparto può essere chiuso a nuove sottoscrizioni o conversioni (ma non a riscatti o conversioni in altri Comparti) quando, secondo la Società di Gestione, ciò è necessario per la protezione degli interessi degli azionisti esistenti. Tale circostanza potrebbe compiersi in quei Comparti che abbiano raggiunto dimensioni tali da esaurire la capacità del mercato e/o la capacità della Società di Gestione o del relativo sub-consulente, e nel caso in cui il consenso ad ulteriori afflussi risulterebbe dannoso per la performance del Comparto. Qualsiasi Comparto che, Secondo la Società di Gestione, risulti materialmente vincolato nella sua funzionalità potrà essere chiuso a nuove sottoscrizioni o conversioni senza alcun avviso agli azionisti. Una volta chiuso a nuove sottoscrizioni o conversioni, il Comparto non verrà riaperto fino a quando, secondo la Società di Gestione, le circostanze che ne richiesero la chiusura non siano più predominanti e il Comparto abbia riacquisito una funzionalità tale da poter permettere nuovi investimenti.

Nel caso in cui sia necessaria la chiusura a nuove sottoscrizioni o conversioni, il sito web [www.columbiathreadneedle.com/lux](http://www.columbiathreadneedle.com/lux) sarà modificato al fine di segnalare il cambiamento dello status applicabile al Comparto o alle Classi di Azioni. Gli Azionisti avranno conferma dello status attuale dei Comparti o delle Classi di Azioni dalla Società di Gestione.

## Fusione o liquidazione

### A. Comparti/Classi di Azioni

Gli Amministratori possono decidere di liquidare un Comparto creato per un periodo illimitato di tempo o una Classe di Azioni se le attività nette di ogni Comparto o Classe di Azioni scendono al di sotto di un importo determinato dagli Amministratori che deve essere a un livello minimo da permettere ad ogni Comparto o Classe di operare in modo economicamente efficiente, se un cambiamento nella situazione politica o economica relativa al Comparto o relativa alla Classe giustificerebbe tale liquidazione o, se per altre ragioni gli Amministratori credono che sia necessario per gli interessi degli Azionisti. Se un Comparto è feeder di un altro UCITS o di uno dei suoi comparti, la fusione, il frazionamento o la liquidazione di tale UCITS master o del comparto master dello UCITS provoca la liquidazione del Comparto feeder, a meno che la politica di investimento di tale Comparto sia modificata in conformità alla Parte I della Legge 2010. La decisione della liquidazione sarà pubblicata (sia in un giornale in Lussemburgo che in un giornale distribuito nei paesi in cui le Azioni sono vendute (così come richiesto dai regolamenti applicabili), o spedite agli Azionisti ai loro indirizzi indicati nel registro degli Azionisti o comunicati attraverso altri mezzi come ritenuto più appropriato dagli Amministratori) prima della effettiva data della liquidazione e la pubblicazione indicherà le ragioni per, e le procedure, della liquidazione. Gli Azionisti possono continuare a richiedere il riscatto o la conversione delle loro Azioni senza l'applicazione di commissioni di riscatto a meno che gli Amministratori non decidano altrimenti, nell'interesse degli Azionisti o per un eguale trattamento tra gli Azionisti del Comparto o

relativa Classe di Azioni. Le attività che non possono essere distribuite ai loro beneficiari al momento del perfezionamento della liquidazione del Comparto o della relativa Classe di Azioni saranno depositate presso il Depositario per un periodo di sei mesi dopo il completamento della liquidazione. Dopo tale periodo, le attività saranno depositate presso la "Caisse de Consignation" a favore dei loro beneficiari. La liquidazione di un Comparto sarà in principio completata entro nove mesi dalla relativa decisione. Nel caso in cui la liquidazione non possa concludersi entro tale termine, sarà necessaria un'autorizzazione della CSSF per l'estensione di tale periodo. I fondi derivanti dalla liquidazione a cui gli Azionisti hanno diritto che non siano reclamati prima della conclusione della procedura di liquidazione, saranno depositati per gli aventi diritto presso la Caisse de Consignation in Lussemburgo e saranno confiscati dopo trenta anni.

Nelle stesse circostanze, come previsto nel paragrafo precedente, gli Amministratori possono decidere di liquidare un Comparto attraverso un versamento in un altro Comparto. Tale decisione sarà pubblicata con le stesse modalità descritte nel paragrafo precedente e, in aggiunta, la pubblicazione conterrà informazioni relative al nuovo Comparto. Tale pubblicazione sarà fatta un mese (o il periodo più lungo richiesto dalla legge) prima della data in cui l'incorporamento sarà effettivo con lo scopo di permettere agli Azionisti di richiedere il riscatto delle loro Azioni, senza l'applicazione di commissioni di riscatto, prima che l'operazione che implica un versamento in un altro Comparto diventi effettiva.

Gli Amministratori possono anche, negli stessi casi previsti sopra, decidere di liquidare un Comparto attraverso un versamento in un altro UCITS lussemburghese governato dalla Legge 2010 o in un altro UCITS di un altro Stato Membro. Tale decisione sarà pubblicata con le stesse modalità sopra descritte e, in aggiunta, la pubblicazione conterrà informazioni circa gli altri UCITS. Tale pubblicazione sarà fatta un mese (o il periodo più lungo richiesto dalla legge) prima della data in cui la fusione diverrà effettiva con lo scopo di consentire agli Azionisti di richiedere il riscatto delle loro azioni, gratuitamente, prima che l'operazione che implica il versamento in un altro UCITS divenga effettiva.

Gli Amministratori possono decidere la riorganizzazione di un Comparto attraverso la divisione in due o più Comparti nel caso in cui ritengano che sia necessario nell'interesse degli Azionisti del relativo Comparto o che possa giustificare un cambiamento nella situazione politica ed economica che concerne il Comparto. Tale decisione sarà pubblicata con le stesse modalità sopra indicate e, in aggiunta, la pubblicazione conterrà informazioni relative ai due o più nuovi Comparti. Tale pubblicazione sarà fatta un mese (o il periodo più lungo richiesto dalla legge) prima della data in cui la riorganizzazione diventa effettiva con lo scopo di permettere agli Azionisti di richiedere il riscatto delle loro Azioni, gratuitamente, prima che l'operazione di divisione in due o più Comparti divenga effettiva.

Ognuna delle summenzionate decisioni di liquidazione, versamento, fusione o riorganizzazione possono per qualsiasi ragione anche essere decise in una separata Assemblea degli Azionisti di quella relativa Classe del Comparto in cui non è richiesto un quorum e la decisione viene presa sulla base della maggioranza semplice dei voti.



Se i futuri Comparti saranno creati con un limitato periodo di maturazione, la procedura di liquidazione, versamento, fusione o riorganizzazione sarà descritta nei documenti di vendita della SICAV.

## B. La SICAV

La SICAV può in ogni momento essere sciolta con una delibera dell'Assemblea degli Azionisti. La liquidazione sarà condotta da uno o più liquidatori stabiliti dall'Assemblea dei Soci e i ricavi della liquidazione netta della SICAV distribuiti agli Azionisti in proporzione ai loro rispettivi titoli detenuti alla chiusura della liquidazione.

Le attività o ricavi che non possono essere distribuiti seguendo la liquidazione della SICAV saranno depositati presso la "Caisse de Consignation".

Ogni volta che il capitale sociale della SICAV scende al di sotto dei due terzi del minimo del capitale richiesto dalla legge lussemburghese, la questione della liquidazione della SICAV sarà riferita dagli Amministratori alla riunione del Consiglio. Il Consiglio per il quale non è previsto nessun quorum, deciderà sulla base della semplice maggioranza delle Azioni presenti e rappresentate alla riunione. La questione della liquidazione della SICAV sarà ulteriormente riferita al Consiglio ogni volta che il Capitale Sociale scende al di sotto di un quarto del minimo capitale suindicato. In tal caso, il Consiglio si terrà senza alcun quorum e la liquidazione può essere decisa dagli Azionisti che detengono un quarto delle Azioni presenti e rappresentate alla riunione. Questo Consiglio deve essere convocato entro 40 giorni dalla data di accertamento che le attività nette della SICAV siano scese al di sotto del relativo minimo.

## Facoltà di Conversione

Ogni Azionista può convertire le proprie Azioni in qualsiasi Data di Valutazione in: (i) Azioni della stessa Classe di un altro Comparto o (ii) Azioni di una diversa Classe dello stesso o di un altro Comparto posto che (i) l'Azionista soddisfi tutti i requisiti di qualificazione soggettivi nonché relativi all'investimento minimo iniziale previsti per la nuova Classe di Azioni e, se del caso, per il nuovo Comparto; e (ii) che la Classe richiesta sia disponibile nel paese in cui l'Azionista sta sottoscrivendo.

La Conversione consiste nel riscatto delle Azioni esistenti in una determinata Classe di Azioni seguito dalla contestuale sottoscrizione di nuove Azioni in una diversa Classe di Azioni.

Si avvertono gli Azionisti che effettuano la conversione delle loro Azioni che:

- potrebbe essere applicata una Correzione della Diluizione;
- laddove una conversione implica il cambio della valuta di denominazione o di pagamento, i costi di conversione valutaria restano a carico dell'Azionista stesso;
- qualora le commissioni di vendita iniziale applicate tra le due Classi di Azioni tra cui la conversione viene effettuata siano diverse fra loro, la differenza potrà essere addebitata alle Azioni interessate dalla conversione; e
- la Società di Gestione e i sub-collocatori della SICAV possono imporre una commissione di conversione sino allo 0,75% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni a ogni conversione di quelle Azioni acquistate

tramite essi. La commissione di conversione, se esistente, sarà detratta al momento della conversione e pagata ai relativi collocatori.

Per esercitare la facoltà di conversione delle Azioni in relazione ad una determinata Data di Valutazione, l'Azionista deve consegnare una domanda di conversione, in forma corretta, all'Agente di Trasferimento e Registrazione. Le domande di conversione devono pervenire all'Agente di Trasferimento e Registrazione entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) della suddetta Data di Valutazione. Eventuali domande di conversione ricevute dall'Agente di Trasferimento e Registrazione dopo tale orario vengono elaborate alla successiva Data di Valutazione. A discrezione degli Amministratori, le domande di conversione trasmesse prima dell'orario di chiusura ma ricevute dall'Agente di Trasferimento e Registrazione solo successivamente possono essere elaborate come se fossero state ricevute entro l'orario di chiusura.

Le conversioni vengono effettuate sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle relative Classi di Azioni alla medesima Data di Valutazione.

La conversione delle Azioni non è possibile in alcuni paesi pertanto gli eventuali investitori sono tenuti ad informarsi se la conversione delle Azioni nel loro paese sia possibile. Gli investitori dovrebbero inoltre tenere presente il fatto che la conversione di Azioni potrebbe rappresentare un evento imponente; essi sono pertanto tenuti ad informarsi delle conseguenze da esso potenzialmente derivanti.

## Market Timing e Late Trading

La SICAV può rifiutare o cancellare ordini di acquisto, incluse le conversioni, per qualsiasi ragione.

Per esempio, negoziazioni eccessive in Azioni dovute alle fluttuazioni di breve termine del mercato, una tecnica di negoziazione definita "market timing" ha un effetto negativo sulla gestione del comparto e incrementa le spese del Comparto. Di conseguenza, la SICAV può a discrezione degli Amministratori estinguere o eliminare ogni ordine di acquisto, incluse le conversioni, da qualsiasi investitore che la SICAV ragionevolmente ritenga essere coinvolto in attività di market timing o investitori che a discrezione degli Amministratori possano essere negativi per la SICAV o per qualsiasi Comparto. A tali fini, gli Amministratori possono tenere in considerazione le passate negoziazioni di un investitore nel Comparto e i conti co-intestati o sotto controllo congiunto.

Inoltre, in aggiunta alle commissioni di conversione elencate altrove in questo Prospetto, la SICAV può imporre un onere pari al 2,00% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni rimborsate o convertite laddove la SICAV ragionevolmente ritenga che un investitore sia coinvolto in attività di market timing. Gli Azionisti interessati saranno avvisati in anticipo nel caso in cui tale commissione venga presumibilmente applicata e che l'onere sarà accreditato al Comparto interessato. Gli Amministratori non saranno ritenuti responsabili se non per ordini rifiutati o rimborso obbligatorio.

La SICAV non ammette l'attività di "late trading".

## Sospensione dell'Emissione, Riscatto e Conversione di Azioni e del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto

Tutte le sottoscrizioni, i riscatti o le conversioni verranno effettuate sulla base del Valore Patrimoniale Netto appena calcolato dopo che l'ordine è stato ricevuto (esempio, un indeterminato Valore Patrimoniale Netto).

La SICAV potrà sospendere la determinazione del Valore Patrimoniale Netto, l'emissione di Azioni ed il diritto di ciascun Azionista di richiedere il riscatto o la conversione di Azioni di ciascun Comparto:

- (a) Durante ciascun periodo in cui le principali borse valori, Mercati Regolamentati o ogni altro Mercato Regolamentato in un o Stato Membro o in ogni altro Stato, nei quali una parte sostanziale degli investimenti della SICAV attribuibili a tale Comparto sia quotata, vengano chiuse, per motivi diversi da festività normali, o nei periodi in cui le contrattazioni siano sostanzialmente sospese o limitate; o
- (b) Quando un'emergenza politica, economica, militare, monetaria o qualsiasi altra emergenza al di fuori del controllo, della responsabilità e dell'influenza della SICAV provochi la vendita delle obbligazioni di ciascun Comparto altrimenti impossibile sotto normali condizioni, oppure perché potrebbe essere dannosa agli interessi degli Azionisti; o
- (c) Durante qualsiasi interruzione del servizio dei mezzi di comunicazione normalmente impiegati nel determinare il prezzo degli investimenti del Comparto interessato o i prezzi correnti su qualsiasi mercato o borsa valori o quando ogni altra ragione renda impossibile determinare il valore della porzione maggiore dei capitali di ciascun Comparto; o
- (d) Durante ciascun periodo in cui le rimesse o i trasferimenti di fondi, che siano o potrebbero essere coinvolti nella effettuazione o nel pagamento di ciascuno degli investimenti del Comparto interessato o nel riscatto delle Azioni non sono possibili o dove non possa essere oggettivamente dimostrato che gli acquisti e le vendite dei capitali di ogni Comparto non possono essere effettuati a prezzi normali; o
- (e) Nel caso di una delibera di messa in liquidazione della SICAV o del Comparto, a partire dalla data di pubblicazione del primo avviso di convocazione dell'assemblea generale degli Azionisti a tal fine convocata o convocata per dare corso a tale decisione, laddove applicabile; o
- (f) Quando la determinazione del Valore Patrimoniale Netto di uno UCI o di un Comparto in cui un Comparto ha investito più del 50% del suo Valore Patrimoniale Netto è sospesa.

La SICAV potrà immediatamente sospendere l'emissione, la conversione e il riscatto delle Azioni di ciascuna Classe entro un Comparto, al verificarsi di un evento che ne causi la messa in liquidazione o per ordine della Autorità di Vigilanza.

Qualsiasi sospensione sarà resa nota, se opportuno, dalla SICAV e gli Azionisti che abbiano richiesto la sottoscrizione, la conversione o il riscatto delle loro Azioni, saranno avvisati dalla SICAV della sospensione al momento dell'archiviazione delle richieste scritte per tali sottoscrizioni, conversioni o riscatti. La sospensione di uno specifico Comparto non avrà effetto sulla determinazione del Valore Patrimoniale Netto e l'emissione, riscatto o conversione delle Azioni in ogni Classe di altri Comparti.

## Politica dei Dividendi

La politica della SICAV con riguardo a tutte le Classi di Azioni dei Comparti, ad esclusione di tutte le Classi di Azioni la cui denominazione termina con la lettera "P" o "C" consiste nel non effettuare distribuzioni, ma nell'accumulare in tali Comparti tutti i profitti netti e reinvestire questi profitti negli stessi Comparti e Classi. Con riferimento alle Classi di Azioni la cui denominazione termina con la lettera "P" o "C" la SICAV intende effettuare distribuzioni, con una frequenza almeno annuale, e per un ammontare determinato dagli Amministratori. Gli Azionisti di queste Classi di Azioni possono decidere di ricevere i dividendi o di reinvestire gli stessi nella SICAV. I dividendi relativi ad Azioni B non possono essere reinvestiti.

## Considerazioni Fiscali

### Considerazioni Generali

La presente sezione si basa sulla conoscenza, da parte degli Amministratori, della normativa e della prassi attualmente in vigore in Lussemburgo e può variare in base alle eventuali modifiche delle suddette normativa e prassi. Quanto contenuto nella presente sezione non deve essere inteso come parere avente natura legale o fiscale; si raccomanda agli investitori di richiedere ulteriori informazioni ovvero, se necessario, una specifica consulenza relativamente alla normativa ed ai regolamenti che risultino ad essi applicabili in conseguenza della sottoscrizione, dell'acquisto, della detenzione e del realizzo delle Azioni nel proprio paese di origine, di residenza o di domicilio.

### A. La SICAV

In base alla normativa ed alla prassi attualmente in vigore, la SICAV non è obbligata al pagamento di alcuna imposta lussemburghese sul reddito. I dividendi, gli interessi e i redditi di capitale percepiti dalla SICAV sugli investimenti in portafoglio potrebbero essere soggetti a ritenute alla fonte a titolo definitivo nei paesi di origine.

La SICAV è assoggettata ad un'imposta avente un'aliquota pari allo 0,05% annuo, applicata sul Valore Patrimoniale Netto nell'ultimo giorno di ogni trimestre solare in conformità alla Legge 2010. Un'aliquota ridotta, pari allo 0,01% annuo del patrimonio netto è applicabile alle Classi di Azioni vendute esclusivamente a, e detenute esclusivamente da, Investitori Istituzionali. Anche quei Comparti che investono esclusivamente in depositi e strumenti del mercato monetario, in conformità alla normativa lussemburghese, sono tenuti al pagamento dell'imposta alla medesima aliquota ridotta pari allo 0,01% annuo.

Le suddette aliquote, pari allo 0,01% e allo 0,05%, a seconda dei casi, non si applicano alla quota dell'attivo della SICAV investita in altri organismi di investimento collettivo del risparmio di diritto lussemburghese che siano essi stessi assoggettati alle imposte basate sull'attivo ("*taxe d'abonnement*").

Per chiarezza, si precisa che tale *taxe d'abonnement* rientra nelle Spese Operative.

In Lussemburgo non sono dovute imposte sull'aumento del valore capitale, realizzato o non realizzato, delle attività della SICAV. Sebbene si supponga che le plusvalenze realizzate della SICAV, sia nel breve che nel lungo periodo, non siano soggette a tassazione in altri paesi, gli investitori devono essere consapevoli ed accettare il fatto che tale eventualità non sia del tutto esclusa.

Le leggi e le normative fiscali dei propri paesi possono essere soggette a variazioni. L'applicazione e l'entrata in vigore delle leggi e delle normative estere sulle ritenute fiscali potrebbero avere un sostanziale effetto negativo sulla SICAV e i suoi Azionisti, in particolare per quanto riguarda la ritenuta fiscale negli Stati Uniti nel caso in cui sia imposta agli investitori esteri. La SICAV si riserva il diritto di prevedere la ritenuta fiscale estera sui comparti che investono nelle giurisdizioni che hanno imposto la ritenuta estera. Poiché ogni previsione fatta dalla SICAV si basa sulle aspettative attuali dei mercati e sull'interpretazione da parte della SICAV delle leggi e delle normative fiscali, eventuali variazioni nelle pratiche di mercato o nell'interpretazione delle norme fiscali possono avere un impatto su tale previsione e, di conseguenza, la medesima previsione potrebbe risultare di un valore inferiore o superiore. La SICAV attualmente non intende fare nessuna previsione contabile considerate tali incertezze fiscali. E' possibile che nuove leggi e normative fiscali ed eventuali nuove interpretazioni vengano applicate retrospettivamente.

## B. Gli Azionisti

In base alla legislazione vigente, gli Azionisti non residenti non sono soggetti ad alcuna imposta sulla plusvalenza o sul reddito in Lussemburgo ad eccezione di coloro che mantengono una stabile organizzazione in Lussemburgo a cui il capitale sociale della SICAV è allocato. Per quanto riguarda gli Azionisti *Corporate* residenti in Lussemburgo, o aventi una stabile organizzazione in Lussemburgo, cui sono allocate le Azioni, l'ammontare della distribuzione effettuata dalla SICAV e le plusvalenze realizzate sono soggette a tassazione in Lussemburgo all'aliquota d'imposta ordinaria sul reddito applicabile.

Gli Azionisti persone fisiche che siano domiciliati o residenti in Lussemburgo sono soggetti a imposta sul reddito in Lussemburgo sull'ammontare della distribuzione effettuata dalla SICAV e sulle plusvalenze realizzate con applicazione di un'aliquota progressiva. Tali Azionisti sono soggetti a tassazione delle plusvalenze realizzate mediante cessione delle loro Azioni solo se (i) detengono personalmente o tramite attribuzione o hanno detenuto in un qualsiasi periodo durante gli ultimi 5 anni il 10% o più del capitale sociale della SICAV o (ii) liquidano tutta o una parte dei loro possedimenti entro sei mesi dalla data di acquisizione o prima della loro acquisizione.

## C. Normativa FATCA ("Foreign Account Tax Compliance Act")

Il Lussemburgo ha concluso un Accordo Intergovernativo (Intergovernmental Agreement Model 1 o "IGA") con gli Stati Uniti d'America. Le condizioni dell'IGA prevedono che la SICAV, in qualità di istituto finanziario, abbia l'obbligo di adeguarsi alla disciplina per la lotta all'evasione fiscale prevista dal *Foreign Account Tax Compliance Act* ("FATCA") con le modalità

previste dalla legislazione del Lussemburgo di attuazione dell'IGA, in luogo di adeguarsi in base alla regolamentazione emanata dal Tesoro USA (US Treasury Regulations) per l'attuazione della normativa FATCA.

Ai sensi dell'IGA concluso dal Lussemburgo, la SICAV ha un obbligo di segnalazione, nei confronti delle autorità fiscali lussemburghesi, relativamente alle partecipazioni detenute da, ed ai pagamenti effettuati in favore di, (a) determinati investitori statunitensi (b) determinati investitori esteri controllati da soggetti statunitensi e (c) istituzioni finanziarie non statunitensi che scelgano di non conformarsi agli obblighi previsti dall'IGA concluso dal Lussemburgo. Ai sensi dell'IGA concluso dal Lussemburgo, tali informazioni vengono successivamente inoltrate dall'autorità fiscale lussemburghese all'*US Internal Revenue Service* (l'autorità fiscale USA) ai sensi delle norme generali per lo scambio di informazioni di cui al trattato in materia di tassazione in vigore tra USA e Lussemburgo.

La portata e l'applicazione del sistema di obblighi di ritenuta e dichiarazione previsto dalla normativa FATCA e all'IGA sono sottoposte a revisione da parte dei governi di Stati Uniti, Lussemburgo e degli altri Paesi che hanno stipulato accordi intergovernativi IGA e la relativa regolamentazione potrebbe essere modificata. Si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti fiscali in relazione all'applicabilità della normativa FATCA alla propria specifica posizione.

La SICAV intende, nell'ambito delle previsioni descritte nel presente prospetto, conseguire il pieno adeguamento alle previsioni dell'IGA concluso dal Lussemburgo.

## D. Standard Comune di Rendicontazione

Dotata di un mandato dei paesi del G8/G20, l'OCSE ha elaborato uno standard comune di rendicontazione, cosiddetto *Common Reporting Standard* ("CRS") ai fini di uno scambio automatico, completo e multilaterale di informazioni, *Automatic Exchange of Information* ("AEOI") su base globale per il futuro. Il CRS richiede alla SICAV, in quanto istituto finanziario lussemburghese, di identificare i possessori di asset finanziari e stabilire se gli stessi sono fiscalmente residenti nei paesi con i quali il Lussemburgo ha in essere un accordo per lo scambio di informazioni fiscali. Gli istituti finanziari lussemburghesi comunicano quindi le informazioni sui conti finanziari del titolare del patrimonio alle autorità fiscali lussemburghesi, le quali, successivamente, trasferiranno automaticamente tali informazioni alle autorità fiscali estere competenti su base annuale. Quindi, le autorità fiscali lussemburghesi e altre autorità fiscali rilevanti riceveranno un'informazione sugli Azionisti in conformità alle norme in vigore.

Ai sensi della legge lussemburghese del 18 Dicembre 2016 di attuazione della Direttiva UE sull'AEOI, il primo scambio di informazioni è applicato entro il 30 Settembre 2017 per le informazioni relative all'anno 2016. Di conseguenza, la SICAV s'impegna dal 1 Gennaio 2016 a svolgere un processo supplementare di due diligence sui suoi Azionisti e a comunicare gli estremi identificativi e la residenza degli azionisti (inclusi determinati soggetti e i rispettivi soggetti controllanti) nonché le informazioni sui conti finanziari, alle autorità fiscali lussemburghesi, le quali trasmettono dette informazioni al paese di residenza degli investitori esteri nella misura in cui gli stessi sono residenti di un altro Stato Membro dell'Unione Europea o di un paese per il quale l'Accordo Multilaterale è in vigore e applicabile sotto tutti gli aspetti.

Gli Azionisti sono tenuti a rivolgersi a propri consulenti professionali per avere informazioni sull'eventuale imposta e su altre conseguenze derivanti dall'implementazione del CRS.

## Limitazioni alla Proprietà

Lo Statuto permette alla SICAV di limitare o impedire la proprietà delle Azioni di ciascun Comparto in capo a qualsiasi persona fisica, ente o persona giuridica, ivi compreso, senza alcuna limitazione, qualsiasi Soggetto Residente negli Stati Uniti d'America.

Se la SICAV dovesse venire a conoscenza, in qualsiasi momento, che Azioni di qualunque Comparto fossero di proprietà effettiva di un Soggetto Residente negli Stati Uniti d'America, sia individualmente che congiuntamente con altra persona, la SICAV sarà tenuta a riscattare tali Azioni al prezzo di riscatto descritto nel presente documento. Decorsi almeno dieci giorni dall'invio da parte della SICAV di comunicazione del suddetto riscatto obbligatorio, le Azioni saranno riscattate e gli azionisti cesseranno di essere proprietari di tali Azioni.

