

APERTA SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile autogestita
Disciplinata alla Parte I della Legge del 20 dicembre 2002 sugli Organismi di Investimento Collettivo
OICVM
69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo n° B 87.257

PROSPETTO SEMPLIFICATO

Lussemburgo – 5 ottobre 2009

Il presente prospetto è costituito da due parti:

Parte I: Informazioni essenziali sulla Società

Parte II: Descrizione dei Comparti

Prospetto Semplificato pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della CONSOB in data 20 novembre 2009.

Il presente Prospetto Semplificato è conforme al modello depositato presso l'archivio prospetti della CONSOB in data 20 novembre 2009.

Il presente Prospetto Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo prospetto ricevuto dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* – Lussemburgo.

Un Legale Rappresentante

Indice

NOTA IMPORTANTE	2
PARTE I – INFORMAZIONI ESSENZIALI SULLA SOCIETÀ	3
<i>Informazioni sugli investimenti</i>	6
<i>Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni</i>	6
<i>Oneri, commissioni e imposte</i>	10
<i>Fattori di rischio</i>	11
<i>Informazioni e documenti disponibili al pubblico</i>	11
PARTE II - DESCRIZIONE DEI COMPARTI	13

Nota importante

Le sottoscrizioni di azioni della Società sono valide unicamente se effettuate in conformità con le disposizioni del prospetto vigente (semplificato o completo) unitamente all'ultima relazione annuale disponibile e all'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente all'ultima relazione annuale.

È possibile che venga presentata richiesta per la quotazione delle azioni della Società presso la Borsa Valori di Lussemburgo.

Nessuno è autorizzato a utilizzare informazioni diverse da quelle che compaiono nel presente prospetto completo o nel prospetto semplificato e nei documenti qui menzionati e disponibili per consultazione da parte del pubblico.

Il presente prospetto fornisce informazioni dettagliate circa il quadro generale applicabile a tutti i Comparti e deve essere letto unitamente ai supplementi relativi a ciascun Comparto. Detti supplementi sono emessi contestualmente al lancio di ciascun Comparto e formano parte integrante del prospetto.

Il prospetto (semplificato e completo) sarà aggiornato periodicamente al fine di incorporarvi modifiche significative. Si raccomanda agli investitori di verificare presso la Società che il prospetto in loro possesso sia il più recente. La Società fornirà inoltre a tutti gli azionisti o ai potenziali investitori la più recente versione del prospetto semplificato, su richiesta e senza addebito di spese.

Il presente prospetto non può essere utilizzato per offrire o promuovere la vendita in paesi o in circostanze in cui una siffatta offerta o promozione non sia autorizzata dalle autorità competenti.

In particolare, le azioni della Società non sono state registrate in conformità con alcuna disposizione legale che disciplini gli strumenti finanziari applicabile negli Stati Uniti d'America, e non possono essere offerte negli Stati Uniti né in alcun territorio o area soggetti alla giurisdizione degli Stati Uniti.

La Società è stata costituita in Lussemburgo e ha ottenuto l'autorizzazione dell'autorità lussemburghese competente. Tale autorizzazione non deve essere in alcun modo interpretata come un'approvazione da parte dell'autorità lussemburghese circa il contenuto del prospetto, la qualità delle azioni della Società o la qualità degli investimenti da essa detenuti. Le operazioni della Società sono monitorate dall'autorità lussemburghese competente.

Si raccomanda agli investitori di informarsi sulle leggi e sulle normative (in particolare, quelle relative alla politica fiscale e ai controlli valutari) applicabili nei rispettivi paesi d'origine, di residenza o di domicilio in relazione all'investimento nella Società e di rivolgersi al proprio consulente finanziario, avvocato o commercialista per qualsiasi questione relativa al contenuto del presente prospetto.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di: (i) accettare o respingere, in toto o in parte, qualsiasi richiesta di sottoscrizione, per qualsivoglia motivazione; (ii) limitare la distribuzione delle azioni di un Comparto a taluni paesi, e (iii) applicare il riscatto forzoso delle azioni detenute da soggetti non autorizzati ad acquistare o detenere azioni della Società.

La lingua ufficiale del presente prospetto è l'inglese. Esso potrà essere tradotto in altre lingue. Nel caso in cui si riscontrino discrepanze fra la versione inglese del prospetto e le versioni in altre lingue, farà fede la versione inglese. La composizione di controversie o dispute relative agli investimenti nella Società sarà soggetta alla legge lussemburghese.

PARTE I – INFORMAZIONI ESSENZIALI SULLA SOCIETÀ

Breve panoramica dell'OICVM

<u>Luogo, forma e data di costituzione</u>	Costituita in Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo sotto forma di Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) in data 14 maggio 2002	
<u>Sede legale</u>	69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo	
<u>Autorità di Vigilanza Lussemburghese</u>	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i>	
<u>Promotore</u>	BANCAPERTA S.p.A. Via Ragazzi del'99, 12 I-23100 SONDRIO	
<u>Consiglio di Amministrazione</u>	<i>Presidente:</i> Luciano Filippo CAMAGNI	Direttore Generale CREDITO ARTIGIANO S.p.A. Piazza S. Fedele, 4 I-20121 MILANO Italia
	<i>Amministratori:</i> Norberto GUALTERONI	Vice Direttore BANCAPERTA S.p.A. Via Ragazzi del'99, 12 I-23100 SONDRIO Italia
	Matteo HODERAS	Vice Presidente APERTA GESTIONI PATRIMONIALI SA Via Maraini, 39 CH-6902 LUGANO Svizzera
	<i>Amministratori e Amministratori Delegati</i> Peter SPINNLER	Amministratore indipendente 39, Rue Jules Wilhelm L-2728 LUSSEMBURGO
	Raffaella CRISTINI	Direttore Commerciale BANCAPERTA S.p.A. Via Ragazzi del'99, 12 I-23100 SONDRIO Italia

Società di Revisione
indipendente:

DELOITTE S.A.
560, rue de Neudorf
L-2220 LUSSEMBURGO

Gestore Patrimoniale

APERTA SGR S.p.A.
Piazzale Marengo, 6
I- 20121 MILANO
Italia

UBS AG
Bahnhofstrasse, 45
CH-8001 ZURIGO
Aeschenvorstadt, 1
CH-4051 BASILEA
Svizzera

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
4, Place de la Pyramide, La Defense 9
F-92800 Puteaux
Francia

PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
1, George's Quay Plaza
George's Quay
Dublino 2
Irlanda

EURIZON CAPITAL S.A.
12, avenue de la Liberté
L-1930 Lussemburgo

Consulenti per gli
Investimenti

APERTA GESTIONI PATRIMONIALI S.A.
Via C. Maraini, 39
CH-6902 LUGANO
Svizzera

SARASIN – COLOMBO GESTIONI PATRIMONIALI S.A.
Via C. Maraini, 39
CH-6902 LUGANO
Svizzera

Banca Depositaria

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14 Porte de France
L-4360 Lussemburgo

Agente Amministrativo,
Agente per la custodia dei
registri e per i trasferimenti,
Agente Domiciliatario e
Agente Corporate, Agente di
Pagamento Principale e
Agente per le Quotazioni

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14 Porte de France
L-4360 Lussemburgo

Esercizio fiscale

Dal 1 ottobre al 30 settembre.

Data dell'assemblea generale ordinaria Il terzo giovedì di gennaio alle ore 11.00 (ora del Lussemburgo)
(qualora di trattasse di un giorno festivo per le banche in Lussemburgo, l'assemblea generale annuale si terrà il precedente giorno lavorativo bancario in Lussemburgo)

Informazioni sugli investimenti

(1) Disposizioni di carattere generale

Unico scopo della Società è l'investimento delle proprie attività in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di qualsiasi tipo e/o in altre attività previste nella parte I della legge del venti dicembre duemila due sugli organismi di investimento collettivo, prestando particolare attenzione alla diversificazione del rischio di investimento e consentendo ai propri azionisti di beneficiare dei risultati conseguiti dal management. La Società si impegna a rispettare i limiti all'investimento previsti dalla Parte I della Legge del 20 dicembre 2002.

Obiettivo principale della Società è preservare il capitale in termini reali e assicurare la crescita del patrimonio. Non si può tuttavia garantire il raggiungimento di tale obiettivo.

Nell'ambito del proprio obiettivo di investimento, la Società sarà in grado di offrire una scelta di Comparti diversi, i quali potranno presentare profili di investimento diversi in termini di rischio/rendimento e che saranno gestiti e amministrati separatamente. Informazioni dettagliate sulle politiche di investimento specifiche di ciascun Comparto sono riportate nei supplementi relativi ai singoli Comparti. Nell'ambito dei propri investimenti, ogni Comparto risponde dei propri debiti, passività e obblighi con il proprio patrimonio. Nelle relazioni fra gli azionisti, ciascun Comparto viene considerato come un'entità separata.

Il Consiglio di Amministrazione può emettere una o più categorie di azioni per ciascun Comparto. Tali categorie possono differenziarsi per la struttura dei costi, l'importo minimo di sottoscrizione iniziale, la valuta in cui è espresso il valore patrimoniale netto e le categorie di investitori idonei. Le diverse categorie azionarie possono inoltre distinguersi in base ad altri fattori obiettivi, come stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

(2) Caratteristiche specifiche dei Comparti

Gli obiettivi e le politiche di investimento dei singoli Comparti sono descritti nei supplementi relativi ai Comparti.

Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a emettere azioni in qualsiasi Comparto in qualsiasi momento e senza limitazioni.

Le azioni possono essere acquistate, rimborsate e convertite tramite l'agente amministrativo, l'agente per la custodia dei registri e per i trasferimenti della Società e/o i distributori che si fanno carico dei servizi finanziari della Società.

Per le domande di conversione, occorre indicare il numero di azioni da convertire e il numero di azioni da emettere. Per le domande di rimborso occorre indicare il numero di azioni da rimborsare, le azioni interessate e tutti i riferimenti utili per il pagamento del rimborso.

I costi e le commissioni relative alla sottoscrizione, al rimborso e alla conversione sono precisati nei supplementi relativi ai singoli Comparti.

