CREDEMVITA

COMUNICAZIONE INFORMATIVA
(redatta anche ai sensi del Reg. 35/2010 ISVAP)

Gentile Cliente,
La informiamo che, con Delibera Consob n. 19602 del 4 maggio 2016, è stato istituito, presso la stessa Commissione, l'**Arbitro per le Controversie Finanziarie** (**ACF**).
L'ACF, il cui sito istituzione è raggiungibile al seguente indirizzo www.acf.consob.it, costituisce un nuovo sistema di risoluzione stragiudiziale delle controversie ed è caratterizzato dall'adesione obbligatoria degli intermediari e dalla natura decisoria della procedura, in analogia all'Arbitro bancario finanziario (ABF) presso la Banca d'Italia.
L'ACF è operativo a decorrere dallo scorso 9 gennaio 2017 e l'accesso allo stesso è del tutto gratuito per l'investitore.
Potranno essere sottoposte all'ACF le controversie (fino ad un importo richiesto di 500.000 euro) insorte tra intermediari e investitori cosiddetti "retail" (ossia i risparmiatori, incluse imprese, società o altri enti) relative alla violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza cui sono tenuti gli intermediari nei loro rapporti con gli investitori nella prestazione dei servizi di investimento e di gestione collettiva del risparmio.
Per quanto concerne i contratti assicurativi, La informiamo che la competenza dell'ACF è limitata alla sola distribuzione dei prodotti cosiddetti "finanziari-assicurativi" di cui all'art. 1, comma 1, lettera w-bis) del Testo Unico Finanziario (ossia le polizze e le operazioni di cui ai rami vita III e V di cui all'articolo 2, comma 1, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, con esclusione delle forme pensionistiche individuali di cui all'articolo 13, comma 1, lettera b, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252).
Il diritto di ricorrere all'ACF non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'investitore ed è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti.
Pertantola Sua documentazione contrattuale è da intendersi variata alla luce di quanto sopra.
Per qualsiasi ulteriore informazione o chiarimento non esiti a contattare in qualunque momento il suo consulente di riferimento.

Carlo Antonio Menozzi
Direttore Generale

Ufficio delle Entrate Reggio Emilia CREDEMVITA S.p.A.

CREDEMVITA COLLECTION PRO

(Tariffa 60083)

Reggio Emilia, 28 febbraio 2017

Oggetto: aggiornamento Parte II del Prospetto d'Offerta

Gentile Cliente,

con il presente documento Credemvita le trasmette la Parte II del Prospetto d'Offerta con i dati periodici, in essa contenuti, aggiornati.

Con l'occasione le comunichiamo anche l'aggiornamento delle informazioni riportate nel "Prospetto d'Offerta" per alcuni Fondi Esterni, a seguito di modifiche comunicate a Credemvita dalle Società di Gestione.

PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA

Illustrazione dei dati storici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'Investimento

Le informazioni di seguito rappresentate sono estratte dai Prospetti Informativi delle Società di Gestione dei Fondi Esterni e/o fornite direttamente dalla Sicav di appartenenza in modo ritenuto affidabile da Credemvita Spa. Se la data di inizio operatività del Fondo Esterno non consente la determinazione di una parte dei dati di seguito riportati o se una parte dei dati non sono disponibili, gli stessi non vengono rappresentati nel presente documento.

Il rendimento dei Fondi Esterni è rappresentato al netto dei costi prelevati mediante annullamento di un determinato numero di quote.

Il rendimento dei Fondi Esterni non include i costi di sottoscrizione ne i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contraente.

La performance dei Fondi Esterni riflette oneri gravanti sulla stessa e non contabilizzati nell'andamento del rispettivo benchmark.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio della proposta di investimento, né degli oneri fiscali sostenuti. La quantificazione non tiene conto, inoltre, degli oneri gravanti direttamente sull'Investitore-Contraente.

Il TER è comprensivo dei costi prelevati mediante annullamento di un determinato numero di quote.

Tabella1. Elenco Gestori dei Fondi Esterni

DENOMINAZIONE	CLASSE	CODICE INTERNO	CODICE ISIN	GESTORE	GESTORE DELEGATO (EVENTUALE)
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund - I2 Euro Hedged	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	60375	LU0726980377	Aberdeen Global Services S.A.	-
Aberdeen Global - Latin America Equity Fund - A2 Euro Hedged	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60376	LU0566486667	Aberdeen Global Services S.A.	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 -IT-EUR	Bilanciati	60471	LU1093406269	Allianz Global Investors GmbH	-
Allianz Europe Equity Growth - IT - EUR	Azionari Europa	60476	LU0256881128	Allianz Global Investors GmbH	-
Allianz Flexible Bond Strategy - IT - EUR	Obbligazionari Flessibili Plus	60453	LU0639173383	Allianz Global Investors GmbH	-
Amundi ETF - Floating Rate Euro Corporate 1-3 UCITS ETF	Obbligazionari Breve Termine	60427	FR0012005734	Amundi	-
Amundi ETF - Global Equity Multi Smart Allocation Scientific Beta UCITS ETF	Azionari Globali Dinamici/Smart	60603	FR0011829084	Amundi	-
Amundi ETF - MSCI World Low Carbon UCITS ETF	Azionari Globali	60597	FR0012657963	Amundi	-
Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - MEC	Flessibili	60321	LU0329449069	Amundi Luxembourg S.A. ("Amundi Luxembourg")	Amundi Paris
Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - IE	Obbligazionari Globali	60381	LU0839535514	Amundi Luxembourg S.A. ("Amundi Luxembourg")	Amundi London
Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - MHEC	Obbligazionari Globali	60301	LU0613076487	Amundi Luxembourg S.A. ("Amundi Luxembourg")	Amundi London

Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate Fund - IEC	Obbligazionari Emerging Markets	60443	LU0755947982	Amundi Luxembourg S.A. (“Amundi Luxembourg”)	Amundi London
Amundi Funds - Cash EUR Fund - ME	Monetari	60257	LU0568620305	Amundi Luxembourg S.A. (“Amundi Luxembourg”)	Amundi Paris
Amundi Funds - Convertible Europe - ME	Obbligazionari Convertibili	60392	LU0568614837	Amundi Luxembourg S.A. (“Amundi Luxembourg”)	Amundi Paris
Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund - MEC	Flessibili Moderati	60449	LU0996171798	Amundi Luxembourg S.A. (“Amundi Luxembourg”)	Amundi London
Amundi Funds - Patrimoine - MEC	Flessibili	60472	LU0907914781	Amundi Luxembourg S.A. (“Amundi Luxembourg”)	Amundi Paris
Amundi Funds - Rendement Plus - MC	Flessibili Moderati	60463	FR0012518397	Amundi Luxembourg S.A. (“Amundi Luxembourg”)	Amundi Paris
Axa IM FIIS - US Short Duration High Yield Fund - AC Euro Hedged	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60271	LU0194345913	AXA Funds Management S.A.	AXA Investment Managers Inc
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration Fund - IC	Obbligazionari Breve Termine	60264	LU0227127643	AXA Funds Management S.A.	AXA Investment Managers Paris
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities - IC	Azionari Settoriali	60539	LU0227125514	AXA Funds Management S.A.	AXA Investment Managers Paris
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles - A	Obbligazionari Convertibili	60405	LU0545110271	AXA Funds Management S.A.	AXA Investment Managers Paris
AXA World Funds - Framlington Italy - I	Azionari Europa Paese	60511	LU0297965641	AXA Funds Management S.A.	AXA Investment Managers Paris
AXA World Funds - Global Optimal Income - I	Bilanciati	60591	LU0465917630	AXA Funds Management S.A. (Luxembourg)	AXA Investment Managers Paris
AXA World Funds - Global Strategic Bonds - IHA	Obbligazionari Flessibili Plus	60454	LU0746605848	AXA Funds Management S.A.	AXA Investment Managers UK Limited che sub delega AXA Investment Managers Paris per la gestione del debito dei mercati emergenti e AXA Investment Managers Inc. (Greenwich, USA) per i titoli di credito statunitensi
AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC	Flessibili	60123	LU0179866438	AXA Funds Management S.A.	AXA Investment Managers Paris
Bantleon Opportunities L - IT	Bilanciati	60322	LU0337414568	Bantleon Bank AG	-
Bantleon Opportunities S - IT	Bilanciati Moderati	60310	LU0337413834	Bantleon Bank AG	-
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund - D2 RF	Azionari Europa	60490	LU0406496546	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - D2	Obbligazionari Breve Termine	60260	LU0329592371	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund - D2	Azionari Europa Dinamici/Smart	60477	LU0579997130	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - D2	Obbligazionari Flessibili Plus	60455	LU0278456651	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2	Bilanciati	60385	LU0523293024	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2 Euro Hedged	Bilanciati	60328	LU0329591480	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-

BlackRock Global Funds - World HealthScience Fund - D2	Azionari Settoriali	60544	LU0827889485	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 Euro Hedged	Azionari Commodity/Tematici	60213	LU0326422689	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund - T Euro Hedged	Flessibili Long/Short	60387	IE00B3TH3V40	BNY Mellon Global Management Limited	Insight Investment Management (Global) Limited
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund - I AHG	Flessibili	60374	IE00B801L271	BNY Mellon Global Management Limited	Newton Investment Management Limited
BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund - I	Azionari Globali Dividend	60509	IE00B3T5CB10	BNY Mellon Global Management Limited	Newton Investment Management Limited
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C	Flessibili	60396	IE00B4Z6MP99	BNY Mellon Global Management Limited	Newton Investment Management Limited
BSF American Diversified Equity Absolute Return D2	Flessibili Long/Short	60580	LU0725892383	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
BSF European Select Strategies	Bilanciati Moderati	60585	LU1271725365	BlackRock (Luxembourg) S.A.	-
Candriam Bonds Emerging Markets - IH	Obbligazionari Emerging Markets	60291	LU0594539982	Candriam Luxembourg SA	-
Candriam Bonds Euro High Yield - I	Obbligazionari High Yield	60373	LU0144746509	Candriam Luxembourg SA	-
Candriam Equities L - Biotechnology - I	Azionari Settoriali	60543	LU1120766032	Candriam Luxembourg SA	-
Candriam Equities L - Sustainable World - I	Azionari Globali	60500	LU0133360593	Candriam Luxembourg SA	-
Candriam Index Arbitrage FCI - C	Flessibili Moderati	60388	FR0010016477	Candriam France	-
Candriam Money Market Euro - I	Monetari	60258	LU0206982331	Candriam Luxembourg SA	-
Capital Group Emerging Markets Total Opportunities - X	Bilanciati	60395	LU0533028311	Capital International Management Company Sàrl	Capital Research & Management Company
Capital Group European Growth and Income Fund - Z	Azionari Europa Dinamici/Smart	60601	LU0817813032	Capital International Management Company Sàrl	Capital Research & Management Company
Capital Group Global Absolute Income Grower - Z	Azionari Globali Dividend	60510	LU0891466822	Capital International Management Company Sàrl	Capital Research & Management Company
CARMIGNAC Investissement A EUR Acc	Azionari Globali	60128	FR0010148981	Carmignac Gestion SA	-
CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc	Bilanciati	60129	FR0010135103	Carmignac Gestion SA	-
CARMIGNAC Portfolio Commodities F EUR Acc	Azionari Commodity/Tematici	60530	LU0992629237	Carmignac Gestion Luxembourg	-
CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc	Obbligazionari Breve Termine	60227	FR0010149120	Carmignac Gestion SA	-
CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets - RCLEUR	Obbligazionari Emerging Markets	60442	LU1034966678	Global Evolution	-
Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe - IA	Azionari Europa	60491	IE00B5WN3467	Comgest Asset Management International Limited	Comgest SA
Credit Suisse Liquid Alternative Beta	Flessibili	60577	LU1394299827	Credit Suisse Asset Management, LLC	-
Credit Suisse Lux USA Value Equity Fund	Azionari USA	60595	LU0187731558	Credit Suisse AG	-
Credit Suisse Multi-Advisor Equity Alpha	Flessibili Long/Short	60581	LU1335031610	Credit Suisse Asset Management, LLC	-
db x-trackers II - Australian Dollar Cash UCITS ETF	Esposizione Valuta	60420	LU0482518031	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	State Street Global Advisors Limited ("SSgA")
db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C	Esposizione Valuta	60421	LU0892103994	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	State Street Global Advisors Limited ("SSgA")

db x-trackers II - FED Funds Effective Rate UCITS ETF - 1C	Esposizione Valuta	60386	LU0321465469	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	State Street Global Advisors Limited (“SSgA”)
db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF - 1D	Esposizione Valuta	60422	LU0321464652	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	State Street Global Advisors Limited (“SSgA”)
Deutsche Concept Kaldemorgen - FC	Flessibili Moderati	60393	LU0599947271	Deutsche Asset Management Investment S.A.	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Deutsche Invest I German Equities - FC	Azionari Europa Paese	60332	LU0740823785	Deutsche Asset Management Investment S.A.	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Deutsche Invest I Global Agribusiness - FC	Azionari Commodity/Tematici	60351	LU0273147834	Deutsche Asset Management Investment S.A.	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Deutsche Invest I Top Dividend - FC	Azionari Globali Dividend	60347	LU0507266228	Deutsche Asset Management Investment S.A.	Deutsche Asset Management Investment GmbH
DNCA Invest - Convertibles - I	Obbligazionari Convertibili	60303	LU0401808935	DNCA Finance Luxembourg	DNCA Finance
DNCA Invest - Eurose - I	Bilanciati Moderati	60314	LU0284394151	DNCA Finance Luxembourg	DNCA Finance
DNCA Invest - Miuri - I	Flessibili Moderati	60460	LU0641746143	DNCA Finance Luxembourg	DNCA Finance
DNCA Invest - South Europe Opportunities - I	Azionari Europa Paese	60514	LU0284395125	DNCA Finance Luxembourg	DNCA Finance
Dorval Convinctions - I	Bilanciati	60589	FR0010565457	Dorval Asset Management	Dorval Asset Management
DPAM INVEST B Equities Agrivalue	Azionari Settoriali	60600	BE0948504387	Degroof Petercam Asset Management SA	-
DPAM INVEST B Equities World Sustainable	Azionari Globali	60507	BE0948500344	Degroof Petercam Asset Management SA	-
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60429	LU0517222484	Degroof Petercam Asset Services	Degroof Petercam Asset Management SA
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	Obbligazionari Flessibili Plus	60459	LU0174544550	Degroof Petercam Asset Services	Degroof Petercam Asset Management SA
DPAM L Patrimonial Fund	Bilanciati Moderati	60468	LU0574766217	Degroof Petercam Asset Services	Degroof Petercam Asset Management SA
DWS Concept - DJE Alpha Renten Global - FC	Flessibili Moderati	60315	LU0828132174	Deutsche Asset Management Investment S.A.	DJE Kapital AG, Pullach.
Ethna-AKTIV (T)	Flessibili Moderati	60423	LU0431139764	ETHENEA Independent Investors S.A.	-
Ethna-Dynamisch - T	Bilanciati Moderati	60587	LU0455735596	ETHENEA Independent Investors S.A.	-
Euromobiliare Azioni internazionali	Azionari Globali Dinamici/Smart	60499	IT0001049755	Euromobiliare Asset Management SGR SpA	-
Euromobiliare Azioni Italiane	Azionari Europa Paese	60334	IT0001013520	Euromobiliare Asset Management SGR SpA	-
Euromobiliare Emerging Markets Bond	Obbligazionari Emerging Markets	60444	IT0001366183	Euromobiliare Asset Management SGR SpA	-
Euromobiliare Euro Aggregate	Obbligazionari Breve Termine	60380	IT0000380649	Euromobiliare Asset Management SGR SpA	-
Euromobiliare F3	Flessibili Moderati	60311	IT0001366225	Euromobiliare Asset Management SGR SpA	-
Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG)	Bilanciati	60411	IT0000380664	Euromobiliare Asset Management SGR SpA	-

Euromobiliare International Fund - Emerging Market Bond - B	Obbligazionari Emerging Markets	60568	LU0909055203	Credem International (Lux) S.A.	Euromobiliare Asset Management SGR SpA
Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute - B	Flessibili Long/Short	60228	LU0149217530	Credem International (Lux) S.A.	Euromobiliare Asset Management SGR SpA
Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B	Monetari	60216	LU0149212143	Credem International (Lux) S.A.	Euromobiliare Asset Management SGR SpA
Euromobiliare International Fund - Euro Equity - B	Azionari Europa	60220	LU0134134286	Credem International (Lux) S.A.	Euromobiliare Asset Management SGR SpA
Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI - B	Flessibili	60217	LU0284573911	Credem International (Lux) S.A.	RWC Asset Management LLP
Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 - B	Obbligazionari Globali	60320	LU0828343540	Credem International (Lux) S.A.	FIL Pensions Management
Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 - B	Flessibili	60378	LU0937853553	Credem International (Lux) S.A.	Invesco Asset Management Limited
Euromobiliare International Fund - TR Flex Aggressive - B	Flessibili	60466	LU0587243352	Credem International (Lux) S.A.	Euromobiliare Asset Management SGR SpA
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund - A	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	60522	LU0413542167	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Active STrategy - Emerging Markets Fund - AH	Azionari Emergenti	60418	LU0688698975	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Active STrategy - Europe Fund - Y	Azionari Europa	60336	LU0348529875	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund - Y	Obbligazionari Corporate	60281	LU0370787359	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - America Fund - Y	Azionari USA	60415	LU0755218046	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - China Consumer Fund - Y	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	60419	LU0605514057	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Y	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60529	LU0936576247	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund - Y	Obbligazionari Breve Termine	60261	LU0346393704	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine Fund - A	Bilanciati	60473	LU0080749848	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund - YH	Obbligazionari Flessibili Plus	60573	LU1345485921	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Germany Fund - Y	Azionari Europa Paese	60333	LU0346388530	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund - Y	Azionari Settoriali	60541	LU0346388704	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Global Industrials Fund - Y	Azionari Settoriali	60542	LU0346389181	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund - YH	Obbligazionari Globali	60296	LU0353649436	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-

Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund - A	Bilanciati Moderati	60464	LU0393653166	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund - Y	Azionari Settoriali	60540	LU0346389694	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Fidelity Funds - Italy Fund - Y	Azionari Europa Paese	60513	LU0318940342	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
First Eagle Amundi - International Fund - AE	Azionari Globali Dinamici/Smart	60357	LU0565135745	Amundi Luxembourg S.A. ("Amundi Luxembourg")	First Eagle Investment Management LLC
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Fundamental Strategies Fund - I	Bilanciati	60329	LU0316495281	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Franklin Advisers, Inc., Franklin Mutual Advisers, LLC, Templeton Global Advisors Limited e Franklin Templeton Investment Management Limited
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin India Fund - I	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60515	LU0231205427	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin K2 Alternative Strategies Fund - I H1	Flessibili	60469	LU1093756911	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	K2/D&S Management Co., L.L.C.
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Natural Resources Fund - I	Azionari Commodity/Tematici	60369	LU0300742383	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Franklin Advisers, Inc
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Strategic Income Fund - I H1	Flessibili	60410	LU0727124124	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Franklin Advisers, Inc
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - I	Azionari USA	60493	LU0260870075	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Franklin Advisers, Inc
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - I	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	60360	LU0195950992	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Templeton Asset Management Ltd
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund - I	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60364	LU0390137205	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Templeton Asset Management Ltd
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I	Obbligazionari Globali	60406	LU0195953079	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Franklin Advisers, Inc
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I H1	Obbligazionari Globali	60300	LU0316492775	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Franklin Advisers, Inc
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - I H1	Obbligazionari Emerging Markets	60327	LU0316493237	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Franklin Advisers, Inc
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund -I	Obbligazionari Emerging Markets	60383	LU0260871040	Franklin Templeton International Services S.à r.l.	Franklin Advisers, Inc
GAM Star Credit Opportunities EUR	Obbligazionari Corporate	60435	IE00B50JD354	GAM Fund Management Limited	ATLANTICOMNIUM SA
GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity	Flessibili Long/Short	60582	LU1331003340	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM Capital Management (Switzerland) AG
GAM Star Lux - European Momentum	Azionari Europa Dinamici/Smart	60602	LU0492934020	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM Capital Management (Switzerland) AG
Goldman Sachs - Europe Equity Partners Portfolio	Azionari Europa	60593	LU0234679255	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited	-

Goldman Sachs - Global CORE Equity Portfolio	Azionari Globali	60598	LU0280841296	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited	-
GS Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Flessibili	60578	LU1254821553	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited	-
Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return - IAH	Flessibili Long/Short	60552	LU0490769915	Henderson Management S.A.	-
Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2	Obbligazionari Corporate	60280	LU0451950587	Henderson Management S.A.	-
Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund - A2	Azionari Commodity/Tematici	60371	LU0264738294	Henderson Management S.A.	Harrison Street Securities LLC
Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund - I2AH	Azionari Settoriali	60545	LU0642272388	Henderson Management S.A.	-
Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2	Flessibili Long/Short	60551	LU0264598268	Henderson Management S.A.	-
Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund - I2	Azionari Europa	60335	LU0196036957	Henderson Management S.A.	-
Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund - A2	Azionari Settoriali	60138	LU0088927925	Henderson Management S.A.	-
HSBC Global Investment Funds - Bric Equity - IC EUR	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60363	LU0551368318	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	HSBC Global Asset Management (UK) Limited
Ignis Global Funds SICAV - Ignis Absolute Return Government Bond Fund - I Euro Hedged	Flessibili Moderati	60389	LU0866993628	Ignis Investment Services Limited	Ignis Investment Services Limited
Inris - R CFM Diversified Fund	Flessibili	60579	IE00BSPL3K49	Investment Manager: Innocap Investment Management Inc.	Trading Advisor: Capital Fund Management
Invesco Asia Balanced Fund - CH	Bilanciati	60520	LU0482498333	Invesco Management S.A.	Invesco Hong Kong Limited
Invesco Asia Consumer Demand Fund - CH	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	60523	LU0482497525	Invesco Management S.A.	Invesco Hong Kong Limited
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund - C	Flessibili	60323	LU0432616810	Invesco Management S.A.	Invesco Advisers Inc.
Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund - CH	Obbligazionari Emerging Markets	60445	LU0607517819	Invesco Management S.A.	Invesco Advisers Inc.
Invesco Euro Bond Fund - C	Obbligazionari Paese	60432	LU0100597805	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Limited
Invesco Euro Corporate Bond Fund - C	Obbligazionari Corporate	60279	LU0243958047	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Limited
Invesco Global Leisure Fund - E	Azionari Settoriali	60531	LU0115139569	Invesco Management S.A.	Invesco Advisers Inc.
Invesco Global Structured Equity Fund - CH	Azionari Globali Dinamici/Smart	60502	LU0482498093	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Invesco Global Targeted Returns Fund - C	Flessibili Moderati	60399	LU1004133028	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Limited
Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund - C	Flessibili	60318	LU0534240071	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Limited
Invesco Pan European High Income Fund - C	Bilanciati	60394	LU0243957668	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Limited
Invesco Pan European Structured Equity Fund - C	Azionari Europa	60337	LU0119753134	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Invesco UK Equity Fund - E	Azionari Paese	60516	IE00B0H1QC91	Invesco Management S.A.	Invesco Asset Management Limited

Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Equity Fund - I	Azionari Emergenti	60526	LU0960220779	Investec Asset Management Luxembourg S.A.	-
Investec Global Strategy Fund - European Equity Fund - I	Azionari Europa	60479	LU0386383433	Investec Asset Management Luxembourg S.A.	-
Investec Global Strategy Fund - Franchise - I	Azionari Globali Dinamici/Smart	60604	LU1291088513	Investec Asset Management Limited	Investec Asset Management (Pty) Limited
Investec Global Strategy Fund - Multi Asset Income - I	Bilanciati Moderati	60588	LU1237341810	Investec Asset Management Limited	-
iShares Core S&P 500 UCITS ETF - (Acc)	Azionari USA	60414	IE00B5BMR087	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares Italy Government Bond UCITS ETF	Obbligazionari Paese	60274	IE00B7LW6Y90	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF - (Inc)	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60365	IE00B27YCK28	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF - (Acc)	Azionari Emergenti	60366	IE00B4L5YC18	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	Azionari Europa Dinamici/Smart	60480	IE00BQN1K786	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	Azionari Europa Dinamici/Smart	60481	IE00BQN1K562	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	Azionari Europa Dinamici/Smart	60482	IE00BQN1KC32	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	Azionari Europa Dinamici/Smart	60483	IE00BQN1K901	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI Japan UCITS ETF	Azionari Paese	60524	IE00B53QDK08	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	Azionari Globali Dinamici/Smart	60503	IE00BP3QZ825	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	Azionari Globali Dinamici/Smart	60504	IE00BP3QZ601	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	Azionari Globali Dinamici/Smart	60505	IE00BP3QZD73	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	Azionari Globali Dinamici/Smart	60506	IE00BP3QZB59	BlackRock Asset Management Ireland Limited	-
Janus Capital Funds PLC - Janus Balanced Fund - I	Flessibili	60325	IE00B2B36V48	Janus Capital International Limited	Janus Capital Management LLC
Janus Capital Funds PLC - Janus Flexible Income Fund - I	Obbligazionari Paese	60277	IE0009516810	Janus Capital International Limited	Janus Capital Management LLC
Janus Capital Funds PLC - Janus Global Unconstrained Bond Fund - IH	Flessibili Moderati	60457	IE00BLY1N626	Janus Capital International Limited	Janus Capital Management LLC
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	Azionari Europa Dinamici/Smart	60484	LU0169528188	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	JPMorgan Asset Management UK Limited
JPM Europe Technology C (acc) - EUR	Azionari Settoriali	60546	LU0129494729	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	JPMorgan Asset Management UK Limited
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	Obbligazionari Corporate	60283	LU0439179432	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	JPMorgan Asset Management UK Limited, J. P. Morgan Investment Management Inc.

JPM Global Focus C (acc) - EUR	Azionari Globali	60354	LU0168343191	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	JPMorgan Asset Management UK Limited
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	Bilanciati	60590	LU0095623541	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	JPMorgan Asset Management UK Limited
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	Flessibili	60317	LU0587803247	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	JPMorgan Asset Management UK Limited, J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - EUR (hedged)	Azionari USA	60343	LU0325075066	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	Highbridge Capital Management (New York)
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	Obbligazionari Paese	60564	LU0849815831	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	J. P. Morgan Investment Management Inc.
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - C	Flessibili Moderati	60306	LU0256049627	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM International Management Limited
Julius Baer Multibond - Credit Opportunities Fund - B	Obbligazionari Globali	60407	LU0159196806	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM Investment Management (Switzerland) Ltd
Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund - B	Obbligazionari Emerging Markets	60404	LU0256064774	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM International Management Limited
Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund - C	Obbligazionari Globali	60308	LU0100840759	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM Investment Management (Switzerland) Ltd
Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund -C	Bilanciati Moderati	60461	LU1022124876	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM (Italia) S.G.R. S.p.A
Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund - C	Flessibili Long/Short	60390	LU0529497777	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM Investment Management (Switzerland) Ltd
Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund - C	Azionari Settoriali	60377	LU0329430473	GAM (Luxembourg) S.A.	GAM Investment Management (Switzerland) Ltd
La Financière de l'Echiquier - Echiquier ARTY - A	Bilanciati Moderati	60397	FR0010611293	La Financière de L'Echiquier	-
La Financière de l'Echiquier - Echiquier Major - G	Azionari Europa	60340	FR0010581728	La Financière de L'Echiquier	-
La Financière de l'Echiquier - Echiquier Patrimoine - A	Bilanciati Moderati	60313	FR0010434019	La Financière de L'Echiquier	-
Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Absolute Return Fund - PAAH	Obbligazionari Flessibili Plus	60458	IE00B5VBQV99	Legg Mason Investments (Europe) Limited	Brandywine Global Investment Management, LLC
Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Fund - PDAAH	Obbligazionari Globali	60299	IE00B23Z9533	Legg Mason Investments (Europe) Limited	Brandywine Global Investment Management, LLC
Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund - PA	Azionari USA	60346	IE00B23Z8T07	Legg Mason Investments (Europe) Limited	Royce & Associates, LP
Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Total Return Bond Fund - PAHGD	Obbligazionari Emerging Markets	60292	IE00B53G6345	Legg Mason Investments (Europe) Limited	Western Asset Management Company Limited
Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - PAH	Obbligazionari Globali	60451	IE00BHBX1D63	Legg Mason Investments (Europe) Limited	Western Asset Management Company Limited
LFP Allocation - I	Flessibili Moderati	60462	FR0010158220	La Française Asset Management	-
LFP Multistrategies Obligataires - I	Obbligazionari Flessibili Plus	60574	LU0970532437	La Francaise AM International	La Francaiise AM

Lombard Odier Funds - Convertible Bond Fund - IA	Obbligazionari Convertibili	60304	LU0209988657	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Lombard Odier Funds - Emerging Equity Factor Enhanced - IA	Azionari Emergenti	60361	LU0293445317	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA,
Lombard Odier Funds - Europe High Conviction Fund - IA	Azionari Europa	60486	LU0210001326	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental Fund - IA	Obbligazionari High Yield	60288	LU0798463096	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Lombard Odier Funds - Golden Age - IA	Azionari Commodity/Tematici	60533	LU0209992170	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA,
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Fund - IA	Azionari Commodity/Tematici	60532	LU0210009576	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Van Eck Associates Corporation
Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7Y UCITS ETF	Obbligazionari Paese	60433	FR0012386696	Lyxor International Asset Management	-
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	Monetari	60259	FR0010510800	Lyxor International Asset Management	-
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y - (DR) UCITS ETF	Obbligazionari Breve Termine	60265	FR0011146315	Lyxor International Asset Management	-
Lyxor FTSE Italia Mid Cap UCITS ETF	Azionari Europa Paese	60492	FR0011758085	Lyxor International Asset Management	-
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF	Azionari Globali	60350	FR0011079466	Lyxor International Asset Management	-
Lyxor MTS BTP 1-3Y Italy Government Bond UCITS ETF	Obbligazionari Breve Termine	60266	FR0011313741	Lyxor International Asset Management	-
Lyxor New Energy UCITS ETF	Azionari Commodity/Tematici	60370	FR0010524777	Lyxor International Asset Management	-
M&G Dynamic Allocation Fund - C	Flessibili	60398	GB00B56D9Q63	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G Global Dividend Fund - C	Azionari Globali Dividend	60348	GB00B39R2T55	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G Global Floating Rate High Yield Fund - CH	Obbligazionari High Yield	60439	GB00BMP3SH07	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G Income Allocation Fund - C	Bilanciati	60474	GB00BBCR3408	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G Investment Funds 1 - Global Basic Fund - C	Azionari Commodity/Tematici	60356	GB0030932783	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund - CH	Obbligazionari Globali	60316	GB00B78PJD16	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G Japan Fund - C	Azionari Paese	60517	GB0030938699	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G North American Value Fund - C	Azionari USA	60494	GB00B0BHJJ14	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G Optimal Income Fund - CH	Bilanciati Moderati	60309	GB00B1VMD022	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
M&G Prudent Allocation Fund - C	Bilanciati Moderati	60465	GB00BV8BTX77	M&G Securities Limited	M&G Investment Management Limited
Mandarine Funds - Mandarine Unique Small&Mid Caps Europe - I	Azionari Europa Dinamici/Smart	60485	LU0489687326	La Francaise AM International S.A.	Mandarine Gestion S.A.
MFS Meridian Funds - Global Concentrated Fund - I1	Azionari Globali	60498	LU0219424990	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l.	-
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund - I1	Azionari Globali	60497	LU0219424644	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l.	-

MFS Meridian Funds - Prudential Wealth - IH1	Bilanciati	60592	LU0808562705	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l.	-
Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund - Z	Bilanciati Moderati	60384	LU0360491038	Morgan Stanley Investment Management Limited ACD	-
Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control - Z	Bilanciati	60470	LU0706093803	Morgan Stanley Investment Management Limited ACD	-
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands - ZH	Azionari Globali Dinamici/Smart	60605	LU0360483019	Morgan Stanley Investment Management Limited ACD	-
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure (Euro - Hedged) - ZH	Azionari Settoriali	60599	LU0512093039	Morgan Stanley Investment Management Limited ACD	-
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund - ZH	Azionari USA	60345	LU0360484769	Morgan Stanley Investment Management Limited ACD	-
Muzinich - Global Tactical Credit	Obbligazionari High Yield	60567	IE00BHLSJ159	Muzinich & Co. (Ireland) Limited	Muzinich & Co., Inc.
Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged	Obbligazionari High Yield	60289	IE0033510391	Muzinich & Co. (Ireland) Limited	Muzinich & Co., Inc.
Muzinich ShortDurationHighYield Fund - A Euro Hedged	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60270	IE00B5BHGW80	Muzinich & Co. (Ireland) Limited	Muzinich & Co., Inc.
Natixis - Loomis Sayles Multisector Income Fund	Obbligazionari Globali	60572	IE00B1Z6CX63	NGAM S.A.	Loomis, Sayles & Company, L.P.
Natixis - Seeyond Multi Asset Conservative Growth	Bilanciati Moderati	60586	LU0935228261	Natixis Asset Management	Natixis Asset Management
Neuberger Berman China Equity Fund - I	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	60359	IE00B54BLX33	Neuberger Berman Europe Ltd	Neuberger Berman Asia Limited
Neuberger Berman High Yield Bond Fund - I	Obbligazionari High Yield	60290	IE00B12VW904	Neuberger Berman Europe Ltd	Neuberger Berman Investment Advisers LLC
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I	Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield	60391	IE00BDZRX185	Neuberger Berman Europe Ltd	Neuberger Berman Investment Advisers LLC ; Neuberger Berman Singapore Pte Limited
Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund - I	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60379	IE00B7FN4F54	Neuberger Berman Europe Ltd	Neuberger Berman Investment Advisers LLC
Neuberger Berman US Long Short Equity	Flessibili Long/Short	60553	IE00BJTD3X67	Neuberger Berman Europe Ltd	Neuberger Berman Investment Advisers LLC
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund	Azionari Settoriali	60534	IE00B0T0GS00	Neuberger Berman Europe Ltd	Neuberger Berman Investment Advisers LLC
NN (L) - First Class Multi Asset - I	Flessibili Moderati	60409	LU0809674202	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	-
NN (L) - Global Bond Opportunities - I	Obbligazionari Globali	60450	LU0555028207	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	-
NN (L) - Us Credit - IH	Obbligazionari Paese	60565	LU0803997666	Voya Investment Management	-
NN (L) Emerging Market Debt Hard Currency - IHC	Obbligazionari Emerging Markets	60569	LU0555020725	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	-
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund - BI	Obbligazionari Paese	60434	LU0539144625	Nordea Investment Funds S.A.	Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden

Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund -BI	Azionari Emergenti	60527	LU0602539271	Nordea Investment Funds S.A.	Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden
Nordea 1 SICAV - European Crossover Credit Fund - BI	Obbligazionari Paese	60430	LU0733672124	Nordea Investment Funds S.A.	Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden
Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI	Flessibili Long/Short	60402	LU0826408782	Nordea Investment Funds S.A.	Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden
Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund - BI	Flessibili	60319	LU0351545230	Nordea Investment Funds S.A.	Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden
Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund - HBI	Obbligazionari Corporate	60282	LU0475887740	Nordea Investment Funds S.A.	MacKay Shields LLC
Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund - HBI	Obbligazionari Paese	60431	LU0826416298	Nordea Investment Funds S.A.	DoubleLine Capital LP
PARVEST - Bond World Emerging Local - I RH EUR C	Obbligazionari Emerging Markets	60294	LU0823386916	Bryan CARTER, BNP PARIBAS Luxembourg	FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC
PARVEST - Equity Best Selection Euro - IC	Azionari Europa	60331	LU0823401814	CHARRIERE Valerie, BNP PARIBAS Luxembourg	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
PARVEST - Equity Russia - IC	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60512	LU0823432371	Vladimir Tsuprov,CIO, lead investment advisor for the fund, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AB e investment advisor TKB Investment Partners Russia.
PARVEST - Equity Turkey - IC	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60519	LU0823433775	Burak Öztunç,Head of the Equity Desk and responsible for the management of Equity Funds. BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	TEB PORTFOY YONETIMI AS
PARVEST - Equity World Utilities - IC	Azionari Settoriali	60547	LU0823424949	Geoffry Dailey, CFA Portfolio Manager BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC
Pictet - Clean Energy - I	Azionari Commodity/Tematici	60535	LU0312383663	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management S.A.
Pictet - Digital Communication - HI	Azionari Settoriali	60536	LU0386392772	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management S.A.
Pictet - Emerging Local Currency Debt Fund - I	Obbligazionari Emerging Markets	60295	LU0280437160	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management Limited
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds Fund - I	Obbligazionari Breve Termine	60262	LU0167154417	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management S.A.
Pictet - EUR Short Term High Yield Fund - I	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60272	LU0726357444	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management S.A.
Pictet - Global Megatrend Selection Fund - I	Azionari Globali	60352	LU0386875149	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management S.A.
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I	Bilanciati Moderati	60413	LU0941348897	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management Limited, Succursale Italiana
Pictet - Security - I	Azionari Settoriali	60537	LU0270904351	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management S.A.