Le Azioni di Classe Institutional sono disponibili solo per gli Investitori Institutional.

Le Azioni S sono disponibili esclusivamente per Azionisti che investono attraverso alcuni selezionati sub-collocatori.

## Assemblee e Relazioni

L'assemblea generale annuale degli Azionisti della SICAV si tiene in Lussemburgo l'ultimo venerdì di luglio di ciascun anno, alle ore 14.00 (o, se tale giorno fosse una festività legale, nel Giorno Lavorativo immediatamente successivo). Altre assemblee generali degli Azionisti potranno essere tenute in Lussemburgo, nei tempi e nei luoghi che saranno indicati negli avvisi di convocazione di tali assemblee. Gli avvisi di convocazione delle assemblee generali saranno effettuati, in conformità con il diritto lussemburghese, e in conformità con le norme applicabili nei paesi interessati nei quali le Azioni sono pubblicamente offerte in sottoscrizione. L'avviso specificherà il luogo e l'ora dell'assemblea, le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno, le condizioni di voto ed i quorum.

Una relazione annuale contenente i bilanci certificati della SICAV, con la descrizione di quelli di ciascun Comparto, sarà messa a disposizione degli Azionisti, in riferimento all'esercizio immediatamente precedente chiusosi al 31 marzo, almeno 15 giorni prima dell'assemblea generale annuale. Relazioni semestrali non certificate saranno altresì messe a disposizione degli Azionisti, presso la sede legale della SICAV con riferimento al periodo chiusosi al 30 settembre di ciascun anno, entro i due mesi successivi. I conti della SICAV a livello consolidato sono espressi in dollaro statunitense.

La SICAV intende altresì mettere a disposizione degli Azionisti e dei potenziali investitori, versioni in forma sintetica delle relazioni finanziarie più innanzi indicate, versioni che non conterranno la lista dettagliata dei titoli del comparto per ciascuno dei Comparti. Tali versioni in forma sintetica delle relazioni annuali e semestrali conterranno, in ogni caso, l'offerta di fornire, a coloro i quali ne facciano richiesta e senza spese, una copia della versione completa di tali documenti, che sono altresì disponibili

in visione presso gli uffici dell'Agente di Trasferimento e di Registrazione e della Società di Gestione.

Gli Azionisti di un determinato Comparto, potranno in ogni momento tenere un'assemblea generale allo scopo di deliberare su argomenti concernenti esclusivamente lo specifico Comparto.

Gli Azionisti di ogni Classe di Azioni, emesse in ogni relativo Comparto, potranno in ogni momento tenere un'assemblea generale per decidere di argomenti concernenti esclusivamente la relativa Classe di Azioni.

A meno che non venga stabilito diversamente dalla legge o nello Statuto, la decisione ultima dell'assemblea generale di un Comparto o di una Classe di Azioni verrà raggiunta dalla semplice maggioranza degli Azionisti presenti o rappresentati.

## Fornitori di Servizi

### Revisore Contabile

PricewaterhouseCoopers, *société coopérative*, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, agisce in qualità di Revisore Contabile.

### Agente di Trasferimento e Registrazione

La Società di Gestione è impegnata a fornire alla SICAV servizi dell'agente di trasferimento e registrazione. Di conseguenza la Società di Gestione sarà responsabile delle modalità di sottoscrizione delle Azioni, del trattamento delle richieste di riscatto e conversione, e dell'accettazione dei trasferimenti di fondi, tutto questo per la salvaguardia del registro degli Azionisti della SICAV e per la salvaguardia dei certificati Azionari non emessi della SICAV.

La Società di Gestione ha delegato i servizi dell'agente di trasferimento e registrazione alla International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., 47, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo, ai sensi dell'Accordo di Agente di Trasferimento e Registrazione. Tale accordo è stato stipulato per un periodo di tempo indeterminato e potrà essere risolto come previsto in tale accordo.

### Agente Domiciliatario e Amministrativo

La Società di Gestione è impegnata a fornire alla SICAV servizi di amministrazione, inclusi quelli di generale amministrazione quali la contabilità e il mantenimento di tutti i conti della SICAV, la determinazione periodica del Valore Patrimoniale Netto per Azione, la preparazione e archiviazione delle relazioni finanziarie della SICAV e i rapporti con il Revisore Contabile.

Inoltre la Società di Gestione potrà agire, secondo l'Accordo di prestazione di Servizi della Società di Gestione, come agente sociale e domiciliatario della SICAV.

La Società di Gestione ha delegato le sopra menzionate funzioni amministrative e domiciliatarie all'Agente Domiciliatario e Amministrativo ai sensi del Contratto di Servizi per il Fondo di Investimento. In forza di un evento di ristrutturazione che si è svolto nell'ambito della Direttiva 2005/56/CE, dall'1 gennaio 2016, tutti gli obblighi contrattuali di Citibank International Limited (filiale di Lussemburgo) (il precedente

agente domiciliario e amministrativo) sono stati trasferiti, per effetto di legge, all'Agente Domiciliario e Amministrativo. L'Accordo di Prestazioni di Servizi per il Fondo di Investimento è stato stipulato per un periodo di tempo indeterminato e può essere risolto come in esso previsto.

## Depositario

### Informazioni sul Depositario

La SICAV ha nominato il Depositario come suo depositario. In forza di un evento di ristrutturazione che si è svolto nell'ambito della Direttiva 2005/56/CE, dall'1 gennaio 2016, tutti gli obblighi contrattuali di Citibank International Limited (filiale di Lussemburgo) (il depositario precedente) sono stati trasferiti, per effetto di legge, al Depositario. Il Depositario è una società per azioni, numero di iscrizione 132781, domiciliata in Irlanda, con sede in 1 North Wall Quay, Dublin 1. Il Depositario svolge la propria attività principale in Lussemburgo dalla sua filiale in 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Granducato del Lussemburgo. La filiale lussemburghese è stata costituita il 20 Agosto 2015 e risulta iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo con il numero B 200.204. Citibank Europe plc, Filiale lussemburghese, è autorizzata a fornire i propri servizi in conformità alla legge lussemburghese del 5 Aprile 1993 sul settore finanziario, così come modificata, ed è specializzata in servizi amministrativi e depositari per i fondi.

Il Depositario è autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda, ma per i servizi resi in veste di depositario in Lussemburgo è regolamentata dalla CSSF (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*).

### Termini e Condizioni del Contratto di Deposito

L'incarico di Depositario è stato attribuito ai sensi di un Contratto di Deposito tra la SICAV, la Società di Gestione e il Depositario stipulato in data 3 giugno 2016.

Il Contratto di Deposito può essere risolto con preavviso scritto di almeno 180 giorni, anche se la risoluzione può essere immediata in determinate circostanze, quali l'insolvenza del Depositario. All'atto delle dimissioni o della revoca (prevista) del Depositario, la SICAV è tenuta, nel dovuto rispetto dei requisiti applicabili della CSSF e in conformità alla legge, alle norme e ai regolamenti applicabili, a nominare un nuovo Depositario. Il Depositario non può essere sostituito senza l'approvazione della CSSF.

Il Contratto di Deposito contempla degli indennizzi a favore del Depositario, salvo in caso di mancato adempimento del proprio obbligo di debita competenza, cura e diligenza, o in caso di colpa, mancato rispetto intenzionale o frode.

Il Depositario ha il diritto di ricevere un compenso sulle attività della SICAV per i propri servizi. Tale remunerazione è inclusa nelle spese operative del comparto, come illustrato nella sezione "Commissioni e Spese".

### Compiti principali del Depositario

La SICAV ha incaricato il Depositario in veste di depositario del patrimonio della SICAV in conformità ai termini e alle condizioni del Contratto di Deposito. Il Depositario è inoltre responsabile della supervisione della SICAV nella misura richiesta dalla legge, dalle norme e dai regolamenti

applicabili e in conformità agli stessi. Il Depositario è tenuto ad esercitare i compiti di supervisione in conformità alla legge, alle norme e ai regolamenti applicabili nonché al Contratto di Deposito.

I compiti principali del Depositario sono i seguenti:

- (i) controllo e verifica dei flussi di cassa della SICAV;
- (ii) salvaguardia del patrimonio della SICAV, inclusa, inter alia, la custodia degli strumenti finanziari che possono essere tenuti in custodia e verifica della proprietà di altri beni;
- (iii) assicurarsi che la vendita, emissione, riacquisto, riscatto e cancellazione delle Azioni siano effettuate in conformità allo Statuto e alla legge, alle norme e ai regolamenti lussemburghesi applicabili;
- (iv) assicurarsi che il valore delle Azioni sia calcolato in conformità allo Statuto e alla legge, alle norme e ai regolamenti lussemburghesi applicabili;
- (v) assicurarsi che in operazioni che coinvolgano le attività della SICAV, l'eventuale corrispettivo venga rimesso alla stessa nei termini usuali;
- (vi) assicurarsi che i ricavi della SICAV vengano allocati in conformità allo Statuto, o alla legge, alle norme e ai regolamenti lussemburghesi applicabili.

### Riutilizzo delle attività della SICAV da parte del Depositario

Ai sensi del Contratto di Deposito, il Depositario ha convenuto che il medesimo Depositario, e qualsiasi soggetto a cui lo stesso deleghi le funzioni di custodia, non dovrà riutilizzare le attività della SICAV per proprio conto.

Le attività della SICAV potranno essere riutilizzate per conto della SICAV nei casi in cui:

- Il riutilizzo delle attività della SICAV sia effettuato per il conto della SICAV;
- Il Depositario riceva istruzioni dalla SICAV o dalla Società di Gestione per conto della SICAV a riutilizzare le attività della SICAV;
- Il riutilizzo delle attività è a beneficio della SICAV e dei suoi Azionisti;
- L'operazione è coperta da garanzie liquide e di alta qualità ricevute dalla SICAV ai sensi di un accordo di trasferimento del titolo di proprietà;
- Il cui valore di mercato è pari a qualsivoglia data almeno al valore di mercato delle attività riutilizzate in aggiunta ad un sovrapprezzo.

### Responsabilità del Depositario

Di regola, il Depositario è responsabile di qualsiasi perdita sostenuta per colpa, frode o inadempimento doloso del Depositario medesimo nell'adempiere correttamente i propri obblighi, salvo nel caso di qualsiasi perdita nei casi in cui, tra l'altro:

- (i) l'evento che ha causato la perdita non derivi da alcun atto, omissione o inadempimento del Depositario o di uno dei delegati del Depositario;



- (ii) sia il risultato di un evento di forza maggiore; ovvero
- (iii) sia il risultato dell'insolvenza della SICAV, della Società di Gestione o di qualsiasi altro soggetto.

Tuttavia, in caso di perdita di uno strumento finanziario da parte del Depositario, o da parte di una terza parte, il Depositario ha l'obbligo di restituire tempestivamente uno strumento finanziario di un tipo identico o di importo corrispondente a meno che sia in grado di dimostrare che la perdita sia derivata a seguito di un evento esterno indipendente dal ragionevole controllo del Depositario, le conseguenze del quale sarebbero state inevitabili nonostante ogni ragionevole sforzo per evitarle.

### Delega della funzione di custodia

- (1) In conformità ai termini e alle condizioni del Contratto di Deposito e in conformità alla Legge del 2010, il Depositario ha la facoltà di delegare alcune delle sue funzioni di depositario.
- (2) Al fine di assolvere alla propria responsabilità in tal senso, il Depositario deve esercitare una debita competenza, cura e diligenza nella selezione, nella nomina continuativa e nel monitoraggio continuo di una terza parte quale agente di custodia in maniera tale da garantire che la terza parte abbia e mantenga il know-how, la competenza e lo standing adeguati per assolvere alle responsabilità in questione; mantenere un livello di supervisione adeguato sull'agente di custodia; e svolgere di volta in volta delle indagini adeguate per confermare che gli obblighi dell'agente continuino ad essere assolti in modo competente.

La responsabilità del Depositario non sarà influenzata dal fatto di avere delegato ad una terza parte alcuni dei suoi compiti di custodia aventi come oggetto il patrimonio del Fondo.

L'uso dei sistemi di regolamento dei titoli non costituisce una delega da parte del Depositario delle proprie funzioni.

- (3) Alla data del presente Prospetto, il Depositario ha sottoscritto degli accordi per delegare lo svolgimento della propria funzione di custodia riguardo a determinate attività della SICAV ai delegati e sub-delegati indicati nell'Appendice N al presente Prospetto. Un elenco aggiornato di tali delegati può essere ottenuto dal Depositario, presentando apposita richiesta.
- (4) Fatta salvo quanto previsto dalla sezione "Conflitti di Interesse" che segue, conflitti di interesse effettivi o potenziali possono insorgere di volta in volta tra il Depositario e i propri delegati o sub-delegati, ad esempio nel caso in cui un delegato o sub-delegato incaricato sia una società affiliata al gruppo, remunerata per un altro servizio di custodia dalla stessa fornito alla SICAV.

La politica in tema di conflitto di interessi del Depositario comprende le procedure per identificare, gestire e monitorare continuamente eventuali conflitti di interesse effettivi o possibili che coinvolgono i propri delegati o sub-delegati.

Il Depositario garantisce che eventuali delegati o sub-delegati, che sono suoi affiliati, siano nominati a condizioni che non risultino sostanzialmente meno favorevoli alla SICAV rispetto al caso in cui il possibile conflitto di interesse non fosse esistito.

### Conflitti di Interesse

Conflitti di interesse effettivi o potenziali possono anche insorgere tra la SICAV, gli Azionisti o la Società di Gestione, da una parte, e il Depositario, dall'altra.

Ad esempio, un conflitto di interesse effettivo o potenziale potrebbe insorgere perché il Depositario fa parte di un'entità giuridica o è collegato ad un'entità giuridica che fornisce altri prodotti o servizi alla SICAV o alla Società di Gestione. In particolare, i servizi di amministrazione e deposito sono forniti dalla stessa entità giuridica, Citibank Europe plc. Filiale Lussemburghese. In pratica, tuttavia, le aree di attività di deposito e di amministrazione sono separate a livello gerarchico e funzionale e operano a condizioni di mercato. Inoltre, il Depositario può avere un interesse finanziario o economico nella prestazione di detti prodotti o servizi, ovvero ricevere una remunerazione per i relativi prodotti e servizi forniti alla SICAV, ovvero può avere altri clienti i cui interessi potrebbero essere in conflitto con quelli della SICAV, degli Azionisti o della Società di Gestione.

Il Depositario e qualsiasi sua affiliata può effettuare, e trarre un profitto da, operazioni in cui il Depositario (o le sue affiliate, o un altro cliente del Depositario o delle sue affiliate) abbia (direttamente o indirettamente) un interesse sostanziale o un rapporto di qualsivoglia tipo e che comporta o potrebbe comportare un potenziale conflitto con l'impegno del Depositario nei confronti della SICAV. Ciò comprende le circostanze in cui il Depositario o qualsiasi delle sue affiliate o collegate agisce in qualità di *market maker* negli investimenti della SICAV; fornisce dei servizi di intermediazione alla SICAV e/o ad altri fondi o società; agisce in qualità di consulente finanziario, banca, controparte di derivati o altrimenti fornisce servizi all'emittente degli investimenti della SICAV; agisce nella stessa operazione in qualità di agente per più di un cliente; ha un interesse sostanziale nell'emissione degli investimenti della SICAV; ovvero ottiene dei profitti da o ha un interesse finanziario o economico in qualsiasi di tali attività.

La politica in tema di conflitto di interessi a livello di gruppo prevede che Citi gestisca i conflitti attraverso varie politiche, procedure e/o processi, che possono comprendere, a seconda del tipo di conflitto, prevenire o evitare conflitti, o informative adeguate, creando barriere informative, ristrutturando operazioni, prodotti o processi, e/o variando gli incentivi. Il Depositario ha in essere una politica per il conflitto di interesse per identificare, gestire e monitorare continuamente eventuali conflitti di interesse effettivi o possibili. Il Depositario ha separato a livello gerarchico e funzionale la prestazione dei suoi compiti di depositario da altri compiti potenzialmente in conflitto di interesse. Il sistema dei controlli interni, le diverse linee di riporto, la distribuzione dei compiti e la rendicontazione di gestione consentono un'identificazione, gestione e controllo adeguati dei conflitti di interesse possibili e le criticità del Depositario.



In conformità alla legge lussemburghese, gli Azionisti possono richiedere al Depositario una dichiarazione aggiornata relativa a qualsiasi delle informazioni sopra indicate.

## Il Comparto Shariah

Gli investitori nel Comparto Shariah tengano conto che sono stati nominati ulteriori fornitori di servizi in relazione a questo Comparto e sono pregati di consultare l'Appendice B.II per ulteriori informazioni sugli stessi.

## Protezione dei Dati

La Sicav raccoglie, archivia ed elabora elettronicamente o attraverso altri mezzi i dati forniti dagli Azionisti al momento della Sottoscrizione ("Dati Personali"). I Dati Personali verranno utilizzati dalla Sicav per mantenere il registro degli Azionisti, elaborare le transazioni e i dividendi degli Azionisti, e adempiere alle proprie obbligazioni legali e regolamentari. La Sicav delegherà l'elaborazione dei Dati Personali a diverse entità ("gli Elaboratori") situati sia nell'Unione Europea sia in altri paesi fuori dall'Unione Europea inclusi la Società di Gestione, l'Agente Amministrativo e l'Agente di Trasferimento e Registrazione, e garantirà la non diffusione dei Dati Personali a terze parti, a meno che non sia richiesto dalla legge o con il consenso degli azionisti. La comunicazione dei Dati Personali al di fuori dell'Unione Europea implica il trasferimento dei dati in un paese che potrebbe non garantire una protezione legale dei Dati Personali equivalente a quella garantita dal Lussemburgo. L'Azionista ha il diritto, su richiesta, di accedere e di correggere i propri Dati Personali, nel caso di errori. La Sicav conserverà i Dati Personali per il periodo richiesto ai sensi di legge.

L'elaborazione dei dati è descritta più in dettaglio in ogni documento di inizio rapporto sottoscritto dagli Azionisti (es.: il modulo di sottoscrizione).

## Convenzione onu per la messa al bando delle armi a grappolo

La Convenzione ONU sulle Armi a Grappolo (la "Convenzione") è entrata in vigore il 1° agosto 2010. La Convenzione vieta l'utilizzo, l'accumulazione e lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi a grappolo. La Società di Gestione e i Sub-Consulenti sono consapevoli dell'importanza della convenzione. I Sub-Consulenti effettuano un'attenta valutazione delle società alla ricerca di prove dell'eventuale coinvolgimento delle stesse in attività connesse con le armi a grappolo e con le armi non convenzionali in generale (quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi biologiche e chimiche, munizioni e corazzature all'uranio impoverito). Ove si accerti che una determinata società è implicata nelle attività suddette, il Sub-Consulente applica la politica dell'astensione dall'investimento nei titoli emessi da tale società. Il Sub-Consulente si riserva tuttavia il diritto di assumere posizioni corte sui titoli di tale società.

## Documenti Disponibili per la Visione

Copie dei seguenti contratti, che sono retti dal diritto lussemburghese e sono qui indicati per riferimento, sono disponibili per la visione, durante il normale orario di lavoro, presso la sede legale della SICAV:

(c) l'Accordo di prestazione di Servizi per il Fondo di Investimento; e

(d) l'Accordo di Agente di Trasferimento e Registrazione.

I contratti sopra indicati potranno essere modificati in qualsiasi momento per mutuo consenso delle parti degli stessi.

Una copia del Prospetto, del Key Investor Information, dei bilanci più recenti e dello Statuto possono essere ottenuti senza spese, su richiesta, presso la sede legale della SICAV.

(a) l'Accordo di prestazione di Servizi della Società di Gestione;

(b) l'Accordo di Deposito;

## Appendice A

### Limitazioni all'Investimento

La SICAV, sulla base del principio della diversificazione dei rischi, avrà il potere di determinare la politica societaria e di investimento di ogni Comparto, la Valuta Base, qualunque essa sia, e la conduzione della gestione e degli affari della SICAV.

A parte il fatto che regole più rigide vengono stabilite per uno specifico Comparto ai sensi degli "Obiettivi e Politiche di Investimento" nel Prospetto, la politica di investimento di ciascun Comparto dovrà attenersi alle limitazioni e regole esposte nel seguito:

#### A. Gli investimenti nei Comparti saranno costituiti esclusivamente da:

- (1) Titoli Trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario elencati o negoziati in un Mercato Regolamentato;
- (2) Titoli Trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario negoziati in un Altro Mercato Regolamentato in uno Stato Membro;
- (3) Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario ammessi alla quotazione ufficiale in una Borsa Valori di un altro Stato o negoziati in un altro Mercato Regolamentato in un altro Stato;
- (4) Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario di recente emissione, a condizione che:
  - il regolamento dell'emissione comprenda l'impegno a presentare domanda di ammissione alla quotazione ufficiale in una borsa valori in un altro Stato o in un Mercato Regolamentato o in un altro Mercato regolamentato come descritto ai punti (1)-(3) che precedono;
  - tale ammissione sia effettivamente ottenuta entro un anno dall'emissione;
- (5) quote di UCITS autorizzate come stabilito dalla Direttiva UCITS (incluse le azioni di altri Comparti della SICAV nel rispetto delle condizioni stabilite dalle leggi e regolamenti Lussemburghesi) e/o altri UCI come specificato nel primo e secondo paragrafo dell'articolo 1(2) della Direttiva, sia situata in uno Stato Membro sia in un altro Stato, a condizione che:
  - tali altri UCI siano autorizzati secondo leggi che stabiliscono che siano soggetti a supervisione considerate dall'Autorità di Vigilanza essere equivalenti a quanto stabilito dalla legge Comunitaria e che la cooperazione tra autorità sia sufficientemente assicurata;
  - il livello di protezione per gli azionisti in ogni altro UCI è equivalente a quello previsto per gli azionisti in un UCITS, e in particolare le norme sulla separazione delle attività, prestito, attività creditizia e le vendite allo scoperto di Strumenti Finanziari e Strumenti del Mercato Monetario sono equivalenti alle richieste della Direttiva UCITS
- il business degli altri UCI è dichiarato in reports semestrali e annuali per permettere un accertamento delle attività e delle responsabilità, reddito e operazioni relative al periodo relazionato;
- non più del 10% delle attività nette delle UCITS o di altri UCI, la cui acquisizione è prevista, possono, in accordo con i loro documenti costituzionali, essere investite insieme in quote di altri UCITS o altri UCI;
- (6) depositi con istituti di crediti che sono ripagabili su richiesta o hanno il diritto di essere emessi, e che maturano in non più di 12 mesi, stabiliscono che l'istituto di credito ha la sua sede legale in uno Stato Membro o, se la sede legale dell'istituto di credito è situata in un altro Stato, stabilisce che sono soggetti a norme prudenziali considerate dall'Autorità di Vigilanza come equivalenti a quelle stabilite dalle leggi Comunitarie;
- (7) strumenti finanziari derivati, *i.e.* in particolari opzioni, future, inclusi gli equivalenti strumenti finanziari a valore fisso, distribuiti in un Mercato Regolamentato o in un altro Mercato Regolamentato e indicati al punto (1), (2) e (3) che precedono, e/o strumenti finanziari derivati distribuiti nel mercato ristretto ("derivati OTC") a patto che:
  - (i) il sottostante consti di strumenti coperti da questa Sezione A, indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio di Titoli Trasferibili o valute, in cui il Comparto possa investire in accordo con i suoi obiettivi di investimento; le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a vigilanza prudenziale e appartengono alle categorie approvate dall'Autorità di Vigilanza, e
  - (ii) i derivati OTC siano soggetti ad una attendibile e verificabile valutazione su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi su iniziativa della SICAV attraverso una operazione di compensazione sempre al loro valore di mercato;
- in nessuna circostanza queste operazioni abbiano l'effetto di far divergere il Comparto dai suoi obbiettivi di investimento;
- (8) Strumenti del Mercato Monetario oltre a quelli negoziati sul Mercato Regolamentato o su un altro Mercato Regolamentato, fino al punto che l'emissione o che gli emittenti di tali strumenti siano regolati allo scopo di proteggere gli investitori e il risparmio, a patto che tali strumenti siano:
  - emessi o garantiti da un autorità centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato Membro, dalla Banca Centrale Europea, dalla EU o dalla European Investment Bank, da un Altro Stato o, nel caso di uno Stato Federale, da uno dei membri costituenti la federazione, o da un corpo internazionale pubblico di cui fanno parte uno o più Stati Membro, o
  - emessi da un organo di ogni titolo trattato in Mercati Regolamentati o in Altri Mercati Regolamentati riportati nei punti (1), (2) e (3) di sopra, o

- emessi o garantiti da una azienda soggetta a supervisione prudenziale, ai sensi delle norme definite dalla legge comunitaria, o da una azienda soggetta e osservante le regole prudenziali che l'Autorità di Vigilanza giudica essere tanto rigorose quanto quelle definite dalla legge comunitaria; o
- emessi da un altro ente che appartiene alle categorie approvate dall'Autorità di Vigilanza a patto che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti alla protezione dell'investitore uguale a quella stabilita nei tre paragrafi qui sopra ed a patto che l'emittente sia: una società il cui ammontare di capitale e fondi raggiunga almeno i dieci milioni di Euro (10,000,000 Euro) e che presenti e pubblichi i propri rapporti annuali ai sensi della direttiva 78/660/EEC, un ente, appartenente ad un Gruppo di Società che include una o più società quotate, dedito al finanziamento del gruppo stesso, o un ente dedito al finanziamento di mezzi di securitizzazione che traggono vantaggio dalla linea di liquidità bancaria.