Le Azioni vengono emesse in forma nominativa o al portatore, a discrezione del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere di emettere frazioni di azioni fino a quattro decimali solo per le azioni nominative.

Il prezzo di emissione, rimborso e conversione può essere gravato da tasse o imposte di bollo dovute in caso di sottoscrizione, rimborso o conversione, ove applicabili.

La Società non autorizza le pratiche associate al *market timing* (come sotto definito), in quanto potrebbero avere ripercussioni sulla performance della Società per via di un incremento dei costi e/o comportare una diluizione dei profitti. Di conseguenza, la Società si riserva il diritto di respingere qualsiasi domanda di sottoscrizione o conversione di Azioni che possa essere associata a pratiche di *market timing* e di adottare le misure adeguate al fine di tutelare gli investitori contro tali pratiche.

Per *market timing* si intende una tecnica di arbitraggio tramite la quale un investitore sottoscrive quote o azioni di un OIC e ne richiede sistematicamente il rimborso o la conversione entro un breve lasso di tempo, sfruttando in tal modo la differenza temporale e/o le imperfezioni o le carenze del metodo di determinazione del NAV di tale OIC.

La Società inoltre ritiene non accettabile la pratica del *late trading* (come sotto definita), in quanto viola le disposizioni del Prospetto, le quali prevedono che un ordine ricevuto dopo l'orario limite sia evaso a un prezzo basato sul successivo NAV applicabile. Di conseguenza, alle sottoscrizioni, alle conversioni e ai rimborsi di Azioni si applicherà un NAV non noto.

Per *late trading* si intende l'accettazione di un ordine di sottoscrizione, conversione o rimborso dopo l'orario limite stabilito per l'accettazione degli ordini ("cut-off time") in una determinata data e l'evasione di tale ordine al prezzo basato sul valore patrimoniale netto ("NAV") applicabile in tale data.

(1) Sottoscrizioni

La Società accetta ordini di sottoscrizione per un importo di sottoscrizione o per un numero di azioni per quanto riguarda le azioni nominative, e solo per un numero di azioni per quanto riguarda le azioni al portatore, in qualsiasi giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Gli investitori i cui ordini sono stati accettati riceveranno le azioni emesse sulla base del valore patrimoniale netto per azione applicabile specificato nei supplementi relativi ai singoli Comparti.

Il prezzo da corrispondere può essere maggiorato di una commissione di sottoscrizione pagabile al Comparto interessato e/o al relativo distributore e/o intermediario. Le azioni o le categorie di azioni interessate da tale commissione sono indicate nei supplementi relativi ai singoli Comparti. Siffatta commissione non supererà in alcun caso i limiti specificati nei supplementi.

Le categorie di azioni riservate agli investitori istituzionali saranno emesse solo agli azionisti che avranno compilato la domanda di sottoscrizione, in conformità con gli obblighi, le dichiarazioni e le garanzie da fornirsi relativamente al proprio status di investitore istituzionale, come previsto all'articolo 129 della Legge del 2002. L'accettazione delle domande di sottoscrizione per azioni riservate agli investitori istituzionali potrà essere posticipata sino a che la Società non abbia ricevuto la necessaria documentazione debitamente compilata e la prova di idoneità.

Le azioni della Società saranno distribuite in conformità con le leggi nazionali e le prassi in uso nei paesi in cui le azioni sono commercializzate relativamente ai piani di risparmio.

La Società si riserva il diritto di:

- a) respingere in toto o in parte una richiesta di sottoscrizione di azioni,
- b) rimborsare, in qualsiasi momento, le azioni detenute da soggetti non autorizzati ad acquistare o detenere azioni della Società.

In particolare, lo Statuto consente alla Società di limitare o impedire il possesso di azioni di un qualsiasi Comparto della Società da parte di un particolare soggetto, impresa o associazione e consente alla Società di limitare o impedire il possesso di azioni da parte di un qualsiasi “soggetto statunitense” e da parte di qualsiasi azionista che diverrebbe proprietario effettivo di oltre il 10% delle azioni di ciascun Comparto della Società (un “possessore del 10%”). A tal fine la Società può:

- rifiutarsi di emettere azioni e di registrare cessioni di azioni laddove essa ritenga che tale registrazione o cessione dia luogo o potrebbe dar luogo a una proprietà effettiva delle azioni in questione da parte di un soggetto statunitense o di un possessore del 10%;
- richiedere in qualsiasi momento a un soggetto il cui nome risulti iscritto nel Registro degli Azionisti di fornire informazioni, accompagnate da una dichiarazione giurata (affidavit), che la Società ritenga necessarie per stabilire se la proprietà effettiva delle azioni di tale azionista spetta o spetterà a soggetti statunitensi o a possessori del 10%; e
- laddove la Società ritenga che un cittadino statunitense, da solo o unitamente ad altro soggetto, sia il proprietario effettivo di determinate azioni, operare il riscatto forzoso di tali azioni dall'azionista in questione.

(2) Rimborsi

Gli azionisti possono richiedere in qualsiasi momento alla Società il rimborso totale o parziale delle proprie azioni. Tale richiesta sarà irrevocabile. Le azioni rimborsate dalla Società saranno annullate.

La Società accetta ordini di rimborso per un importo di rimborso o per un numero di azioni, ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo. L'importo corrispondente al rimborso sarà determinato in base al valore patrimoniale netto applicabile specificato nel supplemento relativo al Comparto interessato.

Il prezzo da versare potrà essere diminuito di una commissione di rimborso pagabile al Comparto in questione e/o al distributore e/o agli intermediari in questione. Le azioni e/o le categorie di azioni oggetto di una commissione di rimborso sono indicate nei supplementi relativi ai singoli Comparti. L'aliquota non supererà in alcun caso i limiti stabiliti in tali supplementi.

Insieme alla richiesta di rimborso, gli azionisti dovranno inviare i certificati di registrazione, se emessi per le azioni nominative.

Le imposte, le commissioni e i costi amministrativi saranno a carico dell'azionista.

Il prezzo di rimborso sarà versato nella valuta di riferimento per il Comparto o le categorie azionarie interessati. Qualora un azionista desideri ricevere i proventi del rimborso in un'altra valuta, gli verranno addebitati i costi di conversione.

Il prezzo di rimborso delle azioni della Società potrà essere superiore o inferiore al prezzo di acquisto pagato dall'azionista al momento della sottoscrizione, a seconda che il valore patrimoniale netto si sia apprezzato o ridotto.

(3) Conversioni

Gli Azionisti possono richiedere la conversione delle proprie azioni in azioni di un altro Comparto, purché siano soddisfatte le condizioni per accedere alle azioni della categoria in questione (in particolare i criteri di idoneità), sulla base dei rispettivi valori patrimoniali netti.

Il numero di azioni da assegnare nel nuovo Comparto viene calcolato in base alla formula seguente:

$$A = \frac{(B \times C \times E) - F}{D} \pm X_p$$

D

- A** = il numero di azioni da assegnare del nuovo Comparto,
- B** = il numero di azioni da convertire del Comparto d'origine,
- C** = il valore patrimoniale netto, alla Data di Valutazione applicabile, delle azioni da convertire del Comparto d'origine,
- D** = il valore patrimoniale netto, alla Data di Valutazione applicabile, delle azioni da assegnare del nuovo Comparto,
- E** = il tasso di cambio applicabile; se la valuta di riferimento del Comparto d'origine è la medesima del nuovo Comparto, il tasso di cambio sarà pari a 1,
- F** = le spese di conversione, se applicabili.

Si effettueranno conversioni di frazioni di azioni sino a un massimo di tre decimali.

X_p è il saldo rimanente a conversione effettuata, che verrà restituito se superiore all'1% del valore patrimoniale netto del Comparto d'origine. Se inferiore a tale percentuale, l'importo sarà rimesso al Comparto d'origine. Si riterrà in ogni caso che gli Azionisti abbiano richiesto la restituzione del saldo non assegnato.

Una volta effettuata la conversione, la Società informerà gli azionisti del numero di nuove azioni ottenute a seguito della conversione.

Qualora venissero addebitate delle spese, queste verranno dettagliate Comparto per Comparto nei relativi supplementi.

Insieme alla richiesta di conversione, gli azionisti dovranno inviare i certificati di registrazione, se emessi per le azioni nominative.

(4) Sottoscrizioni e rimborsi in natura

A discrezione del Consiglio di Amministrazione, potranno essere emesse azioni a fronte del conferimento di valori mobiliari ai Comparti, nel rispetto delle politiche di investimento e delle restrizioni all'investimento di cui al presente Prospetto e tali titoli avranno un valore pari al prezzo di emissione delle rispettive azioni. I valori mobiliari apportati al Comparto saranno valutati separatamente in una speciale relazione della società di revisione della Società a spese del sottoscrittore interessato. Siffatti conferimenti di valori mobiliari in natura non sono soggetti a commissione di intermediazione. Il Consiglio di Amministrazione ricorrerà a tale possibilità solo se (i) ciò corrisponde a quanto richiesto dall'investitore in questione; e (ii) la cessione non ha ripercussioni negative sugli azionisti esistenti.

Il Consiglio di Amministrazione, a propria discrezione ma nel rispetto delle leggi vigenti e previo rilascio di una relazione della società di revisione della Società a spese dell'azionista interessato, può pagare all'azionista in questione il prezzo di rimborso in natura con valori mobiliari o altre attività del Comparto in questione per l'importo del valore del rimborso. Il Consiglio di Amministrazione ricorrerà a tale possibilità solo se (i) ciò corrisponde a quanto richiesto dall'azionista in questione; e (ii) la cessione non ha ripercussioni negative sugli azionisti esistenti.

Oneri, commissioni e imposte

(1) Costi a carico della Società e degli investitori

Sono a carico della Società i costi di avviamento, ivi comprese le spese di redazione e stampa del Prospetto, la remunerazione del notaio, le spese di registrazione presso le autorità amministrative, le spese di stampa dei certificati e tutti gli altri costi e le spese sostenute relativamente alla costituzione e al lancio della Società. Tali costi ammontano a EUR 100.000,00.