Pictet - Timber - I	Azionari Commodity/Tematici	60538	LU0340558823	Pictet Asset Management (Europe) S.A.,	Pictet Asset Management S.A.
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Commodity Real Return Fund - INST Euro Hedged	Azionari Commodity/Tematici	60368	IE00B5BJ5943	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Diversified Income Fund - INST Euro Hedged	Obbligazionari Globali	60305	IE00B1JC0H05	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund - INST Euro Unhedeged	Obbligazionari Emerging Markets	60293	IE00B39T3767	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund - INST	Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield	60269	IE00B39T3650	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Investment Grade Credit Fund - INST Euro Hedged	Obbligazionari Corporate	60284	IE0032876397	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Real Return Fund - INST Euro Hedged	Obbligazionari Globali	60297	IE0033666466	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Total Return Bond Fund - INST Euro Hedged	Obbligazionari Paese	60278	IE0033989843	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund - INST Euro Hedged	Obbligazionari Globali	60307	IE00B4R5BP74	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
PIMCO Funds Global Investors Series plc - US High Yield Bond Fund - INST Euro Hedged	Obbligazionari High Yield	60287	IE0032883534	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Pacific Investment Management Company LLC
Raiffeisen DachFonds	Flessibili Moderati	60576	AT0000707096	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	-
Raiffeisen Emerging Markets-Rent - I-VTA	Obbligazionari Emerging Markets	60446	AT0000A0FT23	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	-
Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT	Flessibili	60324	AT0000A0SDZ3	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	-
Raiffeisen Obbligazionario Euro Fund - I	Obbligazionari Paese	60276	AT0000A0EYE4	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	-
Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield Fund - I-VA	Obbligazionari High Yield	60285	AT0000A0EY43	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	-
Raiffeisen Osteuropa-Rent - I - VTA	Obbligazionari Emerging Markets	60447	AT0000A0EYA2	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	-
Rothschild - R Alizés - C	Bilanciati Moderati	60425	FR0011276567	Rothschild & Cie Gestion	-
Rothschild - R Club - C	Bilanciati	60426	FR0010541557	Rothschild & Cie Gestion	-
Rothschild - R Valor - C	Flessibili	60424	FR0011253624	Rothschild & Cie Gestion	-
Russell Global Bond Fund - EH-A	Obbligazionari Globali	60302	IE00B7XQ9518	Russell Investments Ireland Limited	-
Russell World Equity Fund II - EH-T	Azionari Globali	60355	IE00B1FRPM97	Russell Investments Ireland Limited	-

Schroder GAIA - Sirios US Equity - C	Flessibili Long/Short	60554	LU0885728401	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Sirios Capital Management
Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield - C	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	60362	LU0820944154	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Schroder International Selection Fund - EURO Bond - C	Obbligazionari Paese	60275	LU0106235889	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schroder Investment Management Limited
Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond - C	Obbligazionari Paese	60273	LU0106236184	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schroder Investment Management Limited
Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return - C	Flessibili Long/Short	60555	LU0995125803	Schroder Investment Management Limited	-
Schroder International Selection Fund - European Opportunities - C	Azionari Europa	60487	LU0995121646	Schroder Investment Management Limited	-
Schroder International Selection Fund - European Special Situation - C	Azionari Europa	60338	LU0246036288	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schroder Investment Management Limited
Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond Euro Hedged - C Euro Hedged	Obbligazionari Convertibili	60298	LU0352097942	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Schroder International Selection Fund - Global Energy - C	Azionari Commodity/Tematici	60367	LU0374901725	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schroder Investment Management Limited
Schroder International Selection Fund - Global Multi-Asset Allocation - C Euro Hedged	Bilanciati	60412	LU1062721664	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Schroder International Selection Fund - Japanese Equity - C Euro Hedged	Azionari Paese	60417	LU0236738356	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	-
Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro - Hedged	Flessibili Long/Short	60583	LU1201919930	Schroder Investment Management Limited	-
Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality - C	Azionari Globali Dinamici/Smart	60353	LU0323592138	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schroder Investment Management Limited
Source Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	Azionari Settoriali	60548	IE00B449XP68	Source Investment Management Ltd	Assenagon Asset Management S.A.
Source Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	Azionari Settoriali	60549	IE00B435BG20	Source Investment Management Ltd	Assenagon Asset Management S.A.
Source Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	Azionari Settoriali	60550	IE00B3XM3R14	Source Investment Management Ltd	Assenagon Asset Management S.A.
Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund - D	Flessibili Moderati	60408	LU0548153799	Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited	Standard Life Investments
State Street Global Advisors - Flexible Asset Allocation Plus Fund - I	Bilanciati	60467	LU1112178154	Frédéric Dodard	-
State Street Global Advisors - Global Managed Volatility Equity Fund - I	Azionari Globali Dinamici/Smart	60416	LU1111597263	Team approach	-
T. Rowe - European Equity Fund - I	Azionari Europa	60488	LU0285831334	T. Rowe Price International Ltd	-
T. Rowe - Global Unconstrained Bond Fund - IH	Obbligazionari Flessibili Plus	60575	LU1216622487	T. Rowe Price International Ltd	-

T. Rowe - Price European High Yield Bond Fund - I	Obbligazionari High Yield	60440	LU0596125814	T. Rowe Price International Ltd	-
T. Rowe - US Large Cap Equity Fund - IHGEU	Azionari USA	60596	LU1319833791	T. Rowe Price International Ltd	-
Theam Quant - Equity Guru Long Short - I Cap	Flessibili Long/Short	60584	LU1049891440	FOURNIER Henri, THEAM	-
Threadneedle Investment Funds ICVC - American Fund - INA	Azionari USA	60342	GB00B0WH6Y49	Threadneedle Investment Services Limited	-
Threadneedle Investment Funds ICVC - American Smaller Companies Fund - RI	Azionari USA	60495	GB00B0H6DT06	Threadneedle Investment Services Limited	-
Threadneedle Investment Funds ICVC - Global Asset Allocation -IUE	Bilanciati	60475	LU0757429831	Threadneedle Management Luxembourg S.A.	-
Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Fund - INA	Azionari Europa	60339	GB0030810682	Threadneedle Investment Services Limited	-
Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund - INA	Azionari Europa Dinamici/Smart	60341	GB00B0PHJR59	Threadneedle Investment Services Limited	-
Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged	Flessibili Long/Short	60403	GB00B53J8V53	Threadneedle Investment Services Limited	-
Threadneedle Lux - Global Smaller Companies - IE	Azionari Globali Dinamici/Smart	60508	LU0570871706	Threadneedle Management Luxembourg S.A.	-
Threadneedle Specialist Investment Funds - China Opportunities Fund - INA	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	60525	GB00B1PRWG29	Threadneedle Investment Services Limited	-
UBAM - EM High Yield Short Duration Corporate Bond IHC EUR	Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield	60428	LU0943510148	UBP Asset Management (Europe) S.A.	-
UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR	Obbligazionari Emerging Markets	60448	LU0862303996	UBP Asset Management (Europe) S.A.	-
UBAM - Europe Equity IC EUR	Azionari Europa	60489	LU0132667782	UBP Asset Management (Europe) S.A.	-
UBAM - Global 10-40 Convertible Bond IC EUR	Obbligazionari Convertibili	60452	LU1088656449	UBP Asset Management (Europe) S.A.	-
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) - Q	Obbligazionari High Yield	60286	LU0358408267	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	-
UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD) - Q Euro Hedged	Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield	60268	LU0633997878	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	-
Vontobel Fund - Emerging Market Debt - HI	Obbligazionari Emerging Markets	60570	LU0926440222	Luc D'hooge	Vontobel Asset Management AG
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity - HI	Azionari Emergenti	60528	LU0368556220	Matthew Benkendorf	Vontobel Asset Management Inc.
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I	Obbligazionari High Yield	60441	LU0278087860	Mondher Bettaieb	Vontobel Asset Management AG
Vontobel Fund - European Equity - I	Azionari Europa	60594	LU0278085062	Daniel Kranson	Vontobel Asset Management Inc.
Vontobel Fund - Global Aggregate - I	Obbligazionari Globali	60571	LU1112751067	Hervé Hanoune	Vontobel Asset Management AG
Vontobel Fund - Global Equity - HI	Azionari Globali	60349	LU0368555768	Matthew Benkendorf	Vontobel Asset Management Inc.

Tabella2. Volatilità dei Fondi Esterni con tipologia di gestione “Flessibile”

DENOMINAZIONE	CLASSE	CODICE INTERNO	CODICE ISIN	TIPOLOGIA DI GESTIONE	VOLATILITA' EX-ANTE	VOLATILITA' EX-POST
Allianz Flexible Bond Strategy - IT - EUR	Obbligazionari Flessibili Plus	60453	LU0639173383	Flessibile	1,17	1,96
Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - MEC	Flessibili	60321	LU0329449069	Flessibile	4,42	5,79
Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund - MEC	Flessibili Moderati	60449	LU0996171798	Flessibile	5,93	6,62
Amundi Funds - Patrimoine - MEC	Flessibili	60472	LU0907914781	Flessibile	8,48	N.D.
Amundi Funds - Rendement Plus - MC	Flessibili Moderati	60463	FR0012518397	Flessibile	N.D.	3,98
Axa IM FIIS - US Short Duration High Yield Fund - AC Euro Hedged	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60271	LU0194345913	Flessibile	N.D.	3,42
AXA World Funds - Global Optimal Income - I	Bilanciati	60591	LU0465917630	Flessibile	N.D.	7,72
AXA World Funds - Global Strategic Bonds - IHA	Obbligazionari Flessibili Plus	60454	LU0746605848	Flessibile	N.D.	3,59
AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC	Flessibili	60123	LU0179866438	Flessibile	N.D.	9,52
Bantleon Opportunities L - IT	Bilanciati	60322	LU0337414568	Flessibile	6,4	5,83
Bantleon Opportunities S - IT	Bilanciati Moderati	60310	LU0337413834	Flessibile	3,51	3,02
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - D2	Obbligazionari Flessibili Plus	60455	LU0278456651	Flessibile	N.D.	8,18
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund - T Euro Hedged	Flessibili Long/Short	60387	IE00B3TH3V40	Flessibile	N.D.	2,37
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund - I AHG	Flessibili	60374	IE00B801L271	Flessibile	N.D.	1,35
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C	Flessibili	60396	IE00B4Z6MP99	Flessibile	N.D.	6,10
BSF American Diversified Equity Absolute Return D2	Flessibili Long/Short	60580	LU0725892383	Flessibile	N.D.	8,75
Candriam Index Arbitrage FCI - C	Flessibili Moderati	60388	FR0010016477	Flessibile	0,71	0,78
CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets - RCLEUR	Obbligazionari Emerging Markets	60442	LU1034966678	Flessibile	N.D.	4,07
Credit Suisse Liquid Alternative Beta	Flessibili	60577	LU1394299827	Flessibile	N.D.	3,36
Credit Suisse Multi-Advisor Equity Alpha	Flessibili Long/Short	60581	LU1335031610	Flessibile	tra 6 e 8	3,55
Deutsche Concept Kaldemorgen - FC	Flessibili Moderati	60393	LU0599947271	Flessibile	3,21	6,59
Deutsche Invest I Global Agribusiness - FC	Azionari Commodity/Tematici	60351	LU0273147834	Flessibile	9,52	16,35
Deutsche Invest I Top Dividend - FC	Azionari Globali Dividend	60347	LU0507266228	Flessibile	5,19	4,94
DNCA Invest - Miuri - I	Flessibili Moderati	60460	LU0641746143	Flessibile	N.D.	3,17
DPAM INVEST B Equities Agrivalue	Azionari Settoriali	60600	BE0948504387	Flessibile	14,31	11,77
DPAM INVEST B Equities World Sustainable	Azionari Globali	60507	BE0948500344	Flessibile	14,87	8,70

DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60429	LU0517222484	Flessibile	4,04	2,28
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	Obbligazionari Flessibili Plus	60459	LU0174544550	Flessibile	7,11	3,45
DPAM L Patrimonial Fund	Bilanciati Moderati	60468	LU0574766217	Flessibile	5,75	1,95
DWS Concept - DJE Alpha Renten Global - FC	Flessibili Moderati	60315	LU0828132174	Flessibile	2,27	3,04
Ethna-AKTIV (T)	Flessibili Moderati	60423	LU0431139764	Flessibile	max 6	2,95
Ethna-Dynamisch - T	Bilanciati Moderati	60587	LU0455735596	Flessibile	max 10	5,95
Euromobiliare Azioni internazionali	Azionari Globali Dinamici/Smart	60499	IT0001049755	Flessibile	9,54	9,36
Euromobiliare Emerging Markets Bond	Obbligazionari Emerging Markets	60444	IT0001366183	Flessibile	4,24	5,13
Euromobiliare F3	Flessibili Moderati	60311	IT0001366225	Flessibile	3,93	3,04
Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG)	Bilanciati	60411	IT0000380664	Flessibile	6,37	5,35
Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute - B	Flessibili Long/Short	60228	LU0149217530	Flessibile	2,74	2,59
Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI - B	Flessibili	60217	LU0284573911	Flessibile	5,83	5,35
Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 - B	Obbligazionari Globali	60320	LU0828343540	Flessibile	3,24	2,41
Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 - B	Flessibili	60378	LU0937853553	Flessibile	2,80	5,75
Euromobiliare International Fund - TR Flex Aggressive - B	Flessibili	60466	LU0587243352	Flessibile	4,50	3,23
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund - YH	Obbligazionari Flessibili Plus	60573	LU1345485921	Flessibile	N.D.	0,55
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund - A	Bilanciati Moderati	60464	LU0393653166	Flessibile	N.D.	1,30
First Eagle Amundi - International Fund - AE	Azionari Globali Dinamici/Smart	60357	LU0565135745	Flessibile	N.D.	13,19
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin K2 Alternative Strategies Fund - I H1	Flessibili	60469	LU1093756911	Flessibile	N.D.	3,79
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Strategic Income Fund - I H1	Flessibili	60410	LU0727124124	Flessibile	N.D.	3,80
GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity	Flessibili Long/Short	60582	LU1331003340	Flessibile	N.D.	3,62
GS Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	Flessibili	60578	LU1254821553	Flessibile	N.D.	5,60
Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return - IAH	Flessibili Long/Short	60552	LU0490769915	Flessibile	3,00	3,55
Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2	Flessibili Long/Short	60551	LU0264598268	Flessibile	6,54	4,78
HSBC Global Investment Funds - Bric Equity - IC EUR	Azionari Emergenti (Ex Asia)	60363	LU0551368318	Flessibile	N.D.	18,01

Ignis Global Funds SICAV - Ignis Absolute Return Government Bond Fund - I Euro Hedged	Flessibili Moderati	60389	LU0866993628	Flessibile	3,29	2,11
Inris - R CFM Diversified Fund	Flessibili	60579	IE00BSPL3K49	Flessibile	N.D.	N.E.
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund - C	Flessibili	60323	LU0432616810	Flessibile	N.D.	4,85
Invesco Global Targeted Returns Fund - C	Flessibili Moderati	60399	LU1004133028	Flessibile	N.D.	4,37
Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund - C	Flessibili	60318	LU0534240071	Flessibile	N.D.	5,54
Investec Global Strategy Fund - Multi Asset Income - I	Bilanciati Moderati	60588	LU1237341810	Flessibile	4,97	3,93
Janus Capital Funds PLC - Janus Balanced Fund - I	Flessibili	60325	IE00B2B36V48	Flessibile	N.D.	7,04
Janus Capital Funds PLC - Janus Global Unconstrained Bond Fund - IH	Flessibili Moderati	60457	IE00BLY1N626	Flessibile	N.D.	2,57
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	Flessibili	60317	LU0587803247	Flessibile	N.D.	2,24
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - C	Flessibili Moderati	60306	LU0256049627	Flessibile	N.D.	4,45
Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund -C	Bilanciati Moderati	60461	LU1022124876	Flessibile	N.D.	2,69
Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund - C	Flessibili Long/Short	60390	LU0529497777	Flessibile	N.D.	2,43
Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund - C	Azionari Settoriali	60377	LU0329430473	Flessibile	N.D.	7,67
Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Absolute Return Fund - PAAH	Obbligazionari Flessibili Plus	60458	IE00B5VBQV99	Flessibile	N.D.	4,94
Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Total Return Bond Fund - PAHGD	Obbligazionari Emerging Markets	60292	IE00B53G6345	Flessibile	N.D.	7,00
Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - PAH	Obbligazionari Globali	60451	IE00BHBX1D63	Flessibile	N.D.	6,31
LFP Allocation - I	Flessibili Moderati	60462	FR0010158220	Flessibile	N.D.	5,14
LFP Multistrategies Obligataires - I	Obbligazionari Flessibili Plus	60574	LU0970532437	Flessibile	N.D.	4,20
M&G Dynamic Allocation Fund - C	Flessibili	60398	GB00B56D9Q63	Flessibile	9,34	8,76
M&G Global Floating Rate High Yield Fund - CH	Obbligazionari High Yield	60439	GB00BMP3SH07	Flessibile	3,34	3,61
M&G Income Allocation Fund - C	Bilanciati	60474	GB00BBCR3408	Flessibile	8,30	7,72
M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund - CH	Obbligazionari Globali	60316	GB00B78PJD16	Flessibile	4,97	5,56