#### **B. Ciascun Comparto può, tuttavia:**

- (1) investire fino al 10% delle proprie attività nette in altre attività differenti da quelle sopra riportate alla lettera A, punti da (1) a (4) e punto (8).
- (2) Possedere liquidità su basi ausiliarie; tali limitazioni possono temporaneamente ed eccezionalmente essere superata se la SICAV reputi essere questo nel migliore interesse degli Azionisti.
- (3) Prestare fino al 10% delle proprie attività nette, a patto che tali prestiti siano effettuati unicamente su base temporanea. Tali prestiti possono essere utilizzati per fini di liquidità (ad esempio per coprire gli sbilanci di cassa causati da date di regolamento non coincidenti delle operazioni di acquisto e di vendita, riacquisti finanziari o per pagare commissioni spettanti a fornitori di servizi) e/o per fini di investimento. Le attività di tale Comparto possono essere costituite in garanzia per ciascuno di tali prestiti conformemente al principio di segregazione delle attività e passività previsto dall'Articolo 181 (5) della Legge 2010. Accordi collaterali ai sensi della scrittura di option o dell'acquisto o vendita di forward o contratti di future non sono considerati essere parti costituenti dei "prestiti" per l'intenzione di tali limitazioni.
- (4) Acquistare valute estere attraverso prestiti back-to-back.

#### **C. In aggiunta, la SICAV dovrà conformarsi, nei confronti delle attività nette di ogni Comparto, alle seguenti limitazioni d'investimento per emittente:**

##### **(a) Norme di Diversificazione del Rischio**

Allo scopo di calcolare le limitazioni descritte dal punto (1) al punto (5), e nei punti (8), (9), (13) e (14) qui di seguito, le società incluse nello stesso Gruppo di Società saranno considerate come singoli emittenti.

Dal momento in cui un emittente è un ente legale con molteplici comparti nei quali le attività di un solo comparto sono riservate esclusivamente agli investitori in tale comparto e ai creditori la quale richiesta è sorta in relazione alla creazione, operazione e liquidazione di tale comparto, ciascun comparto viene considerato essere un emittente separato, allo

scopo di applicare le regole di diversificazione del rischio descritte ai paragrafi dall'(1) al (5), dal (7) al (9) e dal (12) al (14) qui sotto.

##### **• Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario**

- (1) Nessun Comparto può acquistare ulteriori Titoli Trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario di un singolo emittente se:
  - (i) a seguito di tale acquisto più del 10% delle attività nette consistessero in Titoli Trasferibili o Strumenti del Mercato Monetario di un singolo emittente; o
  - (ii) il valore totale di tutti i Titoli Trasferibili e degli Strumenti del Mercato Monetario degli emittenti in ognuno dei quali esso investe più del 5% delle proprie attività nette, ecceda il 40% del valore delle proprie attività. Tali limitazioni non sono applicate ai depositi e alle operazioni in strumenti derivati OTC effettuati con istituzioni finanziarie soggette a vigilanza prudenziale.
- (2) Un Comparto può investire su base cumulativa fino al 20% delle proprie attività nette in Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario emessi dallo stesso Gruppo di Società.
- (3) Il limite del 10% stabilito al punto (1) (i) è aumentato al 35% con riferimento ai Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro, dalle sue autorità locali, da ogni Altro Stato Membro o da un corpo pubblico internazionale di cui fanno parte uno o più Stati Membri.
- (4) Il limite del 10% stabilito al punto (1) (i) è aumentato del 25% nei confronti dei titoli di debito qualificati emessi da un'istituzione di credito che ha la propria Sede Legale presso uno Stato Membro e che, ai sensi della legge applicabile, è sottomesso alla supervisione pubblica specifica con lo scopo di proteggere i detentori di tali titoli di debito qualificati, a seguito di tale scopo, i "titoli di debito qualificati" sono titoli il cui profitto viene investito ai sensi della legge applicabile in attività che forniscono un rendimento che andrà a coprire il servizio di debito fino alla data di maturazione dei titoli e che verrà applicato su base prioritaria al pagamento del capitale e dell'interesse nel caso di un default causato dall'emittente. Nel momento in cui un Comparto investe più del 5% delle proprie attività nette in titoli di debito qualificati emessi da tali emittenti, il valore totale di questi investimenti non potrà eccedere l'80% delle attività nette di tale Comparto.
- (5) I titoli specificati di sopra ai punti (3) e (4) non dovranno essere inclusi per il calcolo del massimale del 40% stabilito sopra al punto (1) (ii).
- (6) **Malgrado il massimale stabilito sopra, ciascun Comparto è autorizzato ad investire, in accordo con il principio di diversificazione del rischio, fino al 100% delle proprie attività nette in Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro, dalle proprie autorità locali, da ogni altro stato membro dell'OECD quali gli Stati Uniti o da un ente pubblico internazionale del quale fanno parte uno o più Stati Membri, a patto che (i) tali titoli facciano parte di almeno sei differenti emissioni e (ii) i titoli di tali emissioni non rappresentino più del 30% del totale delle attività di tale Comparto.**

(7) Senza pregiudizio ai limiti posti di seguito sotto **(b)**, i limiti posti in (1) vengono innalzati ad un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o obbligazioni emesse dal medesimo ente nel momento in cui lo scopo principale della politica di Investimento del Comparto punta a replicare la composizione dell'indice di una determinata azione o obbligazione riconosciuta dall'Autorità di Vigilanza, sulle seguenti basi:

- la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata,
- l'indice rappresenti un adeguato tasso di riferimento del mercato a cui si riferisce,
- venga pubblicato in maniera idonea.

Il limite del 20% è innalzato al 35% quando questo risulta essere giustificato da condizioni di mercato eccezionali particolarmente nei Mercati Regolamentati dove alcuni Titoli Trasferibili o Strumenti di Mercato Monetario sono altamente dominanti. L'investimento al di sopra di tale limite è permesso unicamente per un singolo emittente.

• **Depositi Bancari**

(8) Un Comparto non può investire più del 20% delle proprie attività nette in depositi effettuati col medesimo ente.

• **Strumenti finanziari derivati**

(9) L'esposizione al rischio di controparte in una operazione in derivati OTC, ivi incluse le operazioni total/excess return swap, non può eccedere il 10% delle attività nette del Comparto quando la controparte è un istituto di credito di cui al punto (A) (6) sopra o il 5% delle proprie attività nette negli altri casi.

(10) L'investimento in strumenti finanziari derivati potranno essere effettuati unicamente, ed entro i limiti fissati al punto (2), (5) e (14), a patto che l'esposizione alle attività sottostanti non ecceda in totale i limiti di investimento fissati dal punto (1) al punto (5), ai punti (8), (9), (13) e (14). Quando il Comparto investe strumenti finanziari derivati basati su indici, tali investimenti non dovranno necessariamente combinarsi ai limiti fissati dal punto (1) al punto (5), ai punti (8), (9), (13) e (14).

(11) Quando un Titolo Trasferibile o uno Strumento di Mercato Monetario integra uno strumento derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione per il rispetto dei requisiti di cui ai punti A (7) (ii) e C (a) (10) e (D) così come ai requisiti di informazione e di esposizione al rischio esposti nei documenti di vendita della SICAV.

• **Quote di Fondi Aperti**

Secondo la Legge, nessun Comparto può investire più del 20% delle proprie attività nette in quote di un singolo UCITS o altri UCI. Tuttavia, i Comparti limiteranno il proprio investimento in quote di UCITS o altri UCI al 10% delle proprie attività nette a meno che non sia diversamente specificato fra gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto.

(12) Allo scopo di applicare questo limite di investimento, ciascun comparto di un UCI con molteplici comparti ai sensi dell'Articolo 181 della Legge 2010 è da considerare come emittente separato a patto che venga garantito il principio di segregazione degli obblighi dei vari comparti nei confronti di terze parti. Gli investimenti effettuati inquote di UCI diverse da quelli di UCITS non possono eccedere nel totale il 30% delle attività nette di un Comparto.

Quando un Comparto ha acquistato quote di UCITS e/o altri UCI, le attività dei relativi UCITS o altri UCI non debbano essere sommate ai fini dei limiti delineati ai punti dall'(1) al (5), (8), (9), (13) e (14).

Quando un Comparto investe in quote di un altro UCITS e/o altri UCI i quali vengono gestiti, direttamente o tramite delega, dalla Società di Gestione o ogni Sub-Consulente nominato o da ogni altra società con la quale la Società di Gestione o ogni Sub-Consulente nominato è legato da gestione o controllo comune o da una proprietà diretta o indiretta, la Società di Gestione o ogni Sub-Consulente nominato o un'altra società non possono addebitare commissioni di sottoscrizione o riscatto in conto dell'investimento del Comparto in quote di tali altri UCITS e/o UCI.

Un Comparto che investe una porzione sostanziale delle proprie attività in altri UCITS e/o altri UCI dovrà esplicitare nel Prospetto il livello massimo della commissione di gestione che può essere addebitata sia al Comparto stesso sia agli altri UCITS e/o altri UCI nei quali esso ha intenzione di investire. Nel proprio rapporto annuale, la SICAV dovrà indicare la proporzione massima della commissione di gestione addebitata sia al Comparto stesso sia agli UCITS e/o agli altri UCI nei quali investe.

• **Limiti combinati**

(13) Nonostante i limiti individuali posti ai punti (1), (8) e (9) sopra, un Comparto non può combinare:

- investimenti in Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario emessi da;
- depositi effettuati con, e/o;
- esposizioni sorte da operazioni in strumenti derivati OTC intraprese

con un singolo ente eccedenti il 20% delle proprie attività nette.

(14) I limiti posti nei punti (1), (3), (4), (8), (9) e (13) sopra non possono essere combinati in depositi o strumenti derivati effettuati con tale ente ai sensi dei punti (1), (3), (4), (8), (9) e (13) sopra, e di conseguenza nemmeno gli investimenti in Titoli Trasferibili o Strumenti di Mercato Monetario emessi dallo stesso ente, possono eccedere un totale del 35% delle attività nette di ciascun Comparto della SICAV.

**(b) Limitazioni sul Controllo**

(15) Nessun Comparto potrà acquistare un tale ammontare di azioni che incorporano diritti di voto che consentirebbero alla SICAV di esercitare un'influenza significativa dominante sulla gestione dell'emittente.

(16) Né ogni Comparto né la SICAV nell'insieme possono acquistare (i) più del 10% delle azioni senza diritto di voto in circolazione di ciascun emittente; (ii) più del 10% dei titoli di debito in circolazione di ciascun emittente; (iii) più del 10% degli Strumenti di Mercato Monetario di ciascun emittente; o (iv) più del 25% delle azioni in circolazione o delle quote di ciascun UCITS e/o UCI.

I limiti posti dal punto (ii) al punto (iv) possono essere ignorati al momento dell'acquisizione, se in quel momento il totale lordo delle obbligazioni o degli Strumenti di Mercato Monetario o il totale netto degli strumenti in emissione non possono essere calcolati.

I limiti fissati sopra ai punti (15) e (16) non riguardano:

- Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro o dalle proprie autorità locali;
- Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario emessi o garantiti da ogni Altro Stato;
- Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario emessi da un ente pubblico internazionale del quale fanno parte uno o più Stati Membro;
- Azioni del capitale di una società incorporata o organizzata ai sensi della legge di un Altro Stato a patto che (i) tale società investa le proprie attività principalmente in titoli emessi da emittenti da tale Stato, (ii) ai sensi della legge di questo Stato una partecipazione da parte del relativo Comparto nelle azioni di tale società costituisca la sola possibilità di acquisto dei titoli degli emittenti di questo Stato, e (iii) tale società osservi nella propria politica di investimento le limitazioni poste al punto C, dal paragrafo (1) al paragrafo (5), e ai paragrafi (8), (9) a dal (12) al (16); e
- Azioni del capitale di società controllate le quali, esclusivamente a beneficio della SICAV, svolgono unicamente servizi di gestione, consulenza o marketing nei paesi dove le stesse sono collocate, in merito al riscatto delle Azioni su richiesta degli Azionisti.

**D. In aggiunta, la SICAV dovrà osservare nel rispetto delle proprie attività le seguenti limitazioni di investimento per strumenti:**

Eccetto quanto altrimenti stabilito a questo riguardo, ciascun Comparto dovrà assicurare che la propria Esposizione Globale relativa agli strumenti finanziari derivati non ecceda il proprio valore netto totale.

L'esposizione è calcolata tenendo conto del valore attuale delle attività sottostanti, del rischio di controparte, dei movimenti di mercato prevedibili e del tempo necessario per liquidare le posizioni.

**E. Infine, la SICAV dovrà osservare nel rispetto delle attività di ogni Comparto le seguenti limitazioni di investimento:**

- (1) Nessun Comparto può acquistare merci o metalli preziosi o certificati rappresentativi degli stessi. Per evitare dubbi, operazioni in valute estere, strumenti finanziari, indici, o Titoli Trasferibili così come

contratti di future e forward, option e swap non vengono considerati come merci ai fini di tale limitazione.

- (2) Nessun Comparto può investire in proprietà immobiliari, a patto che gli investimenti vengano effettuati in titoli garantiti dalla proprietà immobiliare o dai relativi interessi o emessi da società che investono in tali proprietà immobiliari o relativi interessi.
- (3) Nessun Comparto può emettere warrants o altri diritti di sottoscrizione delle proprie Azioni.
- (4) Un Comparto non può garantire finanziamenti o garanzie in favore di una terza parte a patto che tale limitazione non impedisca ad ogni Comparto di investire in Titoli Trasferibili non completamente pagati, in Strumenti di Mercato Monetario o in altri Strumenti Finanziari, come menzionato al punto A nei paragrafi (5), (7) e (8).
- (5) La SICAV non può vendere allo scoperto Titoli Trasferibili, Strumenti di Mercato Monetario o altri Strumenti Finanziari.

**F. Nonostante qualsiasi previsione contraria qui contenuta:**

- (1) I massimali delineati sopra possono essere trascurati da ciascun Comparto quando vengono esercitati i diritti di sottoscrizione assegnati ai Titoli di Trasferimento e Strumenti di Mercato Monetario in ogni portafoglio di tale Comparto.
- (2) Se tali massimali vengono superati per ragioni al di fuori del controllo di un Comparto o come risultato dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione, tale Comparto deve adottare come obiettivo principale nelle proprie operazioni di vendita il risanamento di tale situazione, tenendo conto degli interessi dei propri Azionisti.

La SICAV ha il diritto di determinare limitazioni d'investimento ulteriori nel momento in cui tali limitazioni divengono necessarie per l'osservanza delle leggi e norme vigenti nei paesi in cui le Azioni della SICAV vengono offerte o vendute.

**G. Esposizione Globale e Rischio di Gestione**

In conformità alla Circolare 11/512 della CSSF ed all'articolo 13 del Regolamento 10-4 della CSSF, la SICAV deve servirsi di un processo di gestione del rischio che le permetta di monitorare e misurare ogni volta il rischio delle posizioni nei propri Comparti e il loro contributo al profilo globale di rischio dei propri Comparti.

In relazione agli strumenti finanziari derivati, la SICAV deve servirsi di un processo (o processi) per un'accurata ed indipendente valutazione del valore degli strumenti derivati OTC e dovrà assicurare a ciascun Comparto che la propria Esposizione Globale relativa agli strumenti finanziari derivati non ecceda il valore netto totale delle proprie attività.

Eccetto quanto diversamente espresso nel seguito, ciascun Comparto può investire, ai sensi della propria politica di investimento ed entro i limiti posti nell'Appendice A e nell'Appendice B, in strumenti finanziari derivati (inclusi option, contratti a termine, future e/o swap (inclusi credit default

swap, credit default swap su prestiti, interest rate swap e total/excess return swap) in Titoli Trasferibili e/o qualsiasi strumento finanziario e valute) a patto che l'esposizione alle attività sottostanti non ecceda nel suo insieme i limiti posti nell'Appendice A. Alcuni Comparti potranno utilizzare come principale obiettivo di investimento strumenti finanziari derivati, come meglio descritto nella politica di investimento di ciascun Comparto. Gli Azionisti dovranno prestare attenzione in quanto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati come principale obiettivo di investimento può comportare un alto grado di rischio.

Quando un Comparto investe in strumenti finanziari derivati basati su indici, tali investimenti non devono necessariamente essere conformi ai limiti posti nell'Appendice A paragrafo C(a) (1)-(5), (8), (9), (13) e (14).

Quando un Titolo Trasferibile o Strumento di Mercato Monetario incorpora uno strumento derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione per il rispetto dei requisiti di tale Sezione.

Ogni volta che processi di gestione del rischio reputati idonei all'esecuzione delle funzioni descritte sopra vengono utilizzati dalla Società di Gestione e/o dal Sub-Consulente per la gestione dei Comparti a favore della SICAV, gli stessi vengono reputati idonei all'utilizzo da parte della SICAV.

In conseguenza di quanto sopra, la Società di Gestione ha implementato delle procedure per assicurarsi che i Sub-Consulenti e il Depositario adempiano quotidianamente ai propri doveri riguardanti la gestione attiva del rischio del/i Comparto(i). Il processo di controllo è eseguito dalla persona (o dalle persone) responsabile(i) della Società di Gestione (il "Conducting Officer") e dal comitato per la gestione del rischio di investimento (*Investment Risk Committee* o "RMC"). Queste persone avvalendosi di altre risorse controllano i reports che vengono predisposti dai Sub-Consulenti così come dal Depositario. Questi reports devono essere come minimo mensili. Le persone che operano tale controllo nella gestione del rischio si trovano a Londra presso Threadneedle Asset Management Limited. Tutti i relativi documenti sono resi disponibili al *Conducting Officer* residente in Lussemburgo.

Le informazioni riguardanti il processo di gestione del rischio utilizzato dalla Società di Gestione per monitorare e misurare il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ciascun Comparto sono illustrate nella sezione "Fattori di rischio" del presente Prospetto.

In aggiunta a quanto sopra:

- (1) la SICAV non effettuerà investimenti diretti in Russia (ossia titoli russi che sono fisicamente depositati presso agenti di trasferimento russi), che eccedano il 10% del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto al momento dell'acquisto, fatta eccezione per i Titoli Trasferibili e Strumenti di Mercato Monetario che sono quotati o negoziati nel MICEX-RTS Exchange, riconosciuto quale Altro Mercato Regolamentato.
- (2) Fino a quando la vendita a Taiwan delle Azioni di un Comparto è autorizzata, e fino a quando le norme in Taiwan continuano a

richiedere ciò, il valore totale della posizione corta in derivati per finalità di copertura non dovrà eccedere il valore di mercato totale dei relativi titoli posseduti dal Comparto e l'esposizione al rischio della posizione lunga in derivati non compensata per fini di accrescimento dell'efficienza dell'investimento non dovrà eccedere il 40% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

### (3) Informazioni importanti per gli investitori italiani

I documenti locali che gli investitori italiani ricevono prima della sottoscrizione delle Azioni possono prevedere:

- (a) la facoltà dell'investitore di nominare un distributore o un agente di pagamento locale che provveda all'invio degli ordini a suo nome e per conto dell'investitore e che venga iscritto a libro soci come titolare delle Azioni per conto dell'Azionista effettivo (accordi per la nomina di intestatari detti anche "*nominee*"); e/o
- (b) la possibilità per gli agenti di pagamento locali di imporre agli investitori una commissione in relazione all'esecuzione e alle transazioni di sottoscrizione, rimborso e/o conversione; e/o
- (c) la possibilità per gli investitori italiani di sottoscrivere le azioni della SICAV per mezzo di piani di risparmio regolari.
- (4) Per gli investitori in Francia, i Comparti Pan European Equities, Pan European Small Cap Opportunities, UK Equities e UK Equity Income rappresentano un investimento ammesso ai fini di un "*plan d'épargne en actions*" (Piano di Risparmio in Azioni di diritto francese o PEA). Ciò significa che i Comparti hanno almeno il 75% del loro Valore Patrimoniale Netto investito in titoli di emittenti societari aventi sede legale in un paese dell'Area Economica Europea.

Gli Amministratori si riservano il diritto di cessare di gestire i sopra menzionati Comparti cosicché possano essere idonei per un investimento tramite Piani di Risparmio qualora ciò comporti che così facendo i Comparti non siano in grado di conformarsi alle loro politiche di investimento, non sia nell'interesse di tutti gli Azionisti del Comparto o non sia praticabile a cause delle mutevoli condizioni del mercato. Qualora gli Amministratori decidano di smettere di gestire i Comparti in modo compatibile con l'investimento tramite Piani di Risparmio, gli stessi ne daranno comunicazione agli azionisti iscritti a libro soci residenti in Francia almeno un mese prima che i Comparti cessino di essere gestiti al fine di essere idonei quale investimento tramite Piani di Risparmio.

### (5) Informazioni per gli investitori in Spagna

La SICAV è debitamente autorizzata alla commercializzazione in Spagna delle proprie azioni con numero di registrazione 177 nel Registro degli Organismi di Investimento Collettivo Estero della Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), conformemente con la sezione 15.2 della Legge 35/2003 del 4 novembre 2003 in tema di Organismi di Investimento Collettivo, come da ultima modificata.



*Definizione dell'espressione "Entità Collegata"*

L'espressione "Entità Collegata" in relazione alla SICAV, a qualsiasi Sub-Consulente nominato dalla SICAV o dalla Società di Gestione (un "Sub-Consulente") o qualsiasi società nominata allo scopo di collocare Azioni (un "Collocatore") o il Depositario (la SICAV in questione nel seguito definita "la SICAV interessata") significa:

- (a) qualsiasi persona fisica o giuridica che effettivamente possieda, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del capitale sociale ordinario della SICAV interessata, o abbia la possibilità di esercitare, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del totale dei voti nella SICAV interessata;
- (b) qualsiasi persona fisica o giuridica controllata da una persona che ricada nell'ambito di applicazione del punto (a) che precede;
- (c) qualsiasi società nella quale la partecipazione effettivamente posseduta, direttamente o indirettamente, dalla società interessata assommata a quella della Società di Gestione e del Sub-Consulente o quella posseduta dal Depositario sia pari o superiore al 20% del capitale sociale ordinario e qualsiasi società nella quale i diritti di voto che possono essere esercitati, direttamente o indirettamente, dalla SICAV interessata assommati a quelli che possono essere esercitati dalla Società di Gestione e dal Sub-Consulente o quelli spettanti al Depositario siano pari o superiori al 20% della totalità dei diritti di voto; e
- (d) qualsiasi amministratore o funzionario della SICAV interessata o qualsiasi Entità Collegata della SICAV interessata, come definita ai punti (a), (b) e (c) che precedono.

## Appendice B.I

### Tecniche e Strumenti di Investimento

La SICAV potrà impiegare tecniche e strumenti relativi a Titoli Trasferibili e altre attività liquide finanziarie allo scopo di un'efficiente gestione del Comparto e delle operazioni di copertura in conformità alle condizioni e limitazioni imposte dalla regolamentazione della relativa Autorità di Vigilanza.

Quando queste operazioni si riferiscono all'utilizzo di strumenti finanziari derivati, queste condizioni e limiti verranno resi conformi a quanto stabilito nell'Appendice A "Limitazioni all'Investimento".

In nessun caso queste operazioni porteranno un Comparto a divergere dai propri obiettivi di investimento come stabilito ne "Politica e Obiettivi dell'Investimento" riportato nel Prospetto.

Tra le tecniche e gli strumenti che possono essere utilizzati sono compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i seguenti:

#### I. Credit Default Swap, interest rate swap e total/excess return swap

Alcuni Comparti possono concludere credit default swap:

Un credit default swap è un contratto finanziario bilaterale nel quale una controparte (il compratore di protezione) paga una commissione periodica in cambio di un contingente pagamento effettuato dal venditore di protezione a seguito di un credit event di un emittente di riferimento. Il compratore di protezione, nel caso di un credit event, acquisisce il diritto di vendere una particolare obbligazione, o altre obbligazioni designate di riferimento emesse dall'emittente di riferimento, per il proprio valore nominale; o il diritto di ricevere la differenza tra il valore nominale e il valore di mercato della suddetta obbligazione o di altre obbligazioni designate di riferimento. Un credit event è generalmente inteso come bancarotta, insolvenza, amministrazione fallimentare, ristrutturazione materiale sfavorevole di debito, o il mancato pagamento delle obbligazioni quando scadono.

Il relativo Comparto potrà vendere la protezione sul credit default swap (individualmente un "credit default swap Sale Transaction", collettivamente le "credit default swap Sale Transactions") al fine di acquistare una specifica esposizione di credito, purchè questo sia nel proprio esclusivo interesse.

In aggiunta, il relativo Comparto potrà, purchè sia nel proprio esclusivo interesse, comprare la protezione sul credit default swap (individualmente un "credit default swap Purchase Transactions", collettivamente le "credit default swap Purchase Transactions") senza il possesso delle attività sottostanti.

Tali transazioni di swap devono essere effettuate tramite istituzioni finanziarie di prima classe specializzate in questo genere di transazione e convalidate sulla base di documentazione normalizzata quale l'International Swap and Derivatives Association (ISDA) Master Agreement.

Il relativo Comparto deve assicurare un'adeguata copertura di responsabilità correlata a tale credit default swap e mantenere una sufficiente liquidità in vista delle richieste di riscatto da parte degli investitori.

Inoltre, alcuni Comparti possono investire in interest rate swap. L'uso di total/excess return swap è autolizzato solo, sia per finalità di investimento che di copertura, quando e come indicato nelle rispettive politiche di investimento di ciascun Comparto.

In conformità al Regolamento (EU) 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento di titoli e di riutilizzo, questo Prospetto contiene una descrizione generale di total return swap.

Un total/excess return swap è inteso come transazione in cui una parte (denominata "la Prima Parte") effettua un iniziale pagamento, uguale al valore di un titolo di prestito o di debito o di un altro strumento finanziario (denominati "Obbligazione di Riferimento") emessi o garantiti o altrimenti forniti da una terza parte (l' "Entità di Riferimento"), ad un'altra parte (denominata "la Seconda Parte"). La Seconda Parte potrà pagare alla Prima Parte il rendimento economico totale dell'Obbligazione di Riferimento; questo è dato da valore di mercato di tale Obbligazione di Riferimento al momento del completamento della transazione (in assenza di default o di altro event, ciò sarà l'ammontare conosciuto dell'Obbligazione di Riferimento se il total return swap è legato alla scadenza dell'Obbligazione di Riferimento) e di ogni interesse, dividendo e commissione, se applicabili, sull'Obbligazione di Riferimento. Un excess return swap è una transazione ove il rendimento di una data attività nel corso di un periodo di tempo stabilito è pagato alla fine dell'operazione. Le commissioni dovute quando si investe in un total/excess return swap o quando l'importo nozionale è cambiato vengono dedotte dell'importo ricevuto o aggiunte all'importo pagato alla controparte dello swap.