I costi di avviamento sono ammortizzati nei primi cinque esercizi finanziari. Nel caso di creazione di un nuovo Comparto in futuro, in linea di principio le relative spese di costituzione e di lancio saranno esclusivamente a carico di tale Comparto e verranno ammortizzate in un periodo di 5 anni a partire dalla data di lancio di tale Comparto.

Inoltre, la Società può prevedere specifici programmi di ammortamento relativamente ai costi di commercializzazione sostenuti all'estero.

I costi e le spese non attribuibili a un determinato Comparto saranno addebitati ai diversi Comparti in proporzione ai rispettivi patrimoni netti.

La Società pagherà una commissione globale che comprenderà le commissioni pagabili ai Consulenti per gli Investimenti, ai Gestori Patrimoniali e ai Distributori approvati, nonché all'Agente di Pagamento italiano. Tale commissione globale è fissata a un massimo del 2,5% annuo per le Azioni di Categoria A, a un massimo dell'1,60% annuo per le Azioni di Categoria B e all'1,20% annuo per le Azioni di Categoria C, come descritto nelle specifiche di ciascun Comparto. Siffatta commissione è pagabile trimestralmente e calcolata sul valore patrimoniale netto medio di ciascun Comparto per il trimestre in questione.

Sono inoltre a carico della Società le commissioni e gli oneri di deposito. Tali commissioni e oneri ammontano ad un massimo dello 0,020% per anno del patrimonio netto della Società (sono escluse le spese di transazione e sub-deposito).

Il patrimonio di un determinato Comparto risponderà esclusivamente dei debiti, delle passività e degli obblighi relativi a quel Comparto. Nelle relazioni fra gli azionisti, ciascun Comparto viene considerato come un'entità separata.

Ove applicabile, sulla base delle caratteristiche particolari specificate nei supplementi relativi ai singoli Comparti, gli investitori potrebbero dover sostenere le spese e le commissioni di emissione, rimborso e conversione delle azioni.

Un investitore che presenta una domanda di sottoscrizione, conversione o rimborso di azioni della Società può vedersi addebitare le commissioni relative all'attività degli intermediari incaricati dei pagamenti nei paesi in cui viene effettuata l'offerta.

(2) Trattamento fiscale

Trattamento fiscale della Società

Ai sensi delle leggi e della prassi attualmente in vigore, la Società non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito o sulle plusvalenze di capitale e i dividendi pagati dalla Società non sono soggetti a ritenuta alla fonte in Lussemburgo.

La Società è tuttavia soggetta in Lussemburgo a un'imposta annua dello 0,05% sul proprio valore patrimoniale netto (a eccezione delle azioni riservate agli Investitori Istituzionali che

possono beneficiare di un'aliquota ridotta pari allo 0,01%, cioè le azioni di categoria B e C di ciascun Comparto). Tale imposta è pagabile trimestralmente sulla base del patrimonio netto della Società calcolato alla fine del trimestre considerato.

I dividendi e gli interessi attivi pagati dal portafoglio della Società possono essere soggetti a ritenuta alla fonte ad aliquote variabili nei paesi d'origine.

Trattamento fiscale degli azionisti

In qualità di detentori di azioni della Società, gli azionisti non sono tenuti a versare alcuna imposta sul reddito o sulle plusvalenze di capitale, ritenuta alla fonte o altra imposta nel Granducato del Lussemburgo (fatta eccezione per (i) gli azionisti domiciliati, residenti o aventi una stabile organizzazione nel Lussemburgo, (ii) alcuni soggetti non residenti del Lussemburgo che detengono almeno il 10% del capitale azionario della Società e vendono in tutto o in parte la propria partecipazione entro 6 mesi dalla data di acquisizione, e (iii) in taluni casi particolari, alcune categorie di ex residenti del Lussemburgo in possesso di almeno il 10% del capitale della Società).

Le informazioni sopra riportate si basano sulle leggi e sulla prassi attualmente in vigore e sono soggette a modifiche.

Si raccomanda ai potenziali investitori di informarsi e, se necessario, avvalersi della consulenza di un professionista circa le leggi e le normative (per esempio quelle relative al trattamento fiscale e al controllo valutario) a essi applicabili in relazione alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione e alla vendita di azioni nei rispettivi paesi di origine, residenza o domicilio.

In data 3 giugno 2003, il Consiglio dei Ministri dell'Economia e della Finanza dell'UE ha adottato una nuova direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio. La legislazione lussemburghese ha recepito tale direttiva con la Legge del 21 giugno 2005. Ai sensi delle nuove normative, gli Stati Membri dovranno fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro gli estremi del pagamento di interessi o redditi assimilabili (ivi compresi in talune circostanze gli interessi maturati sui proventi del rimborso di Azioni) versati da un soggetto all'interno della propria giurisdizione a un soggetto residente in tale altro Stato Membro. Tuttavia, in relazione a siffatti pagamenti, Austria, Belgio e Lussemburgo potranno applicare, per un periodo transitorio, un sistema di ritenute in luogo dello scambio di informazioni. L'aliquota della ritenuta sarà pari al 15% dal 1 luglio 2005 al 30 giugno 2008, al 20% dal 1 luglio 2008 al 30 giugno 2011 e al 35% dal 1 luglio 2011.

Fattori di rischio

Si informano i potenziali investitori che l'investimento in ciascun Comparto è soggetto alle normali ed eccezionali fluttuazioni del mercato e ad altri rischi intrinseci agli investimenti descritti nei supplementi relativi ai singoli Comparti. Il valore degli investimenti e i proventi da essi generati possono diminuire come aumentare, pertanto gli investitori potrebbero non essere in grado di recuperare l'importo inizialmente investito.

Si richiama in particolare l'attenzione degli investitori sul fatto che, anche se la Società si prefigge l'obiettivo di preservare il capitale in termini reali e assicurare la crescita del proprio patrimonio, vi sono alcuni elementi, quali in particolare i tassi di cambio, l'investimento nei mercati emergenti, i cambiamenti nella qualità creditizia degli emittenti, l'impiego di strumenti derivati, l'investimento in determinate società o settori, che possono influenzare la volatilità e di conseguenza accrescere il rischio complessivo in modo significativo e/o portare a un incremento e a un decremento del valore degli investimenti.

Informazioni e documenti disponibili al pubblico

(1) Informazioni

Il valore patrimoniale netto di ciascuna azione o categoria di azioni è reso noto al pubblico presso la sede legale della Società.

Il Consiglio di Amministrazione metterà inoltre il valore patrimoniale netto a disposizione del pubblico con tutti i mezzi che ritenga adeguati o richiesti dalla legge almeno due volte al mese.

Il valore patrimoniale netto sarà altresì pubblicato su uno o più quotidiani stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

(2) Documenti

Il prospetto completo, il prospetto semplificato, nonché l'ultima relazione annuale e le ultime relazioni semestrali pubblicate saranno a disposizione presso la sede legale della Società e presso i distributori e saranno consegnati gratuitamente agli azionisti che ne facciano richiesta. Ulteriori informazioni e documenti potranno essere richiesti presso la sede legale della Società durante il normale orario di apertura degli uffici.

Parte II – Descrizione dei Comparti

Glossario dei termini utilizzati nei supplementi

Categorie di azioni:

- Categoria “A”: Azioni offerte a persone fisiche e giuridiche
Le Azioni di Categoria A sono emesse in forma nominativa e al portatore.

- Categoria “B”: Azioni riservate a persone giuridiche qualificate come Investitori Istituzionali che sottoscrivono e detengono le Azioni:
 - quale parte del proprio patrimonio aziendale;
 - per conto terzi ai fini di una gestione di portafoglio discrezionale;
 - per conto terzi nel quadro di un regime di risparmio collettivo o regime equiparabile;Le Azioni di Categoria B sono emesse esclusivamente in forma nominativa.

- Categoria “C”: Azioni riservate a persone giuridiche qualificate come Investitori Istituzionali che sottoscrivono e detengono le Azioni:
 - quale parte del proprio patrimonio aziendale;
 - per conto di altri investitori istituzionali nel quadro di un regime di risparmio collettivo o regime equiparabile;Le Azioni di Categoria C sono emesse esclusivamente in forma nominativa.

La Società non emetterà, né effettuerà conversioni di Azioni di Categoria B/C a favore di Investitori che potrebbero non essere ritenuti investitori istituzionali. Il Consiglio di Amministrazione della Società può, a propria discrezione, posticipare l'accettazione di una domanda di sottoscrizione di Azioni di Categoria B/C riservate a investitori istituzionali sino a che la Società di Gestione non abbia ricevuto prove sufficienti della qualifica di investitore istituzionale circa l'Investitore interessato. Qualora, in qualsiasi momento, si riscontri che un detentore di Azioni di Categoria B/C non è un investitore istituzionale, il Consiglio di Amministrazione della Società darà istruzioni alla Società di Gestione affinché questa proponga a tale azionista di convertire le proprie Azioni in Azioni di una categoria del Comparto interessato che non sia riservata agli investitori istituzionali (a condizione che esista una categoria con tali caratteristiche). Qualora l'Azionista non intenda procedere a tale conversione, il Consiglio di Amministrazione della Società, a propria discrezione, darà istruzioni alla Società di Gestione per riscattare le Azioni in questione in conformità alle disposizioni del capitolo “Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni”.

Tipo di azioni:

- azioni a capitalizzazione

Forma delle azioni

- azioni al portatore
- azioni nominative

Total Expense Ratio (“TER”):

- Il total expense ratio al 30/09/2006 compresi i costi a carico dei Comparti a eccezione dei costi di transazione.