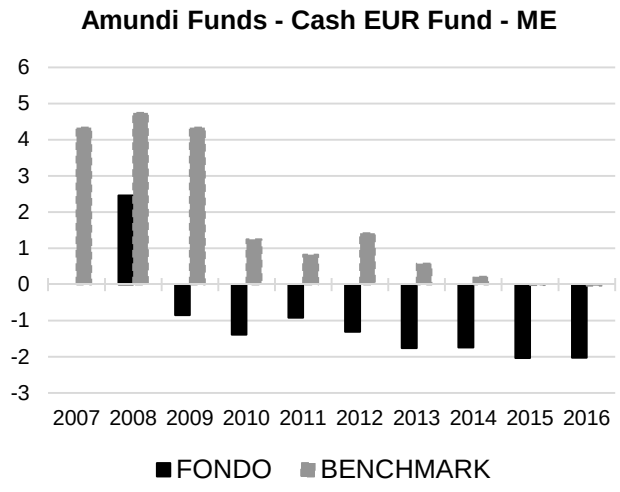
M&G Optimal Income Fund - CH	Bilanciati Moderati	60309	GB00B1VMD022	Flessibile	5,47	3,47
M&G Prudent Allocation Fund - C	Bilanciati Moderati	60465	GB00BV8BTX77	Flessibile	6,21	4,56
Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund - Z	Bilanciati Moderati	60384	LU0360491038	Flessibile	6,00	4,80
Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control - Z	Bilanciati	60470	LU0706093803	Flessibile	9,05	4,91
Muzinich ShortDurationHighYield Fund - A Euro Hedged	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60270	IE00B5BHGW80	Flessibile	N.D.	2,79
Natixis - Loomis Sayles Multisector Income Fund	Obbligazionari Globali	60572	IE00B1Z6CX63	Flessibile	5,76	7,77
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I	Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield	60391	IE00BDZRX185	Flessibile	1,55	1,89
Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund - I	Obbligazionari Breve Termine High Yield	60379	IE00B7FN4F54	Flessibile	1,97	2,14
Neuberger Berman US Long Short Equity	Flessibili Long/Short	60553	IE00BJTD3X67	Flessibile	4,84	5,79
NN (L) - First Class Multi Asset - I	Flessibili Moderati	60409	LU0809674202	Flessibile	N.D.	2,52
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund -BI	Azionari Emergenti	60527	LU0602539271	Flessibile	N.D.	19,33
Nordea 1 SICAV - European Crossover Credit Fund - BI	Obbligazionari Paese	60430	LU0733672124	Flessibile	N.D.	2,81
Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI	Flessibili Long/Short	60402	LU0826408782	Flessibile	tra 8 e 10	7,37
Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund - BI	Flessibili	60319	LU0351545230	Flessibile	5,40	3,70
Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund - HBI	Obbligazionari Paese	60431	LU0826416298	Flessibile	N.D.	2,36
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I	Bilanciati Moderati	60413	LU0941348897	Flessibile	N.D.	2,16
Raiffeisen DachFonds	Flessibili Moderati	60576	AT0000707096	Flessibile	4,81	5,91
Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT	Flessibili	60324	AT0000A0SDZ3	Flessibile	8,19	3,48
Rothschild - R Valor - C	Flessibili	60424	FR0011253624	Flessibile	N.D.	18,67
Schroder GAIA - Sirios US Equity - C	Flessibili Long/Short	60554	LU0885728401	Flessibile	N.D.	8,44
Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return - C	Flessibili Long/Short	60555	LU0995125803	Flessibile	N.D.	2,30
Schroder International Selection Fund - Global Energy - C	Azionari Commodity/Tematici	60367	LU0374901725	Flessibile	20,70	40,12
Schroder International Selection Fund - Global Multi-Asset Allocation - C Euro Hedged	Bilanciati	60412	LU1062721664	Flessibile	N.D.	5,56
Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro - Hedged	Flessibili Long/Short	60583	LU1201919930	Flessibile	N.D.	5,15

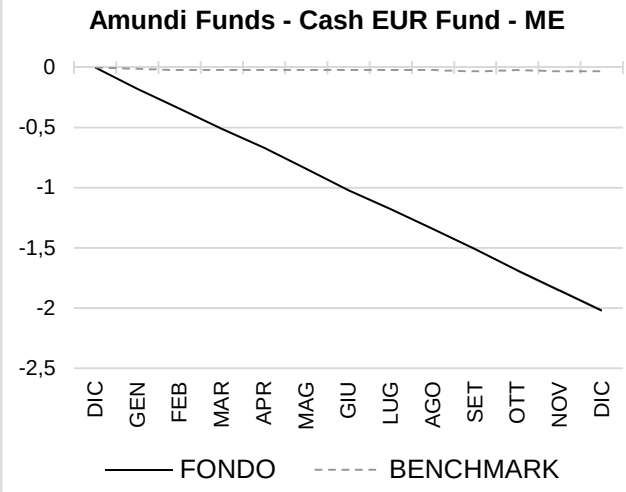
Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality - C	Azionari Globali Dinamici/Smart	60353	LU0323592138	Flessibile	10,60	11,06
Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund - D	Flessibili Moderati	60408	LU0548153799	Flessibile	4,62	4,85
T. Rowe - Global Unconstrained Bond Fund - IH	Obbligazionari Flessibili Plus	60575	LU1216622487	Flessibile	N.D.	N.D.
Theam Quant - Equity Guru Long Short - I Cap	Flessibili Long/Short	60584	LU1049891440	Flessibile	7,00	7,17
Threadneedle Investment Funds ICVC - Global Asset Allocation -IUE	Bilanciati	60475	LU0757429831	Flessibile	5,26	8,17
Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged	Flessibili Long/Short	60403	GB00B53J8V53	Flessibile	5,70	3,95
UBAM - EM High Yield Short Duration Corporate Bond IHC EUR	Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield	60428	LU0943510148	Flessibile	4,75	2,33
UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD) - Q Euro Hedged	Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield	60268	LU0633997878	Flessibile	N.D.	8,50

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Monetari

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60257 - Amundi Funds - Cash EUR Fund - ME





BENCHMARK: 100% Euribor a 3 Mesi

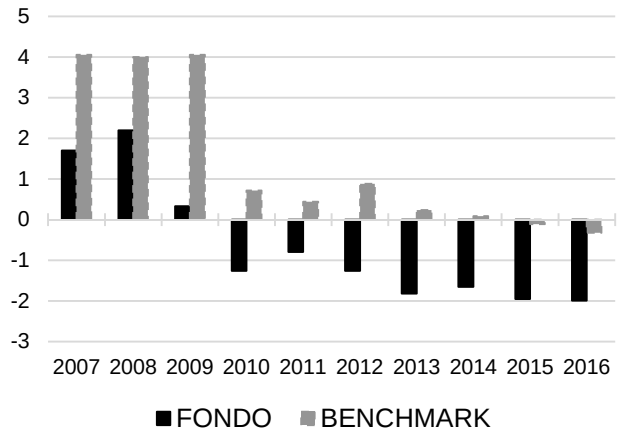
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

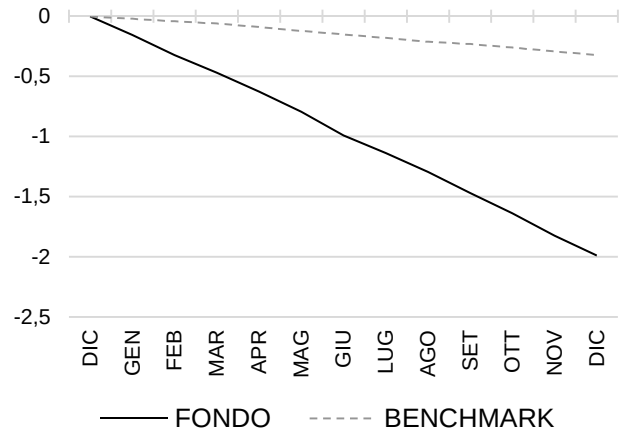
Data inizio operatività:	24/06/2011

Fondo	0,07%	0,23%
Benchmark	0,06%	0,19%

Patrimonio netto a fine anno:	1694,3 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 101,59

60258 - Candriam Money Market Euro - I



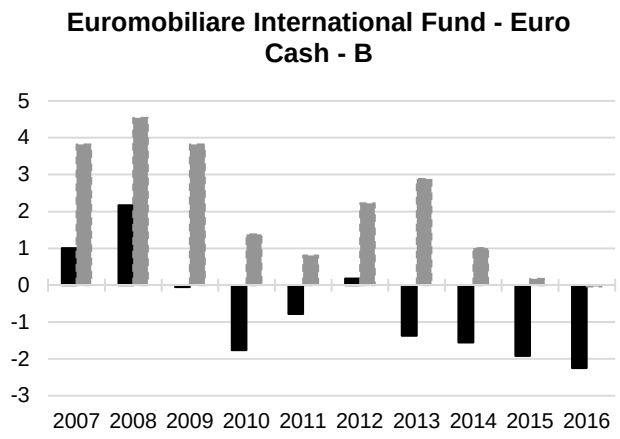


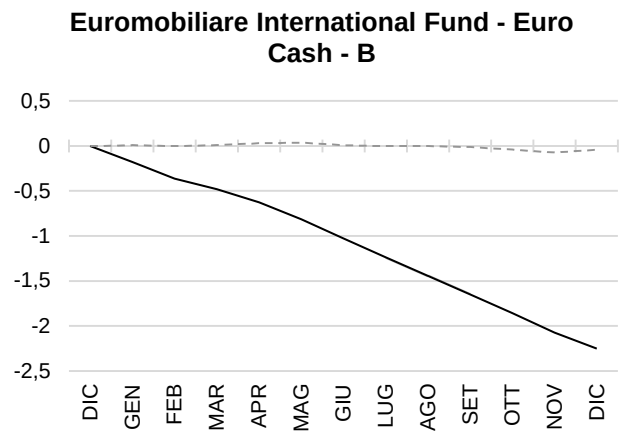
BENCHMARK: 100% Eonia

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	0,14%	0,27%
Benchmark	-0,11%	0%

Data inizio operatività:	26/01/2005
Patrimonio netto a fine anno:	1118,82 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 554,85

60216 - Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B



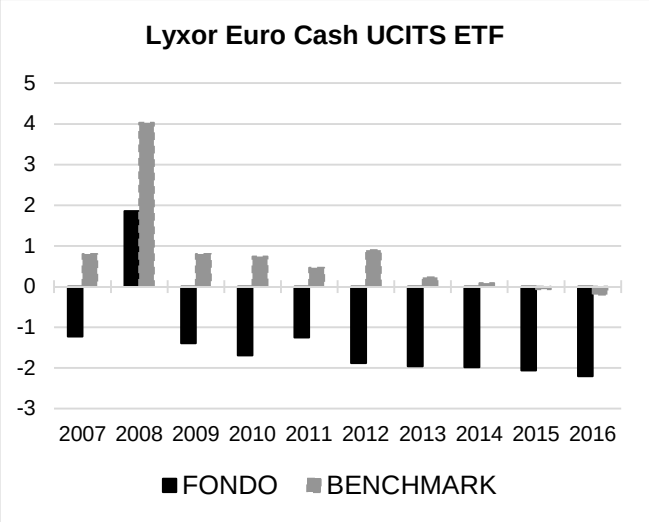


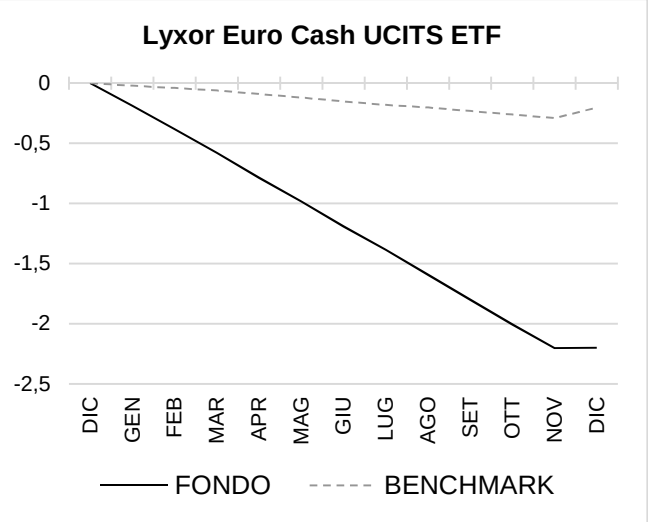
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch Italy Government Bill Index in Euro

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,09%	0,61%
Benchmark	0,26%	0,93%

Data inizio operatività:	07/06/2002
Patrimonio netto a fine anno:	562,14 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,299

60259 - Lyxor Euro Cash UCITS ETF





BENCHMARK: 100% EuroMTS EONIA Investable Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,08%	-0,02%
Benchmark	-0,06%	0,03%

Data inizio operatività:	13/09/2007
Patrimonio netto a fine anno:	670,49 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 106,4262

Commissioni	
Anno	**TER**
60257 - Amundi Funds - Cash EUR Fund - ME	
2014	2,24%
2015	2,23%
2016	2,22%
60258 - Candriam Money Market Euro - I	
2014	2,16%
2015	2,16%
2016	2,16%

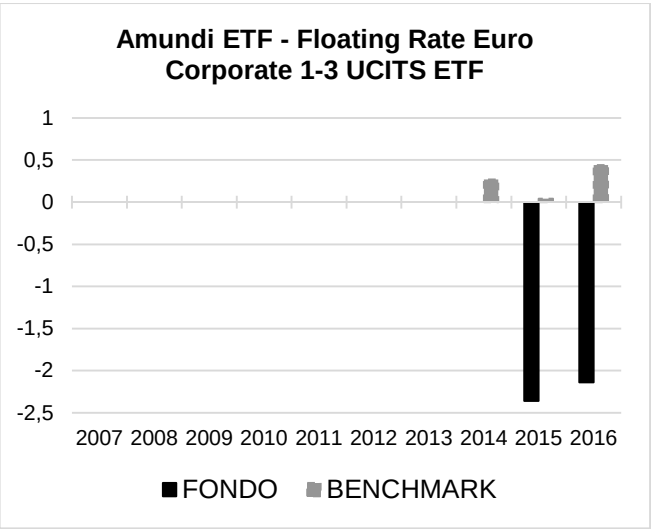
60216 - Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B	
2014	2,46%
2015	N.D.
2016	N.D.
60259 - Lyxor Euro Cash UCITS ETF	
2014	2,00%
2015	2,00%
2016	2,10%

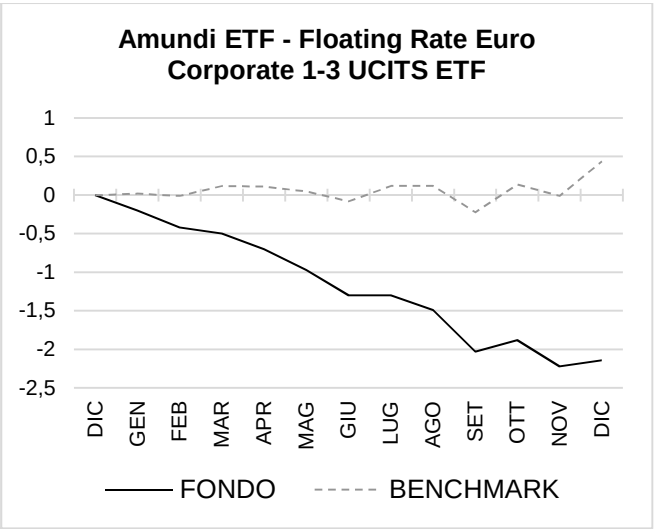
Anno	Tot. Comm iss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60257 - Amundi Funds - Cash EUR Fund - ME											
2014	0,1%	0,1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,14%	2,00%	2,24%
2015	0,1%	0,1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,13%	2,00%	2,23%
2016	0,1%	0,1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,12%	2,00%	2,22%
60258 - Candriam Money Market Euro - I											
2014	0,1%	0,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,06%	2,00%	2,16%
2015	0,1%	0,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,06%	2,00%	2,16%
2016	0,1%	0,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,06%	2,00%	2,16%
60216 - Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,00%	2,46%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,00%	N.D.
2016	N.D.	0,30%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,00%	N.D.
60259 - Lyxor Euro Cash UCITS ETF											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,00%	2,00%
2015	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,00%	2,00%
2016	0,1%	0,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,00%	2,10%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Breve Termine

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60427 - Amundi ETF - Floating Rate Euro Corporate 1-3 UCITS ETF



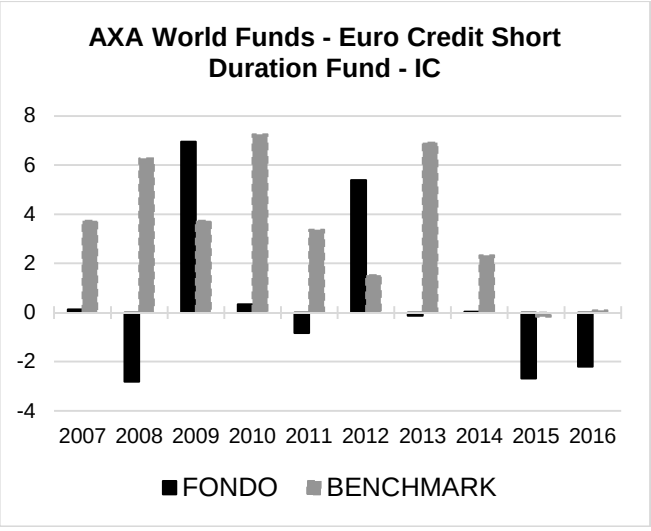


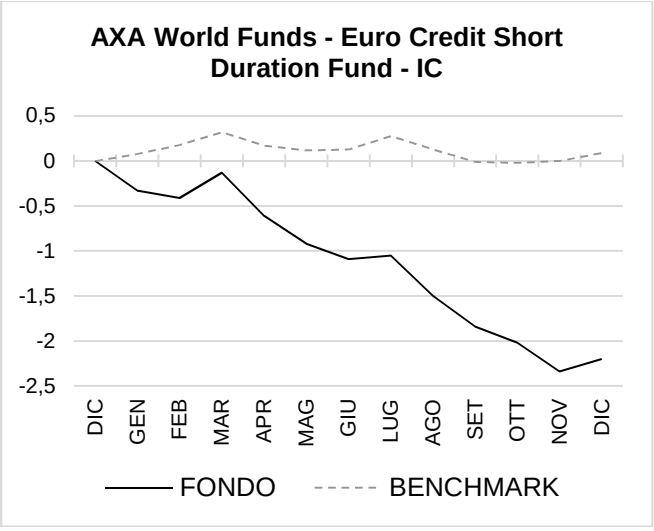
BENCHMARK: 100% Markit iBoxx EUR FRN IG 1-3 EUR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	0,51%	N.D.