Se un Comparto stipula un contratto di total return swap o investe in altri strumenti finanziari derivati aventi caratteristiche simili, le attività detenute dal Comparto stesso devono rispettare i limiti di investimento previsti dagli articoli 52, 53, 54, 55 e 56 della Direttiva UCITS. Ad esempio, se un Comparto conclude un contratto di swap non finanziato, il relativo portafoglio di investimento che viene scambiato deve rispettare i predetti limiti di investimento.

In conformità alle previsioni di cui all'articolo 51(3) della Direttiva UCITS e all'articolo 43(5) della Direttiva 2010/43/UE, nei casi in cui un Comparto conclude un contratto di total return swap o investe in altri strumenti finanziari derivati aventi caratteristiche simili, l'esposizione sottostante dello strumento finanziario derivato deve essere tenuta in considerazione ai fini del calcolo dei limiti di investimento previsti dall'articolo 52 della Direttiva UCITS.

Inoltre, occorre notare che, ogni qual volta un Comparto si avvale di total return swap, la relativa controparte (o le relative controparti) non ha alcuna discrezionalità riguardo alla composizione o alla gestione del portafoglio di investimento del Comparto o del sottostante lo strumento finanziario derivato. Non è necessaria l'approvazione della

controparte per nessuna operazione del portafoglio di investimento di un Comparto.

Tali transazioni di swap devono essere effettuate tramite istituti di credito o intermediari loro affiliati stabiliti in un paese appartenente al Gruppo dei dieci o in uno stato membro del SEE e che abbiano almeno un rating investment grade.

## II. Tecniche e strumenti di Efficiente Gestione del Portafoglio

### Previsioni generali

La SICAV può avvalersi di tecniche e strumenti di efficiente gestione del portafoglio, purché essi siano conformi alle disposizioni della Circolare 08/356 della CSSF e alle norme di seguito riportate. Per evitare qualsiasi dubbio, la SICAV non effettua operazioni di riacquisto e riacquisto inverso.

Le tecniche e gli strumenti relativi a Titoli Trasferibili e Strumenti del Mercato Monetario utilizzati per finalità di efficiente gestione del portafoglio non devono:

- (a) comportare una modifica dell'obiettivo di investimento dichiarato dal Comparto; o
- (b) comportare un incremento sostanziale dei rischi rispetto alla politica di rischio descritta nel presente Prospetto.

Tutti i proventi derivanti dall'applicazione di tecniche e strumenti per l'efficiente gestione del portafoglio, al netto dei costi operativi diretti ed indiretti, vengono restituiti alla SICAV. A riguardo, si osserva che una quota del reddito generato da qualsiasi operazione di prestito titoli, pari almeno all'87,5%, viene attribuita al Comparto interessato. La parte rimanente remunera (i) Citibank N.A. (filiale di Londra), società legata al Depositario, la quale predispone le operazioni di prestito titoli e (ii) il Sub-Consulente, o i rispettivi agenti, per la gestione, e per l'ulteriore attività amministrativa svolta, in relazione alla perfezionamento ed al monitoraggio delle operazioni di prestito titoli per i Comparti interessati.

L'utilizzo di tecniche e strumenti di efficiente gestione del portafoglio da parte della SICAV non influisce sulla capacità della SICAV stessa di far fronte, in qualsiasi momento, alle proprie obbligazioni di rimborso.

### 1. Prestito di Titoli

Fino a che il Prospetto non sia modificato diversamente, la SICAV non effettua operazioni di prestito titoli.

Se lo fa, lo farà sia direttamente sia tramite un sistema di prestito standardizzato organizzato da una riconosciuta istituzione di compensazione o da un'istituzione finanziaria specializzata in questo tipo di transazione e soggetta a prudenziali norme di vigilanza giudicate, dall'Autorità di Vigilanza, equivalenti a quelle previste dall'Ordinamento Giuridico Comunitario, in cambio di una commissione per il prestito dei titoli. Per limitare il rischio di perdita in capo alla SICAV, il mutuatario deve appostare in favore della SICAV garanzie che rappresentino in ogni momento, per tutta la durata dell'accordo, almeno il 102% del valore totale dei titoli prestati in favore della SICAV. L'ammontare delle

garanzie è valutato giornalmente per assicurare che questo livello venga mantenuto.

La SICAV può pagare commissioni a terzi soggetti per servizi connessi all'organizzazione di tali prestiti, sia che questi soggetti siano o non siano affiliati alla SICAV, alla Società di Gestione o a qualsiasi Sub Consulente ove consentito dalla vigente normativa in tema di banche e strumenti finanziari.

Il principale rischio connesso al prestito di titoli è che il mutuatario sia insolvente o rifiuti di onorare il proprio obbligo di restituzione dei titoli alla scadenza. In tale caso, un Comparto può subire ritardi nel recuperare i propri titoli ed è possibile che contragga delle perdite. Tale perdita può essere determinata da una riduzione del valore degli investimenti fatti con il denaro in garanzia ricevuto dalla controparte del contratto di prestito titoli. La contrazione del valore di tale investimento del denaro dato a garanzia riduce l'ammontare della garanzia disponibile da restituire da parte del Comparto alla controparte del contratto di prestito titoli al termine dello stesso. Al Comparto potrà essere richiesto di coprire la differenza in valore tra la garanzia originariamente ricevuta e l'ammontare disponibile da riconsegnare alla controparte, che dunque determinerà una perdita del Comparto.

Il rischio di controparte della SICAV nei confronti di una singola controparte in relazione ad una o più operazioni di prestito titoli non può superare il 10% delle attività del Portafoglio interessato nel caso in cui la controparte sia un'istituzione finanziaria che rientra nell'articolo A (6) dell'Appendice A, ovvero il 5% delle attività del suddetto Comparto in tutti gli altri casi.

I Comparti della SICAV possono effettuare operazioni di prestito di titoli e contrarre prestiti fino al 50% del valore complessivo di mercato dei titoli del Comparto. La SICAV deve essere in grado in ogni momento di esigere la restituzione di qualsiasi titolo che sia stato dato in prestito o di risolvere qualsiasi accordo di prestito titoli da essa concluso. A riguardo, la Sicav deve assicurare che le operazioni di prestito di titoli restino entro livelli appropriati, o deve essere in grado di richiedere il rendimento sui titoli in prestito in modo che possa soddisfare i suoi obblighi di riscatto in qualsiasi momento e di modo che queste operazioni di prestito non mettano in pericolo la gestione delle attività della SICAV in conformità con la sua politica di investimento.

La SICAV cercherà di operare con le controparti di una lista di mutuari autorizzati i cui ratings a breve termine e a lungo termine così come definiti da S&P o Moody's o Fitch Ratings non devono essere più bassi del livello di ratings a breve termine e a lungo termine determinati dal relativo Sub-Consulente del relativo Comparto.

### 2. Titoli 'quando emessi' e operazioni a consegna differita (operazioni a termine)

Ciascun Comparto potrà acquistare titoli 'quando emessi', e potrà acquistare e vendere titoli con consegna differita. Tali operazioni hanno luogo quando i titoli sono acquistati o venduti dal Comparto per pagamento e consegna a una data futura, per un prezzo ed un ricavo conveniente per il Comparto al momento della stipula dell'operazione. Ciascun Comparto manterrà un conto separato con il Depositario, di denaro contante o titoli

governativi liquidi, in un ammontare complessivo pari all'ammontare degli impegni relativi a questo tipo di operazioni.

### III. Warrants

I Comparti Global Asset Allocation, i Comparti Azionari e alcuni Comparti Obbligazionari potranno investire in warrants per l'acquisto di azioni ordinarie. L'effetto moltiplicatore degli investimenti in warrants e la volatilità dei prezzi dei warrants rendono il rischio connesso agli investimenti in warrants maggiore rispetto a quello degli investimenti in titoli azionari.

### IV. Pooling

La SICAV può investire o gestire tutte o parte di determinate proprie attività per due o più Comparti (di seguito i "Comparti Partecipanti") in pool. Tali attività in pool sono costituite trasferendo denaro o altre attività (posto che tali attività siano appropriate rispetto agli obiettivi di investimento del pool interessato) da ognuno dei Comparti Partecipanti. Quindi, la SICAV potrà ogni tanto effettuare altri trasferimenti a ogni pool di attività. Le attività potranno inoltre essere ritrasferite ai Comparti Partecipanti fino all'ammontare della partecipazione del Comparto interessato. La quota di un Comparto Partecipante delle attività gestite in pool deve essere misurata facendo riferimento a unità nozionali di eguale valore nel pool di attività. Nella formazione di un pool di attività, la SICAV potrà determinare il valore iniziale delle unità nozionali (che devono essere espresse nella valuta che la SICAV considera appropriata) e deve allocare a ogni Comparto Partecipante unità nozionali che hanno un valore aggregato eguale all'ammontare in denaro (o al valore di altre attività) apportati. In seguito, il valore delle unità deve essere determinato dividendo le attività nette del pool di attività per il numero delle unità nozionali esistenti.

Quando denaro o attività addizionali vengono apportati a o prelevati da un pool di attività, l'allocazione delle attività nozionali dei Comparti Partecipanti interessati sarà incrementata o ridotta, a seconda dei casi, di un numero di unità nozionali calcolato dividendo l'ammontare di denaro o il valore delle attività apportate o prelevate per il valore corrente di una unità in tale pool. Quando un apporto è effettuato in denaro, può essere trattato al fine di tale calcolo come ridotto di un ammontare che la SICAV considera appropriato per riflettere gli oneri fiscali e i costi di acquisto e di transazione in cui si può incorrere investendo il relativo denaro; nel caso di prelievo di denaro, una corrispondente riduzione potrà essere prevista per riflettere i costi in cui si può incorrere disinvestendo titoli o altre attività del pool.

I dividendi, gli interessi e altre distribuzioni di un reddito in natura a favore delle attività in pool di attività saranno accreditati a tale pool di attività e comporteranno il rispettivo incremento delle attività. In caso di liquidazione della SICAV, le attività del pool di attività saranno assegnate ai Comparti Partecipanti in proporzione alla loro partecipazione al pool di attività.

## Appendice B.II

### Il Comparto Shariah

La presente Appendice riguarda esclusivamente il Comparto Shariah. Si prega di consultare la sezione IV della presente Appendice per la definizione dei termini applicabili al Comparto Shariah che non sono definiti in altre parti nel presente Prospetto.

Si ricorda e si raccomanda agli Azionisti di consultare un consulente o un esperto debitamente autorizzato sui contenuti del Prospetto prima di decidere di sottoscrivere il Comparto Shariah.

#### I. Linee Guida della Shariah

##### *Politica di Investimento*

Il Comparto Shariah investe in titoli Shariah-compliant e in altri asset Shariah-compliant come descritto al punto sul Comparto Shariah nella sezione "Obiettivi e Politiche di Investimento". L'obiettivo e la politica di investimento del Comparto Shariah sono soggetti al rispetto delle Linee Guida della Shariah stabilite nel presente documento.

Il Comparto Shariah dovrà essere sempre gestito in conformità alle linee guida descritte qui di seguito, che sono applicabili in aggiunta alle limitazioni sugli investimenti indicate nell'Appendice A. In generale, un investimento Shariah-compliant fa riferimento ad accordi contrattuali e orientamenti di investimento che sono conformi alla Legge Islamica (in quanto tali, questi orientamenti saranno determinati dallo Shariah Supervisory Board). Fatti salvi i suoi obiettivi e le sue politiche di investimento, il Comparto Shariah può investire esclusivamente in titoli trasferibili di società la cui attività sia lecita (*Halaal*) e, pertanto, non potrà investire nei settori che sono elencati al punto "Attività Proibite" (cfr. qui di seguito).

##### *Uso di derivati e tecniche per una gestione efficiente del comparto*

Fatti salvi i limiti stabiliti nell'Appendice A "Limitazioni all'Investimento" e le Linee Guida della Shariah descritte qui di seguito, relativamente al Comparto Shariah la SICAV può investire in strumenti finanziari derivati Shariah-compliant a condizione che: (a) detti strumenti siano economicamente adeguati nella misura in cui sono effettuati in modo economicamente vantaggioso; (b) detti strumenti siano sottoscritti con la finalità di ridurre i rischi e (c) i rischi siano opportunamente identificati mediante il processo di gestione dei rischi del Comparto Shariah. Oltre i suoi obiettivi e le sue politiche di investimento, il Comparto Shariah potrà applicare le pratiche di investimento descritte nel presente Prospetto nella sezione "Altre Pratiche di Investimento" e nell'Appendice A "Limitazioni all'Investimento", e nell'Appendice B.I "Tecniche e Strumenti di Investimento".

Salvo che il Prospetto non sia altrimenti modificato, il Sub-Consulente non potrà utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento.

##### *Investimenti accessori e misure difensive temporanee*

Il Comparto Shariah può detenere, come investimenti accessori, un patrimonio liquido Shariah-compliant ove il Sub-Consulente ritenga che possa offrire delle opportunità più interessanti o come misura difensiva temporanea in risposta a condizioni economiche, politiche o di mercato o altre condizioni sfavorevoli, ovvero per soddisfare delle esigenze di liquidità, riscatto e investimento a breve termine. Nel caso di circostanze di mercato

eccezionali ed esclusivamente in via provvisoria, sarà possibile investire il 100% del patrimonio netto del Comparto Shariah in un patrimonio liquido Shariah-compliant, tenendo in debito conto il principio di ripartizione del rischio. Tale patrimonio potrà essere detenuto sotto forma di depositi liquidi o Strumenti del Mercato Monetario Shariah-compliant.

#### A. Selezione di Titoli Shariah-Compliant

Uno Shariah Stock Screening Provider, ovvero uno Specialista della Selezione dei Titoli in conformità alla Legge Islamica, (come descritto qui di seguito nella sezione "Fornitori di Servizi") effettuerà una selezione dei titoli Shariah-compliant in base ai criteri stabiliti qui di seguito.

Inoltre, sarà nominato uno Shariah Supervisory Board con la finalità di esaminare la conformità di determinati investimenti come di volta in volta richiesto dal Sub-Consulente e di effettuare una verifica in conformità alla Legge Islamica sugli investimenti del Comparto Shariah.

I criteri espressamente concordati per la selezione dei titoli comprendono quanto segue:

##### *Screening delle Attività Commerciali:*

Non è consentito l'investimento in società i cui ricavi operativi sono generati da una delle seguenti attività laddove tali attività rappresentano oltre il 5% del loro fatturato complessivo. Tali attività sono ritenute "attività proibite". I ricavi conseguiti dagli istituti finanziari islamici derivanti da servizi finanziari non saranno considerati ricavi derivanti da un'attività proibita. Gli istituti finanziari islamici non saranno soggetti allo Screening Finanziario così come definito nella sezione "Screening Finanziario" qui di seguito.

##### *Attività Proibite:*

- Alcool: distillatori, vinificatori e produttori di bevande alcoliche, inclusi i produttori di birra e di liquori di malto, proprietari e gestori di bar e birrerie.
- Tabacco: produttori e rivenditori di sigarette e altri prodotti del tabacco.
- Gioco d'Azzardo / Casinò: proprietari e gestori di casinò e strutture per i giochi d'azzardo, incluse società che forniscono servizi di scommesse e lotterie.
- Musica: produttori e distributori di musica, proprietari e gestori di impianti di radiodiffusione.
- Cinema: società operanti nella produzione, distribuzione e proiezione di film e show televisivi, proprietari e gestori di impianti di emittenza televisiva e fornitori di servizi televisivi via cavo o via satellite.
- Difesa / Armi: costruttori di sistemi di difesa e aerospaziali militari, parti di prodotti, inclusi prodotti elettronici e apparecchiature spaziali di difesa.
- Carni suine: società operanti nella produzione e nella vendita al dettaglio di carni suine.

- Servizi Finanziari Tradizionali: banche commerciali operanti nel retail banking, corporate lending, investment banking; società operanti nei servizi ipotecari e servizi connessi; fornitori di servizi finanziari, comprendenti assicurazioni, mercati dei capitali e finanza specializzata; agenzie di credito; borse valori; operatori specializzati; servizi finanziari al consumo, comprendenti crediti personali, carte di credito, leasing, servizi di monetica connessi ai viaggi e monti di pietà; istituti finanziari principalmente operanti nella gestione patrimoniale, in servizi titoli e di custodia a pagamento; gestori di fondi, fondi chiusi e fondi comuni d'investimento; istituti finanziari principalmente operanti nella fornitura di servizi di intermediazione e investment banking, comprendenti la sottoscrizione di strumenti di debito e di capitale, fusioni e acquisizioni; istituti di prestito titoli e servizi di consulenza; e broker assicurativi e riassicurativi, comprendenti società che forniscono coperture assicurative nel ramo danni, infortuni, vita, invalidità, responsabilità civile o assistenza sanitaria complementare.
- Intrattenimento per Adulti: proprietari e gestori di prodotti e attività d'intrattenimento per adulti.
- Pubblicità: società la cui attività principale consiste nella fornitura di servizi di media e pubblicitari in relazione a quanto precede.

#### *Screening Finanziario:*

I Principi di investimento della Shariah non consentono investimenti in società con un reddito significativo (oltre il 5%) derivante da interessi o da società che utilizzano una leva eccessiva. I parametri per determinare una leva eccessiva sono definiti come segue:

- (a) Debito tradizionale complessivo diviso per la capitalizzazione media di mercato dell'emittente superiore al 33,33%;
- (b) Somma di titoli fruttiferi e liquidità di una società divisi per la capitalizzazione media di mercato dell'emittente superiore al 33,33%; e
- (c) Somma dei crediti e della liquidità di una società divisi per la capitalizzazione media di mercato dell'emittente superiore al 33,33%.

Nessuno indicatore finanziario può essere superiore al 33,33%. Nel caso in cui un indicatore finanziario sia superiore al 33,33%, i titoli saranno considerati non conformi ai fini dello screening finanziario.

La Società di Gestione ha il diritto di aggiornare gli indicatori finanziari sopra indicati con il consenso e il parere dello Shariah Supervisory Board, se opportuno.

#### *Altri Investimenti Consentiti*

- Strumenti del mercato monetario islamici;
- Quote o azioni dei piani OICVM Shariah compliant;
- Depositi islamici presso istituti di credito (qualora non fosse disponibile nessun deposito islamico, in tal caso la liquidità del Comparto Shariah deve essere depositata su un conto infruttifero);

- Strumenti finanziari derivati Shariah-compliant (esclusivamente con finalità di copertura).

Nota: La lista che precede non intende essere esaustiva. Dato che il mercato della finanza islamica è in continua evoluzione, al Sub-Consulente del Comparto Shariah sarà consentito investire in nuovi strumenti di investimento introdotti sul mercato se gli stessi sono ritenuti Shariah-compliant dallo Shariah Supervisory Board e sono conformi agli Obiettivi e alla Politica di Investimento del Comparto Shariah.

La Società di Gestione può richiedere al Sub-Consulente di cambiare successivamente il Shariah Stock Screening Provider se lo ritiene opportuno, consultandosi con il Consulente Shariah e con il consenso dello Shariah Supervisory Board.

#### *Altre limitazioni*

Non sono consentiti investimenti in azioni privilegiate a reddito fisso.

#### **B. Purificazione del Reddito Proibito**

Ogni qualvolta le norme della Shariah lo richiedano, la Società di Gestione si riserva di detrarre dai rendimenti complessivi del Comparto Shariah gli importi che potrebbero derivare da interessi o altri redditi conseguiti che non siano conformi ai principi della Shariah, così come determinato dal Sub-Consulente al termine di ogni trimestre, consultandosi con il Consulente Shariah e lo Shariah Supervisory Board, sulla base dei dati ricevuti dal Shariah Stock Screening Provider.

Tale ammontare farà riferimento agli indicatori di purificazione del reddito illecito, espresso come valore percentuale dei pagamenti dei dividendi della società. L'ammontare che ne deriva sarà donato ad enti di beneficenza, in conformità alle istruzioni della Società di Gestione e previa consultazione con lo Shariah Supervisory Board, e sarà indicato in modo dettagliato nella relazione di gestione annuale SICAV. Tali importi saranno detratti esclusivamente nel momento in cui saranno calcolati a consuntivo senza prevederne alcuna maturazione anticipata.

#### **C. Zakat**

Oltre il processo cosiddetto di purificazione sopra descritto, ciascun Investitore è responsabile del relativo conteggio sistematico e del versamento del proprio Zakat. Lo Zakat non sarà detratto dal Comparto Shariah prima della distribuzione dei dividendi.

#### **II. Fornitori di Servizi**

La Società di Gestione ha assegnato un mandato ai seguenti fornitori di servizi, in relazione al Comparto Shariah:

- lo Shariah Supervisory Board, i cui membri sono elencati al punto "Shariah Supervisory Board" qui di seguito, con la finalità di monitorare la conformità del Comparto Shariah alle Linee Guide della Shariah; e
- Gatehouse Bank plc, con sede in 14 Grosvenor Street, London W1K 4PS, United Kingdom, quale Consulente Shariah ("Gatehouse").



Il Sub-Consulente è un utente autorizzato dei servizi di IdealRatings, Inc., una società costituita in conformità alle legge del Delaware, con sede in 425 Market Street, Suite 2200, San Francisco, CA 94105, United States of America, che agirà in qualità di Shariah Stock Screening Provider.

#### A. Shariah Supervisory Board

Lo Shariah Supervisory Board del Comparto Shariah sarà rappresentato da:

##### Sheikh Nizam Yaqouby

Sheikh Nizam Mohammed Yaqouby è un celebre studioso della Shariah a livello internazionale nel settore finanziario e bancario Islamico ed è il Presidente dello Shariah Supervisory Board del Comparto Shariah. Ha una formazione in scienze Islamiche tradizionali con studiosi affermati di diverse parti del mondo musulmano e ha conseguito un Master in Economia presso la McGill University in Canada.

Sheikh Nizam ha insegnato materie Islamiche nel Bahrain e ha tenuto conferenze in tutto il mondo. E' membro di numerosi Board Internazionali, tra cui lo Sharia Council del AAOIFI, l'Indice Islamico Dow Jones, il Comitato Shariah della Central Bank of Bahrain e l'IIFM Shariah Council. Sheikh Nizam ha curato diversi manoscritti in arabo ed è l'autore di scritti su diversi argomenti in lingua araba e in lingua inglese.

##### Dr Abdul Aziz Khalifa Al Qassar

Dr Al-Qassar ha conseguito il PhD presso la Islamic Fiqh della Al-Azhar University ed è assistant professor presso lo Shariah College, Università del Kuwait, dove ricopre la carica di Vice-Presidente per gli Affari Economici dal 2002. E' membro degli Shariah supervisory boards di vari istituti finanziari Islamici, tra cui The Securities House, e ha pubblicato diversi lavori accademici. Il Professor Al-Qassar ha pubblicato diversi articoli su numerose riviste su argomenti relativi alla Finanza Islamica e alla Legge Islamica. E' membro degli Shariah Boards di vari fondi di private equity nel GCC (Gulf Cooperation Council). Ha supervisionato e discusso diverse tesi per il Master presso la Facoltà di Studi Avanzati dell'Università del Kuwait.

##### Mufti Muhammad Nurullah Shikder

Mufti Muhammad Nurullah Shikder è Vice-Presidente Esecutivo e Responsabile della Shariah Compliance presso Gatehouse. Prima di entrare in Gatehouse ha lavorato per diversi istituti finanziari, tra cui HSBC a Londra e Dubai Islamic Bank negli Emirati Arabi Uniti. Muhammad ha lavorato diversi anni con la Dubai Islamic Bank nel Shariah Coordination Department (oggi noto come Dar al Shariah) e ha collaborato in stretto contatto con il Dr. Hussain Hamid Hassan, Presidente dello Shariah Board di DIB. Ha seguito numerose transazioni dove si prevedevano documentazione e strutturazione innovative, tra cui Sukuks (Obbligazioni Islamiche), Fondi Islamici, Islamic Project finance, Islamic Syndications e altri prodotti corporate e retail. Nel 2008, è stato annoverato tra i più importanti studiosi del Mondo da FAILAKA, e nel 2009 è stato insignito del Premio ZAKI BADAWI, "Award for Outstanding Young Shariah Advisory".

Mufti Muhammad è un avvocato che non esercita la professione e ha un Shahaadatul Aalamiyyah (BA/MA in Teologia Islamica) e una

specializzazione in Giurisprudenza Islamica (Iftha) presso Darul Uloom Al Arabiyya Al Islamiyya, Bury, Regno Unito, un LLB (Hons) e LLM in Banking & Finance Law presso la University College London (UCL).

Questi membri dello Shariah Supervisory Board hanno la facoltà di svolgere questa attività nei comitati Shariah di altri istituti.

La Società di Gestione ha assegnato allo Shariah Supervisory Board la responsabilità delle funzioni di compliance e di supervisione relative alla Shariah. Lo Shariah Supervisory Board fornirà la sua consulenza alla SICAV, alla Società di Gestione e/o al Sub-Consulente sulle questioni concernenti la Legge Islamica. Lo Shariah Supervisory Board stabilirà e approverà le linee guida generali di investimento conformi ai principi della Shariah e confermerà il rispetto da parte del Comparto Shariah delle Linee Guida della Shariah.

In linea di principio, il Comparto Shariah effettuerà investimenti conformi ai principi della Shariah interpretati dallo Shariah Supervisory Board e il relativo Sub-Consulente sarà autorizzato a fare completo affidamento sul parere dello Shariah Supervisory Board al fine di garantire che i principi della Shariah siano rispettati in relazione a investimenti proposti o realizzati.