Elenco dei Comparti

La Società comprende i seguenti Comparti:

- APERTA SICAV – ITALIAN BONDS
- APERTA SICAV – EURO CORPORATE BONDS
- APERTA SICAV – ITALIAN STOCK
- APERTA SICAV – SWISS/EURO BALANCED
- APERTA SICAV – GLOBAL EQUITIES
- APERTA SICAV – EUROPEAN BALANCED 50
- APERTA SICAV – GLOBAL BONDS
- APERTA SICAV – EMERGING MARKETS EQUITIES
- APERTA SICAV – EUROPEAN EQUITIES
- APERTA SICAV – EURO RESERVE

Attualmente solo i seguenti Comparti sono disponibili per l'investimento:

- APERTA SICAV – ITALIAN BONDS
- APERTA SICAV – EURO CORPORATE BONDS
- APERTA SICAV – ITALIAN STOCK
- APERTA SICAV – SWISS/EURO BALANCED
- APERTA SICAV – GLOBAL EQUITIES
- APERTA SICAV – EUROPEAN BALANCED 50
- APERTA SICAV – GLOBAL BONDS
- APERTA SICAV – EMERGING MARKETS EQUITIES
- APERTA SICAV – EUROPEAN EQUITIES
- APERTA SICAV – EURO RESERVE

SUPPLEMENTO N° 1 AL PROSPETTO

APERTA SICAV – ITALIAN BONDS

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto Italian Bonds è conseguire un rendimento adeguato nel lungo periodo, adottando il principio della diversificazione del rischio e prestando la dovuta attenzione al mantenimento del patrimonio.

Politica: Il patrimonio del Comparto Italian Bonds è investito in titoli obbligazionari a tasso fisso o variabile denominati in EURO, emessi o garantiti da emittenti italiani di prim'ordine per almeno 2/3 ed emessi o garantiti da emittenti di prim'ordine di un paese membro dell'OCSE diverso dall'Italia per un massimo di 1/3.

Il Comparto Italian Bonds può inoltre investire sino a concorrenza del 10% del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari a reddito fisso o variabile denominati in valute diverse dall'EURO, emessi o garantiti da emittenti di prim'ordine di un paese membro dell'OCSE, in portafogli accuratamente selezionati di azioni o di altri titoli di partecipazione di emittenti di un paese membro dell'OCSE e in warrant su tali valori mobiliari.

Profilo di rischio

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Profilo dell'investitore

Il Comparto Italian Bonds è indicato per investitori prudenti o con meno esperienza, compresi quelli non interessati né informati sui mercati di capitali, che tuttavia ritengono i fondi di investimento un efficace prodotto di "risparmio". Esso è inoltre indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Non è necessario avere esperienza dei prodotti dei mercati di capitali. Gli investitori devono essere in grado di accettare perdite temporanee di media entità, pertanto il presente comparto è indicato per quegli investitori che possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 2-3 anni.

Obiettivo del Comparto Italian Bonds è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo comparto può costituire l'investimento centrale.

Valuta di riferimento

EURO

Data di valutazione

Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo

Regime fiscale

Il Comparto rientra nell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei redditi da Risparmio 2003/48/CE.

Piazza di quotazione delle azioni

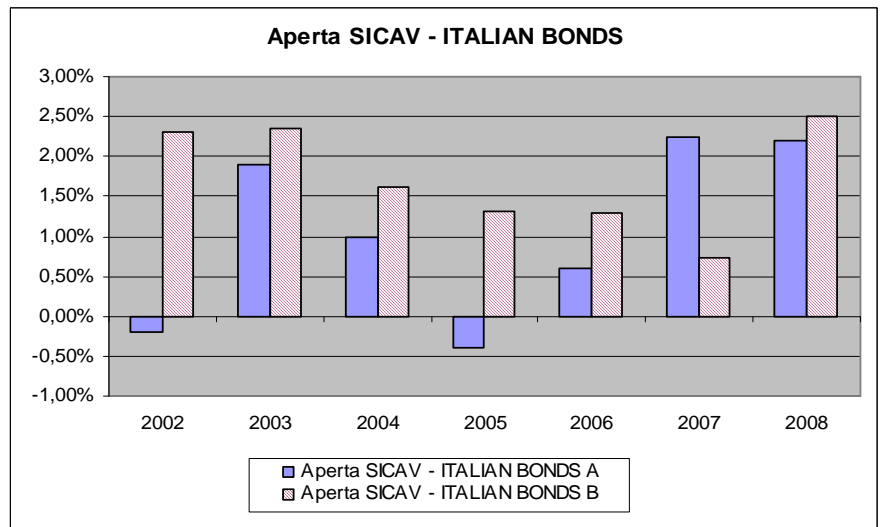
Lussemburgo

Sottoscrizione/Rimborso/Conversione	Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto		
Ricezione degli ordini	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile		
Data di pagamento	Massimo entro tre giorni dalla Data Valutazione applicabile		
Gestore Patrimoniale	Aperta SGR S.p.A.		
Categoria di azioni	Categoria A	Categoria B	Categoria C
Tipo di azioni	a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione
Forma delle azioni	azioni nominative / azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni solo per azioni nominative	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale
Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (incluse eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO
Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento	-	-	Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i	nessuna	nessuna

favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito		
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)	1,41%	0,64%	N/D

Rendimento Totale Annuo

I grafici che seguono mostrano una panoramica delle performance passate del Comparto. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



La precedente denominazione del Comparto era: Aperta Sicav – Euro Government Bonds.

Le azioni di categoria B del Comparto Aperta SICAV-Italian Bonds non erano attive nel periodo compreso fra il 17 marzo 2007 e il 16 dicembre 2007.

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto Euro Corporate Bonds è conseguire un rendimento superiore alla media nel lungo periodo, adottando il principio della diversificazione del rischio.

Politica: Il patrimonio del Comparto Euro Corporate Bonds è investito prevalentemente in titoli obbligazionari a reddito fisso o variabile denominati in EURO, emessi o garantiti da società con rating compreso fra BBB e AAA assegnato da Standard & Poors o rating equivalente assegnato da un'altra agenzia di rating. Il Comparto può inoltre investire sino a concorrenza del 10% del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari a reddito fisso o variabile emessi da società prive di rating ma quotate presso una borsa valori di un paese membro dell'OCSE.

Il Comparto Euro Corporate Bonds può inoltre investire sino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari a reddito fisso o variabile denominati in valute diverse dall'EURO, emessi o garantiti da emittenti come sopra definiti.

Il Comparto Euro Corporate Bonds può detenere liquidità in via accessoria, ivi compresi depositi vincolati presso banche di prim'ordine e strumenti del mercato monetario la cui scadenza residua non superi i 12 mesi.

Profilo di rischio

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Poiché il Comparto può investire parte del proprio patrimonio netto in obbligazioni con rating basso, si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali obbligazioni potrebbero essere considerate di natura speculativa e che esse tendono a essere più volatili delle obbligazioni con rating più elevato. Inoltre, l'investimento in obbligazioni con rating più basso è soggetto a maggiori rischi di perdita del capitale e degli interessi (ivi compreso il rischio di insolvenza) rispetto alle obbligazioni con rating più elevato.

Profilo dell'investitore

Il Comparto Euro Corporate Bonds è indicato per investitori prudenti o con meno esperienza, compresi quelli non interessati né informati sui mercati di capitali, che tuttavia ritengono i fondi di investimento un efficace prodotto di "risparmio". Esso è inoltre indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Non è necessario avere esperienza dei prodotti dei mercati di capitali. Gli investitori devono essere in grado di accettare perdite temporanee di media entità, pertanto il presente comparto è indicato per quegli investitori che possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 2-3 anni.

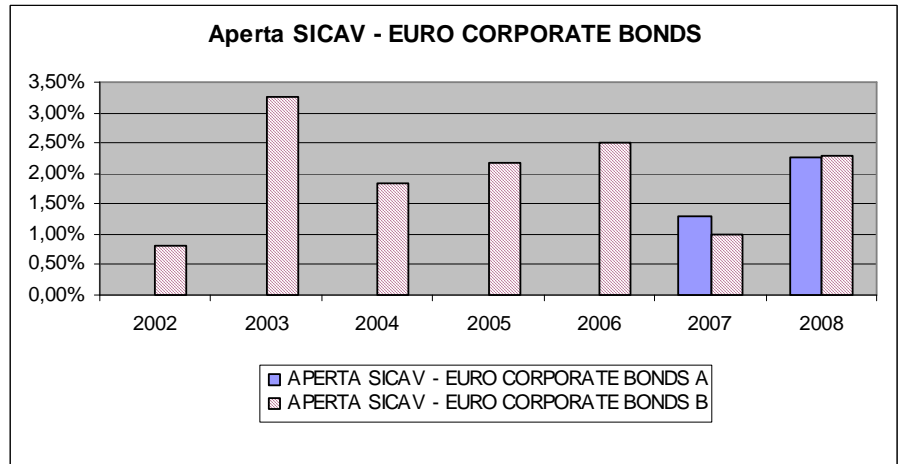
Obiettivo del Comparto Euro Corporate Bonds è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo comparto può costituire l'investimento centrale.

Regime fiscale	Il Comparto rientra nell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei redditi da Risparmio 2003/48/CE.		
Valuta di riferimento	EURO		
Data di Valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo		
Piazza di quotazione delle azioni	Lussemburgo		
Sottoscrizione/Rimborso/Conversione	Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto		
Ricezione degli ordini	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile		
Data di pagamento	Massimo entro tre giorni dalla Data Valutazione applicabile		
Gestore Patrimoniale	Aperta SGR S.p.A.		
Categoria di azioni	Categoria A	Categoria B	Categoria C
Tipo di azioni	a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione
Forma delle azioni	azioni nominative / azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni (solo per azioni nominative)	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale
Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (includere eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (includere eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (includere eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO
Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento	-	-	Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione

Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10, tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)		0,61%	N/D

Rendimento Totale Annuo

Il grafico che segue mostra una panoramica delle performance passate del Comparto. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



Le azioni di categoria B del Comparto Aperta SICAV-Euro Corporate Bonds non erano attive nel periodo compreso fra il 1 maggio 2007 e il 15 giugno 2008

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto Italian Stock è conseguire un’adeguata plusvalenza di capitale nel lungo periodo, adottando il principio della diversificazione del rischio.

Politica: Il patrimonio del Comparto Italian Stock è investito per almeno 2/3 in un portafoglio accuratamente selezionato di azioni o altri titoli di partecipazione qualificati come valori mobiliari emessi da società italiane. Il Comparto può inoltre investire sino a un massimo di 1/3 del proprio patrimonio in titoli di debito negoziabili a reddito fisso o variabile, in obbligazioni convertibili e in portafogli accuratamente selezionati di azioni o altri titoli di partecipazione di emittenti di un paese membro dell’OCSE. Il Comparto Italian Stock può inoltre investire sino a un massimo del 15% del proprio patrimonio netto in warrant su azioni o su qualsiasi altro valore mobiliare emesso da società italiane o da emittenti di un paese membro dell’OCSE diverso dall’Italia.