Data inizio operatività:	24/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	234,75 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 101,37

60264 - AXA World Funds - Euro Credit Short Duration Fund - IC



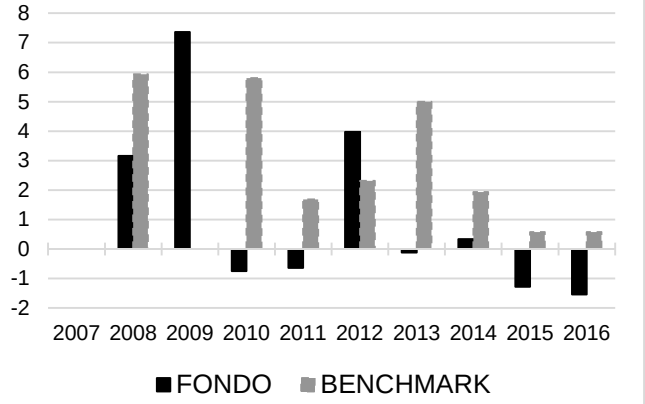


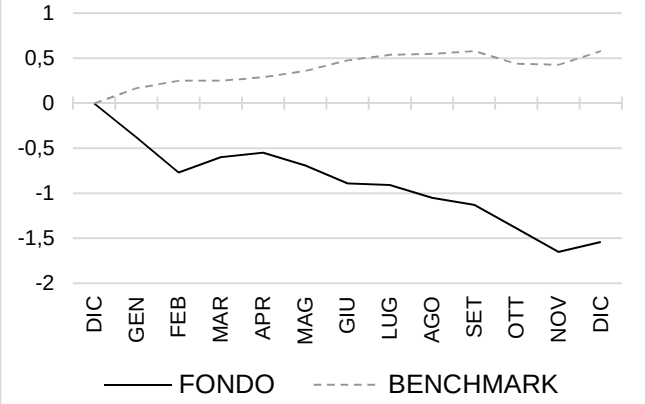
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch EMU Corporates 1-3 Years Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,78%	2,44%
Benchmark	0,75%	2,27%

Data inizio operatività:	06/04/2005
Patrimonio netto a fine anno:	3366,53 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 101,18

60260 - BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - D2



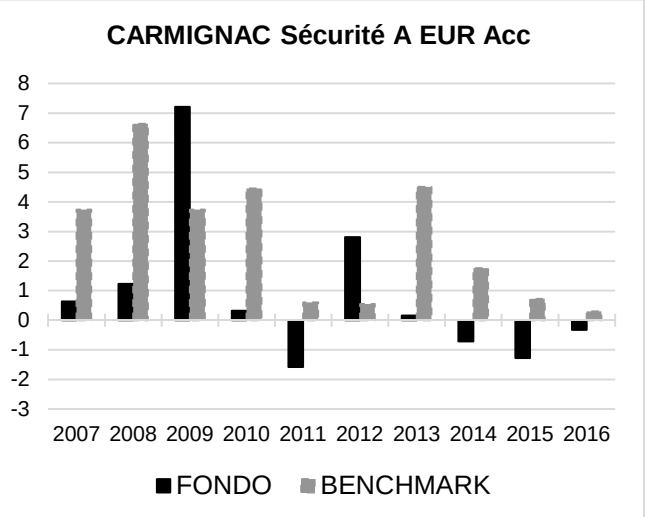


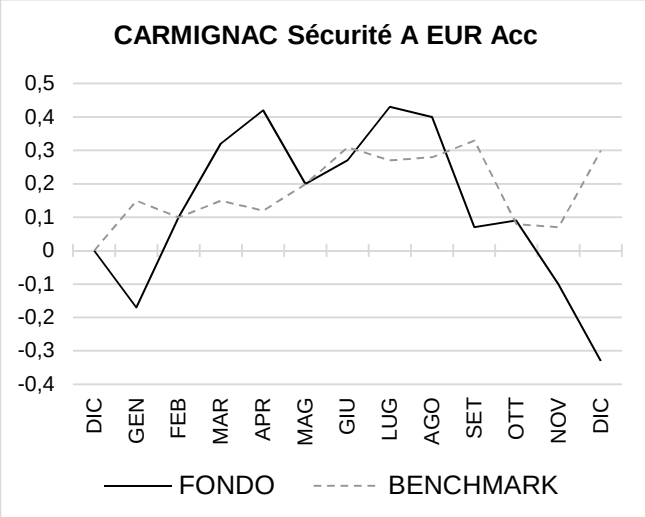
BENCHMARK: 100% Barclays Euro Aggregate 500m+ 1-3 Years Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,57%	2,66%
Benchmark	0,98%	1,96%

Data inizio operatività:	12/11/2007
Patrimonio netto a fine anno:	9287,21 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 16,45

60227 - CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc





BENCHMARK: 100% EURO MTS 1-3 Anni Index

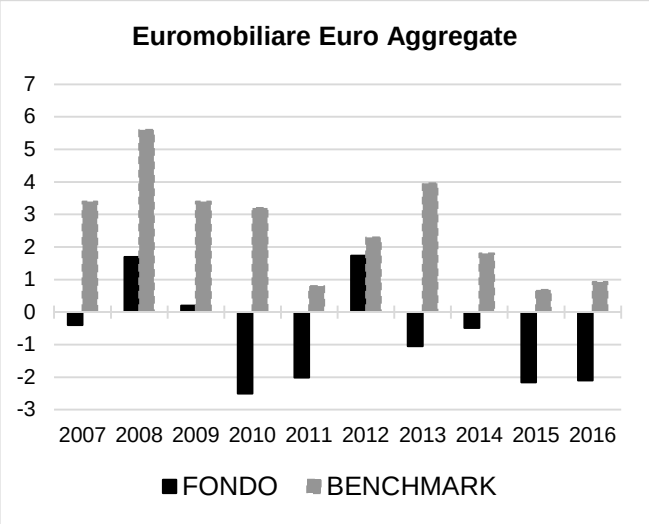
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

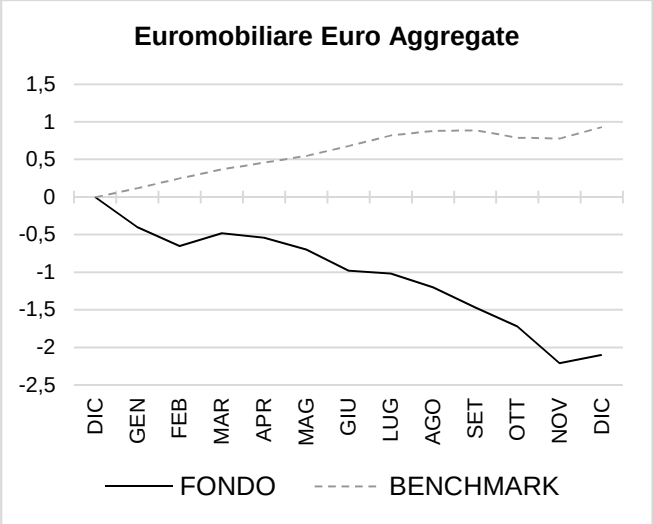
Data inizio operatività:	26/01/1989

Fondo	1,63%	2,52%
Benchmark	0,95%	1,81%

Patrimonio netto a fine anno:	12266,07 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1750,65

60380 - Euromobiliare Euro Aggregate



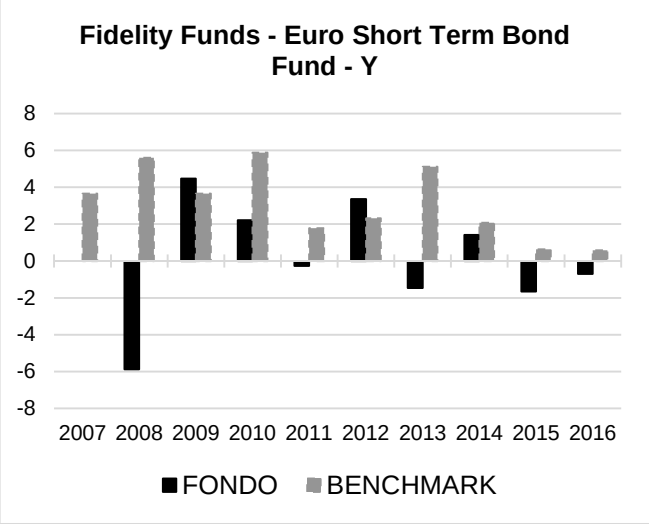


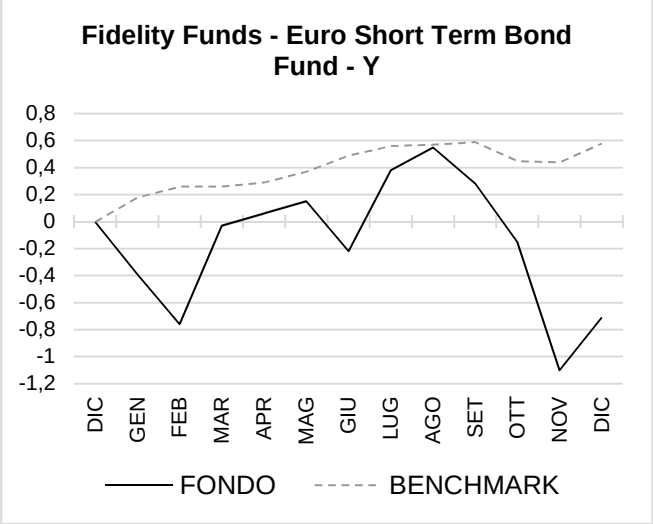
BENCHMARK: 50% BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index in Euro, 50% BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Large Cap Corporate Index in Euro

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	0,81%	1,58%
Benchmark	1,2%	1,87%

Data inizio operatività:	02/09/1985
Patrimonio netto a fine anno:	564,31 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 9,163

60261 - Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund - Y



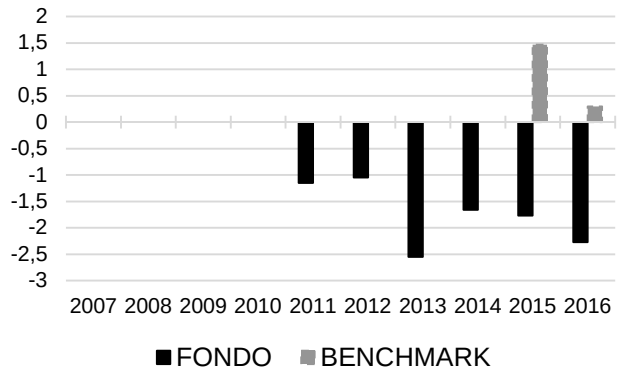


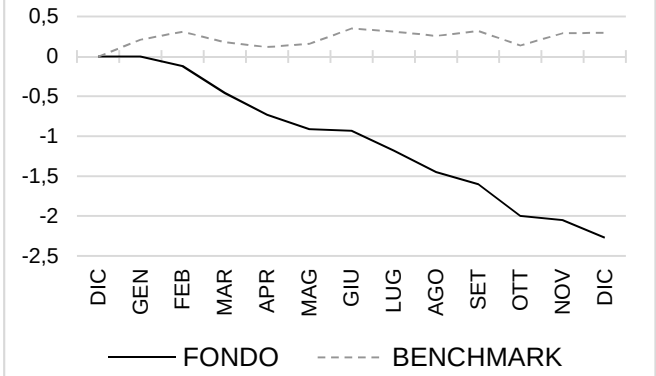
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch Euro Broad Market Index 1-3 Years

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,08%	2,57%
Benchmark	1,02%	2,04%

Data inizio operatività:	10/03/2008
Patrimonio netto a fine anno:	1374,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 26,46

60265 - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y - (DR) UCITS ETF



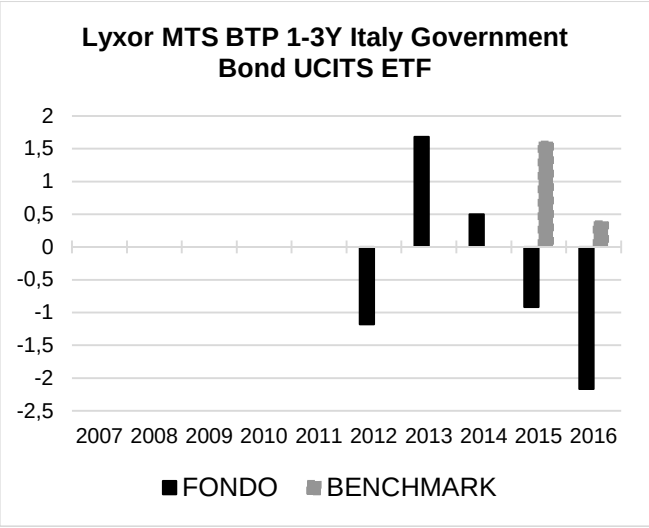


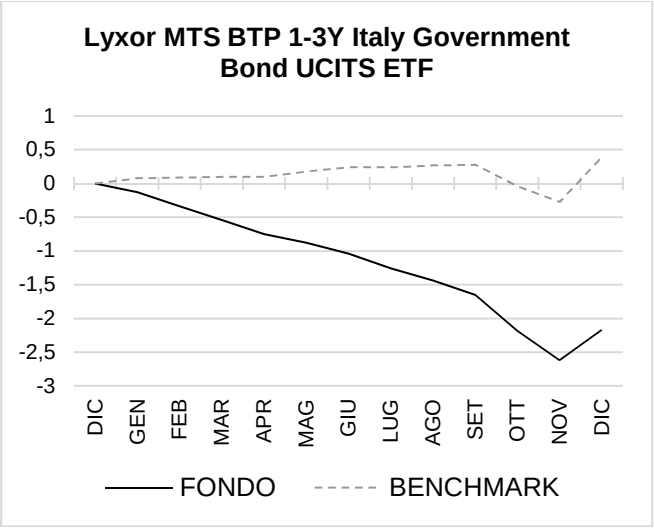
BENCHMARK: 100% MTS Mid Price Highest Rated Macro-Weighted (EUR) (1-3 Years) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,5%	0,54%
Benchmark	0,88%	N.D.

Data inizio operatività:	25/11/2011
Patrimonio netto a fine anno:	42,64 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 103,4996

60266 - Lyxor MTS BTP 1-3Y Italy Government Bond UCITS ETF



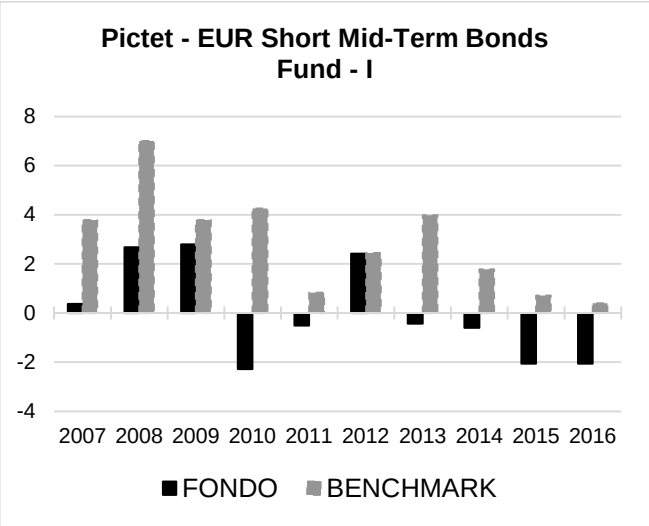


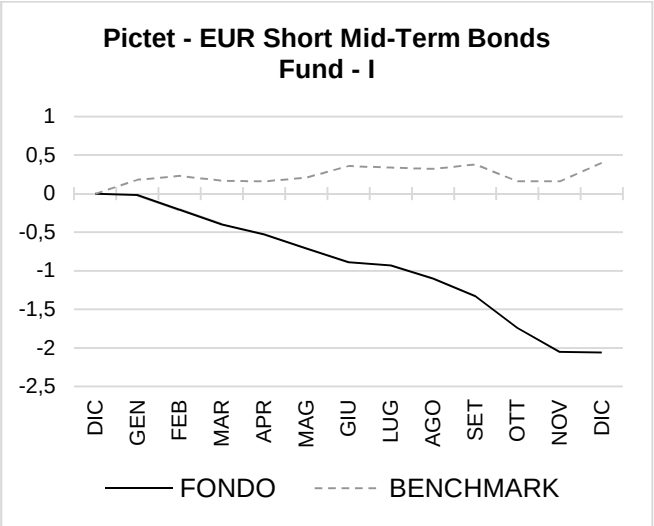
BENCHMARK: 100% MTS Mid Price Italy Govt 1-3Y

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,53%	1,97%
Benchmark	1,66%	N.D.

Data inizio operatività:	21/09/2012
Patrimonio netto a fine anno:	94,59 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 109,9893

60262 - Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds Fund - I





BENCHMARK: 100% JPM Emu Government Bond Investment Grade 1-3 Y Comp Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,82%	1,84%
Benchmark	0,95%	1,72%

Data inizio operatività:	30/04/2003
Patrimonio netto a fine anno:	806,2 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 137,34

Commissioni	
Anno	**TER**
60427 - Amundi ETF - Floating Rate Euro Corporate 1-3 UCITS ETF	
2014	N.D.
2015	2,50%
2016	2,50%
60264 - AXA World Funds - Euro Credit Short Duration Fund - IC	
2014	2,75%
2015	2,75%
2016	2,75%
60260 - BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - D2	
2014	2,95%
2015	2,95%
2016	2,94%
60227 - CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc	
2014	3,45%
2015	3,45%
2016	N.D.
60380 - Euromobiliare Euro Aggregate	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60261 - Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund - Y	
2014	2,92%
2015	2,91%
2016	2,91%
60265 - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y - (DR) UCITS ETF	
2014	2,57%
2015	2,57%
2016	2,57%
60266 - Lyxor MTS BTP 1-3Y Italy Government Bond UCITS ETF	
2014	2,57%
2015	2,57%
2016	2,57%
60262 - Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds Fund - I	
2014	2,72%
2015	2,72%
2016	2,72%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60427 - Amundi ETF - Floating Rate Euro Corporate 1-3 UCITS ETF											
2014	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,40%	N.D.
2015	N.D.	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,50%
2016	N.D.	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	2,50%
60264 - AXA World Funds - Euro Credit Short Duration Fund - IC											
2014	0,25%	0,25%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	2,75%
2015	0,25%	0,25%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	2,75%
2016	0,25%	0,25%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	2,75%
60260 - BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - D2											
2014	0,075 %	0,075%	0%	0,4%	0,02%	0%	0%	0%	0,05%	2,40%	2,95%
2015	0,07%	0,07%	0%	0,4%	0,02%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,95%
2016	0,07%	0,07%	0%	0,4%	0,02%	0%	0%	0%	0,05%	2,40%	2,94%
60227 - CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc											
2014	1,05%	1,05%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,45%
2015	1,05%	1,05%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,45%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
60380 - Euromobiliare Euro Aggregate *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2016	N.D.	1,00%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
60261 - Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund - Y											
2014	0,3 %	0,3%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	-0,17%	2,40%	2,92%
2015	0,3 %	0,3%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	-0,18%	2,40%	2,91%
2016	0,3 %	0,3%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	-0,18%	2,40%	2,91%
60265 - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y - (DR) UCITS ETF											

2014	0,165 %	0,165%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,57%
2015	0,165 %	0,165%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,57%
2016	0,165 %	0,165%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,57%
60266 - Lyxor MTS BTP 1-3Y Italy Government Bond UCITS ETF											
2014	0,165 %	0,165%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,57%
2015	0,165 %	0,165%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,57%
2016	0,165 %	0,165%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,57%
60262 - Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds Fund - I											
2014	0,15%	0,15%	0%	N.D.	0,03%	N.D.	N.D.	N.D.	0,142 %	2,40%	2,72%
2015	0,15%	0,15%	0%	N.D.	0,03%	N.D.	N.D.	N.D.	0,143 %	2,40%	2,72%
2016	0,1 %	0,1%	0%	N.D.	0,03%	0%	0%	0%	0,19%	2,40%	2,72%