In particolare, lo Shariah Supervisory Board analizzerà le politiche, le linee guida e i processi e le procedure di gestione della SICAV per garantirne la conformità ai principi della Shariah. Questo compito comporterà, tra l'altro, le seguenti attività:

- esaminare e approvare il Prospetto della SICAV (nella misura applicabile al Comparto Shariah), il KIID (Key Investor Information Document) del Comparto Shariah e eventuali contratti specifici sottoscritti in relazione al Comparto Shariah, per garantirne la continua conformità ai principi della Shariah;
- su base continuativa, considerare eventuali modifiche necessarie da apportare alle Linee Guida della Shariah e fornire orientamenti in base alle necessità a seguito delle richieste da parte del Consulente Shariah;
- rilasciare pareri, attraverso fatawa, dichiarazioni, pareri, decisioni o linee guida riguardo al fatto se tutti o alcuni investimenti sono conformi alle norme e ai principi della Shariah (ciascuno qui di seguito una "Decisione"), fermo restando che la Società di Gestione dovrà decidere, consultandosi con lo Shariah Supervisory Board, se pubblicare o meno detta Decisione; e
- informare la Società di Gestione e il Consulente Shariah non appena ragionevolmente possibile della constatazione di una violazione delle Linee Guida della Shariah.

Lo Shariah Supervisory Board fornirà orientamenti e pareri specifici in merito alle operazioni e agli investimenti del Comparto Shariah ed esaminerà gli stessi per valutarne la conformità alle Linee Guida della Shariah. Questa attività comprenderà una verifica semestrale delle

operazioni del Comparto Shariah e la consegna di un rapporto sulla stessa alla Società di Gestione e/o al Sub-Consulente.

Infine, come sopra indicato al punto “B. Purificazione del Reddito Proibito”, lo Shariah Supervisory Board approverà gli importi oggetto di purificazione calcolati dal Sub-Consulente insieme al Consulente Shariah e proporrà gli enti di beneficenza a cui devolvere dette somme.

### **(B) Shariah Stock Screening Provider**

IdealRatings è la società che fornisce i servizi di selezione dei titoli in conformità alla Legge Islamica per identificare (i) i titoli conformi alle Linee Guida della Shariah e (ii) l'importo oggetto di pulizia/purificazione richiesto in relazione ai titoli trasferibili detenuti dal Comparto Shariah.

### **(C) Consulente Shariah**

Gatehouse agirà in qualità di Consulente Shariah e sarà responsabile dei servizi di consulenza sulla Shariah, che comprendono, tra l'altro:

- consigliare la Società di Gestione sulla nomina di membri idonei e adeguati dello Shariah Supervisory Board e garantire che gli stessi abbiano la competenza e l'esperienza necessaria per fornire servizi della massima qualità ai sensi del Mandato dello Shariah Supervisory Board Appointment Agreement;
- suggerire lo Shariah Stock Screening Provider;
- supervisionare, mediante orientamenti, consigli o raccomandazioni, le operazioni e le attività del Comparto Shariah per garantirne la continua conformità alle norme e ai principi della Shariah e presentare i rapporti ragionevolmente richiesti di volta in volta da parte della Società di Gestione e suggerire modifiche, eventualmente necessarie, da apportare alle Linee Guida della Shariah per garantirne la continua conformità alle norme e ai principi della Shariah;
- relazionarsi con l'Agente Amministrativo, lo Shariah Supervisory Board, i Revisori, i consulenti legali e altri professionisti incaricati dalla SICAV o dalla Società di Gestione come ragionevolmente richiesto di volta in volta dalla Società di Gestione e dalla SICAV, incluso lo scambio, la raccolta, la sottoscrizione di documenti e la certificazione e fornire tale consulenza e supporto alle persone che la Società di Gestione potrà ragionevolmente richiedere;
- esaminare e approvare l'importo oggetto di purificazione determinato dallo Shariah Stock Screening Provider per gli investimenti selezionati in base alla valutazione da parte dello stesso e, per qualsiasi altro patrimonio, determinare una metodologia idonea per:
  - identificare e quantificare redditi e profitti che potrebbero derivare da attività non conformi alle Linee Guida della Shariah; e
  - fornire degli orientamenti rispetto alla Purificazione;
- fornire tutte le informazioni allo Shariah Supervisory Board che lo stesso potrà ragionevolmente richiedere per consentire allo stesso di includere nello Shariah audit report l'entità del debito di purificazione della SICAV. Inoltre, il Consulente Shariah fornirà allo Shariah

Supervisory Board la proposta relativa all'ente di beneficenza al quale effettuare la donazione della somma oggetto di Purificazione;

- informare la Società di Gestione e l'Agente Amministrativo non appena ragionevolmente possibile della constatazione di una violazione da parte del Comparto Shariah delle Linee Guida della Shariah; e
- consigliare alla Società di Gestione di effettuare qualsiasi transazione, se rilevante, con la finalità di porre rimedio alla violazione;
- supportare ed assistere lo Shariah Supervisory Board in relazione a tutte le sue funzioni riguardanti il Comparto Shariah.

### **III. Fattori di Rischio Specifici**

Investire nel Comparto Shariah potrebbe comportare dei rischi specifici come quelli descritti nella sezione “Fattori di Rischio” del presente Prospetto e i rischi sotto elencati. Gli investitori devono tenere conto di questi rischi prima di investire nel Comparto Shariah.

#### ***Riclassificazione del Rischio Shariah***

Nei paragrafi successivi sono descritte le azioni da intraprendere laddove i titoli Shariah-compliant sono riclassificati dallo Shariah Supervisory Board o dallo Shariah Stock Screening Provider come non conformi.

Se il valore di mercato dei titoli non conformi alla Shariah supera i costi minimi di sottoscrizione alla data in cui lo Shariah Supervisory Board o il Shariah Stock Screening Provider ne comunica la mancata conformità alla Shariah, il Sub-Consulente disinvestirà i titoli non appena ragionevolmente possibile. Qualsiasi ammontare delle plusvalenze attribuibili al periodo fino alla data in cui è stata comunicata la non-conformità dei titoli alla Shariah potrà essere accantonato dal Comparto Shariah. Tuttavia, la parte delle plusvalenze derivanti dai titoli successivamente alla data della comunicazione dovrà essere versata ad enti di beneficenza in base alle istruzioni dello Shariah Supervisory Board. Lo Shariah Supervisory Board deciderà se dovranno essere versati agli enti di beneficenza tutti o parte dei dividendi nel caso in cui i dividendi siano percepiti successivamente alla data della comunicazione ma in data anteriore alla cessione dei titoli.

Se il valore di mercato dei titoli non conformi alla Shariah non supera i costi minimi di sottoscrizione alla data in cui lo Shariah Supervisory Board o il Shariah Stock Screening Provider comunica la non-conformità dei titoli alla Shariah, gli stessi titoli potranno essere detenuti fino a 90 giorni. Qualsiasi importo (compresi i dividendi) ottenuto dai titoli successivamente alla comunicazione che risulta superiore ai costi minimi di sottoscrizione dei titoli (inclusi i costi della transazione) dovrà essere versato agli enti di beneficenza.

#### ***Rischio Shariah Compliance***

I membri dello Shariah Supervisory Board e il Consulente Shariah sono stati nominati dalla Società di Gestione per garantire la conformità degli investimenti del Comparto Shariah alle Linee Guida della Shariah.

Il Sub-Consulente del Comparto Shariah gestirà il Comparto in conformità alle Linee Guida della Shariah. Questo significa che il Comparto potrebbe

avere una performance inferiore rispetto ad altri fondi d'investimento che non devono rispettare rigorosamente questi criteri. Le Linee Guida della Shariah potrebbero richiedere al Comparto di cedere determinati investimenti in determinate circostanze e potrebbero vietare l'investimento in titoli che presentano delle valide opportunità di investimento per il fatto di non essere conformi alla Shariah. In tal modo il Comparto Shariah potrebbe trovarsi in una posizione relativamente meno vantaggiosa rispetto ai fondi di investimento che non osservano i principi della Shariah.

Inoltre, il requisito della "purificazione" del reddito proibito verosimilmente si traduce in versamenti effettuati ad enti di beneficenza, approvati dallo Shariah Supervisory Board. Qualora siano effettuati tali versamenti, il rendimento per gli investitori si ridurrà dell'ammontare di tali versamenti, con un impatto negativo sulla performance del Comparto Shariah rispetto ai comparti con obiettivi di investimento analoghi che non sono tenuti ad effettuare questo genere di versamenti.

Anche se il Sub-Consulente intende sempre assolutamente rispettare le Linee Guida della Shariah, non può essere garantito che ciò sarà sempre possibile, in quanto ci potrebbero essere delle occasioni in cui gli investimenti del Comparto Shariah diventano non conformi alla Shariah per motivi indipendenti dalla volontà del Sub-Consulente. La Società di Gestione e/o il Sub-Consulente sono tenuti a riferire tali fattispecie allo Shariah Supervisory Board al più presto non appena si verificano.

#### **Rischio Derivati**

Un derivato è uno strumento finanziario il cui valore deriva dal valore di un'altra attività finanziaria. Nella finanza islamica, l'uso dei derivati è consentito esclusivamente per finalità di copertura e non è consentito per finalità speculative. Se una controparte (o controparti) disponibile che è approvata non offre un tasso competitivo per un'eventuale operazione di copertura ovvero decide di non liquidare una transazione con finalità di copertura quando arriva alla scadenza o non è disponibile nessuna controparte per la copertura, la capacità del Sub-Consulente di realizzare una strategia di copertura potrebbe essere compromessa o potrebbe avere fine. Ciò significa che la Classe con Copertura non seguirebbe più lo stesso andamento delle Classi nella valuta base.

#### **IV. Definizioni**

<b>"Shariah"</b>	I principi, i precetti e gli orientamenti dell'Islam derivanti principalmente dal Santo Corano e dagli insegnamenti e dagli esempi del Santo Profeta Maometto (pace a Lui) interpretati dallo Shariah Supervisory Board
<b>"Consulente Shariah"</b>	Gatehouse Bank plc, nominata in qualità di consulente Shariah dalla Società di Gestione
<b>"Shariah-compliant"</b>	Prodotti di investimento conformi ai requisiti dei principi della Shariah interpretati dallo Shariah Supervisory Board

#### **"Linee Guide della Shariah"**

Le linee guida di investimento stabilite e confermate dallo Shariah Supervisory Board come conformi ai principi della Shariah e riportate nella presente Appendice

#### **"Comparto Shariah"**

Il Comparto Gatehouse Shariah Global Equity

#### **"Shariah Supervisory Board"**

Un comitato comprendente tre (3) studiosi Islamici che hanno la responsabilità di esaminare e approvare le Linee Guida della Shariah e di confermare la conformità degli investimenti e dei principi contabili del Comparto Shariah ai principi della Shariah

#### **"Shariah Stock Screening Provider"**

IdealRatings, che presta servizi di selezione dei titoli in conformità alla Legge Islamica

#### **"Zakat"**

L'obbligo annuale previsto ai sensi della Legge Islamica di versare circa il 2,5% del reddito in eccesso oltre un minimo prestabilito, sulla base di una determinata metodologia di calcolo, a favore di determinati beneficiari

## Appendice C

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI A:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
<b>Comparti Obbligazionari</b>	Massimo 3.0%	Massimo 0.75%
<b>Comparti Azionari e Comparti Asset Allocation</b>	Massimo 5.0%	Massimo 0.75%
<b>Comparti Absolute Return</b>	Massimo 5.0%	Massimo 0.75%
<b>Comparto Specialist</b>	Massimo 5.0%	Massimo 0.75%
<b>Comparto Shariah</b>	Massimo 5.0%	Massimo 0.75%

Le commissioni di vendita sono massime, i distributori o sub-distributori sono autorizzati a rinunciare in tutto o in parte, in relazione alla dimensione della sottoscrizione o a valutazioni sul mercato locale.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissione di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	Global Strategic Bond	0,90%	0,30%	US\$
	European Strategic Bond	0,90%	0,30%	Euro
	Global Corporate Bond	0,60%	0,25%	US\$
	Emerging Market Corporate Bonds	1,35%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	1,35%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,30%	0,30%	US\$
	US High Yield Bond	1,25%	0,30%	US\$
	US Investment Grade Corporate Bond	0,90%	0,20%	US\$
	Flexible Asian Bond	1,25%	0,30%	US\$
<b>Comparti Asset Allocation</b>				
	Global Asset Allocation	1,35%	0,35% <sup>22</sup>	US\$
	Global Multi Asset Income	1,25%	0,30%	US\$
<b>Comparti Azionari</b>				
	Global Focus	1,50%	0,35% <sup>23</sup>	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,50%	0,35% <sup>24</sup>	US\$
	Global Smaller Companies	1,50%	0,35% <sup>25</sup>	Euro
	India Opportunities	1,50%	0,35%	US\$
	American	1,50%	0,35% <sup>26</sup>	US\$
	American Select	1,50%	0,35% <sup>27</sup>	US\$
	Asia Contrarian Equity	1,50%	0,35% <sup>28</sup>	US\$
	Asian Focus	1,50%	0,35% <sup>29</sup>	US\$
	Developed Asia Growth and Income	1,50%	0,35% <sup>30</sup>	US\$
	US Contrarian Core Equities	1,50%	0,35%	US\$
	US Disciplined Core Equities	0,55%	0,15%	US\$
	Pan European Equities	1,50%	0,35% <sup>31</sup>	Euro
	Pan European Small Cap Opportunities	1,50%	0,35%	Euro
	European Select	1,50%	0,35% <sup>32</sup>	Euro
	Asian Equity Income	1,50%	0,35% <sup>33</sup>	US\$
	Greater China Equities	1,50%	0,35%	US\$
	Global Energy Equities	1,65%	0,35%	US\$
	Global Technology	1,65%	0,35% <sup>34</sup>	US\$
	UK Equities	1,50%	0,35% <sup>35</sup>	GBP
	UK Equity Income	1,50%	0,35% <sup>36</sup>	GBP
	STANLIB Africa Equity	2,00%	0,35%	US\$
	STANLIB Global Emerging Markets Property Securities	2,00%	0,35%	US\$

<sup>22</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>23</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>24</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>25</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>26</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>27</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>28</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>29</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>30</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>31</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>32</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>33</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>34</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>35</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>36</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissione di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Absolute Return</b>				
	American Absolute Alpha	1,50%	0,35% <sup>37</sup>	US\$
	Diversified Alternative Risk Premia	1,25%	0,25%	US\$
	Global Opportunities Bond	1,00%	0,30%	US\$
	Pan European Absolute Alpha	1,50%	0,35%	EUR
<b>Comparto Specialist</b>				
	Enhanced Commodities	1,75%	0,35% <sup>38</sup>	US\$
<b>Comparto Shariah</b>				
	Gatehouse Shariah Global Equity	1,50%	0,35%	US\$

<sup>37</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.<sup>38</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

## Appendice D

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI B:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di conversione
Ciascun Comparto di seguito elencato	N/D	Nessuna
<b>Commissione di Vendita Posticipata</b>		
Si veda la sezione intitolata "Azioni B – CDSC" a pag. 42 per dettagli sulla Commissione di Vendita Posticipata dovuta al momento del riscatto delle Azioni B		

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissione di Gestione	Spese di Collocamento	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>					
	Emerging Market Corporate Bonds	1,35%	1,00%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	1,35%	1,00%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,30%	1,00%	0,30%	US\$
	US High Yield Bond	1,25%	1,00%	0,30%	US\$
<b>Comparti Asset Allocation</b>					
	Global Asset Allocation	1,35%	1,00%	0,35%	US\$
<b>Comparti Azionari</b>					
	Global Focus	1,50%	1,00%	0,35%	US\$
	American	1,50%	1,00%	0,35%	US\$
	American Select	1,50%	1,00%	0,35%	US\$
	Pan European Equities	1,50%	1,00%	0,35%	Euro
	Global Energy Equities	1,65%	1,00%	0,35%	US\$
	Global Technology*	2,00%	nessuna	0,35%	US\$

\*Le Azioni B del Comparto Global Technology sono disponibili solo per ulteriori sottoscrizioni da parte degli Azionisti esistenti.

Si prega di considerare che a seconda della performance del Comparto e il momento in cui l'investitore riscatta il proprio investimento, alcune commissioni potrebbero essere applicate in misura superiore rispetto ad un investimento in Azioni A dello stesso Comparto.



## Appendice E

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI D:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di conversione
Ciascun Comparto di seguito elencato	Massimo 1,00%	Massimo 0,75%

Le commissioni di vendita sono un importo massimo, cui i distributori o sub-distributori sono autorizzati a rinunciare in tutto o in parte, in relazione alla dimensione della sottoscrizione o a considerazioni pertinenti al mercato locale.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissione di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	Global Strategic Bond	1,35%	0,30%	US\$
	European Strategic Bond	1,45%	0,30% <sup>39</sup>	Euro
	Global Corporate Bond	1,35%	0,25%	US\$
	Emerging Market Corporate Bonds	2,00% <sup>40</sup>	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	2,00% <sup>41</sup>	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,55% <sup>42</sup>	0,30%	US\$
	US High Yield Bond	2,25% <sup>43</sup>	0,30%	US\$
	US Investment Grade Corporate Bond	1,25%	0,20%	US\$
	Flexible Asian Bond	1,75% <sup>44</sup>	0,30%	US\$
<b>Comparti Asset Allocation</b>				
	Global Asset Allocation	2,25% <sup>45</sup>	0,35% <sup>46</sup>	US\$
	Global Multi Asset Income	2,00%	0,30%	US\$
<b>Comparti Azionari</b>				
	Global Focus	2,25%	0,35% <sup>47</sup>	US\$
	Global Emerging Market Equities	2,50% <sup>48</sup>	0,35% <sup>49</sup>	US\$
	Global Smaller Companies	2,00%	0,35% <sup>50</sup>	Euro
	American	2,00% <sup>51</sup>	0,35% <sup>52</sup>	US\$
	American Select	2,25%	0,35% <sup>53</sup>	US\$
	India Opportunities	2,50%	0,35%	US\$
	Asia Contrarian Equity	2,50% <sup>54</sup>	0,35% <sup>55</sup>	US\$
	Asian Focus	2,50% <sup>56</sup>	0,35% <sup>57</sup>	US\$
	Developed Asia Growth and Income	2,50% <sup>58</sup>	0,35% <sup>59</sup>	US\$
	US Contrarian Core Equities	2,00%	0,35%	US\$
	US Disciplined Core Equities	0,75%	0,15%	US\$
	Pan European Equities	2,25% <sup>60</sup>	0,35% <sup>61</sup>	Euro
	Pan European Small Cap Opportunities	2,40%	0,35%	Euro
	European Select	2,00%	0,35%	Euro

<sup>39</sup> 0,25% dal 1 febbraio 2018.

<sup>40</sup> 1,45% dal 1 febbraio 2018.

<sup>41</sup> 1,45% dal 1 febbraio 2018.

<sup>42</sup> 1,45% dal 1 febbraio 2018.

<sup>43</sup> 1,45% dal 1 febbraio 2018.

<sup>44</sup> 1,45% dal 1 febbraio 2018.

<sup>45</sup> 2,00% dal 1 febbraio 2018.

<sup>46</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>47</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>48</sup> 2,25% dal 1 febbraio 2018.

<sup>49</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>50</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>51</sup> 1,85% dal 1 febbraio 2018.

<sup>52</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>53</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>54</sup> 2,25% dal 1 febbraio 2018.

<sup>55</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>56</sup> 2,25% dal 1 febbraio 2018.

<sup>57</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>58</sup> 2,25% dal 1 febbraio 2018.

<sup>59</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>60</sup> 1,85% dal 1 febbraio 2018.

<sup>61</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissione di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
	Asian Equity Income	2,50% <sup>62</sup>	0,35% <sup>63</sup>	US\$
	Greater China Equities	2,50%	0,35%	US\$
	Global Energy Equities	2,25%	0,35%	US\$
	Global Technology	2,00%	0,35% <sup>64</sup>	US\$
	UK Equities	2,25%	0,35%	GBP
	UK Equity Income	2,25%	0,35% <sup>65</sup>	GBP
	STANLIB Africa Equity	3,00%	0,35%	US\$
	STANLIB Global Emerging Markets Property Securities	3,00%	0,35%	US\$
<b>Comparti Absolute Return</b>				
	American Absolute Alpha	2,00%	0,35% <sup>66</sup>	US\$
	Diversified Alternative Risk Premia	2,00%	0,25%	US\$
	Global Opportunities Bond	1,90%	0,30%	US\$
	Pan European Absolute Alpha	2,00%	0,35%	EUR
<b>Comparto Specialist</b>				
	Enhanced Commodities	2,25%	0,35% <sup>67</sup>	US\$

<sup>62</sup> 2,25% dal 1 febbraio 2018.<sup>63</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.<sup>64</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.<sup>65</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.<sup>66</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.<sup>67</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

## Appendice F

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI W:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
Ciascun Comparto di seguito elencato	Massimo 5,0%	Massimo 0,75%

Le commissioni di vendita sono un importo massimo, cui i distributori o sub-distributori sono autorizzati a rinunciare in tutto o in parte, in relazione alla dimensione della sottoscrizione o a considerazioni pertinenti al mercato locale.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissione di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	Global Strategic Bond	0,75%	0,30%	US\$
	European Strategic Bond	0,85%	0,30%	Euro
	Global Corporate Bond	0,75%	0,30%	US\$
	Emerging Market Corporate Bonds	1,00%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	1,00%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%	0,30%	US\$
	US High Yield Bond	1,25%	0,30%	US\$
<b>Comparto Asset Allocation</b>				
	Global Asset Allocation	1,40%	0,35%	US\$
<b>Comparti Azionari</b>				
	Global Focus	1,40%	0,35%	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,65%	0,35%	US\$
	American	1,15%	0,35%	US\$
	American Select	1,40%	0,35%	US\$
	European Select	1,00%	0,35%	Euro
	Pan European Equities	1,40%	0,35%	Euro
	Pan European Small Cap Opportunities	1,55%	0,35%	Euro
	Asian Equity Income	1,65%	0,35%	US\$
	Greater China Equities	1,65%	0,35%	US\$
	Global Energy Equities	1,40%	0,35%	US\$

## Appendice G

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI S:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
Ciascun Comparto di seguito elencato	Massimo 5,00%	Massimo 0,75%

Le commissioni di vendita sono un importo massimo, cui i distributori o sub-distributori sono autorizzati a rinunciare in tutto o in parte, in relazione alla dimensione della sottoscrizione o a considerazioni pertinenti al mercato locale.

Tipo del Comparto	Nome del Comparto	Commissione di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	Emerging Market Debt	1,50%	0,30%	US\$

## Appendice H

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI I:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
Ciascuno dei Comparti di seguito elencati	N/A	Maximum 0,75%

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissioni di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	Global Strategic Bond	0,50%	0,20%	US\$
	European Social Bond	0,40%	0,10%	Euro
	European Strategic Bond	0,40%	0,15%	Euro
	Global Corporate Bond	0,50%	0,15%	US\$
	Emerging Market Corporate Bonds	0,80% <sup>68</sup>	0,20%	US\$
	Emerging Market Debt	0,80% <sup>69</sup>	0,20%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,80% <sup>70</sup>	0,20%	US\$
	US High Yield Bond	0,55%	0,10%	US\$
	US Investment Grade Corporate Bond	0,40%	0,10%	US\$
	Flexible Asian Bond	0,80% <sup>71</sup>	0,20%	US\$
<b>Comparti Asset Allocation</b>				
	Global Asset Allocation	0,75%	0,20%	US\$
	Global Multi Asset Income	0,65%	0,20%	US\$
<b>Comparti Azionari</b>				
	Global Focus	0,80% <sup>72</sup>	0,20%	US\$
	Global Emerging Market Equities	0,85% <sup>73</sup>	0,25% <sup>74</sup>	US\$
	Global Smaller Companies	0,75%	0,20%	Euro
	American	0,70%	0,20%	US\$
	American Select	0,80%	0,25% <sup>75</sup>	US\$
	India Opportunities	0,85%	0,25%	US\$
	Asia Contrarian Equity	0,85% <sup>76</sup>	0,25% <sup>77</sup>	US\$
	Asian Focus	0,85% <sup>78</sup>	0,25% <sup>79</sup>	US\$
	Developed Asia Growth and Income	0,85% <sup>80</sup>	0,25% <sup>81</sup>	US\$
	US Contrarian Core Equities	0,80%	0,25%	US\$
	US Disciplined Core Equities	0,25%	0,10%	US\$
	Pan European Equities	0,80% <sup>82</sup>	0,20%	Euro
	Pan European Small Cap Opportunities	0,85%	0,25%	Euro
	European Select	0,75%	0,20%	Euro
	Asian Equity Income	0,80% <sup>83</sup>	0,25% <sup>84</sup>	US\$
	Greater China Equities	0,85%	0,25%	US\$
	Global Energy Equities	0,85%	0,25%	US\$
	Global Technology	0,85%	0,25% <sup>85</sup>	US\$

<sup>68</sup> 0,65% dal 1 febbraio 2018.

<sup>69</sup> 0,65% dal 1 febbraio 2018.

<sup>70</sup> 0,65% dal 1 febbraio 2018.

<sup>71</sup> 0,60% dal 1 febbraio 2018.

<sup>72</sup> 0,75% dal 1 febbraio 2018.

<sup>73</sup> 0,75% dal 1 febbraio 2018.

<sup>74</sup> 0,20% dal 1 febbraio 2018.

<sup>75</sup> 0,20% dal 1 febbraio 2018.

<sup>76</sup> 0,75% dal 1 febbraio 2018.

<sup>77</sup> 0,20% dal 1 febbraio 2018.

<sup>78</sup> 0,75% dal 1 febbraio 2018.

<sup>79</sup> 0,20% dal 1 febbraio 2018.

<sup>80</sup> 0,75% dal 1 febbraio 2018.

<sup>81</sup> 0,20% dal 1 febbraio 2018.

<sup>82</sup> 0,75% dal 1 febbraio 2018.

<sup>83</sup> 0,75% dal 1 febbraio 2018.

<sup>84</sup> 0,20% dal 1 febbraio 2018.