Profilo di rischio

L’investimento in titoli azionari offre un tasso di rendimento più elevato rispetto all’investimento in titoli di debito a breve e lungo termine. Tuttavia, il rischio associato agli investimenti in titoli azionari può essere più elevato in quanto la performance di siffatti titoli dipende da fattori difficili da prevedere. Tali fattori comprendono l’eventualità di improvvise o prolungate flessioni del mercato, nonché rischi associati alle singole società. Il rischio fondamentale associato a un portafoglio azionario è il rischio che il valore degli investimenti detenuti diminuisca nel tempo. Il valore dei titoli azionari può fluttuare in reazione alle attività delle singole società o alle generali condizioni economiche e/o del mercato. Storicamente, i titoli azionari hanno generato rendimenti di lungo periodo più elevati a fronte di rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri tipi di investimento.

I titoli di debito sono esposti al rischio che l’emittente non sia in grado di soddisfare l’obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell’emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Si informano i potenziali investitori del fatto che i warrant su valori mobiliari, sebbene destinati a produrre rendimenti superiori a quelli delle azioni grazie alla loro elevata leva finanziaria, sono soggetti a una certa volatilità delle quotazioni e di conseguenza a un maggiore rischio di perdita. Inoltre, tali strumenti possono perdere l’intero valore.

Profilo dell’investitore

Il Comparto Italian Stock è indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Per investire in questo comparto occorre avere esperienza di prodotti volatili ed essere in grado di accettare perdite temporanee significative. Pertanto il comparto è indicato per quegli investitori che possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 5 anni. Obiettivo del comparto è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo comparto può costituire l’investimento centrale.

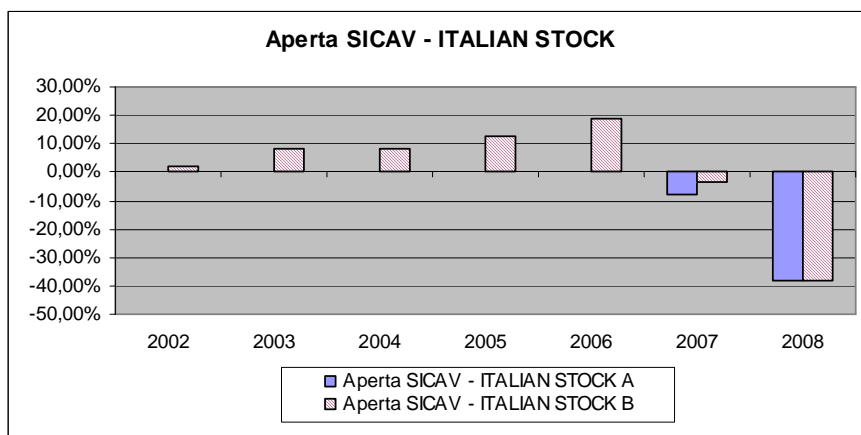
Regime fiscale	Considerando la politica di investimento del Comparto e il fatto che il Consiglio non intende distribuire dividendi sulle azioni, il Comparto non rientra nell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei Redditi da Risparmio 2003/48/CE.		
Valuta di riferimento	EURO.		
Data di Valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo		
Piazza di quotazione delle azioni	Lussemburgo		
Sottoscrizione/Rimborso/Conversione	Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto		
Ricezione degli ordini	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile		
Data di pagamento	Massimo entro tre giorni dalla Data Valutazione applicabile		
Gestore Patrimoniale	Aperta SGR S.p.A.		
Categoria di azioni	Categoria A	Categoria B	Categoria C
Tipo di azioni	a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione
Forma delle azioni	azioni nominative / azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni (solo per azioni nominative)	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale
Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (incluse eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO

Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento	-	-	Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)		1,07%	N/D

**Rendimento
Annuo**

Totale

Il grafico che segue mostra una panoramica delle performance passate del Comparto. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



La precedente denominazione del Comparto era: Aperta Sicav – Italian Equities

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto Swiss/Euro Balanced è conseguire una crescita dinamica del capitale nel lungo periodo adottando il principio della diversificazione del rischio.

Politica: Il Comparto Swiss-Euro Balanced investe da un minimo del 10% a un massimo del 50% del proprio patrimonio netto in un portafoglio di titoli azionari e altri titoli di partecipazione accuratamente selezionati e qualificati come valori mobiliari di società che abbiano sede legale o esercitino una parte preponderante della propria attività in un paese aderente all'area Euro o in Svizzera.

Il comparto può inoltre investire fino ad un massimo del 15% del proprio patrimonio netto in warrant su azioni o su qualsiasi altro valore mobiliare emessi da società che abbiano sede legale o esercitino una parte preponderante della propria attività in un paese aderente all'area Euro o in Svizzera

La restante parte del patrimonio del Comparto sarà investita in titoli di debito negoziabili a reddito fisso o variabile o in obbligazioni convertibili emessi da emittenti di un paese membro dell'OCSE o emittenti sovranazionali, aventi un rating compreso tra BBB e AAA secondo la classificazione Standard & Poor's o rating equivalente assegnato da un'altra agenzia di rating, denominati in Euro o in Franchi Svizzeri.

Il Comparto può detenere liquidità in via accessoria, ivi compresi depositi vincolati presso banche di prim'ordine e strumenti del mercato monetario la cui scadenza residua non superi i 12 mesi.

Nel rispetto dei limiti geografici e delle percentuali di portafoglio sopra descritti, il comparto Swiss/Euro Balanced può, inoltre, investire in quote di organismi di investimento collettivo.

A tal proposito, il Comparto non investirà in organismi di investimento collettivo soggetti a una commissione di gestione annua superiore al 3%. L'importo della commissione di gestione a carico del Comparto e i relativi organismi di investimento collettivo sottostanti saranno indicati nella relazione annuale della Sicav.

Profilo di rischio

L'investimento in titoli azionari offre un tasso di rendimento più elevato rispetto all'investimento in titoli di debito a breve e lungo termine. Tuttavia, il rischio associato agli investimenti in titoli azionari può essere più elevato in quanto la performance di siffatti titoli dipende da fattori difficili da prevedere. Tali fattori comprendono l'eventualità di improvvise o prolungate flessioni del mercato, nonché rischi associati alle singole società. Il rischio fondamentale associato a un portafoglio azionario è il rischio che il valore degli investimenti detenuti diminuisca nel tempo. Il valore dei titoli azionari può fluttuare in reazione alle attività delle singole società o alle generali condizioni economiche e/o del mercato. Storicamente, i titoli azionari hanno generato rendimenti di lungo periodo più elevati a fronte di rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri tipi di investimento.

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito)

e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Si informano i potenziali investitori del fatto che i warrant su valori mobiliari, sebbene destinati a produrre rendimenti superiori a quelli delle azioni grazie alla loro elevata leva finanziaria, sono soggetti a una certa volatilità delle quotazioni e di conseguenza a un maggiore rischio di perdita. Inoltre, tali strumenti possono perdere l'intero valore.

Profilo dell'investitore	Il Comparto Swiss/Euro Balanced è indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Per investire in questo comparto occorre avere esperienza di prodotti volatili ed essere in grado di accettare perdite temporanee significative. Pertanto il comparto è indicato per quegli investitori che possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 5 anni. Obiettivo del comparto è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo comparto può costituire l'investimento centrale.		
Regime fiscale	Il Comparto rientra nell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei redditi da Risparmio 2003/48/CE.		
Valuta di riferimento	EURO		
Data di Valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo		
Piazza di quotazione delle azioni	Lussemburgo		
Sottoscrizione/Rimborso/Conversione	Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto		
Ricezione degli ordini	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile		
Data di pagamento	Massimo entro tre giorni dalla Data Valutazione applicabile		
Consulente per gli Investimenti	Aperta Gestioni Patrimoniali S.A.		
Gestore Patrimoniale	Aperta SGR S.p.A.		
Categoria di azioni	Categoria A	Categoria B	Categoria C
Tipo di azioni	a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione
Forma delle azioni	azioni nominative / azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni (solo per azioni nominative)	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale

Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (incluse eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO
Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento	-	-	Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna

Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)

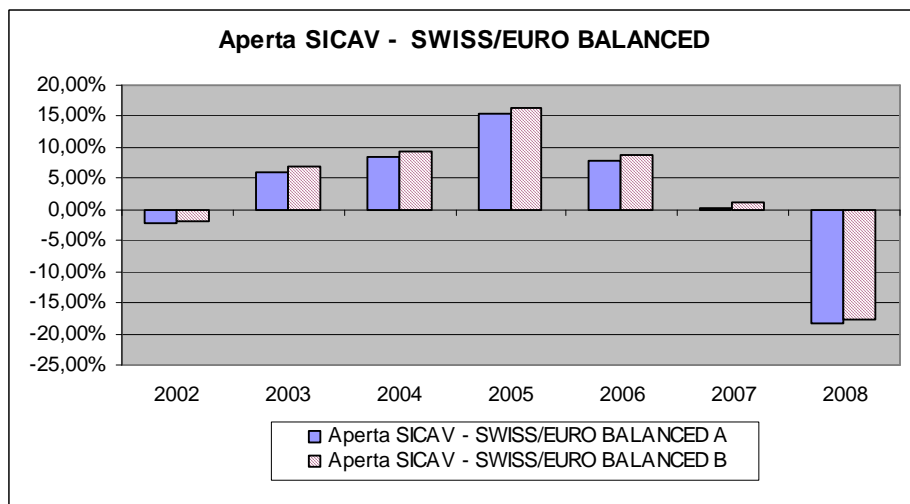
1,69%

0,90%

N/D

Rendimento Totale Annuo

I grafici che seguono mostrano una panoramica delle performance passate del Comparto. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto Global Equities è conseguire una crescita del capitale nel medio periodo tramite un portafoglio diversificato di titoli azionari internazionali.

Politica: Il Comparto Global Equities adotterà una strategia di gestione dinamica per il proprio patrimonio netto investito prevalentemente in titoli azionari.