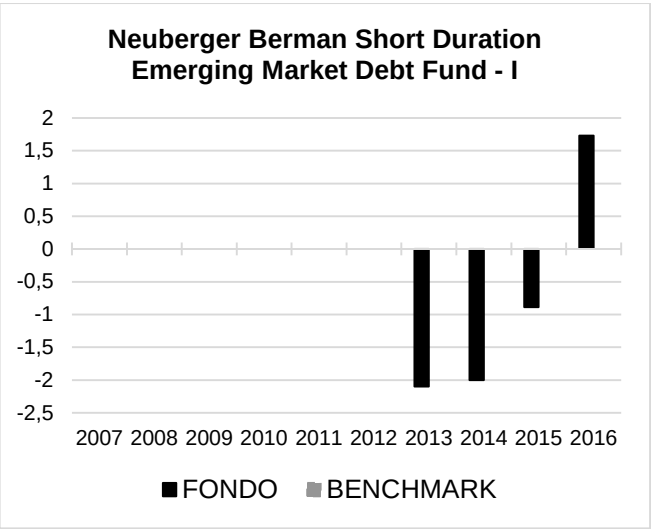
* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

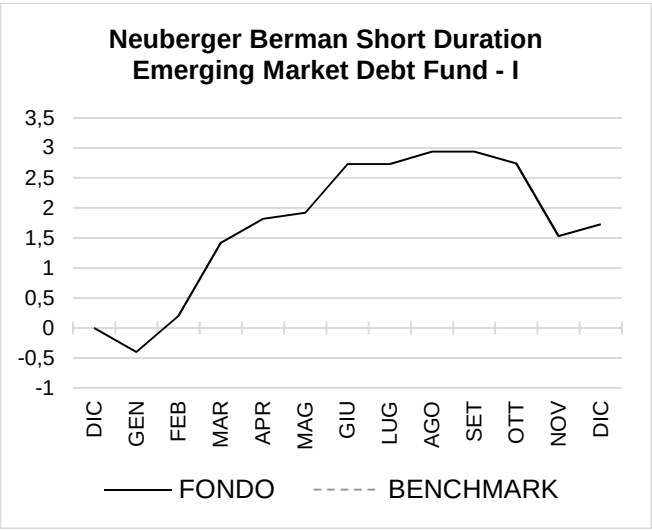
Euromobiliare Euro Aggregate: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra il rendimento del Fondo (al netto dei costi di gestione) e il rendimento del parametro di riferimento/benchmark.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60391 - Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I



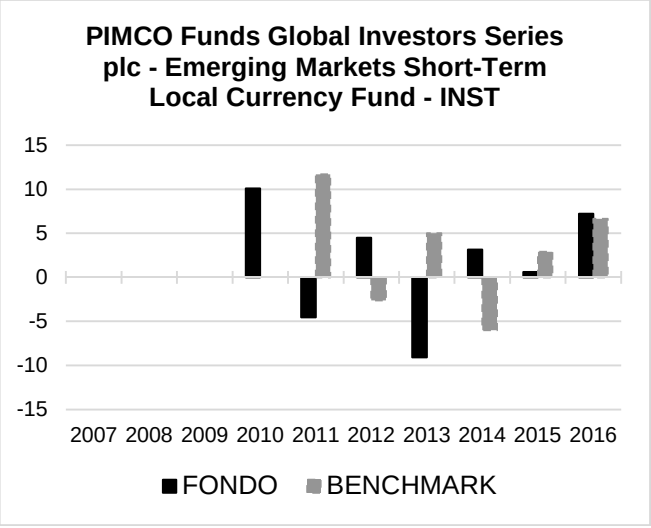


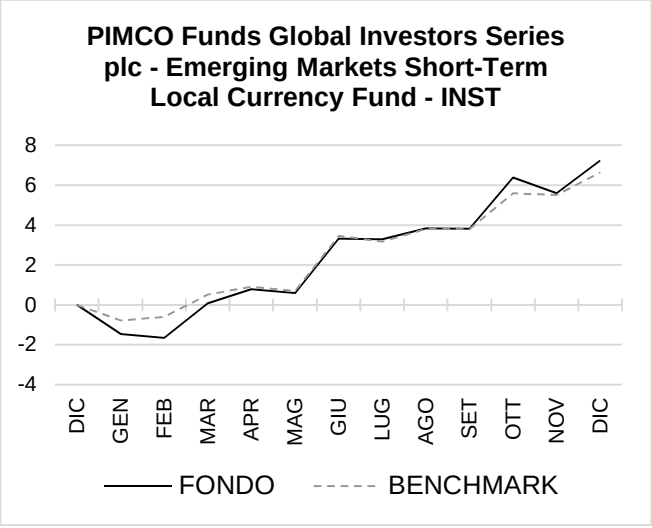
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	06/06/2014
Patrimonio netto a fine anno:	1273,39 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 10,33

60269 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund - INST



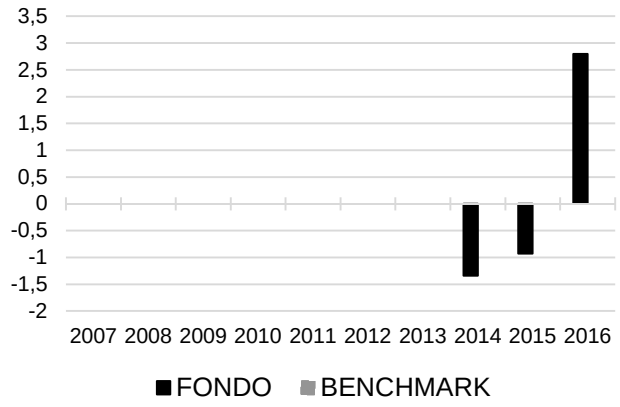


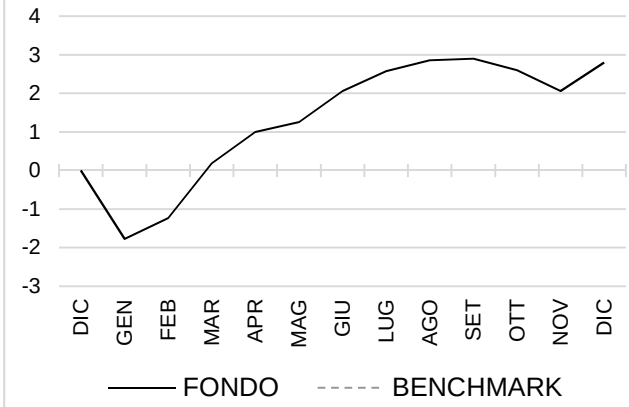
BENCHMARK: 100% JPM Emerging Local Markets Index Plus (Eur Unhedged)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,04%	3,52%
Benchmark	5,13%	2,78%

Data inizio operatività:	20/01/2010
Patrimonio netto a fine anno:	38,24 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 13,09

60428 - UBAM - EM High Yield Short Duration Corporate Bond IHC EUR



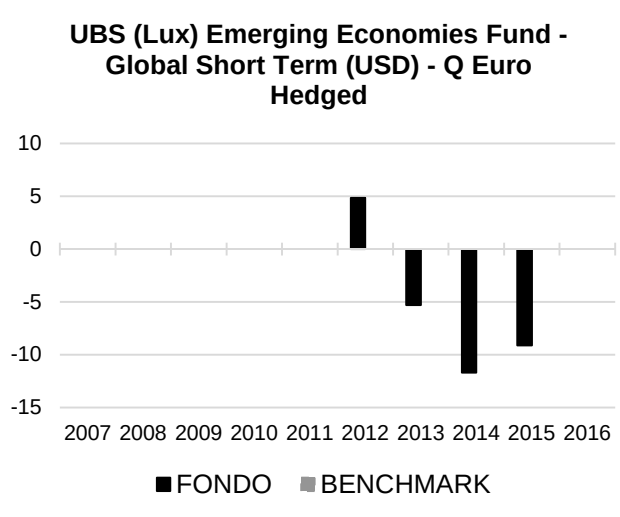


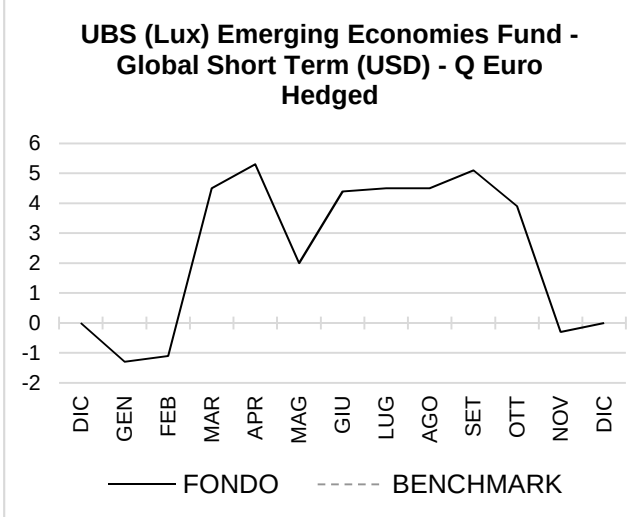
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,56%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	09/09/2013
Patrimonio netto a fine anno:	58,2 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 111,58

60268 - UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD) - Q Euro Hedged





BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

Data inizio operatività:	15/07/2011

Fondo	-4,66%	-2,03%
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	93,93 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 80,41

Commissioni	
Anno	**TER**
60391 - Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I	
2014	3,15%
2015	3,15%
2016	3,15%
60269 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund - INST	
2014	3,25%
2015	3,25%
2016	3,25%
60428 - UBAM - EM High Yield Short Duration Corporate Bond IHC EUR	
2014	3,54%
2015	3,54%
2016	N.D.
60268 - UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD) - Q Euro Hedged	
2014	3,11%
2015	3,09%
2016	3,13%

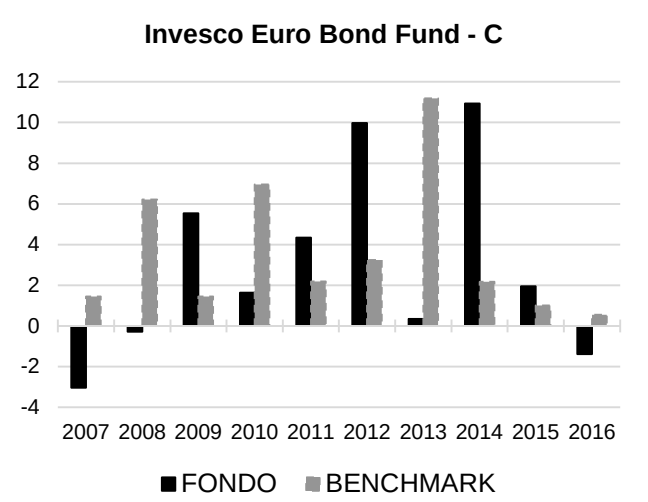
Anno	Tot. Comm iss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60391 - Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I											
2014	0,5 %	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,25%	2,40%	3,15%
2015	0,5 %	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,25%	2,40%	3,15%
2016	0,5 %	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,25%	2,40%	3,15%
60269 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund - INST											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,25%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,25%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,25%
60428 - UBAM - EM High Yield Short Duration Corporate Bond IHC EUR											

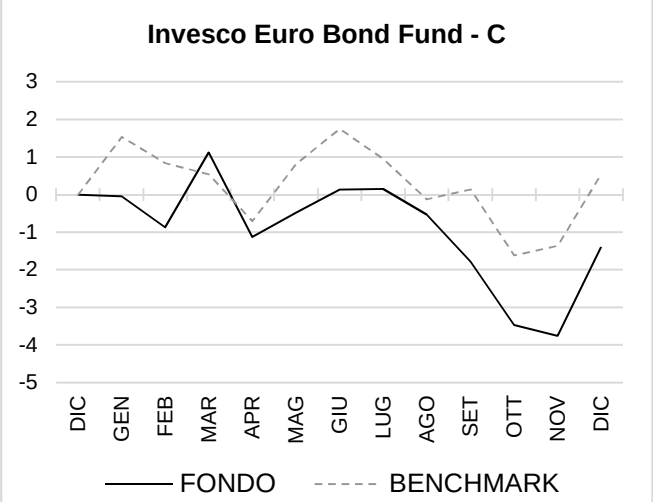
2014	0,75%	0,75%	0%	N.D.	0,35%	N.D.	0,01%	N.D.	0,03%	2,40%	3,54%
2015	0,75%	0,75%	0%	N.D.	0,35%	N.D.	0,01%	N.D.	0,03%	2,40%	3,54%
2016	0,75%	0,75%	0%	N.D.	0%	N.D.	0%	0%	0%	2,40%	N.D.
60268 - UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD) - Q Euro Hedged											
2014	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,06%	2,40%	3,11%
2015	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,09%
2016	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,08%	2,40%	3,13%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Paese

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60432 - Invesco Euro Bond Fund - C



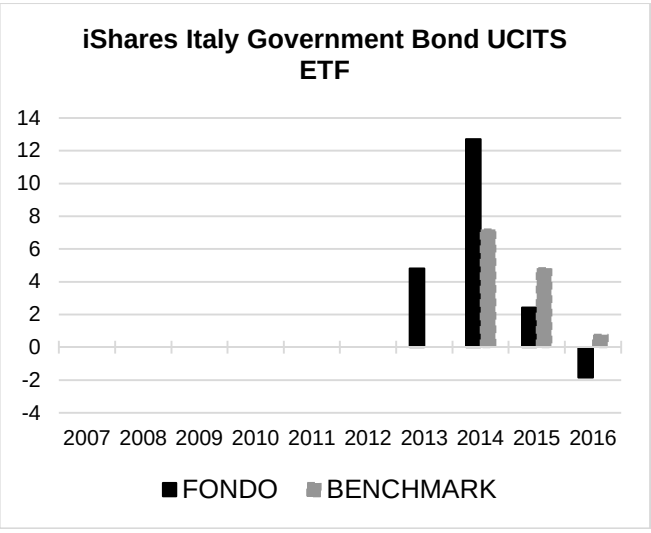


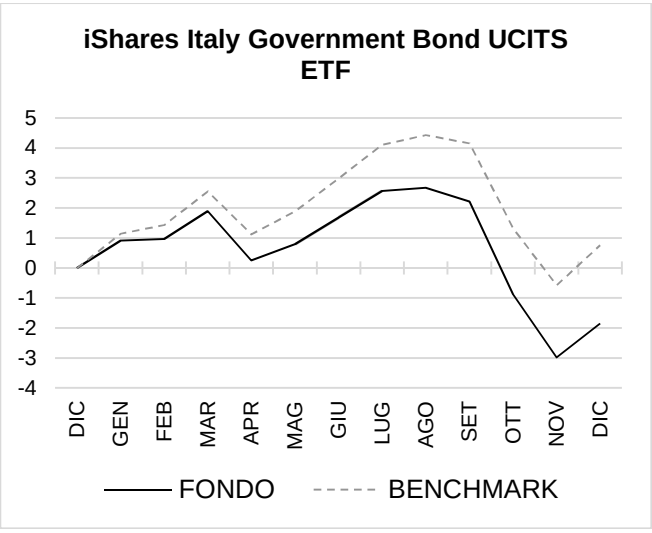
BENCHMARK: 100% Barclays Euro Aggregate Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,1%	6,64%
Benchmark	4,11%	5,09%

Data inizio operatività:	09/08/1999
Patrimonio netto a fine anno:	792,65 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 7,6864

60274 - iShares Italy Government Bond UCITS ETF



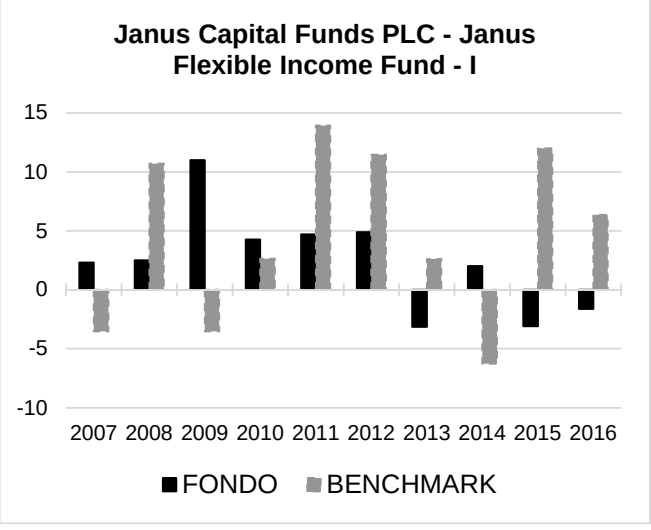


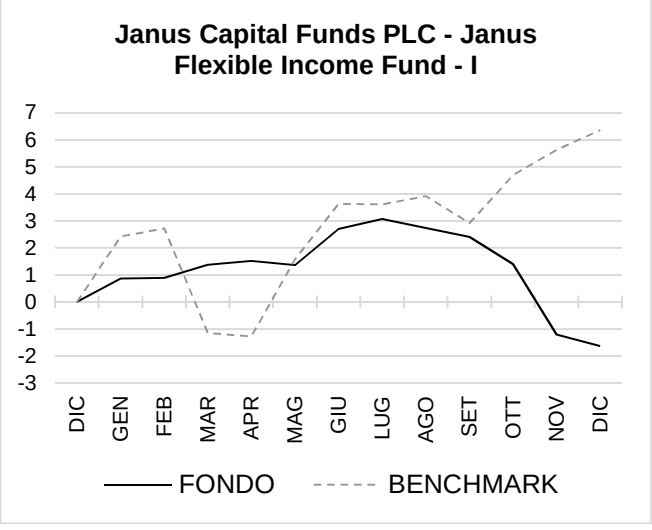
BENCHMARK: 100% Barclays Capital Italy Treasury Bond Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,65%	N.D.
Benchmark	6,73%	N.D.