<sup>85</sup> 0,20% dal 1 febbraio 2018.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissioni di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
	UK Equities	0,65%	0,20%	GBP
	UK Equity Income	0,65%	0,20%	GBP
	STANLIB Africa Equity	1,25%	0,35%	US\$
	STANLIB Global Emerging Markets Property Securities	1,25%	0,35%	US\$
<b>Comparti Absolute Return</b>				
	American Absolute Alpha	0,75%	0,20%	US\$
	Diversified Alternative Risk Premia	0,65%	0,15%	US\$
	Global Opportunities Bond	0,55%	0,20%	US\$
	Pan European Absolute Alpha	0,75%	0,20%	Euro
<b>Comparto Specialist</b>				
	Enhanced Commodities	1,00% <sup>86</sup>	0,25% <sup>87</sup>	US\$

<sup>86</sup> 0,80% dal 1 febbraio 2018.

<sup>87</sup> 0,20% dal 1 febbraio 2018.



## Appendice I

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI X:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
Ciascuno dei Comparti di seguito elencati	N/A	Massimo 0,75%

**PER EVITARE OGNI DUBBIO SI PRECISA CHE NON VENGONO APPLICATE COMMISSIONI DI GESTIONE PER LE AZIONI X**

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>			
	Global Strategic Bond	0,15%	US\$
	European Social Bond	0,10%	Euro
	European Strategic Bond	0,15%	Euro
	Global Corporate Bond	0,15%	US\$
	European Corporate Bond	0,15%	Euro
	European High Yield Bond	0,15%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	0,15%	US\$
	Emerging Market Debt	0,15%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,15%	US\$
	US High Yield Bond	0,15%	US\$
	US Investment Grade Corporate Bond	0,10%	US\$
	Flexible Asian Bond	0,15%	US\$
<b>Comparti Asset Allocation</b>			
	Euro Dynamic Real Return	0,15%	Euro
	Global Asset Allocation	0,15%	US\$
	Global Multi Asset Income	0,15%	US\$
<b>Comparti Azionari</b>			
	Global Focus	0,15%	US\$
	Global Emerging Market Equities	0,15%	US\$
	Global Smaller Companies	0,15%	Euro
	American	0,15%	US\$
	Asia Contrarian Equity	0,15%	US\$
	Asian Focus	0,15%	US\$
	Developed Asia Growth and Income	0,15%	US\$
	India Opportunities	0,15%	US\$
	American Select	0,15%	US\$
	US Contrarian Core Equities	0,15%	US\$
	US Disciplined Core Equities	0,10%	US\$
	Pan European Equity Dividend	0,15%	Euro
	Pan European Equities	0,15%	Euro
	Pan European Small Cap Opportunities	0,15%	Euro
	European Select	0,15%	Euro
	Asian Equity Income	0,15%	US\$
	Greater China Equities	0,15%	US\$
	Global Energy Equities	0,15%	US\$
	Global Technology	0,15%	US\$
	UK Equities	0,15%	GBP
	UK Equity Income	0,15%	GBP
	STANLIB Africa Equity	0,15%	US\$
	STANLIB Global Emerging Markets Property Securities	0,15%	US\$
<b>Comparti Absolute Return</b>			
	American Absolute Alpha	0,15%	US\$
	Diversified Alternative Risk Premia	0,15%	US\$
	Global Investment Grade Credit Opportunities	0,15%	US\$
	Global Opportunities Bond	0,15%	US\$
	Pan European Absolute Alpha	0,15%	Euro
<b>Comparto Specialist</b>			
	Enhanced Commodities	0,15%	US\$
<b>Comparto Shariah</b>			
	Gatehouse Shariah Global Equity	0,25%	US\$

## Appendice J

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI Z:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
Ciascun Comparto di seguito elencato	Massimo 5,0%	Massimo 0,75%

Le commissioni di vendita sono massime, i distributori o sub-distributori sono autorizzati a rinunciare in tutto o in parte, in relazione alla dimensione della sottoscrizione o a valutazioni sul mercato locale.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissioni di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	Global Strategic Bond	0,50%	0,25%	US\$
	European Social Bond	0,40%	0,15%	Euro
	European Strategic Bond	0,50% <sup>88</sup>	0,25%	Euro
	Global Corporate Bond	0,40%	0,20%	US\$
	Emerging Market Corporate Bonds	0,60%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	0,60%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,60%	0,30%	US\$
	US High Yield Bond	0,60%	0,30%	US\$
	US Investment Grade Corporate Bond	0,50%	0,20%	US\$
	Flexible Asian Bond	0,60%	0,30%	US\$
<b>Comparti Asset Allocation</b>				
	Global Asset Allocation	0,75%	0,25%	US\$
	Global Multi Asset Income	0,75%	0,30%	US\$
<b>Comparti Azionari</b>				
	Global Focus	0,75%	0,35% <sup>89</sup>	US\$
	Global Emerging Market Equities	0,75%	0,35% <sup>90</sup>	US\$
	Global Smaller Companies	0,75%	0,35% <sup>91</sup>	Euro
	American	0,75%	0,25%	US\$
	India Opportunities	0,75%	0,35%	US\$
	Asia Contrarian Equity	0,75%	0,35% <sup>92</sup>	US\$
	Asian Focus	0,75%	0,35% <sup>93</sup>	US\$
	Developed Asia Growth and Income	0,75%	0,35% <sup>94</sup>	US\$
	American Select	0,75%	0,35%	US\$
	US Contrarian Core Equities	0,75%	0,35%	US\$
	US Disciplined Core Equities	0,30%	0,15%	US\$
	Pan European Equities	0,75%	0,30%	Euro
	Pan European Small Cap Opportunities	0,75%	0,35%	Euro
	European Select	0,75%	0,30%	Euro
	Asian Equity Income	0,75%	0,35% <sup>95</sup>	US\$
	Greater China Equities	0,75%	0,35%	US\$
	Global Energy Equities	0,80%	0,35%	US\$
	Global Technology	0,85%	0,35% <sup>96</sup>	US\$
	UK Equities	0,75%	0,35% <sup>97</sup>	GBP
	UK Equity Income	0,75%	0,35% <sup>98</sup>	GBP
	STANLIB Africa Equity	1,25%	0,35%	US\$
	STANLIB Global Emerging Markets Property Securities	1,25%	0,35%	US\$

<sup>88</sup> 0,40% dal 1 febbraio 2018.

<sup>89</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>90</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>91</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>92</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>93</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>94</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>95</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>96</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>97</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

<sup>98</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissioni di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Absolute Return</b>				
	American Absolute Alpha	0,75%	0,30%	US\$
	Diversified Alternative Risk Premia	0,75%	0,25%	US\$
	Global Opportunities Bond	0,55%	0,25%	US\$
	Pan European Absolute Alpha	0,75%	0,30%	EUR
<b>Comparto Specialist</b>				
	Enhanced Commodities	0,75%	0,35% <sup>99</sup>	US\$

<sup>99</sup> 0,30% dal 1 febbraio 2018.

## Appendice K

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI L:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
Ciascun Comparto di seguito elencato	N/D	0,75%

Le commissioni di vendita sono massime, i distributori o sub-distributori sono autorizzati a rinunciare in tutto o in parte, in relazione alla dimensione della sottoscrizione o a valutazioni sul mercato locale.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissioni di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	European Social Bond	0,30%	0,10%	Euro
<b>Comparti Azionari</b>				
	UK Equity Income	0,50%	0,20%	GBP
<b>Comparti Absolute Return</b>				
	Diversified Alternative Risk Premia	0,35%	0,15%	US\$
	Pan European Absolute Alpha	0,375%	0,20%	Euro

## Appendice L

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI T:

Comparti	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
Ciascun Comparto di seguito elencato	5,0%	0,75%

Le commissioni di vendita sono massime, i distributori o sub-distributori sono autorizzati a rinunciare in tutto o in parte, in relazione alla dimensione della sottoscrizione o a valutazioni sul mercato locale.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissioni di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	US High Yield Bond	0,55%	0,10%	USD

## Appendice M

### Commissioni del Comparto

#### AZIONI N:

Comparto	Commissione iniziale di vendita espressa in percentuale sull'ammontare investito	Commissione di Conversione
Ciascun Comparto di seguito elencato	N/D	0,75%

Le commissioni di vendita rappresentano il massimo delle commissioni che a cui i distributori o sub-distributori sono autorizzati a rinunciare in tutto o in parte, in relazione alla dimensione della sottoscrizione o a valutazioni del mercato locale.

Tipo di Comparto	Nome del Comparto	Commissione di Gestione	Spese Operative	Valuta Base
<b>Comparti Obbligazionari</b>				
	Global Corporate Bond	0,30%	0,15%	USD



## Appendice N

### Elenco dei delegati e dei sub-delegati del Depositario

La lista sotto riportata può essere soggetta a variazioni. E' disponibile su richiesta una lista aggiornata presso il depositario.

Paese	Soggetto
Argentina	La filiale di Citibank N.A. nella Repubblica Argentina
Australia	Citigroup Pty. Limited
Austria	Citibank Europe plc Dublin
Bahrain	Citibank N.A., Bahrain
Bangladesh	Citibank N.A., Bangladesh
Belgio	Citibank Europe plc, UK Branch
Bermuda	The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Limited acting through its agent, HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnia ed Erzegovina (Sarajevo)	UniCredit Bank d.d.
Repubblica Serba di Bosnia ed Erzegovina (Banja Luka)	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank of Botswana Limited
Brasile	Citibank, N.A., Brazilian Branch
Bulgaria	Citibank Europe plc, Bulgaria Branch
Canada	Citibank Canada
Cile	Banco de Chile
Cina B Shanghai	Citibank, N.A., Hong Kong Branch (For China B shares)
Cina Classe A	Citibank China Co Ltd (For China A Shares)
Cina Hong Kong Stock Connect	Citibank, N.A., Hong Kong Branch
Clearstream ICSD	Clearstream ICSD
Colombia	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
Costa Rica	Banco Nacioanal de Costa Rica
Croazia	Privedna banka Zagreb d.d.
Cipro	Citibank Europe plc, Greece branch
Repubblica Ceca	Citibank Europe plc, organizacni slozka
Danimarca	Nordea Danmark, filiale di Nordea Bank AB (publ), Sverige
Egitto	Citibank, N.A., Cairo Branch
Estonia	Swedbank AS
Euroclear	Euroclear
Finlandia	Nordea Bank AB (publ), Finnish branch
Francia	Citibank Europe plc UK branch
Georgia	JSC Bank of Georgia
Germania	Citigroup Global Markets Deutschland AG
Ghana	Standard Chartered Bank of Ghana Limited
Grecia	Citibank Europe plc, Greece Branch
Hong Kong	Citibank N.A., Hong Kong
Ungheria	Citibank Europe plc Hungarian Branch Office
Islanda	Citibank is a direct member of Clearstream Banking, which is an ICSD.
India	Citibank N.A., Mumbai Branch
Indonesia	Citibank, N.A., Jakarta Branch
Irlanda	Citibank N.A., London Branch
Israele	Citibank N.A., Israel Branch
Italia	Citibank N.A., Milan Branch
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited
Giappone	Citibank N.A., Tokyo Branch
Giordania	Standard Chartered Bank Jordan Branch
Kenya	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Corea del Sud	Citibank Korea Inc.
Kuwait	Citibank N.A., Kuwait Branch
Lettonia	Swedbank AS, based in Estonia and acting through its Latvian branch, Swedbank AS
Libano	Blominvest Bank S.A.L.
Lituania	Swedbank AS, based in Estonia and acting through its Lithuanian branch "Swedbank" AB

Paese	Soggetto
Macedonia	Raiffeisen Bank International AG
Malesia	Citibank Berhad
Malta	Citibank is a direct member of Clearstream Banking, which is an ICSD.
Mauritius	The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Limited
Messico	Citibanamex
Marocco	Citibank Maghreb
Namibia	Standard Bank of South Africa Limited acting through its agent, Standard Bank Namibia Limited
Paesi Bassi	Citibank Europe plc, UK Branch
Nuova Zelanda	Citibank, N.A., New Zealand Branch
Nigeria	Citibank Nigeria Limited
Norvegia	DNB Bank ASA
Oman	The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Limited acting through its agent, HSBC Bank Oman S.A.O.G
Pakistan	Citibank, N.A., Karachi
Panama	Citibank N.A., Panama Branch
Perù	Citibank del Peru S.A
Filippine	Citibank, N.A., Manila Branch
Polonia	Bank Handlowy w Warszawie SA
Portogallo	Citibank Europe plc, sucursal em Portugal
Qatar	The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Limited acting through its agent, HSBC Bank Middle East Limited
Romania	Citibank Europe plc, Dublin - Romania Branch
Russia	AO Citibank
Serbia	UniCredit Bank Srbija a.d.
Singapore	Citibank, N.A., Singapore Branch
Slovacchia	Citibank Europe plc pobočka zahraničnej banky
Slovenia	UniCredit Banka Slovenija d.d. Ljubljana
Sud Africa	Citibank NA South Africa branch
Spagna	Citibank Europe plc, Sucursal en Espana
Sri Lanka	Citibank N.A., Colombo Branch
Svezia	Citibank Europe plc, Sweden Branch
Svizzera	Citibank N.A., London branch
Taiwan	Citibank Taiwan Limited
Tanzania	Standard Bank of South Africa acting through its affiliate Stanbic Bank Tanzania Ltd
Tailandia	Citibank, N.A., Bangkok Branch
Tunisia	Union Internationale de Banques
Turchia	Citibank, A.S.
Uganda	Standard Chartered Bank of Uganda Limited
Emirati Arabi Uniti ADX & DFM	Citibank N.A. UAE
Emirati Arabi Uniti NASDAQ Dubai	Citibank N.A., UAE
Regno Unito	Citibank N.A., London branch
Stati Uniti	Citibank N.A., New York offices
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.
Venezuela	Citibank, N.A., Venezuela Branch
Vietnam	Citibank N.A., Hanoi Branch
Zambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc

## Glossario

<b>“Azioni A”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “A” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“Statuto”</b>	l’atto costitutivo della SICAV;
<b>“Commissione di Gestione”</b>	una commissione dovuta mensilmente dalla SICAV alla Società di Gestione secondo quanto previsto nell’Accordo della Società di Gestione sui Servizi ad un tasso annuale specificato nelle Appendici C, D, E, F, G, H, J, K, L e M (ad eccezione delle Classi BU, M e MGH per le quali le commissioni sono descritte direttamente all’interno di questo Prospetto);
<b>“Revisore Contabile”</b>	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i> , o qualsiasi altro fornitore di servizi che può essere legalmente nominato quale revisore contabile della SICAV;
<b>“AUD”</b>	La valuta legale del Commonwealth d’Australia;
<b>“Azioni B”</b>	Classi di azioni con la lettera B quale prima lettera della loro denominazione e con le caratteristiche descritte nel foglio allegato al presente Prospetto;
<b>“Valuta Base”</b>	la valuta in cui il Comparto è denominato;
<b>“Al di sotto dell’Investment Grade”</b>	sono titoli classificati al di sotto di “Baa3” di Moody’s, “BBB-” di S&P o che hanno un rating equivalente di un altro NRSRO, o sono non classificati e ritenuti essere di qualità equivalente a parere della Società di Gestione o del relativo Sub-Consulente;
<b>“Giorno Lavorativo”</b>	con riferimento a ciascun Comparto, qualsiasi giorno in cui le banche a Lussemburgo sono aperte per normali operazioni e quando gli Amministratori ritengono che siano aperti sufficienti mercati in cui il Comparto ha investito e permettano sufficienti scambi e liquidità tali da consentire che il Comparto sia gestito in maniera efficiente (un elenco dei Giorni Lavorativi è disponibile all’indirizzo <a href="http://www.columbiathreadneedle.com">www.columbiathreadneedle.com</a> );
<b>“CDSC”</b>	Eventuale Commissione di Vendita Posticipata;
<b>“CHF”</b>	la valuta legale della Confederazione svizzera;
<b>“CNH”</b>	il Renminbi offshore, valuta legale della Repubblica Popolare Cinese;
<b>“Classe”</b>	una classe di Azioni della SICAV;
<b>“Legge delle Società”</b>	la legge lussemburghese del 10 agosto 1915, e successive modifiche, riguardante le Società Commerciali;
<b>“Europa Continentale”</b>	tutti i paesi europei ad eccezione del Regno Unito e ex-Irlanda;
<b>“Contingent Convertible Bond” o “CoCo”</b>	strumento di debito emesso dalle banche o istituti finanziari, che possiede le caratteristiche del capitale contingente. La caratteristica del capitale contingente consente all’obbligazione di diventare capitale a seguito di un evento scatenante precedentemente specificato. Gli eventi scatenanti possono presentarsi quando il coefficiente di capitale di vigilanza di una banca raggiunge un livello prestabilito, o quando l’emissione o l’emittente è soggetto ad interventi regolamentari o ad una decisione da parte dell’Autorità competente nel mercato nazionale dell’emittente. La pretesa dell’obbligazionista può essere annullata o essere parzialmente diminuita nel valore (c.d. “writedown”), o essere convertita in capitale azionario (“conversione”). Tali strumenti tendono ad essere perpetui in natura e avere il pagamento delle cedole su base discrezionale. In ogni caso, il carattere distintivo del capitale contingente può rinvenirsi anche nella maturazione in un’unica soluzione;

<b>“CSSF”</b>	Autorità di regolamentazione finanziaria del Lussemburgo ( <i>“Commission de Surveillance du Secteur Financier”</i> );
<b>“Circolare 11/512 della CSSF”</b>	circolare emessa dalla CSSF in data 30 maggio 2011 e rivolta alle società di gestione del Lussemburgo in materia di (i) presentazione delle principali modifiche apportate alla regolamentazione della gestione del rischio a seguito della pubblicazione del Regolamento 10-4 della CSSF e dei chiarimenti ESMA; (ii) ulteriori chiarimenti da parte della CSSF riguardo alle regole di gestione del rischio; nonché (iii) definizione del contenuto e del format del processo di gestione del rischio ( <i>risk management</i> ) che deve essere comunicato alla CSSF;
<b>“Circolare 08/356 della CSSF”</b>	circolare emessa dalla CSSF in data 4 giugno 2008 e rivolta agli OICR del Lussemburgo ed a coloro che agiscono in relazione alle loro operazioni, la quale evidenzia le norme applicabili agli OICR qualora adottino determinate tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario;
<b>“Regolamento 10-4 della CSSF”</b>	regolamento emesso dalla CSSF in data 24 dicembre 2010 che recepisce la Direttiva 2010/43/UE della Commissione del 1 luglio 2010 recante esecuzione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda i requisiti organizzativi, i conflitti di interesse, le regole di condotta, la gestione del rischio e il contenuto dell’accordo tra il depositario e la società di gestione;
<b>“Azioni D”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “D” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“Depositario”</b>	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch o qualsiasi altro fornitore di servizi che può essere legalmente nominato quale depositario della SICAV;
<b>“Accordo Depositario”</b>	l’accordo, come di volta in volta eventualmente modificato, tra la SICAV e il Depositario descritto nella sezione del prospetto denominata “Fornitore di Servizi” alla sotto-sezione “Depositario”;
<b>“Agente Domiciliatario e Amministrativo”</b>	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch o qualsiasi altro fornitore di servizi che può essere nominato legalmente quale agente domiciliatario e agente amministrativo della SICAV;
<b>“Amministratori”</b>	il consiglio di amministrazione della SICAV incluso qualsiasi procuratore da questo debitamente autorizzato;
<b>“Dow Jones Euro Stoxx 50”</b>	uno dei principali indici Blue-chip, il cui obiettivo dichiarato è di fornire una rappresentazione dei settori leader in Europa. L’indice copre 50 titoli azionari di 12 paesi dell’Area dell’Euro: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna;
<b>Investitore Qualificato</b>	un nuovo investitore o un investitore già esistente della SICAV che sia qualificato per decisione discrezionale della SICAV stessa al fine di investire nelle Azioni di Classe X, che sia (i) un investitore che concluda un accordo contrattuale con la Società di Gestione o Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited per conto della SICAV [che rispetti le condizioni di qualificazione stabilite dalla SICAV di volta in volta] oppure (ii) altri UCI o UCITS che abbiano la medesima Società di Gestione o il cui proprietario finale sia lo stesso proprietario finale della Società di Gestione, a cui pertanto non sono applicabili commissioni di gestione o commissioni di sottoscrizione;
<b>“Mercato Idoneo”</b>	un mercato regolamentato di uno Stato Idoneo che opera regolarmente e che è riconosciuto e aperto al pubblico;
<b>“Stato Idoneo”</b>	uno stato membro dell’OECD e tutti gli altri Stati del continente americano, europeo, asiatico, africano e oceanico;

<b>“Strumenti Finanziari Consentiti”</b>	<p>titoli negoziabili ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori di uno Stato Idoneo; e/o</p> <p>titoli negoziabili scambiati in altro Stato Idoneo; e/o</p> <p>titoli negoziabili di recente emissione, posto che i termini dell'emissione includano un impegno a presentare una richiesta per l'ammissione alla quotazione ufficiale in una borsa valori di uno Stato Idoneo o in un Mercato Idoneo e che tale ammissione sia ottenuta entro un anno dall'emissione;</p>
<b>“Paesi dei Mercati Emergenti”</b>	<p>qualsiasi paese che non è rappresentato nel MSCI World Index sarà considerato un Paese dei Mercati Emergenti;</p>
<b>“EMIR”</b>	<p>Regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 Luglio 2012 sui derivati OTC, controparti centrali e trade repository;</p>
<b>“EU”</b>	<p>gli attuali e i futuri Stati membri dell'Unione Europea;</p>
<b>“Euro” o “€”</b>	<p>la valuta legale dei paesi partecipanti all'Unione Europea Economica e Monetaria;</p>
<b>“Euro Area”</b>	<p>il gruppo collettivo di paesi la cui valuta legale è l'Euro;</p>
<b>“Europa”</b>	<p>tutti i paesi appartenenti all'Area Economica Europea (nonché la Svizzera; il termine “Europeo” si interpreta di conseguenza);</p>
<b>“ESMA”</b>	<p>Autorità di vigilanza europea nel settore finanziario (<i>European Securities and Markets Authority</i>);</p>
<b>“Linee Guida ESMA”</b>	<p>Le Linee Guida ESMA in materia di EFT e altri OICVM (Rif. ESMA/2012/832EN) recepita nella legislazione del Lussemburgo con Circolare CSSF N° 13/559 emanata dalla CSSF in data 18 febbraio 2013;</p>
<b>“Piccole Imprese Europee”</b>	<p>società europee aventi la sede principale in Europa o esercitanti una parte significativa della loro attività in Europa, le quali al momento dell'acquisto non siano presenti tra le prime 300 società dell'indice FTSE World Europe Index;</p>
<b>“GBP”</b>	<p>la valuta legale del Regno Unito;</p>
<b>“G-7”</b>	<p>Canada, Francia, Germania, Regno Unito, Italia, Giappone e Stati Uniti;</p>
<b>“Società di Piccole Dimensioni di tutto il mondo”</b>	<p>società di tutto il mondo aventi una capitalizzazione di mercato non superiore a quella della maggiore società compresa tra le componenti dell'Indice MSCI World Smaller Companies Index;</p>
<b>“Gruppo di Società”</b>	<p>società appartenenti agli stessi organi di risparmio e che devono avvicinare i conti confermati ai sensi della Direttiva 83/349/EEC del 13 giugno 1983 ai conti consolidati e ai sensi delle norme autorizzate internazionali sui conti o ai quali sia richiesto di farlo se hanno sede nell'Unione Europea;</p>
<b>“Azioni con Copertura”</b>	<p>Azioni che mirano a coprire il rischio valutario tra la Valuta Base del Comparto e la valuta di denominazione delle Azioni stesse. La copertura viene attuata avvalendosi di strumenti derivati valutari. Le Azioni con Copertura possono essere rese disponibili in qualsiasi Comparto e in varie valute a discrezione degli Amministratori; informazioni sui Comparti e le valute in cui le Azioni con Copertura sono rese disponibili, possono essere richieste alla Società di Gestione;</p>
<b>“High Yield”</b>	<p>titoli aventi un rating al di sotto di “Baa3” di Moody's, “BBB-” di S&amp;P o o che hanno ricevuto un equivalente classificazione da parte di altro NRSRO, o che non sono classificati e sono ritenuti essere di qualità simile;</p>
<b>“HKD”</b>	<p>la valuta avente corso legale a Hong Kong;</p>

<b>“Azioni I”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “I” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“Investitori Institutional”</b>	gli Investitori Institutional vengono definiti dalle direttive o dalle segnalazioni emesse di volta in volta dall’Autorità Regolatoria;
<b>“Classi di Azioni Institutional”</b>	classi che possono essere sottoscritte o possedute unicamente dagli Investitori Institutional;
<b>“Accordo di Prestazioni di Servizi per il Fondo di Investimento”</b>	l’accordo, come di volta in volta eventualmente modificato, stipulato tra la SICAV e l’Agente Domiciliatario ed Amministrativo come descritto nella sezione di questo prospetto denominata “Fornitore di Servizi” alla sotto-sezione “Agente Domiciliatario ed Amministrativo”;
<b>“Investment Grade”</b>	per i Comparti diversi dal Comparto US Investment Grade Corporate Bond e dal Comparto European Social Bond, titoli classificati nelle quattro più alte categorie come determinate da Moody’s o S&P o che hanno una banda di classificazione equivalente da un altro NRSRO, o sono non classificati e ritenuti essere di qualità equivalente a parere della Società di Gestione o del relativo Sub-Consulente. Per il Comparto US Investment Grade Corporate Bond, titoli classificati nella categoria “investment grade” determinata da Moody’s, S&P o Fitch Rating, Inc., conformemente alle regole seguenti: (i) se tutte e tre le agenzie assegnano un rating al titolo rilevante, il rating medio; (ii) se due agenzie assegnano un rating ai titoli, il rating più basso; e (iii) se una sola agenzia assegna il rating al titolo, lo stesso sarà classificato da parte di tale agenzia come titolo “investment grade” o (iv) sono non classificati e ritenuti essere di qualità equivalente a parere della Società di Gestione o del relativo Sub-Consulente. Per il Comparto European Social Bond, i titoli classificati pari o superiori a una valutazione media di BBB3. La valutazione media è basata su una semplice metodologia lineare usando le classifiche di Standard & Poor’s, Moody’s e Fitch. Se sono disponibili solo due classifiche, va usata la media semplice di queste classifiche. Se è disponibile una sola classifica, il titolo deve essere valutato come investment grade da questa agenzia. Nel caso in cui il titolo non sia valutato, è ritenuto essere di qualità equivalente a parere della Società di Gestione o del relativo Sub-Consulente;
<b>“Key Investor Information Document” o “KIID”</b>	il <i>Key Investor Information Document</i> , o <i>KIID</i> (il documento contenente le informazioni chiave per l’investitore) contiene le principali caratteristiche della SICAV e deve essere fornito agli investitori prima che richiedano di sottoscrivere le Azioni. Il KIID è un documento precontrattuale e gli investitori sono tenuti a dare conferma di aver preso conoscenza della versione più aggiornata del KIID prima di effettuare una qualsiasi sottoscrizione. La Società di Gestione ha il diritto di rifiutare la sottoscrizione qualora l’investitore non confermi di aver letto il KIID più recente in vigore al momento della domanda di sottoscrizione. La versione più aggiornata del KIID è a disposizione degli investitori sul sito internet <a href="http://www.columbiathreadneedle.com">www.columbiathreadneedle.com</a> ;
<b>“Azioni L”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “L” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“America Latina”</b>	tutti i paesi delle Americhe, con l’esclusione degli Stati Uniti d’America e del Canada;
<b>“Legge 2010”</b>	la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli UCI come successivamente modificata;
<b>“LIBOR”</b>	tasso Interbancario “lettera” su Londra: il tasso giornaliero di riferimento fondato sul tasso di interesse al quale le banche assumono da altre banche prestiti non garantiti sul mercato valutario all’ingrosso di Londra (o mercato dei prestiti interbancari);
<b>“Società di Gestione”</b>	Threadneedle Management Luxembourg S. A., la società di gestione designata dalla SICAV;
<b>“Accordo di Servizio per la Società di Gestione”</b>	accordo stipulato tra la Sicav e la Società di Gestione datato 31 ottobre 2005, che può essere rettificato di volta in volta;
<b>“Stato Membro”</b>	uno Stato membro dell’Unione Europea;