Il Comparto Global Equities può inoltre investire in quote di organismi di investimento collettivo di tipo aperto che a loro volta investono in valori mobiliari sopra descritti. A tal proposito, il Comparto non investirà in organismi di investimento collettivo soggetti a una commissione di gestione annua superiore al 3%. L'importo della commissione di gestione a carico del Comparto e dei relativi organismi di investimento collettivo sottostanti sarà indicato nella relazione annuale della SICAV.

Il Comparto Global Equities può inoltre investire, sino a un massimo del 40% del proprio patrimonio netto, in obbligazioni convertibili e warrant su valori mobiliari (sono consentiti anche i warrant su valori mobiliari con scadenza residua superiore a un anno), in depositi vincolati presso banche di prim'ordine e in strumenti del mercato monetario.

Il limite del 40% non si applica agli investimenti in titoli di debito che, durante il periodo di transizione previsto dalla Direttiva Consiliare 2003/48/CE sulla tassazione dei redditi da risparmio e sino al 31 dicembre 2010, non rientrano nel disposto della Direttiva. Sono compresi, fra l'altro, obbligazioni nazionali e internazionali e altri titoli di debito negoziabili emessi per la prima volta prima del 1 marzo 2001 o il cui prospetto di emissione originale sia stato approvato entro tale data dalle autorità competenti ai sensi della Direttiva Consiliare 80/390/CEE o dalle autorità responsabili in paesi terzi, tuttavia a condizione che non siano state effettuate ulteriori emissioni di detto titolo di debito negoziabile a partire dal 1 marzo 2002.

Profilo di rischio

L'investimento in titoli azionari offre un tasso di rendimento più elevato rispetto all'investimento in titoli di debito a breve e lungo termine. Tuttavia, il rischio associato agli investimenti in titoli azionari può essere più elevato in quanto la performance di siffatti titoli dipende da fattori difficili da prevedere. Tali fattori comprendono l'eventualità di improvvise o prolungate flessioni del mercato, nonché rischi associati alle singole società. Il rischio fondamentale associato a un portafoglio azionario è il rischio che il valore degli investimenti detenuti diminuisca nel tempo. Il valore dei titoli azionari può fluttuare in reazione alle attività delle singole società o alle generali condizioni economiche e/o del mercato. Storicamente, i titoli azionari hanno generato rendimenti di lungo periodo più elevati a fronte di rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri tipi di investimento.

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi

(rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Si informano i potenziali investitori del fatto che i warrant su valori mobiliari, sebbene destinati a produrre rendimenti superiori a quelli delle azioni grazie alla loro elevata leva finanziaria, sono soggetti a una certa volatilità delle quotazioni e di conseguenza a un maggiore rischio di perdita. Inoltre, tali strumenti possono perdere l'intero valore.

Profilo dell'investitore	Il Comparto Global Equities è indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Per investire in questo comparto occorre avere esperienza di prodotti volatili ed essere in grado di accettare perdite temporanee significative. Pertanto il comparto è indicato per quegli investitori che possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 5 anni. Obiettivo del comparto è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo comparto può costituire l'investimento centrale.		
Regime fiscale	Considerando la politica di investimento del Comparto e il fatto che il Consiglio non intende distribuire dividendi sulle azioni, il Comparto può essere considerato al di fuori dell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei Redditi da Risparmio 2003/48/CE		
Valuta di riferimento	EURO		
Data di Valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo		
Piazza di quotazione delle azioni	Lussemburgo		
Sottoscrizione/Rimborso/Conversione	Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto		
Ricezione degli ordini (via lettera, fax o telex)	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile		
Data di pagamento	Massimo entro tre giorni dalla Data Valutazione applicabile		
Gestore Patrimoniale	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED		
Categoria di azioni	Categoria A	Categoria B	Categoria C
Tipo di azioni	a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione
Forma delle azioni	azioni nominative / azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni (solo per azioni nominative)	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale

Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (incluse eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive EURO
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO
Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento			Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)	N/D	N/D	nessuna

Rendimento Totale Annuo

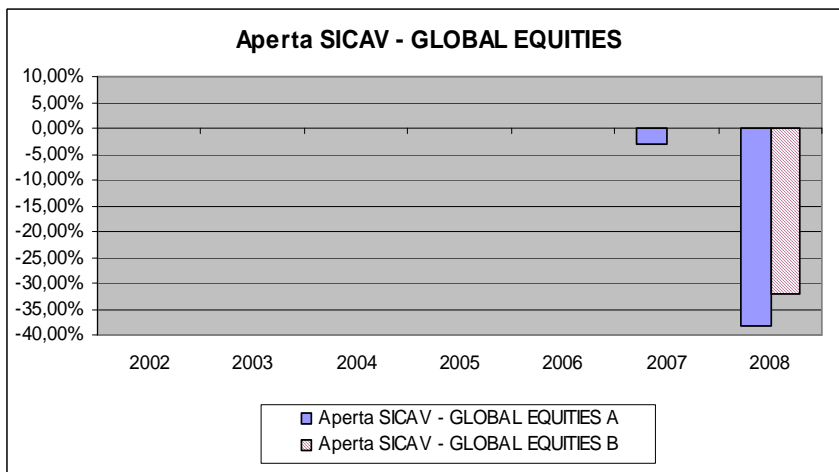
N/D

N/D

[...]%

Rendimento Totale Annuo

I grafici che seguono mostrano una panoramica delle performance passate del Comparto. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto European Balanced 50 è conseguire una crescita dinamica del capitale, con un'adeguata diversificazione del rischio fra le diverse *asset class*.

Politica: Il Comparto European Balanced 50 investe da un minimo del 30% a un massimo del 70% del proprio patrimonio netto in un portafoglio di titoli azionari e altri titoli di partecipazione accuratamente selezionati e qualificati come valori mobiliari, e sino a un massimo del 15% del proprio patrimonio in warrant su azioni o su altri valori mobiliari di società che abbiano sede legale o esercitino una parte preponderante della propria attività in un paese membro ufficiale dell'UE o in Svizzera.

La restante parte del patrimonio del Comparto potrà essere investita in obbligazioni convertibili e altri titoli di partecipazione di primarie società all'interno dell'UE o in Svizzera, ovvero in titoli di debito negoziabili a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da emittenti sovrani o sovranazionali, sia all'interno dell'UE sia in Svizzera, con un rating compreso fra AAA e BBB secondo la classificazione Standard & Poor's o rating equivalente assegnato da un'altra agenzia di rating.

Il Comparto può detenere liquidità in via accessoria, ivi compresi depositi vincolati presso banche di prim'ordine e strumenti del mercato monetario la cui scadenza residua non superi i 12 mesi.

Il Comparto può inoltre investire in quote di organismi di investimento collettivo di tipo aperto che a loro volta investono nei valori mobiliari di cui sopra. A tal proposito, il Comparto non investirà in organismi di investimento collettivo soggetti a una commissione di gestione annua superiore al 3%. L'importo della commissione di gestione a carico del Comparto e i relativi organismi di investimento collettivo sottostanti saranno indicati nella relazione annuale della SICAV.

Profilo di rischio

L'investimento in titoli azionari offre un tasso di rendimento più elevato rispetto all'investimento in titoli di debito a breve e lungo termine. Tuttavia, il rischio associato agli investimenti in titoli azionari può essere più elevato in quanto la performance di siffatti titoli dipende da fattori difficili da prevedere. Tali fattori comprendono l'eventualità di improvvise o prolungate flessioni del mercato, nonché rischi associati alle singole società. Il rischio fondamentale associato a un portafoglio azionario è il rischio che il valore degli investimenti detenuti diminuisca nel tempo. Il valore dei titoli azionari può fluttuare in reazione alle attività delle singole società o alle generali condizioni economiche e/o del mercato. Storicamente, i titoli azionari hanno generato rendimenti di lungo periodo più elevati a fronte di rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri tipi di investimento.

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Si informano i potenziali investitori del fatto che i warrant su valori

mobiliari, sebbene destinati a produrre rendimenti superiori a quelli delle azioni grazie alla loro elevata leva finanziaria, sono soggetti a una certa volatilità delle quotazioni e di conseguenza a un maggiore rischio di perdita. Inoltre, tali strumenti possono perdere l'intero valore. Il rischio associato agli investimenti nel Comparto può essere ancora più elevato, in quanto le valute vengono selezionate e ponderate (rischio valutario) e la strategia in termini di duration viene adottata in modo opportunistico.

Profilo dell'investitore	<p>Il Comparto European Balanced 50 è consigliato agli investitori che desiderano avvantaggiarsi delle tendenze del mercato azionario od obbligazionario tramite investimenti ampiamente diversificati da un punto di vista geografico e settoriale.</p> <p>Il Comparto European Balanced 50 è indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Per investire in questo Comparto occorre avere esperienza di prodotti volatili ed essere in grado di accettare perdite temporanee significative. Pertanto il Comparto è indicato per quegli investitori che possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 5 anni. Obiettivo del Comparto è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo Comparto può costituire l'investimento centrale.</p>		
Regime fiscale	Il Comparto rientra nell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei Redditi da Risparmio 2003/48/CE.		
Valuta di riferimento	EURO		
Data di valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo		
Piazza di quotazione delle azioni	Lussemburgo		
Sottoscrizione/Rimborso/Conversione	Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto		
Ricezione degli ordini	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile		
Data di pagamento	Massimo entro tre giorni lavorativi dalla Data Valutazione applicabile		
Gestore Patrimoniale	EURIZON CAPITAL S.A.		
Categoria di azioni	Categoria A	Categoria B	Categoria C
Tipo di azioni	a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione
Forma delle azioni	azioni nominative/ azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale

Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (incluse eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO
Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento			Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)	N/D	N/D	N/D

Il comparto European Balanced 50 è stato lanciato a settembre 2008, non sono ancora disponibili dati storici di performance annuali.

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto Global Bonds è preservare il valore reale del capitale e garantire la crescita del proprio patrimonio nel medio-lungo periodo, con un'adeguata diversificazione del rischio a livello geografico, di duration e di valuta.