Data inizio operatività:	03/09/2012
Patrimonio netto a fine anno:	656,69 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 157,858

60277 - Janus Capital Funds PLC - Janus Flexible Income Fund - I



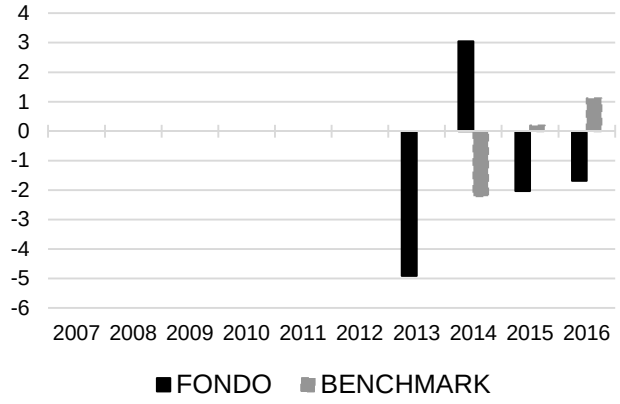


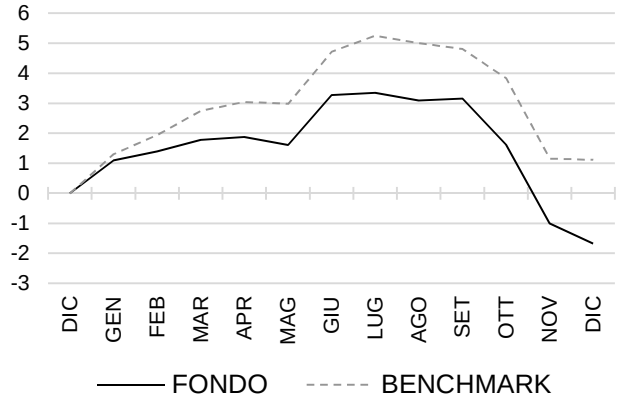
BENCHMARK: 100% Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond TR Value Unhedged Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,48%	2,16%
Benchmark	12,86%	6,7%

Data inizio operatività:	31/12/1999
Patrimonio netto a fine anno:	1006,75 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 23,44

60564 - JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)



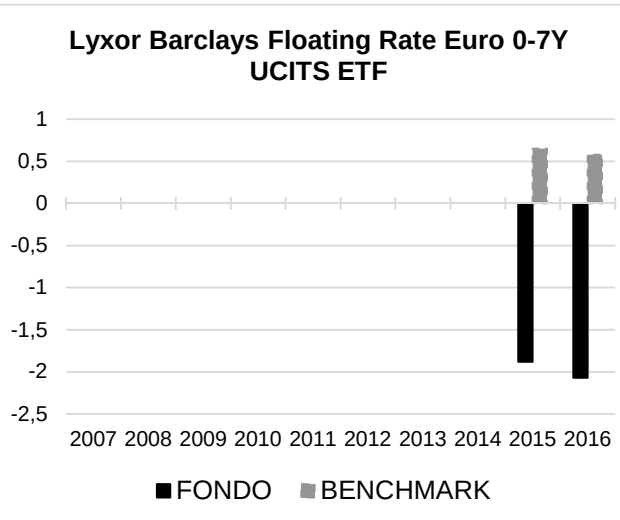


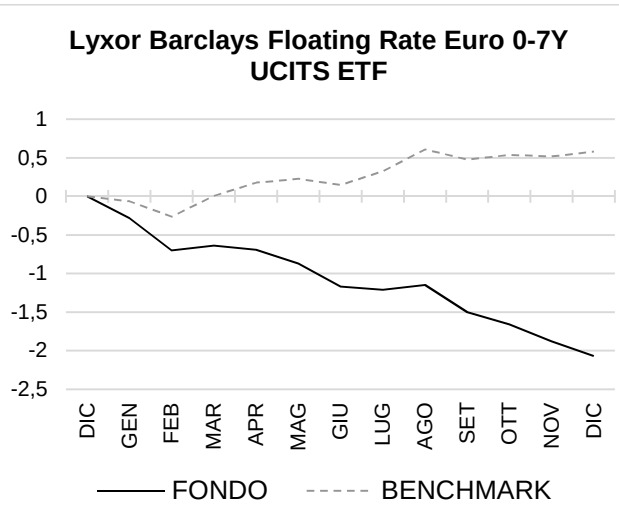
BENCHMARK: Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,15%	N.D.
Benchmark	2,37%	N.D.

Data inizio operatività:	02/11/2012
Patrimonio netto a fine anno:	3193,12 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 81,06

60433 - Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7Y UCITS ETF





BENCHMARK: 100% Barclays Euro Corporate FRN 0-7Y Enhanced Duration Index

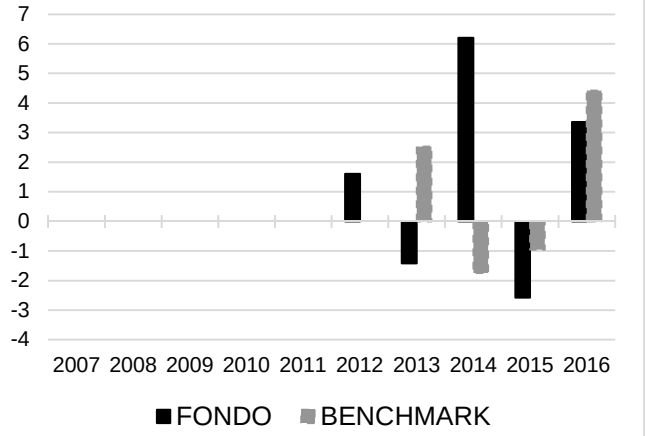
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

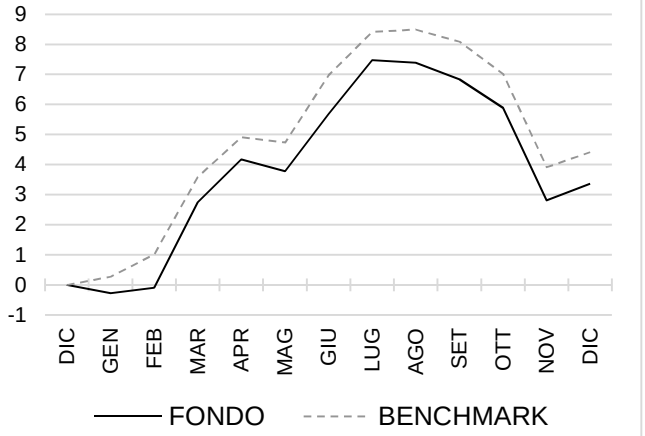
Data inizio operatività:	07/01/2015

Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Patrimonio netto a fine anno:	218,64 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 100,3865

60565 - NN (L) - Us Credit - IH



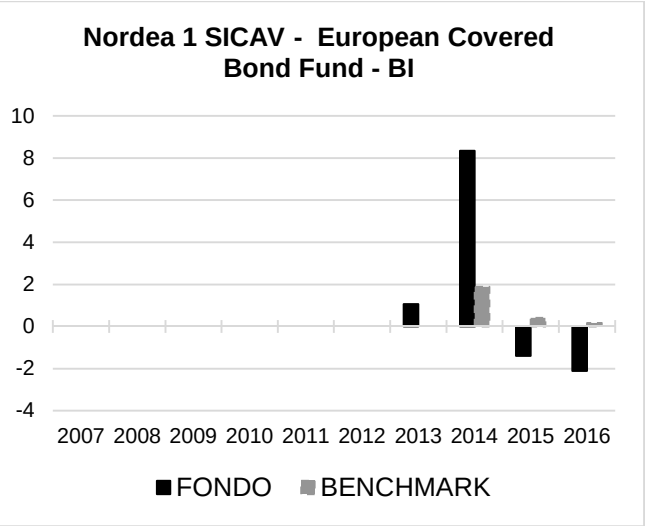


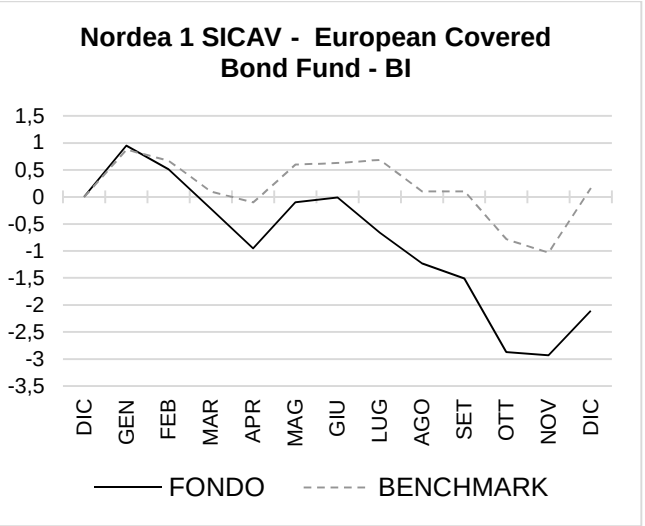
BENCHMARK: 100% Barclays US Corporate Investment Grade (Eur Hedged)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,67%	3,79%
Benchmark	3,55%	2,26%

Data inizio operatività:	10/01/2009
Patrimonio netto a fine anno:	1042,88 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 5885,04

60434 - Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund - BI



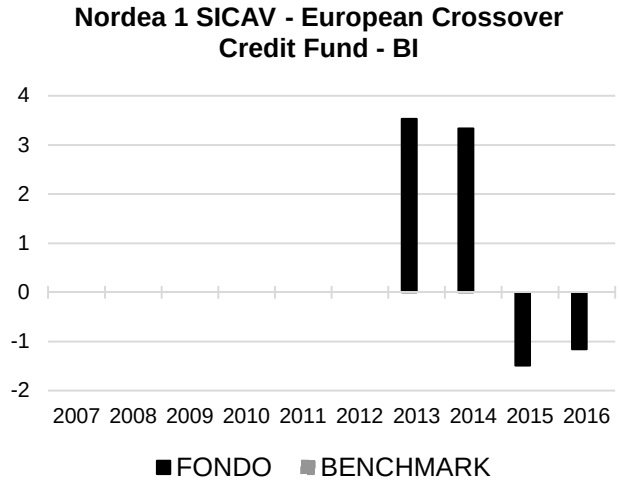


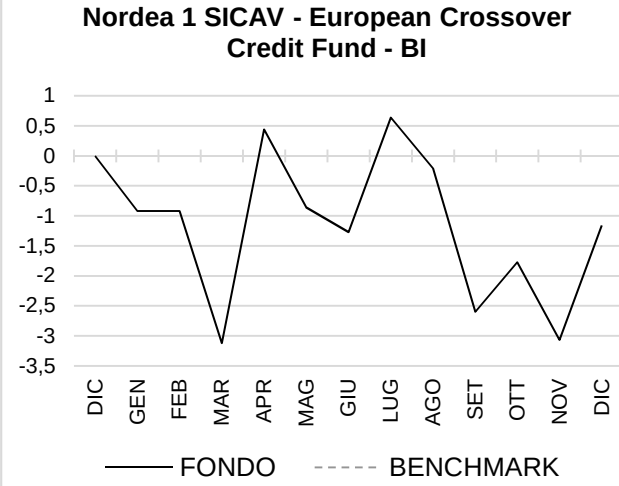
BENCHMARK: 100% iBoxx EUR Covered Bond Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,91%	N.D.
Benchmark	2,55%	N.D.

Data inizio operatività:	30/01/2012
Patrimonio netto a fine anno:	868,19 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 13,6

60430 - Nordea 1 SICAV - European Crossover Credit Fund - BI



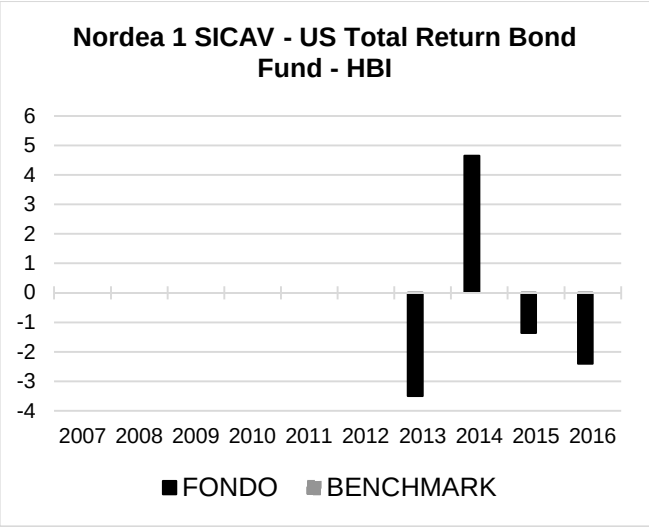


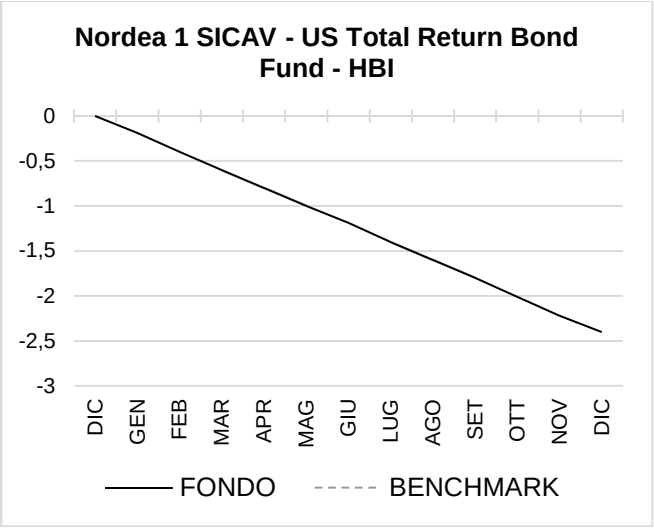
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,61%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	22/02/2012
Patrimonio netto a fine anno:	1099,18 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 128,51

60431 - Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund - HBI



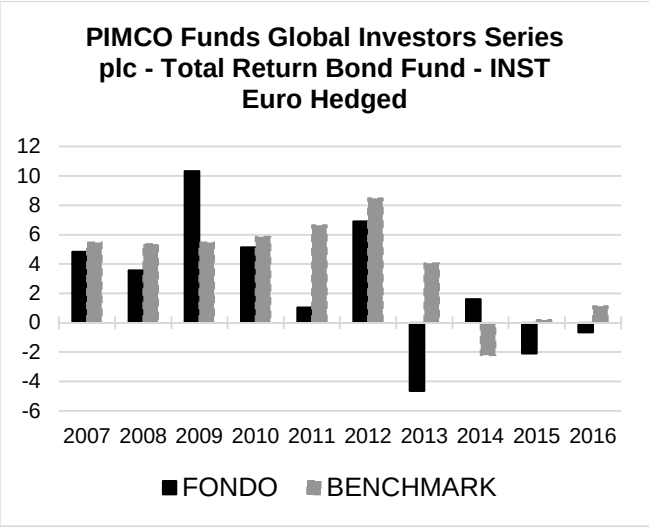


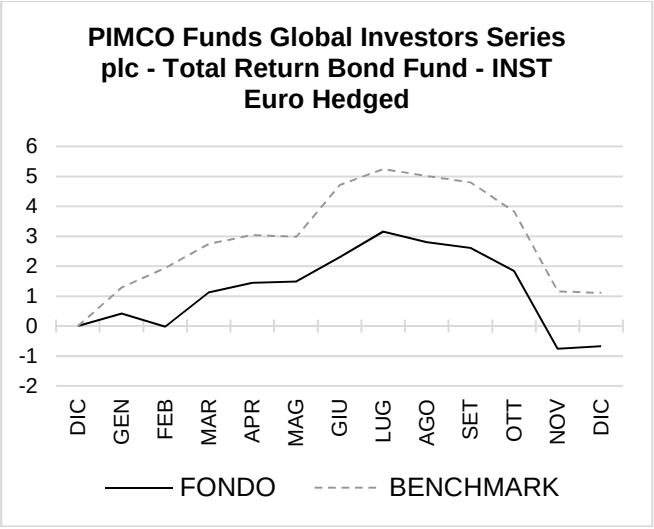
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,65%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	25/09/2012
Patrimonio netto a fine anno:	2475,62 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 83,99

60278 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Total Return Bond Fund - INST Euro Hedged



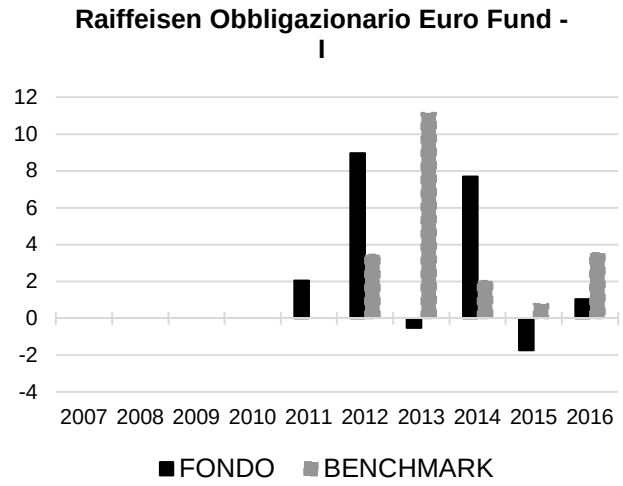


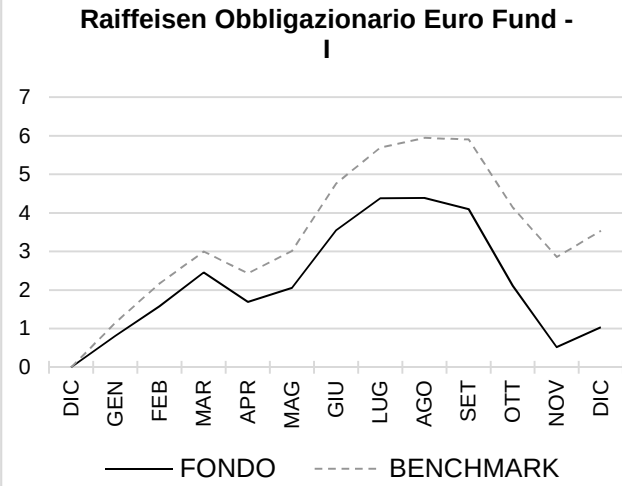
BENCHMARK: 100% Bloomberg Barclays US Aggregate Index (Eur Hedged)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2%	2,54%
Benchmark	2,37%	1,77%

Data inizio operatività:	30/12/2003
Patrimonio netto a fine anno:	6150,9 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 21,21

60276 - Raiffeisen Obbligazionario Euro Fund - I



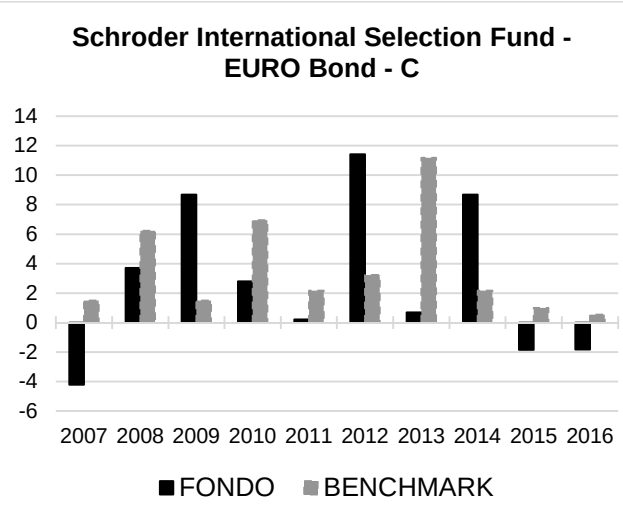


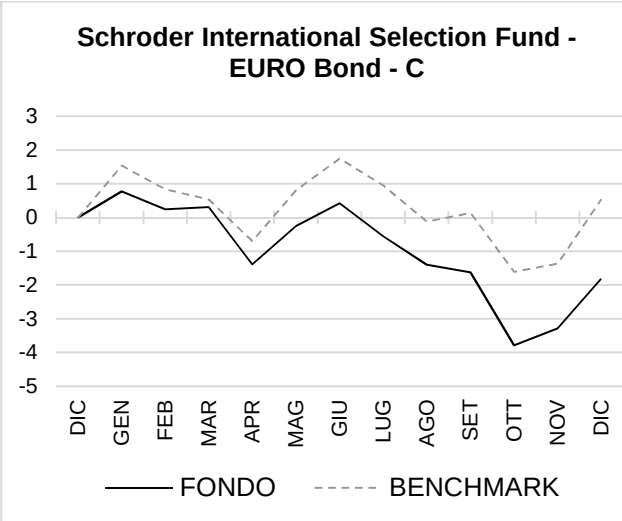
BENCHMARK: 100% iBoxx Euro Overall

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,66%	5,4%
Benchmark	5,09%	5,65%