<b>“MiFID/MiFIR”</b>	Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 Maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari e Regolamento 600/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 Maggio 2014 relativo ai mercati degli strumenti finanziari;
<b>“Strumenti del Mercato Monetario”</b>	strumenti liquidi normalmente impiegati nel mercato monetario e che possiedono un valore che può essere accuratamente determinato in qualsiasi momento;
<b>“Moody’s”</b>	Moody’s Investors Service;
<b>“MSCI”</b>	Morgan Stanley Capital International Index;
<b>“Diverse Valute di Pagamento”</b>	dollaro statunitense ed Euro;
<b>“Azioni N”</b>	Classi di Azioni caratterizzate da una lettera “N” come prima lettera della denominazione ed aventi le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“Valore Patrimoniale Netto”</b>	il valore netto patrimoniale di ciascuna Classe entro ciascun Comparto, come descritto nella sezione “Determinazione del Valore Patrimoniale Netto”;
<b>“Nord America”</b>	gli Stati Uniti e il Canada;
<b>“NRSRO”</b>	una società di rating riconosciuta a livello nazionale;
<b>“OECD”</b>	i membri dell’Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico;
<b>“Altri Mercati Regolamentati”</b>	fatta salva la politica di investimento del Comparto STANLIB Africa Equity Portfolio e del Comparto STANLIB Global Emerging Markets Property Securities Portfolio, indica un mercato regolamentato che opera regolarmente ed è riconosciuto e aperto al pubblico, vale a dire un mercato (i) che fa fronte ai seguenti principi cumulativi: liquidità, insieme di ordini multilaterali (insieme generale di offerta e prezzi d’offerta allo scopo di stabilire un prezzo unico); trasparenza (la circolazione di informazione completa al fine di dare ai clienti la possibilità di far fronte all’andamento del mercato, assicurando conseguentemente che i loro ordini siano eseguiti in condizioni attuali); (ii) nel quale i titoli vengono venduti con una certa frequenza determinata, (iii) che è riconosciuto da uno Stato o da un’autorità pubblica delegata da tale Stato o da un’autorità pubblica quale un’associazione professionale e (iv) nel quale i titoli distribuiti sono accessibili al pubblico;
<b>“Altro Stato”</b>	ogni stato europeo che non è uno Stato Membro, ogni stato americano, africano, asiatico e oceanico;
<b>“Comparti”</b>	patrimoni separati di attività della SICAV, ognuno rappresentato da una o più Classi e gestiti secondo specifici obiettivi e politiche di investimento;
<b>“principalmente”</b>	ogni qual volta questo termine viene utilizzato nella descrizione dell’obiettivo di investimento di un Comparto, si intende che almeno i due terzi delle attività del relativo Comparto sono direttamente investiti nella valuta, nel paese, nella tipologia di titoli o di altri elementi materiali in relazione ai quali il termine “principalmente” è utilizzato nella descrizione dell’obiettivo di investimento del relativo Comparto. Sul presupposto che la vendita di Azioni in un Comparto sia autorizzata a Hong Kong e nella misura in cui la regolamentazione di Hong Kong continui a prevedere tale requisito, “principalmente”, incluso nell’obiettivo di investimento dei suddetti Comparti, deve essere interpretato nel senso di indicare che una quota non inferiore ai due terzi delle attività del Comparto non costituite da contanti viene investita in base al focus geografico, settoriale o di altro tipo indicato dalla denominazione del Comparto;
<b>“REIT”</b>	fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso <i>Real Estate Investment Trust</i> ;
<b>“Prezzo di Riscatto”</b>	il prezzo di riscatto per Azione di ogni Classe di ogni Comparto, calcolato secondo le metodologie stabilite nella sezione “Riscatto delle Azioni”;

<b>“Accordo di Agente di Trasferimento e Registrazione”</b>	l'accordo tra la SICAV e l'Agente di Trasferimento e Registrazione stipulato in data 31 ottobre 2011;
<b>“Agente di Trasferimento e Registrazione”</b>	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. o altri fornitori di servizi che potranno essere nominati a norma di legge al fine di operare in qualità di agenti di trasferimento e registrazione della SICAV;
<b>“Mercato Regolamentato”</b>	un mercato regolamentato come definito nella Direttiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 21 aprile 2004, relativa ai mercati degli strumenti finanziari (“Direttiva 2004/39/EC”) e successive modifiche, vale a dire un sistema multilaterale di negoziazione condotto e/o gestito da un gestore del mercato, il quale consente o facilita l'incontro di interessi multipli di acquisto e di vendita di terzi relativi a strumenti finanziari – al suo interno ed in base alle sue regole non discrezionali – in modo da dare luogo a contratti relativi a strumenti finanziari ammessi alla negoziazione conformemente alle sue regole e/o ai suoi sistemi, e che è autorizzato e funziona regolarmente e ai sensi delle disposizioni del titolo III della Direttiva 2004/39/EC. Una lista aggiornata dei Mercati Regolamentati è disponibile sul sito <a href="http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma">http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma</a> ;
<b>“Autorità di Vigilanza”</b>	l'autorità lussemburghese o il suo successore incaricata della supervisione dell'UCI nel Grand Duchy of Luxembourg;
<b>“RESA”</b>	Recueil Electronique des Sociétés et Associations del Gran Ducato di Lussemburgo;
<b>“Azioni S”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “S” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“secondariamente”</b>	ogni qual volta questo termine viene utilizzato nella descrizione dell'obiettivo di investimento di un Comparto della SICAV, si intende che non più di un terzo delle attività del relativo Comparto è investito nella valuta, nel paese, nella tipologia di titolo o in qualsiasi altro elemento materiale in relazione al quale il termine “secondariamente” è utilizzato nella descrizione dell'obiettivo di investimento del relativo Comparto;
<b>“Securities Act”</b>	il Securities Act statunitense del 1933, e successivamente modificato;
<b>“SEK”</b>	la moneta avente corso legale in Svezia;
<b>“Azionisti”</b>	possessori di Azioni nella SICAV, registrati nel registro della SICAV insieme all'Agente di Trasferimento e Registrazione;
<b>“Azioni”</b>	azioni della SICAV senza valore nominale appartenenti a diverse Classi relativamente a ciascun Comparto della SICAV;
<b>“SICAV”</b>	Threadneedle (Lux), società d'investimento a capitale variabile (organismo di investimento collettivo del risparmio di tipo societario);
<b>“Sub-consulente”</b>	un prestatore di servizi nominato ai sensi dell'accordo con la Società di Gestione per fornire servizi di gestione degli investimenti o di consulenza nei confronti di uno o più comparti, come stabilito nella sezione “Accordi di Consulenza sugli Investimenti”;
<b>“Prezzo di Sottoscrizione”</b>	il prezzo di sottoscrizione per Azione di ogni Classe relativamente a ciascun Comparto, calcolato secondo la metodologia descritta nella sezione “Acquisto di Azioni”;
<b>“S&amp;P”</b>	Standard and Poor's Corporation;
<b>“S&amp;P 500 Index”</b>	l'indice S&P composto da 500 titoli azionari scelti per grandezza di mercato, liquidità e settore industriale di riferimento e che è un indice ponderato sul valore di mercato in cui il peso di ciascun titolo azionario dell'indice è proporzionato al relativo valore di mercato;

<b>“SGD”</b>	la moneta legale di Singapore;
<b>“Metodologia di Valutazione Sociale”</b>	una categorizzazione di proprietà e modello di valutazione sviluppato dal Sub-Consulente che analizza le caratteristiche sociali di un potenziale investimento come descritto nella politica di investimento del Comparto European Social Bond;
<b>“Azioni T”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “T” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“Titoli Trasferibili”</b>	azioni e altri titoli equivalenti alle azioni;  obbligazioni e altri strumenti di debito;  ogni altro titoli negoziabile che hanno il diritto di acquisire tali titoli tramite sottoscrizione o conversione con l’esclusione delle tecniche e strumenti;  partecipazioni di prestito;
<b>“UCI”</b>	un organismo di investimento collettivo del risparmio come definito dalla legge lussemburghese;
<b>“UCITS”</b>	un organismoo di investimento collettivo del risparmio in Titoli Trasferibili ai sensi dell’Articolo 1 (2) della Direttiva degli UCITS;
<b>“Direttiva UCITS”</b>	la Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 sulla coordinazione delle leggi, norme e previsioni amministrative concernenti gli organismi di investimento collettivo del risparmio in titoli trasferibili, come potrebbe essere modificata;
<b>“UK” o “Regno Unito”</b>	Il Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord, i suoi territori e possedimenti;
<b>“US” o “Stati Uniti”</b>	gli Stati Uniti d’America, i suoi territori e possedimenti, qualsiasi Stato degli Stati Uniti d’America e il District of Colombia;
<b>“Soggetto Residente negli Stati Uniti”</b>	un soggetto come definito alla norma S del Securities Act e che di conseguenza include, ma non si limita, a (i) ogni persona residente negli Stati Uniti; (ii) ogni società, di persone o di capitali, costituita secondo il diritto statunitense; (iii) ogni eredità giacente della quale uno degli esecutori o degli amministratori sia persona statunitense; (iv) ogni trust il cui trustee sia statunitense; (v) ogni agenzia o filiale di entità straniere situata negli Stati Uniti; (vi) ogni conto vincolato o patrimonio simile (diverso da un’eredità giacente o un trust) gestito da un intermediario o altro fiduciario per conto di soggetto statunitense; (vii) ogni patrimonio gestito o patrimonio simile (diverso da un’eredità giacente o un trust) gestito da un intermediario o altro fiduciario costituito o (se individuo) residente negli Stati Uniti; e (viii) ogni società, di persone o di capitali se: (A) organizzata o costituita secondo un ordinamento giuridico straniero; e (B) costituita da un soggetto statunitense esclusivamente allo scopo di investire in titoli non registrati secondo il Securities Act, a meno che non sia costituita o comunque controllata da investitori accreditati (come definiti nella Rule 501 (a) del Securities Act) che non siano persone fisiche, eredità giacenti o trusts; tuttavia il termine “soggetto statunitense” non comprende: (i) ogni patrimonio gestito o patrimonio simile (diverso da un’eredità giacente o un trust) gestito per conto di un soggetto non statunitense da un intermediario o altro fiduciario costituito o (se individuo) residente negli Stati Uniti o (ii) ogni eredità giacente per la quale un fiduciario professionale che operi in qualità di esecutore o amministratore sia un soggetto statunitense se uno degli altri esecutori o amministratori dell’eredità giacente che non sia un soggetto statunitense abbia da solo o con altri congiuntamente il potere di decidere la strategia di investimento con riferimento ai beni dell’eredità giacente e l’eredità giacente sia retta da un ordinamento straniero;
<b>“Dollaro Statunitense” o “US\$”</b>	valuta degli Stati Uniti;

<b>“Data di Valutazione”</b>	qualsiasi Giorno Lavorativo;
<b>“VaR”</b>	Value at Risk;
<b>“Azioni W”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “W” ovvero da una lettera “P” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“Azioni X”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “X” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto;
<b>“Azioni Z”</b>	Classe di Azioni caratterizzata da una lettera “Z” come prima lettera della denominazione ed avente le caratteristiche descritte nel foglio aggiuntivo allegato al presente Prospetto.

**THREADNEEDLE (LUX)**  
*Société d'investissement à capital variable*  
31 Z.A. Bourmicht  
L- 8070 Bertrange  
R.C.S. Luxembourg B 50 216

Organismo di investimento collettivo del risparmio  
di diritto lussemburghese

**Foglio aggiuntivo al Prospetto datato Gennaio 2017 (il "Prospetto")**

**Questo foglio aggiuntivo è parte integrante del Prospetto di THREADNEEDLE (LUX) (la "SICAV") e non può essere distribuito separatamente.**

**CLASSI DI AZIONI OFFERTE DAI COMPARTI**

Al fine di soddisfare le esigenze di vari tipo di investitore, la SICAV può offrire diverse Classi di Azioni nell'ambito di ciascun Comparto. Salvo diversa previsione del presente Prospetto, tutti i Comparti possono offrire Azioni A, Azioni D, Azioni Z, Azioni I, Azioni L, Azioni N, Azioni S, Azioni T, Azioni W e Azioni X, aventi le caratteristiche e la struttura delle commissioni di seguito descritta. Alcune Classi di Azioni sono riservate esclusivamente a determinati sub-distributori e Investitori Qualificati.

Le Azioni sono ulteriormente suddivise e denominate in base alla loro valuta di denominazione, politica di copertura (se prevista) e politica di distribuzione, come di seguito descritto.

Alla data del presente prospetto, le Classi di Azioni denominate in CNH non sono disponibili per gli investitori *retail* di Hong Kong.

Il presente Foglio integrativo riporta la lista delle Classi di Azioni disponibili alla data del presente Prospetto, al paragrafo intitolato "Classi di Azioni offerte dai Comparti".

## Caratteristiche delle Classi di Azioni

### A. Prezzo iniziale di offerta

Si veda la seguente tabella: il prezzo iniziale di offerta per le Classi di Azioni è indicato di seguito in ognuna delle valute in cui le Azioni possono essere offerte, con l'esclusione di eventuali commissioni iniziali di cessione.

Azioni:	EUR	USD	GBP	CHF	SEK	SGD	AUD	CNH	HKD
Azioni A	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni B	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni D	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni I	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni S	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni W	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni X	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni Z	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni L	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni T	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Azioni N	10	10	10	10	100	10	10	100	100
Classe M	n/d	26	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Classe MGH	n/d	n/d	15	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

### B. Importo minimo di sottoscrizione

La tabella seguente indica l'importo minimo di sottoscrizione relativo alle varie Classi di Azioni nell'ambito di ciascun Comparto. A discrezione del consiglio di amministrazione della Società di Gestione, è possibile rinunciare all'applicazione di un importo minimo di sottoscrizione, a condizione che venga rispettato il principio della parità di trattamento tra gli Azionisti. Per le Azioni acquisite tramite un sub-distributore, gli importi minimi di sottoscrizione applicati possono essere diversi, in base a quanto stabilito dai sub-distributori per il tramite del quale è stata effettuata la sottoscrizione.

Classe	EUR	USD	GBP	CHF	SEK	SGD	AUD	CNH	HKD
Azioni A <sup>100</sup>	2,500	2,500	2,000	3,500	20,000	2,500	2,500	20,000	20,000
Azioni B	2,500	2,500	2,000	3,500	20,000	2,500	2,500	20,000	20,000
Azioni D <sup>101</sup>	2,500	2,500	2,000	3,500	20,000	2,500	2,500	20,000	20,000
Azioni I <sup>102</sup>	100,000	100,000 <sup>103</sup>	100,000	150,000	1,000,000	100,000	100,000	1,000,000	1,000,000
Azioni S	2,500	2,500	2,000	3,500	20,000	2,500	2,500	20,000	20,000
Azioni W	10,000	10,000	10,000	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Azioni X	5,000,000	5,000,000	3,000,000	7,500,000	30,000,000	5,000,000	5,000,000	30,000,000	30,000,000
Azioni Z	1,500,000	2,000,000	1,000,000	1,500,000	10,000,000	2,000,000	2,000,000	10,000,000	10,000,000
Azioni L	100,000	100,000	100,000	150,000	1,000,000	100,000	100,000	1,000,000	1,000,000
Azioni T	5,000,000	5,000,000	3,000,000	7,500,000	30,000,000	5,000,000	5,000,000	30,000,000	30,000,000
Azioni N	50,000,000	50,000,000	50,000,000	75,000,000	500,000,000	50,000,000	50,000,000	500,000,000	500,000,000
Classe M	n/d	10,000,000	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Classe MGH	n/d	n/d	6,000,000	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

<sup>100</sup> Ad eccezione del Comparto Diversified Alternative Risk Premia, in cui l'importo minimo di sottoscrizione per le Azioni A è pari a EUR 125.000 o l'equivalente nella valuta rilevante.

<sup>101</sup> Ad eccezione del Comparto Diversified Alternative Risk Premia, in cui l'importo minimo di sottoscrizione per le Azioni D è pari a EUR 125.000 o l'equivalente nella valuta rilevante.

<sup>102</sup> Ad eccezione del Comparto US Disciplined Core Equities, in cui l'importo minimo di sottoscrizione per le Azioni I è pari a EUR 10.000.000 o l'equivalente nella valuta rilevante.

<sup>103</sup> Ad eccezione dei Comparti STANLIB Africa Equity e STANLIB Global Emerging Market Property Securities, in cui l'importo minimo di sottoscrizione per le Azioni "I" denominate in USD è pari a USD 50.000.

## C. Significato delle Lettere utilizzate nella denominazione delle Classi di Azioni

### 1. Classi di Azioni

#### a) Prima Lettera – Nome della Classe di Azioni

Lettera	Significato
<b>"A"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Destinata sia a clienti retail che a Investitori Institutional</li> <li>– Differente struttura commissionale rispetto alle Azioni B, Azioni D, Azioni T e Azioni Z</li> <li>– Ammontare minimo di sottoscrizione identico a quello previsto per le Azioni D ma più basso di quello previsto per le Azioni T e le Azioni Z</li> </ul>
<b>"B"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Le Azioni hanno un CDSC</li> <li>– Destinata sia a clienti <i>retail</i> che a Investitori istituzionali</li> <li>– Differente struttura commissionale rispetto alle Azioni A, Azioni D, Azioni T e Azioni Z</li> <li>– Le Azioni sono disponibili solo per gli investitori in Taiwan (ad eccezione per il Comparto "Global Technology", il quale è esclusivamente disponibile per successivi investimenti e non per nuove sottoscrizioni).</li> </ul>
<b>"D"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Destinata sia a clienti retail che a Investitori Institutional</li> <li>– Differente struttura commissionale rispetto alle Azioni A, le Azioni B, le Azioni T e le Azioni Z</li> <li>– Ammontare minimo di sottoscrizione identico a quello previsto per le Azioni A e le Azioni B ma più basso di quello previsto per le Azioni T e Azioni Z</li> </ul>
<b>"I"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Classe riservata a Investitori Institutional</li> <li>– Ammontare di sottoscrizione minimo iniziale più basso rispetto alla Azioni X e alle Azioni N</li> </ul>
<b>"L"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Classe riservata a Investitori Institutional</li> <li>– Le Azioni saranno disponibili esclusivamente, a discrezione della Società di Gestione, per un periodo fisso ovvero finché il Valore del Patrimonio Netto complessivo del Comparto è pari o superiore a USD 100.000.000, o importo equivalente in altra valuta, o a qualsivoglia altro importo determinato dalla Società di Gestione</li> <li>– Alla scadenza del periodo di tempo disponibile o quando il Valore del Patrimonio Netto complessivo del Comparto è pari o superiore a USD 100.000.000, o importo equivalente in altra valuta, o a qualsivoglia altro importo determinato dalla Società di Gestione, saranno chiuse le sottoscrizioni delle Azioni L in detto Comparto</li> <li>– La Società di Gestione si riserva il diritto di limitare l'ammontare complessivo delle Azioni L assegnate ad un singolo investitore</li> </ul>
<b>"M"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Destinata esclusivamente ai clienti di Mondrian Investment Partners Limited (Disponibile solo per il Comparto "Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity")</li> </ul>
<b>"N"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Classe riservata a Investitori Institutional</li> <li>– Disponibile, a discrezione della Società di Gestione, solo per gli azionisti che sottoscrivono per il tramite di alcuni sub-distributori</li> <li>– Ammontare di sottoscrizione minimo più alto rispetto a quello previsto per le Azioni I e le Azioni X</li> </ul>
<b>"P"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Destinata alla distribuzione esclusivamente nei confronti di azionisti esistenti</li> <li>– Pagamento dei dividendi</li> </ul>
<b>"S"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Disponibile solo per gli azionisti che sottoscrivono per il tramite di alcuni sub-distributori</li> </ul>
<b>"T"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Destinata sia a clienti retail che a Investitori Institutional</li> <li>– Differente struttura commissionale rispetto alle Azioni A, Azioni B, Azioni D e Azioni Z</li> <li>– Ammontare minimo di sottoscrizione più alto rispetto a quello previsto per le Azioni A, le Azioni D e le Azioni Z</li> <li>– Disponibili, a discrezione della Società di Gestione, a collocatori qualificati che abbiano sottoscritto un accordo commissionale separato con i propri clienti.</li> </ul>
<b>"W"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Destinata alla distribuzione solo per azionisti esistenti</li> </ul>
<b>"X"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Classe riservata a Investitori Institutional</li> <li>– Ammontare di sottoscrizione minimo iniziale più alto rispetto alla Azioni I</li> </ul>



Lettera	Significato
<b>"Z"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Destinata sia a clienti retail che a Investitori Institutional</li> <li>– Differente struttura commissionale rispetto alle Azioni A, le Azioni B, le Azioni D e le Azioni T</li> <li>– Ammontare minimo di sottoscrizione iniziale più alto rispetto a quello previsto per le Azioni A, Azioni B e Azioni D</li> <li>– Disponibile, a discrezione della Società di Gestione, a collocatori qualificati che abbiano sottoscritto un accordo commissionale separato con i propri clienti.</li> <li>– Se operano nell'ambito dell'Unione Europea (ex UK) i distributori saranno tipicamente distributori che forniscono (i) un servizio di gestione dei portafogli su base discrezionale; (ii) un servizio di consulenza sugli investimenti su base indipendente o (iii) un servizio di consulenza sugli investimenti su base non indipendente nel qual caso tali distributori hanno concordato con i propri clienti di percepire una remunerazione basata sulle commissioni e di non percepire commissioni e/o commissioni di mantenimento, come definite nella Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari. Per i distributori che operano in base ai punti (i), (ii) o (iii) di cui sopra non è applicabile alcun ammontare minimo di sottoscrizione/livello di investimento.</li> <li>– Gli azionisti di Azioni Z, che sono in possesso di tali Azioni al 1 gennaio 2018 ma non soddisfano più i requisiti di cui sopra, possono continuare a detenere tali Azioni e potranno continuare a fare domanda di ulteriori sottoscrizioni in Azioni Z.</li> </ul>

**b) Seconda Lettera (se rilevante) – Valuta di riferimento della Classe di Azioni**

Lettera	Significato
<b>"E"</b>	– Denominata in EUR
<b>"F"</b>	– Denominata in CHF
<b>"G"</b>	– Denominata in GBP
<b>"K"</b>	– Denominata in SEK
<b>"Q"</b>	– Denominata in HKD
<b>"R"</b>	– Denominata in CNH
<b>"S"</b>	– Denominata in SGD
<b>"U"</b>	– Denominata in USD
<b>"V"</b>	– Denominata in AUD

**c) Terza Lettera (se rilevante) – Altre caratteristiche della Classe di Azioni**

Lettera	Significato
<b>"C"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Classe di Azioni con pagamento dei dividendi</li> <li>– Copertura tra la valuta della Classe e la valuta del relativo Comparto</li> </ul> <p><i>La Classe di Azioni di copertura è definita con l'obiettivo di minimizzare il rischio di esposizione alla valuta, tuttavia esso può aumentare o diminuire il rendimento dell'investimento per l'investitore titolare di tale Classe di Azioni.</i></p>
<b>"H"</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Copertura tra la valuta della Classe e la valuta del relativo Comparto</li> </ul> <p><i>La Classe di Azioni di copertura è definita con l'obiettivo di minimizzare il rischio di esposizione alla valuta, tuttavia esso può aumentare o diminuire il rendimento dell'investimento per l'investitore titolare di tale Classe di Azioni.</i></p>
<b>"P"</b>	– Classe di Azioni con pagamento dei dividendi

## D. Commissioni

Un elenco delle commissioni associate con un investimento in ciascuna Classe di Azioni per ogni Comparto, inclusa ogni Commissione di Gestione applicabile o commissioni di vendita anticipate, si trova nella sezione intitolata "Commissioni e Spese" e nelle Appendici C, D, E, F, G, H, I, J, K, L e M del presente Prospetto (ad eccezione delle Classi M e MGH per le quali le commissioni sono descritte direttamente all'interno di questo Prospetto).