Politica: Il Comparto Global Bonds investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in titoli di debito a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da emittenti sovrani o sovranazionali di un paese membro dell'OCSE con un rating compreso fra BBB e AAA secondo la classificazione Standard & Poor's o rating equivalente assegnato da un'altra agenzia di rating.

Il Comparto può altresì investire, sino a un massimo di 1/3 del proprio patrimonio, in azioni e altri titoli di partecipazione di organismi di investimento collettivo di tipo aperto specializzati nei mercati obbligazionari e monetari all'interno dell'OCSE.

Il Comparto può inoltre investire, sino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto totale, in titoli di debito negoziabili a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da società di paesi membri dell'OCSE con un rating minimo di BBB secondo la classificazione Standard & Poor's o rating equivalente assegnato da un'altra agenzia di rating.

Il Comparto non investirà in organismi di investimento collettivo soggetti a una commissione di gestione superiore al 3%.

Il Comparto può detenere liquidità in via accessoria, ivi compresi depositi vincolati presso banche di prim'ordine e strumenti del mercato monetario la cui scadenza residua non superi i 12 mesi.

Profilo di rischio

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Poiché il Comparto può investire parte del proprio patrimonio netto in obbligazioni con rating piuttosto basso, si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali obbligazioni potrebbero essere considerate di natura speculativa e che esse tendono a essere più volatili delle obbligazioni con rating più elevato. Inoltre, l'investimento in obbligazioni con rating più basso è soggetto a maggiori rischi di perdita del capitale e degli interessi (ivi compreso il rischio di insolvenza) rispetto alle obbligazioni con rating più elevato.

Il rischio associato agli investimenti nel Comparto può essere ancora più elevato, in quanto le valute vengono selezionate e ponderate (rischio valutario) e la strategia in termini di duration viene adottata in modo opportunistico.

Profilo dell'investitore

Il Comparto Global Bonds è indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Non è necessario avere esperienza dei prodotti dei mercati di capitali. Gli investitori devono essere in grado di accettare perdite temporanee, pertanto il presente Comparto è indicato per quegli investitori che

possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 2-3 anni.

Obiettivo del Comparto Global Bonds è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo Comparto può costituire l'investimento centrale.

Regime fiscale	Il Comparto rientra nell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei Redditi da Risparmio 2003/48/CE.		
Valuta di riferimento	EURO		
Data di valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo		
Piazza di quotazione delle azioni	Lussemburgo		
Sottoscrizione/Rimborso/Conversione	Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto		
Ricezione degli ordini	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile		
Data di pagamento	Massimo entro tre giorni lavorativi dalla Data Valutazione applicabile		
Gestore Patrimoniale	EURIZON CAPITAL S.A.		
Categoria di azioni	Categoria A	Categoria B	Categoria C
Tipo di azioni	a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione
Forma delle azioni	azioni nominative/ azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale
Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (incluse eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO

Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento			Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)	N/D	N/D	N/D

Il comparto Global Bonds Sub-Fund è stato lanciato a settembre 2008, non sono ancora disponibili dati storici di performance annuali.

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto Emerging Markets Equities è conseguire il potenziale di crescita del capitale offerto dai mercati azionari nei paesi emergenti nel medio periodo. Sebbene soggetti a un maggior grado di volatilità rispetto ai principali mercati sviluppati, tali paesi offrono un potenziale elevato.

Politica: Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio di titoli azionari e altri titoli di partecipazione accuratamente selezionati e qualificati come valori mobiliari di società che abbiano sede legale o esercitino una parte preponderante della propria attività in un mercato emergente.

Con il termine “Mercati Emergenti” si intendono generalmente i mercati di paesi che sono in fase di industrializzazione e presentano pertanto un potenziale elevato ma anche un maggiore grado di rischio. In particolare, tale termine indica quei paesi compresi negli indici International Finance Corporation Global Composite o MSCI Emerging Markets.

Il Comparto può inoltre investire sino a un massimo di 1/3 del proprio patrimonio in warrant su azioni (sino a un massimo del 15% del proprio patrimonio) o in altri valori mobiliari, obbligazioni convertibili e altri titoli di partecipazione nell’ambito dei predetti mercati, nonché in titoli di debito negoziabili a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da emittenti sovrani o sovranazionali appartenenti all’UME con un rating compreso fra AAA e BBB secondo la classificazione Standard & Poor’s o rating equivalente assegnato da un’altra agenzia di rating e con scadenza residua non superiore a 12 mesi.

Il Comparto può detenere liquidità in via accessoria, ivi compresi depositi vincolati presso banche di prim’ordine e strumenti del mercato monetario la cui scadenza residua non superi i 12 mesi.

Il Comparto può inoltre investire in quote di organismi di investimento collettivo di tipo aperto che a loro volta investono nei valori mobiliari di cui sopra. A tal proposito, il Comparto non investirà in organismi di investimento collettivo soggetti a una commissione di gestione annua superiore al 3%. L’importo della commissione di gestione a carico del Comparto e i relativi organismi di investimento collettivo sottostanti saranno indicati nella relazione annuale della SICAV.

Profilo di rischio

L’investimento in titoli azionari offre un tasso di rendimento più elevato rispetto all’investimento in titoli di debito a breve e lungo termine. Tuttavia, il rischio associato agli investimenti in titoli azionari può essere più elevato in quanto la performance di siffatti titoli dipende da fattori difficili da prevedere. Tali fattori comprendono l’eventualità di improvvise o prolungate flessioni del mercato, nonché rischi associati alle singole società. Il rischio fondamentale associato a un portafoglio azionario è il rischio che il valore degli investimenti detenuti diminuisca nel tempo. Il valore dei titoli azionari può fluttuare in reazione alle attività delle singole società o alle generali condizioni economiche e/o del mercato. Storicamente, i titoli azionari hanno generato rendimenti di lungo periodo più elevati a fronte di rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri tipi di investimento.

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Si informano i potenziali investitori del fatto che i warrant su valori mobiliari, sebbene destinati a produrre rendimenti superiori a quelli delle azioni grazie alla loro elevata leva finanziaria, sono soggetti a una certa volatilità delle quotazioni e di conseguenza a un maggiore rischio di perdita. Inoltre, tali strumenti possono perdere l'intero valore.

Il rischio associato agli investimenti nel Comparto può essere ancora più elevato, in quanto le valute vengono selezionate e ponderate in modo opportunistico (rischio valutario).

Profilo dell'investitore

Il Comparto Emerging Markets Equities è consigliato agli investitori che desiderano avvantaggiarsi delle tendenze dei mercati azionari emergenti tramite investimenti ampiamente diversificati da un punto di vista settoriale.

Il Comparto Emerging Markets Equities è indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Per investire in questo Comparto occorre avere esperienza di prodotti volatili ed essere in grado di accettare perdite temporanee significative. Pertanto il Comparto è indicato per quegli investitori che possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 5 anni. Obiettivo del Comparto è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo Comparto può costituire l'investimento centrale.

Regime fiscale

Considerando la politica di investimento del Comparto e il fatto che il Consiglio non intende distribuire dividendi sulle azioni, il Comparto può essere considerato al di fuori dell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei Redditi da Risparmio 2003/48/CE.

Valuta di riferimento

EURO

Data di valutazione

Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo

Piazza di quotazione delle azioni

Lussemburgo

Sottoscrizione/Rimborso/Conversione

Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto

Ricezione degli ordini

Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile

Data di pagamento

Massimo entro tre giorni lavorativi dalla Data Valutazione applicabile

Gestore Patrimoniale

PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Categoria di azioni

Categoria A	Categoria B	Categoria C
a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione

Tipo di azioni

Forma delle azioni	azioni nominative/ azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale
Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (incluse eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO
Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento			Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna

Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)	N/D	N/D	N/D

Il comparto Emerging Markets Equities è stato lanciato a settembre 2008, non sono ancora disponibili dati storici di performance annuali.

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto European Equities è conseguire una crescita del capitale nel medio periodo tramite un portafoglio azionario diversificato.

Politica: Il Comparto European Equities investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio di titoli azionari e altri titoli di partecipazione accuratamente selezionati e qualificati come valori mobiliari di società che abbiano sede legale o esercitino una parte preponderante della propria attività in un paese membro ufficiale dell'UE o in Svizzera.

Il Comparto può inoltre investire sino a un massimo di 1/3 del proprio patrimonio in warrant su azioni (sino a un massimo del 15% del proprio patrimonio) o in altri valori mobiliari, obbligazioni convertibili e altri titoli di partecipazione nell'ambito dei predetti mercati, oltre che in titoli di debito negoziabili a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da emittenti sovrani o sovranazionali appartenenti all'UME con un rating compreso fra AAA e BBB secondo la classificazione Standard & Poor's o rating equivalente assegnato da un'altra agenzia di rating e con scadenza residua non superiore a 12 mesi.

Il Comparto può detenere liquidità in via accessoria, ivi compresi depositi vincolati presso banche di prim'ordine e strumenti del mercato monetario la cui scadenza residua non superi i 12 mesi.

Il Comparto può inoltre investire in quote di organismi di investimento collettivo di tipo aperto che a loro volta investono nei valori mobiliari di cui sopra. A tal proposito, il Comparto non investirà in organismi di investimento collettivo soggetti a una commissione di gestione annua superiore al 3%. L'importo della commissione di gestione a carico del Comparto e i relativi organismi di investimento collettivo sottostanti saranno indicati nella relazione annuale della SICAV.

Profilo di rischio

L'investimento in titoli azionari offre un tasso di rendimento più elevato rispetto all'investimento in titoli di debito a breve e lungo termine. Tuttavia, il rischio associato agli investimenti in titoli azionari può essere più elevato in quanto la performance di siffatti titoli dipende da fattori difficili da prevedere. Tali fattori comprendono l'eventualità di improvvise o prolungate flessioni del mercato, nonché rischi associati alle singole società. Il rischio fondamentale associato a un portafoglio azionario è il rischio che il valore degli investimenti detenuti diminuisca nel tempo. Il valore dei titoli azionari può fluttuare in reazione alle attività delle singole società o alle generali condizioni economiche e/o del mercato. Storicamente, i titoli azionari hanno generato rendimenti di lungo periodo più elevati a fronte di rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri tipi di investimento.

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Si informano i potenziali investitori del fatto che i warrant su valori

mobiliari, sebbene destinati a produrre rendimenti superiori a quelli delle azioni grazie alla loro elevata leva finanziaria, sono soggetti a una certa volatilità delle quotazioni e di conseguenza a un maggiore rischio di perdita. Inoltre, tali strumenti possono perdere l'intero valore.

Il rischio associato agli investimenti nel Comparto può essere ancora più elevato, in quanto le valute vengono selezionate e ponderate (rischio valutario) in modo opportunistico.

Profilo dell'investitore

Il Comparto European Equities è indicato per investitori più esperti che desiderano conseguire determinati obiettivi di investimento. Per investire in questo Comparto occorre avere esperienza di prodotti volatili ed essere in grado di accettare perdite temporanee significative. Pertanto il Comparto è indicato per quegli investitori che possono permettersi di non usufruire del capitale investito per almeno 5 anni. Obiettivo del Comparto è la crescita del capitale. Per gli investitori che detengono un portafoglio titoli, questo Comparto può costituire l'investimento centrale.

Regime fiscale

Considerando la politica di investimento del Comparto e il fatto che il Consiglio non intende distribuire dividendi sulle azioni, il Comparto non rientra nell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei Redditi da Risparmio 2003/48/CE.

Valuta di riferimento

EURO

Data di valutazione

Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo

Piazza di quotazione delle azioni

Lussemburgo

Sottoscrizione/Rimborso/Conversione

Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto

Ricezione degli ordini

Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile

Data di pagamento

Massimo entro tre giorni lavorativi dalla Data Valutazione applicabile

Gestore Patrimoniale

Aperta SGR S.p.A.

Categoria di azioni

Categoria A

Categoria B

Categoria C

Tipo di azioni

a capitalizzazione

a capitalizzazione

a capitalizzazione

Forma delle azioni

azioni nominative/
azioni al portatore

azioni nominative

azioni nominative

Tagli (azioni al portatore)

10, 100 e 1000

N/D

N/D

Frazioni di azioni

sino al terzo decimale

sino al terzo decimale

sino al terzo decimale

Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 100 (incluse eventuali commissioni di ingresso)	EUR 100.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (incluse eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO
Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento			Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna
Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)	N/D	N/D	N/D

Il comparto European Equities è stato lanciato a settembre 2008, non sono ancora disponibili dati storici di performance annuali.

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo: Obiettivo di investimento del Comparto Euro Reserve è conseguire una crescita del capitale nel breve periodo.

Politica: Il Comparto Euro Reserve investe prevalentemente in altri Fondi di Investimento, con la qualifica di OICVM (Organismi di Investimento Collettivo), che a loro volta investono principalmente in una selezione di titoli di debito negoziabili di categoria *investment grade* denominati in euro, principalmente certificati di deposito in euro, *commercial paper* in euro e altri strumenti del mercato monetario in euro quali buoni del tesoro e obbligazioni denominate in euro. I predetti fondi possono altresì detenere liquidità in via accessoria, ivi compresi depositi vincolati e pronti contro termine presso banche di prim'ordine.

La duration media modificata del portafoglio non dovrà superare 0,5 anni.

Il Comparto non investirà in Organismi di Investimento Collettivo soggetti a una commissione di gestione fissa superiore all'1% annuo. L'importo della commissione di gestione a carico del Comparto e i relativi organismi di investimento collettivo sottostanti saranno indicati nella relazione annuale della SICAV.

Profilo di rischio

I titoli di debito sono esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare l'obbligo di pagamento di capitale e interessi (rischio di credito) e possono inoltre risentire della volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi di interesse, la percezione della qualità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).

Poiché il Comparto può investire parte del proprio patrimonio netto in obbligazioni con rating piuttosto basso, si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che tali obbligazioni potrebbero essere considerate di natura speculativa e che esse tendono a essere più volatili delle obbligazioni con rating più elevato. Inoltre, l'investimento in obbligazioni con rating più basso è soggetto a maggiori rischi di perdita del capitale e degli interessi (ivi compreso il rischio di insolvenza) rispetto alle obbligazioni con rating più elevato.

Fattori di rischio derivanti dalla specifica natura del comparto

Gli investitori devono essere informati delle specifiche caratteristiche di un Fondo di Fondi e delle conseguenze che potrebbero derivare dell'investimento in altre quote di Fondi.

Sebbene la SICAV monitori gli investimenti e le attività di trading dei singoli Fondi in cui verranno allocate le attività del comparto, le decisioni di investimento relative a questi ultimi, sono definite dai singoli gestori ed è quindi possibile che nello stesso momento essi prendano posizioni o effettuino transazioni negli stessi titoli o in emissioni inerenti i medesimi asset class, settore industriale, paese oppure valuta nello stesso momento.

Per le ragioni indicate vi è la possibilità che un Fondo di Investimento possa acquisire delle attività nello stesso istante in cui un altro Fondo di Investimento le stia vendendo.

La selezione dei Fondi di Investimento verrà fatta in modo tale da

assicurare il rimborso delle azioni o quote dei Fondi stessi in un lasso di tempo ragionevole.

Il gestore del Comparto si curerà di investire in Fondi di Investimento liquidi.

Duplicazione dei costi

La SICAV sostiene i costi della propria gestione e amministrazione e degli altri fornitori di servizi. E' da notare, in aggiunta, che la SICAV dovrà sostenere costi simili nella sua veste di investitore in Fondi di Investimento che a loro volta pagano commissioni ai propri gestori e ai propri fornitori di servizi.

La strategia di investimento e le tecniche impiegate da alcuni Fondi di Investimento potrebbero implicare, inoltre, frequenti cambi delle posizioni e conseguenti turnover di portafoglio. Questo potrebbe influire sulle spese di brokeraggio che di conseguenza potrebbero risultare più elevate di quelle di altri Fondi di Investimento di dimensioni simili.

I Fondi di Investimento presenti nel Comparto potrebbero richiedere il pagamento di una commissione di performance ai loro gestori. Per effetto di questi accordi i suddetti gestori potrebbero beneficiare degli apprezzamenti dei Fondi, inclusi quelli non realizzati, ma non sarebbero penalizzati per le perdite sia realizzate che non realizzate.

Conseguentemente, per questo comparto, i costi diretti e indiretti sopportati dalla SICAV potrebbero rappresentare una percentuale più elevata del Valore Patrimoniale Netto rispetto al caso di un Comparto che investe direttamente nel mercato azionario o obbligazionario (e non attraverso altri Fondi di Investimento).

Conflitti

Potrebbero sorgere potenziali conflitti di interesse tra la Società e le persone e le entità che sono incaricate della gestione dei Fondi di Investimento in cui essi investono. I gestori, infatti, gestiscono normalmente anche il patrimonio di altri clienti che fanno investimenti simili a quelli fatti per conto della SICAV; tali clienti potrebbero quindi trovarsi a competere per gli stessi ordini o gli stessi investimenti.

Nonostante gli investimenti disponibili siano generalmente allocati a ciascun cliente in maniera ritenuta equa, alcune procedure di allocazione potrebbero al contrario incidere sul prezzo pagato o ricevuto per l'investimento oppure sulla dimensione della posizione ottenuta o ceduta.

Conflitti di interesse potrebbero, inoltre, sorgere come risultato di altri servizi resi da affiliati del gestore del Comparto che potrebbero fornire consulenza, servizi di custodia o altri servizi ad altri clienti.

Il Comparto può infine investire, anche esclusivamente, in Fondi di Investimento gestiti dallo stesso soggetto incaricato della gestione del Comparto, o da persone a lui collegate.

Profilo dell'investitore

Il Comparto Euro Reserve è indicato per investitori *corporate* interessati alla gestione e/o per investitori prudenti o con meno esperienza, compresi quelli non interessati né informati sui mercati di capitali, che tuttavia ritengono i fondi di investimento un efficace prodotto di "risparmio".

Regime fiscale

Il Comparto rientra nell'ambito della Direttiva sulla Tassazione dei Redditi da Risparmio 2003/48/CE.

Valuta di riferimento	EURO		
Data di valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo		
Piazza di quotazione delle azioni	Lussemburgo		
Sottoscrizione/Rimborso/Conversione	Effettuate a valore patrimoniale netto ignoto		
Ricezione degli ordini	Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, entro le ore 15:00 (ora del Lussemburgo) del giorno precedente la Data di Valutazione applicabile		
Data di pagamento	Massimo entro tre giorni lavorativi dalla Data Valutazione applicabile		
Gestore Patrimoniale	HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)		
Categoria di azioni	Categoria A	Categoria B	Categoria C
Tipo di azioni	a capitalizzazione	a capitalizzazione	a capitalizzazione
Forma delle azioni	azioni nominative/ azioni al portatore	azioni nominative	azioni nominative
Tagli (azioni al portatore)	10, 100 e 1000	N/D	N/D
Frazioni di azioni	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale	sino al terzo decimale
Importo di sottoscrizione minimo iniziale e successivo	EUR 10.000 (includere eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 2.500 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 100.000 (includere eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 5.000 quale importo per sottoscrizioni successive	EUR 1.000.000 (includere eventuali commissioni di ingresso) quale importo minimo iniziale; EUR 500.000 quale importo per sottoscrizioni successive
Valuta di denominazione del NAV	EURO	EURO	EURO
Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento			Periodo di sottoscrizione iniziale, prezzo iniziale e prima data di pagamento saranno stabiliti a discrezione del Consiglio di Amministrazione
Commissione di sottoscrizione (o ingresso) (a favore degli intermediari concordati)	massimo il 5% dell'importo di sottoscrizione	nessuna	nessuna

Commissione di sottoscrizione aggiuntiva per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10; tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio, e a EUR 1,5 se tali pagamenti sono effettuati tramite un ordine permanente di addebito	nessuna	nessuna
Commissione di rimborso per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	EUR 10	nessuna	nessuna
Commissione di conversione per gli investitori italiani (solo a favore dell'agente di pagamento italiano e nell'ambito della distribuzione in Italia)	nessuna	nessuna	nessuna
Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)	N/D	N/D	N/D

Il comparto Euro Reserve è stato lanciato a settembre 2008, non sono ancora disponibili dati storici di performance annuali.