Dicembre 2017

## Classi di Azioni offerte dai Comparti

Alla data del 30 novembre 2017, è possibile effettuare la sottoscrizione nei Comparti e nelle Classi di Azioni di seguito indicati (fermi restando i limiti esposti in precedenza). Tale elenco è soggetto a modifiche periodiche. La versione aggiornata dell'elenco seguente può essere richiesta, senza spese, presso la sede legale della SICAV.

Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
<b>Comparti Obbligazionari</b>			
LU0640467055	Global Strategic Bond	AEH	EUR
LU0061474457	Global Strategic Bond	AU	USD
LU0849392344	Global Strategic Bond	DEC	EUR
LU0640467485	Global Strategic Bond	DEH	EUR
LU0096352892	Global Strategic Bond	DU	USD
LU0042998335	Global Strategic Bond	W	USD
LU1589836722	European Social Bond	IE	EUR
LU1589837290	European Social Bond	IEP	EUR
LU1589836995	European Social Bond	IFH	CHF
LU1589837613	European Social Bond	LE	EUR
LU1589837373	European Social Bond	ZE	EUR
LU1589837456	European Social Bond	ZFH	CHF
LU0096353940	European Strategic Bond	AE	EUR
LU0713493574	European Strategic Bond	AEP	EUR
LU0096354914	European Strategic Bond	DE	EUR
LU0849392427	European Strategic Bond	DEP	EUR
LU0096355309	European Strategic Bond	IE	EUR
LU0042998178	European Strategic Bond	W	EUR
LU0713368677	Emerging Market Corporate Bonds	AEC	EUR
LU0143865482	Emerging Market Corporate Bonds	AEH	EUR
LU0640468962	Emerging Market Corporate Bonds	ASH	SGD
LU0640468533	Emerging Market Corporate Bonds	AU	USD
LU0198719758	Emerging Market Corporate Bonds	AUP	USD
LU1363760395	Emerging Market Corporate Bonds	BU	USD
LU1403731257	Emerging Market Corporate Bonds	BUP	USD
LU0849392690	Emerging Market Corporate Bonds	DEC	EUR
LU0143866290	Emerging Market Corporate Bonds	DEH	EUR
LU0198721143	Emerging Market Corporate Bonds	DU	USD
LU0248373861	Emerging Market Corporate Bonds	IEH	EUR
LU0143867850	Emerging Market Corporate Bonds	W	USD
LU0713369212	Emerging Market Corporate Bonds	WEH	EUR
LU1502279927	Emerging Market Corporate Bonds	XUP	USD
LU0348323824	Emerging Market Debt	AEC	EUR
LU0198725649	Emerging Market Debt	AEH	EUR
LU0640469770	Emerging Market Debt	ASH	SGD
LU0061474614	Emerging Market Debt	AU	USD
LU0198726027	Emerging Market Debt	AUP	USD
LU0198719832	Emerging Market Debt	DEH	EUR
LU0096356455	Emerging Market Debt	DU	USD
LU0329574122	Emerging Market Debt	IEH	EUR
LU0202640719	Emerging Market Debt	SU	USD
LU0202641105	Emerging Market Debt	SUP	USD
LU0096356703	Emerging Market Debt	W	USD
LU1502280008	Emerging Market Debt	XUP	USD
LU0957778219	Emerging Market Debt	ZU	USD

Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
LU0348324392	Global Emerging Market Short-Term Bonds	AEC	EUR
LU0198725300	Global Emerging Market Short-Term Bonds	AEH	EUR
LU0880371892	Global Emerging Market Short-Term Bonds	ASC	SGD
LU0640470513	Global Emerging Market Short-Term Bonds	ASH	SGD
LU0198726373	Global Emerging Market Short-Term Bonds	AU	USD
LU0281377290	Global Emerging Market Short-Term Bonds	AUP	USD
LU1363760551	Global Emerging Market Short-Term Bonds	BU	USD
LU1403731331	Global Emerging Market Short-Term Bonds	BUP	USD
LU0198724758	Global Emerging Market Short-Term Bonds	DEH	EUR
LU0198724915	Global Emerging Market Short-Term Bonds	DU	USD
LU0329574395	Global Emerging Market Short-Term Bonds	IEH	EUR
LU0198724246	Global Emerging Market Short-Term Bonds	W	USD
LU0957781866	Global Emerging Market Short-Term Bonds	ZEH	EUR
LU0713424926	US High Yield Bond	AEC	EUR
LU0180519406	US High Yield Bond	AEH	EUR
LU0640471321	US High Yield Bond	ASH	SGD
LU0180519315	US High Yield Bond	AU	USD
LU0259967718	US High Yield Bond	AUP	USD
LU1363760981	US High Yield Bond	BU	USD
LU1403732578	US High Yield Bond	BUP	USD
LU0849392773	US High Yield Bond	DEC	EUR
LU0180519828	US High Yield Bond	DEH	EUR
LU0180519661	US High Yield Bond	DU	USD
LU1642712779	US High Yield Bond	IEC	EUR
LU0329574551	US High Yield Bond	IEH	EUR
LU1491344336	US High Yield Bond	TEH	EUR
LU1491344682	US High Yield Bond	XUP	USD
LU1433070775	US High Yield Bond	ZGH	GBP
LU0957784613	US High Yield Bond	ZU	USD
LU0932065849	Flexible Asian Bond	AEH	EUR
LU0932066144	Flexible Asian Bond	ASH	SGD
LU1642825381	Flexible Asian Bond	AS	SGD
LU0932066573	Flexible Asian Bond	ASC	SGD
LU0932065682	Flexible Asian Bond	AU	USD
LU0932066227	Flexible Asian Bond	AUP	USD
LU1642825894	Flexible Asian Bond	AVC	AUD
LU1642825548	Flexible Asian Bond	AVH	AUD
LU0932066813	Flexible Asian Bond	DEH	EUR
LU0932067977	Flexible Asian Bond	IEH	EUR
LU0932068272	Flexible Asian Bond	IGH	GBP
LU0932068355	Flexible Asian Bond	ISH	SGD
LU0932067621	Flexible Asian Bond	IU	USD
LU1518580821	Flexible Asian Bond	XU	USD
LU1035768495	Flexible Asian Bond	ZU	USD
LU1062006454	Global Corporate Bond	AEC	EUR
LU1062005308	Global Corporate Bond	AEH	EUR
LU1062006611	Global Corporate Bond	AKH	SEK
LU1062005217	Global Corporate Bond	AU	USD
LU1062006371	Global Corporate Bond	AUP	USD

Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
LU1062007007	Global Corporate Bond	DEC	EUR
LU1062006967	Global Corporate Bond	DEH	EUR
LU1062006884	Global Corporate Bond	DU	USD
LU1504938546	Global Corporate Bond	DUP	USD
LU1062007346	Global Corporate Bond	IEH	EUR
LU1062007775	Global Corporate Bond	IGH	GBP
LU1062007932	Global Corporate Bond	IKH	SEK
LU1062007262	Global Corporate Bond	IU	USD
LU1504938975	Global Corporate Bond	ZEH	EUR
LU1062008823	Global Corporate Bond	ZGH	USD
LU1062008740	Global Corporate Bond	ZU	USD
LU1403597690	US Investment Grade Corporate Bond	AEH	EUR
LU1403597260	US Investment Grade Corporate Bond	AU	USD
LU1403597856	US Investment Grade Corporate Bond	DEH	EUR
LU1403597773	US Investment Grade Corporate Bond	DU	USD
LU1403598078	US Investment Grade Corporate Bond	IEC	EUR
LU1403598151	US Investment Grade Corporate Bond	IEH	EUR
LU1403598409	US Investment Grade Corporate Bond	IFH	CHF
LU1403597930	US Investment Grade Corporate Bond	IU	USD
LU1403598581	US Investment Grade Corporate Bond	IUP	USD
LU1502279844	US Investment Grade Corporate Bond	XUP	USD
LU1403599043	US Investment Grade Corporate Bond	ZEH	EUR
LU1642822362	US Investment Grade Corporate Bond	ZFH	CHF
LU1403598821	US Investment Grade Corporate Bond	ZU	USD
<b>Comparti Asset Allocation</b>			
LU0348324558	Global Asset Allocation	AEC	EUR
LU0198727850	Global Asset Allocation	AEH	EUR
LU0061474705	Global Asset Allocation	AU	USD
LU0276348264	Global Asset Allocation	AUP	USD
LU1363760478	Global Asset Allocation	BU	USD
LU0198728239	Global Asset Allocation	DEH	EUR
LU0096359046	Global Asset Allocation	DU	USD
LU0640472725	Global Asset Allocation	IGH	GBP
LU0096360051	Global Asset Allocation	IU	USD
LU0042999069	Global Asset Allocation	W	USD
LU1298174530	Global Multi Asset Income	AE	EUR
LU1102542534	Global Multi Asset Income	AEC	EUR
LU0640488994	Global Multi Asset Income	AEH	EUR
LU1297909035	Global Multi Asset Income	AEP	EUR
LU0640488648	Global Multi Asset Income	AU	USD
LU1297908904	Global Multi Asset Income	AUP	USD
LU1102555510	Global Multi Asset Income	DEC	EUR
LU1598429832	Global Multi Asset Income	DEH	EUR
LU1297908730	Global Multi Asset Income	DEP	EUR
LU0640489612	Global Multi Asset Income	DU	USD
LU1129921117	Global Multi Asset Income	DUP	USD
LU1132616415	Global Multi Asset Income	ZEC	EUR
LU1642712183	Global Multi Asset Income	ZE	EUR
LU0957818882	Global Multi Asset Income	ZEH	EUR
LU0957818536	Global Multi Asset Income	ZU	USD

Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
<b>Comparti Azionari</b>			
LU0198728585	Global Focus	AEH	EUR
LU1433070262	Global Focus	AEP	EUR
LU0061474960	Global Focus	AU	USD
LU1363760718	Global Focus	BU	USD
LU0198729047	Global Focus	DEH	EUR
LU0096362180	Global Focus	DU	USD
LU1491344765	Global Focus	IE	EUR
LU0096363154	Global Focus	IU	USD
LU0042999655	Global Focus	W	USD
LU1433070189	Global Focus	XU	USD
LU1433070429	Global Focus	ZE	EUR
LU1433070346	Global Focus	ZEP	EUR
LU1433070692	Global Focus	ZG	GBP
LU1433070775	Global Focus	ZGH	GBP
LU0957791311	Global Focus	ZU	USD
LU0198729559	Global Emerging Market Equities	AEH	EUR
LU0143863198	Global Emerging Market Equities	AU	USD
LU0198729989	Global Emerging Market Equities	DEH	EUR
LU0143863784	Global Emerging Market Equities	DU	USD
LU0329574981	Global Emerging Market Equities	IEH	EUR
LU0143864758	Global Emerging Market Equities	W	USD
LU0957793010	Global Emerging Market Equities	ZU	USD
LU0198731290	American	AEH	EUR
LU0061475181	American	AU	USD
LU1363760122	American	BU	USD
LU0198731530	American	DEH	EUR
LU0096364046	American	DU	USD
LU0329575285	American	IEH	EUR
LU0096364715	American	IU	USD
LU0043004323	American	W	USD
LU0198732421	American Select	AEH	EUR
LU0112528004	American Select	AU	USD
LU0198732934	American Select	DEH	EUR
LU0112528269	American Select	DU	USD
LU0329575525	American Select	IEH	EUR
LU0112528343	American Select	W	USD
LU0957797193	American Select	ZFH	CHF
LU1280957728	US Contrarian Core Equities	AEC	EUR
LU0640476809	US Contrarian Core Equities	AEH	EUR
LU0640477013	US Contrarian Core Equities	ASH	SGD
LU0640476718	US Contrarian Core Equities	AU	USD
LU1280957306	US Contrarian Core Equities	AUP	USD
LU0640477286	US Contrarian Core Equities	DEH	EUR
LU0640477104	US Contrarian Core Equities	DU	USD
LU0640478177	US Contrarian Core Equities	IFH	CHF
LU0640477955	US Contrarian Core Equities	IU	USD
LU1529586411	US Contrarian Core Equities	XS	SGD
LU1529586767	US Contrarian Core Equities	XSH	SGD
LU0957798670	US Contrarian Core Equities	ZEH	EUR

Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
LU0957798753	US Contrarian Core Equities	ZFH	CHF
LU0957798910	US Contrarian Core Equities	ZGH	GBP
LU0957798241	US Contrarian Core Equities	ZU	USD
LU1587835924	US Disciplined Core Equities	AE	EUR
LU1587836062	US Disciplined Core Equities	AEH	EUR
LU1587836146	US Disciplined Core Equities	AU	USD
LU1587836229	US Disciplined Core Equities	AUP	USD
LU1587836492	US Disciplined Core Equities	DE	EUR
LU1587836575	US Disciplined Core Equities	DEH	EUR
LU1587836658	US Disciplined Core Equities	DU	USD
LU1587836732	US Disciplined Core Equities	IE	EUR
LU1589837704	US Disciplined Core Equities	IEC	EUR
LU1587836815	US Disciplined Core Equities	IEH	EUR
LU1587836906	US Disciplined Core Equities	IFH	CHF
LU1587837037	US Disciplined Core Equities	IU	USD
LU1587837201	US Disciplined Core Equities	ZEH	EUR
LU1587837383	US Disciplined Core Equities	ZFH	CHF
LU1587837466	US Disciplined Core Equities	ZU	USD
LU0061476155	Pan European Equities	AE	EUR
LU0640478417	Pan European Equities	ASH	SGD
LU0972486137	Pan European Equities	AUH	USD
LU1363760809	Pan European Equities	BU	USD
LU0096368971	Pan European Equities	DE	EUR
LU0329573405	Pan European Equities	IE	EUR
LU0043005569	Pan European Equities	W	EUR
LU0584940117	Pan European Equities	XE	EUR
LU0957799991	Pan European Equities	ZUH	USD
LU0282719219	Pan European Small Cap Opportunities	AE	EUR
LU0640478920	Pan European Small Cap Opportunities	ASH	SGD
LU0282720225	Pan European Small Cap Opportunities	DE	EUR
LU0329573587	Pan European Small Cap Opportunities	IE	EUR
LU0299975861	Pan European Small Cap Opportunities	W	EUR
LU0198731027	Asian Equity Income	AEH	EUR
LU0061477393	Asian Equity Income	AU	USD
LU0886674414	Asian Equity Income	AUP	USD
LU0198730995	Asian Equity Income	DEH	EUR
LU0096374516	Asian Equity Income	DU	USD
LU1504937902	Asian Equity Income	DUP	USD
LU1579343846	Asian Equity Income	IEP	EUR
LU0052699542	Asian Equity Income	W	USD
LU0886674844	Asian Equity Income	ZGH	GBP
LU1417843668	Asian Equity Income	ZUP	USD
LU0444972557	Global Technology	AEH	EUR
LU1642822529	Global Technology	AS	SGD
LU0444971666	Global Technology	AU	USD
LU0476273544	Global Technology	BU	USD
LU0444973449	Global Technology	DU	USD
LU0444973100	Global Technology	IEH	EUR
LU1642822446	Global Technology	ZFH	CHF
LU0957808578	Global Technology	ZU	USD

Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
LU0246209059	Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity	M	USD
LU0713323730	UK Equities	AEH	EUR
LU0713321957	UK Equities	AFH	CHF
LU0713318490	UK Equities	AG	GBP
LU0713318813	UK Equities	AGP	GBP
LU1642822289	UK Equities	DEH	EUR
LU1642822107	UK Equities	DG	GBP
LU0713323227	UK Equities	IEH	EUR
LU0713324548	UK Equities	IG	GBP
LU0713326329	UK Equities	IGP	GBP
LU0957810475	UK Equities	ZEH	EUR
LU0957810558	UK Equities	ZFH	CHF
LU0815284467	UK Equities	ZG	GBP
LU1297908573	UK Equities	ZGP	GBP
LU0957810129	UK Equities	ZUH	USD
LU1475748437	UK Equity Income	AE	EUR
LU1487255439	UK Equity Income	AEC	EUR
LU1475748510	UK Equity Income	AEH	EUR
LU1495961192	UK Equity Income	AG	GBP
LU1481600234	UK Equity Income	ASC	SGD
LU1481599808	UK Equity Income	AUC	USD
LU1495961275	UK Equity Income	DE	EUR
LU1487255512	UK Equity Income	DEC	EUR
LU1475749601	UK Equity Income	DEH	EUR
LU1475748783	UK Equity Income	DG	GBP
LU1487255603	UK Equity Income	DGP	GBP
LU1475748866	UK Equity Income	IE	EUR
LU1475748940	UK Equity Income	IEH	EUR
LU1475749088	UK Equity Income	IG	GBP
LU1475749161	UK Equity Income	IGP	GBP
LU1475749245	UK Equity Income	IU	USD
LU1504939353	UK Equity Income	IUH	USD
LU1475748270	UK Equity Income	LGP	GBP
LU1475748353	UK Equity Income	LG	GBP
LU1475749674	UK Equity Income	ZE	EUR
LU1487256080	UK Equity Income	ZEH	EUR
LU1475749328	UK Equity Income	ZFH	CHF
LU1487256163	UK Equity Income	ZG	GBP
LU1475749591	UK Equity Income	ZGP	GBP
LU1487256676	UK Equity Income	ZUH	USD
LU0713326832	European Select	AE	EUR
LU0713331832	European Select	AGH	GBP
LU0713328705	European Select	AUH	USD
LU0713328374	European Select	IE	EUR
LU1598421698	European Select	ZG	GBP
LU0815285605	European Select	ZGH	GBP
LU0570870567	Global Smaller Companies	AE	EUR
LU0570871292	Global Smaller Companies	AGH	GBP
LU0570871375	Global Smaller Companies	DE	EUR



Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
LU0570871706	Global Smaller Companies	IE	EUR
LU0570872266	Global Smaller Companies	IGH	GBP
LU1518581639	Global Smaller Companies	XGH	GBP
LU0815285274	Global Smaller Companies	ZGH	GBP
LU1273581923	Asian Contrarian Equity	AE	EUR
LU1273582574	Asian Contrarian Equity	AF	CHF
LU1642822792	Asian Contrarian Equity	AS	SGD
LU1044874839	Asian Contrarian Equity	ASH	SGD
LU1044875133	Asian Contrarian Equity	AU	USD
LU1273582228	Asian Contrarian Equity	DE	EUR
LU1273582061	Asian Contrarian Equity	IE	EUR
LU1273582657	Asian Contrarian Equity	IF	CHF
LU1044875562	Asian Contrarian Equity	ISH	SGD
LU1044875729	Asian Contrarian Equity	IU	USD
LU1518580078	Asia Contrarian Equity	XUP	USD
LU1273582145	Asian Contrarian Equity	ZE	EUR
LU1044876453	Asian Contrarian Equity	ZEH	EUR
LU1273582731	Asian Contrarian Equity	ZF	CHF
LU1044876610	Asian Contrarian Equity	ZU	USD
LU1273584604	Asian Focus	AE	EUR
LU1273585080	Asian Focus	AF	CHF
LU1642822958	Asian Focus	AS	SGD
LU1044876966	Asian Focus	ASH	SGD
LU1044877188	Asian Focus	AU	USD
LU1273584943	Asian Focus	DE	EUR
LU1044877428	Asian Focus	DEH	EUR
LU1273584786	Asian Focus	IE	EUR
LU1273585163	Asian Focus	IF	CHF
LU1044877691	Asian Focus	ISH	SGD
LU1044877857	Asian Focus	IU	USD
LU1518580581	Asian Focus	XUP	USD
LU1273584869	Asian Focus	ZE	EUR
LU1044878152	Asian Focus	ZEH	EUR
LU1273585247	Asian Focus	ZF	CHF
LU1044878319	Asian Focus	ZU	USD
LU1273582814	Developed Asia Growth and Income	AE	EUR
LU1273583119	Developed Asia Growth and Income	AEP	EUR
LU1273583978	Developed Asia Growth and Income	AF	CHF
LU1273584356	Developed Asia Growth and Income	AFP	CHF
LU1044873351	Developed Asia Growth and Income	ASC	SGD
LU1044873435	Developed Asia Growth and Income	ASH	SGD
LU1642822875	Developed Asia Growth and Income	ASP	SGD
LU1044872973	Developed Asia Growth and Income	AU	USD
LU1044873518	Developed Asia Growth and Income	AUP	USD
LU1116211449	Developed Asia Growth and Income	AVC	AUD
LU1044875133	Developed Asia Growth and Income	AVH	AUD
LU1273583549	Developed Asia Growth and Income	DE	EUR
LU1273582905	Developed Asia Growth and Income	IE	EUR
LU1273583200	Developed Asia Growth and Income	IEP	EUR
LU1273584190	Developed Asia Growth and Income	IF	CHF
LU1273584430	Developed Asia Growth and Income	IFP	CHF

Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
LU1044873864	Developed Asia Growth and Income	ISH	SGD
LU1044873781	Developed Asia Growth and Income	IU	USD
LU1273583622	Developed Asia Growth and Income	IUP	USD
LU1273583036	Developed Asia Growth and Income	ZE	EUR
LU1044874243	Developed Asia Growth and Income	ZEH	EUR
LU1273583465	Developed Asia Growth and Income	ZEP	EUR
LU1273584273	Developed Asia Growth and Income	ZF	CHF
LU1273584513	Developed Asia Growth and Income	ZFP	CHF
LU1044874599	Developed Asia Growth and Income	ZU	USD
LU1273583895	Developed Asia Growth and Income	ZUP	USD
LU1048245523	STANLIB Africa Equity	IU	USD
LU1048246174	STANLIB Africa Equity	ZU	USD
LU1048246844	STANLIB Global Emerging Markets Property Securities	IU	USD
<b>Comparti Absolute Return</b>			
LU0515763810	American Absolute Alpha	AEH	EUR
LU0515763901	American Absolute Alpha	AFH	CHF
LU0515764032	American Absolute Alpha	AGH	GBP
LU0515763737	American Absolute Alpha	AU	USD
LU0515764206	American Absolute Alpha	DEH	EUR
LU0515764115	American Absolute Alpha	DU	USD
LU0515764628	American Absolute Alpha	IEH	EUR
LU0515765278	American Absolute Alpha	IGH	GBP
LU0515764461	American Absolute Alpha	IU	USD
LU0584926470	American Absolute Alpha	XGH	GBP
LU0815284624	American Absolute Alpha	ZGH	GBP
LU0640492830	Global Opportunities Bond	AEH	EUR
LU0640493218	Global Opportunities Bond	AGH	GBP
LU0640492673	Global Opportunities Bond	AU	USD
LU0640493994	Global Opportunities Bond	DEH	EUR
LU0640493648	Global Opportunities Bond	DU	USD
LU0640495429	Global Opportunities Bond	IEH	EUR
LU0640495775	Global Opportunities Bond	IFH	CHF
LU0640495262	Global Opportunities Bond	IU	USD
LU0815285431	Global Opportunities Bond	ZGH	GBP
LU1469428814	Pan European Absolute Alpha	AE	EUR
LU1469428905	Pan European Absolute Alpha	AEP	EUR
LU1469429200	Pan European Absolute Alpha	AUH	USD
LU1469429465	Pan European Absolute Alpha	DE	EUR
LU1469429549	Pan European Absolute Alpha	IE	EUR
LU1469429622	Pan European Absolute Alpha	IGH	GBP
LU1475749831	Pan European Absolute Alpha	LE	EUR
LU1469429895	Pan European Absolute Alpha	XGH	GBP
LU1469429978	Pan European Absolute Alpha	ZE	EUR
LU1579344224	Pan European Absolute Alpha	ZF	CHF
LU1469430042	Pan European Absolute Alpha	ZGH	GBP
LU1400363070	Diversified Alternative Risk Premia	AEC	EUR
LU1400363237	Diversified Alternative Risk Premia	AEH	EUR
LU1400363401	Diversified Alternative Risk Premia	DEH	EUR

Codice ISIN	Comparto	Classe	Valuta della Classe
LU1400363666	Diversified Alternative Risk Premia	IEH	EUR
LU1400364045	Diversified Alternative Risk Premia	IU	USD
LU1400364391	Diversified Alternative Risk Premia	IGH	GBP
LU1400364557	Diversified Alternative Risk Premia	IVH	AUD
LU1400364805	Diversified Alternative Risk Premia	ISH	SGD
LU1502279760	Diversified Alternative Risk Premia	LU	USD
LU1491344419	Diversified Alternative Risk Premia	LEH	EUR
LU1491344500	Diversified Alternative Risk Premia	LGH	GBP
LU1400365281	Diversified Alternative Risk Premia	ZEH	EUR
LU1400365448	Diversified Alternative Risk Premia	ZFH	CHF
LU1400365018	Diversified Alternative Risk Premia	ZU	USD

**Comparto Specialist**

LU0515768454	Enhanced Commodities	AEH	EUR
LU0515768611	Enhanced Commodities	AFH	CHF
LU0515768884	Enhanced Commodities	AGH	GBP
LU0640496401	Enhanced Commodities	ASH	SGD
LU0515768298	Enhanced Commodities	AU	USD
LU0515769429	Enhanced Commodities	DEH	EUR
LU0515769262	Enhanced Commodities	DU	USD
LU0515769932	Enhanced Commodities	IEH	EUR
LU0515770278	Enhanced Commodities	IFH	CHF
LU0515770435	Enhanced Commodities	IGH	GBP
LU0815286595	Enhanced Commodities	IKH	SEK
LU0515769775	Enhanced Commodities	IU	USD
LU0584929227	Enhanced Commodities	XU	USD
LU0957824260	Enhanced Commodities	ZEH	EUR
LU0957824427	Enhanced Commodities	ZFH	CHF
LU0815286082	Enhanced Commodities	ZGH	GBP
LU0915584832	Enhanced Commodities	ZU	USD

**II Comparto Shariah**

LU1330310902	Gatehouse Shariah Global Equity	AU	USD
LU1330310225	Gatehouse Shariah Global Equity	XU	USD

Per maggiori informazioni visitare il sito [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)



**Rilasciato da Threadneedle Management Luxembourg S.A.** Registrato presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), Registered No. B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo. Threadneedle Asset Management Limited (TAML) Registrata in Inghilterra e Galles, Registered No. 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, Regno Unito. Autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments è il nome del marchio globale del gruppo delle società Columbia e Threadneedle. [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)

Issued 01.18 | Valid to 01.19 | 216025