Data inizio operatività:	04/01/2010
Patrimonio netto a fine anno:	613,33 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 166,53

60275 - Schroder International Selection Fund - EURO Bond - C





BENCHMARK: 100% Barclays Capital EURO Aggregate Index

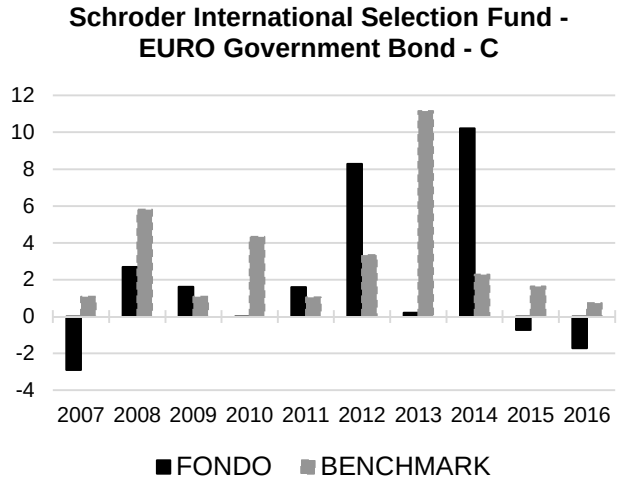
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

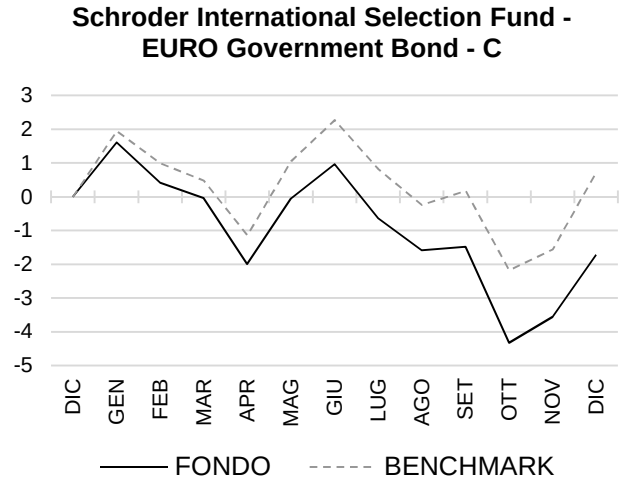
Data inizio operatività:	17/01/2000

Fondo	3,96%	5,68%
Benchmark	4,11%	5,09%

Patrimonio netto a fine anno:	2.535 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 22,25

60273 - Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond - C





BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch EMU Direct Government Index

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	4,85%	5,53%
Benchmark	5,03%	5,66%

Data inizio operatività:	17/01/2000
Patrimonio netto a fine anno:	907,9 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,55

Commissioni	
Anno	**TER**
60432 - Invesco Euro Bond Fund - C	
2014	3,22%
2015	3,20%
2016	3,18%
60274 - iShares Italy Government Bond UCITS ETF	
2014	2,60%
2015	2,60%
2016	2,60%
60277 - Janus Capital Funds PLC - Janus Flexible Income Fund - I	
2014	3,15%
2015	3,15%
2016	3,16%

60564 - JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	
2014	3,15%
2015	3,15%
2016	3,00%
60433 - Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7Y UCITS ETF	
2014	N.D.
2015	2,50%
2016	2,55%
60565 - NN (L) - Us Credit - IH	
2014	2,89%
2015	2,91%
2016	2,90%
60434 - Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund - BI	
2014	2,91%
2015	2,90%
2016	2,83%
60430 - Nordea 1 SICAV - European Crossover Credit Fund - BI	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,03%
60431 - Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund - HBI	
2014	3,25%
2015	3,25%
2016	3,23%
60278 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Total Return Bond Fund - INST Euro Hedged	
2014	2,90%
2015	2,90%
2016	2,90%
60276 - Raiffeisen Obbligazionario Euro Fund - I	
2014	2,73%
2015	2,73%
2016	2,77%
60275 - Schroder International Selection Fund - EURO Bond - C	
2014	2,77%
2015	3,05%
2016	3,04%
60273 - Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond - C	
2014	2,77%

2015	2,76%
2016	2,75%

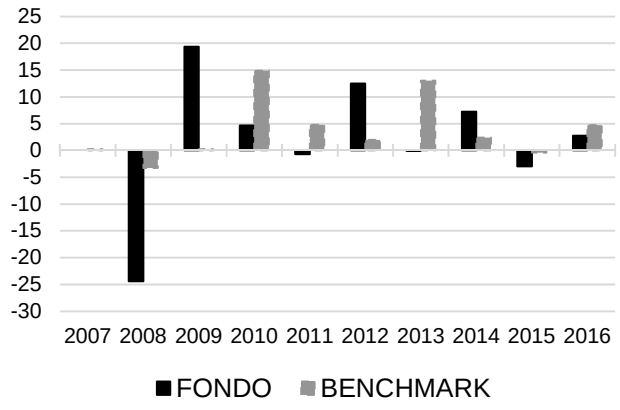
Anno	Tot. Commiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60432 - Invesco Euro Bond Fund - C											
2014	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	0,23%	0,01%	0,01%	0,01%	0,07%	2,40%	3,22%
2015	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	0,23%	0%	0%	0%	0,07%	2,40%	3,20%
2016	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	0,22%	0%	0%	0%	0,06%	2,40%	3,18%
60274 - iShares Italy Government Bond UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,60%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,60%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,60%
60277 - Janus Capital Funds PLC - Janus Flexible Income Fund - I											
2014	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,15%
2015	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,15%
2016	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,16%
60564 - JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)											
2014	0,55%	0,55%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,40%	3,15%
2015	0,55%	0,55%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,40%	3,15%
2016	0,45%	0,45%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,40%	3,00%
60433 - Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7Y UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	0,1%	0,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,50%
2016	0,15%	0,15%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,55%
60565 - NN (L) - Us Credit - IH											
2014	0,36%	0,36%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,13%	2,40%	2,89%
2015	0,36%	0,36%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,40%	2,91%
2016	0,36%	0,36%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,40%	2,90%

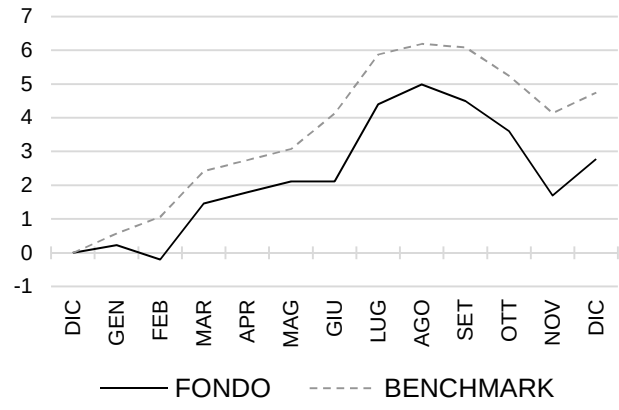
60434 - Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund - BI											
2014	N.D.	0,3%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,215%	2,40%	2,91%
2015	0,3%	0,3%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,40%	2,90%
2016	0,3%	0,3%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,13%	2,40%	2,83%
60430 - Nordea 1 SICAV - European Crossover Credit Fund - BI											
2014	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,40%	3,10%
2015	0,5%	0,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,40%	3,10%
2016	0,5%	0,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,13%	2,40%	3,03%
60431 - Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund - HBI											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,3%	2,40%	3,25%
2015	0,55%	0,55%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,3%	2,40%	3,25%
2016	0,55%	0,55%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,28%	2,40%	3,23%
60278 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Total Return Bond Fund - INST Euro Hedged											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,90%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,90%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,90%
60276 - Raiffeisen Obbligazionario Euro Fund - I											
2014	0,25%	0,25%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,73%
2015	N.D.	0,25%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,73%
2016	N.D.	0,25%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,77%
60275 - Schroder International Selection Fund - EURO Bond - C											
2014	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-0,13%	2,40%	2,77%
2015	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,40%	3,05%
2016	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,40%	3,04%
60273 - Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond - C											
2014	0,2%	0,2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,17%	2,40%	2,77%
2015	0,2%	0,2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,16%	2,40%	2,76%
2016	0,2%	0,2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,40%	2,75%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Corporate

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60281 - Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund - Y



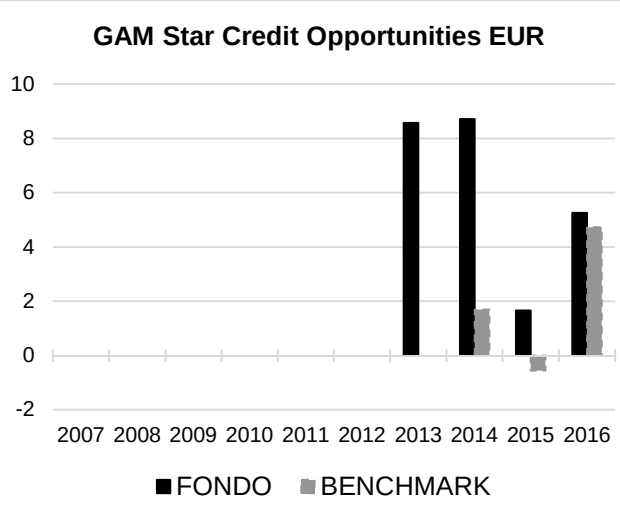


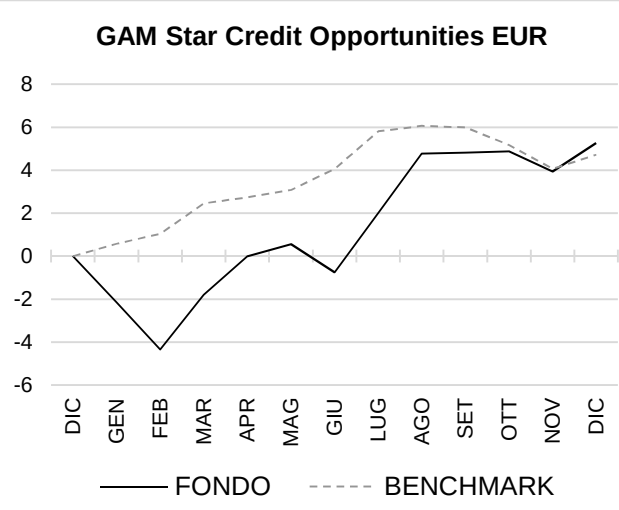
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,66%	6,15%
Benchmark	4,13%	5,5%

Data inizio operatività:	12/06/2009
Patrimonio netto a fine anno:	555,5 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 32,09

60435 - GAM Star Credit Opportunities EUR



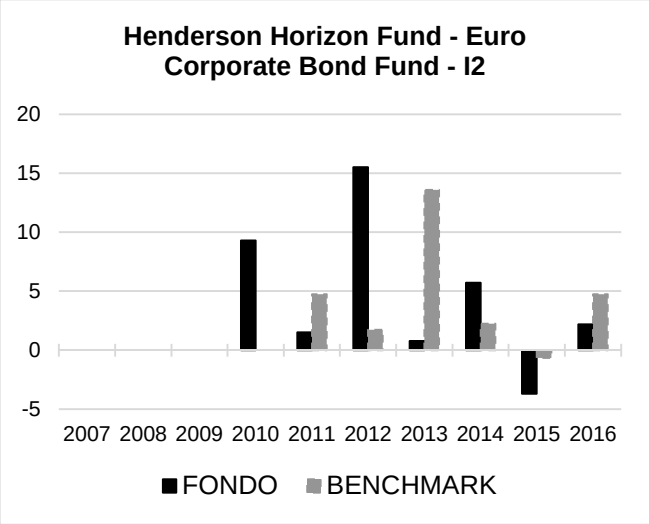


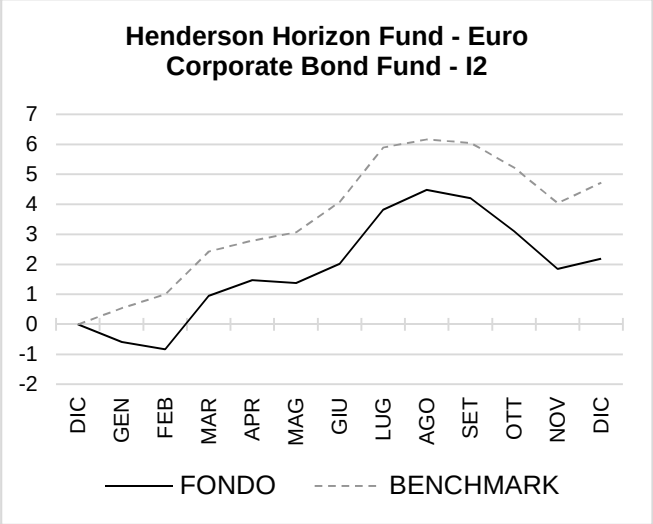
BENCHMARK: 100% Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Euro Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,57%	N.D.
Benchmark	4,12%	N.D.

Data inizio operatività:	25/03/2013
Patrimonio netto a fine anno:	890,79 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 13,8158

60280 - Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2



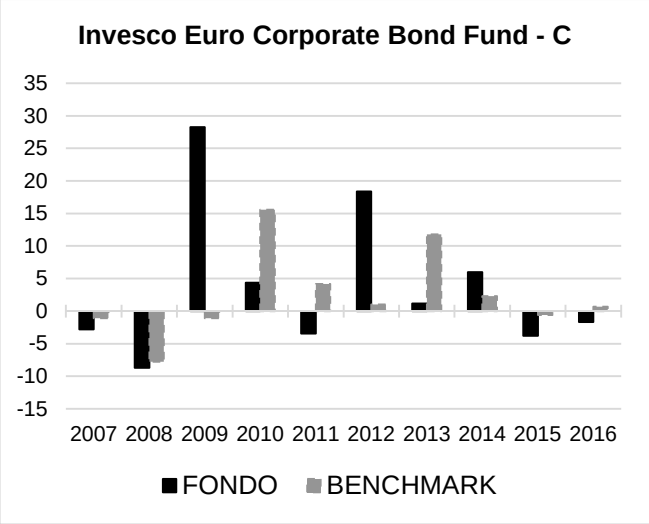


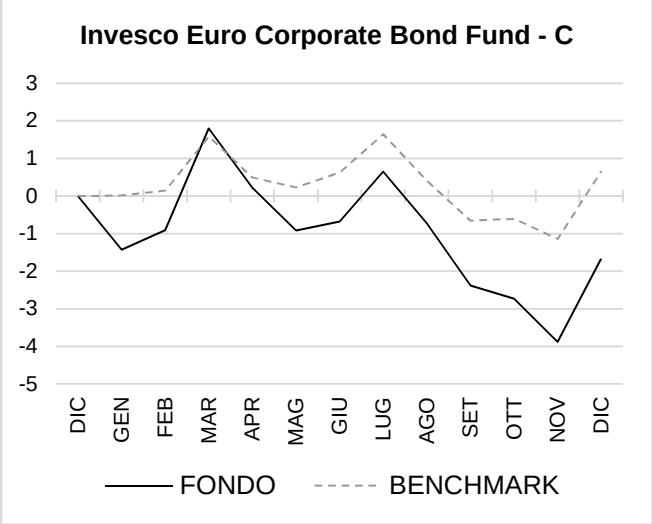
BENCHMARK: 100% IBOXX EUR Corp TR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,73%	6,31%
Benchmark	4,04%	5,51%

Data inizio operatività:	18/12/2009
Patrimonio netto a fine anno:	2.542 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 156,16

60279 - Invesco Euro Corporate Bond Fund - C



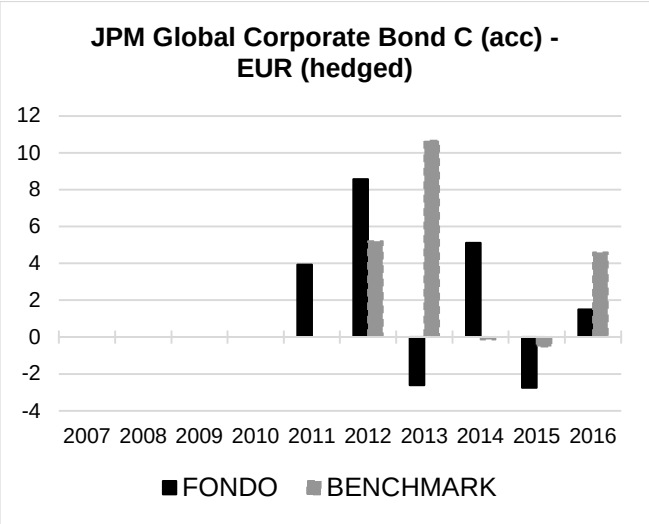


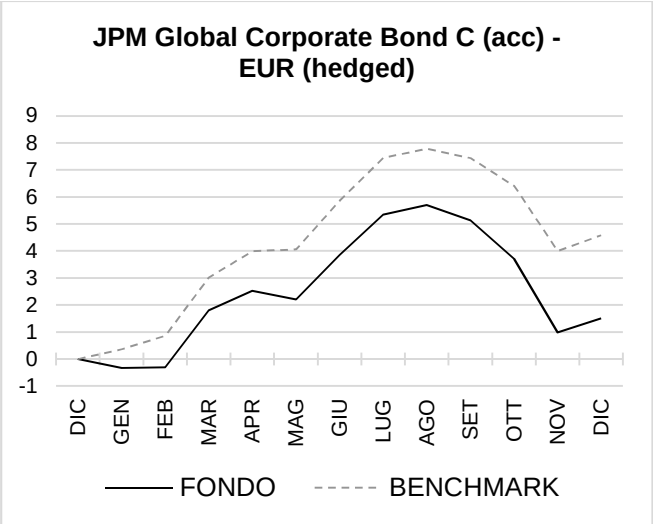
BENCHMARK: 100% Morningstar GIF OS Eur Corporate Bond

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,5%	6,14%
Benchmark	2,19%	4,06%

Data inizio operatività:	31/03/2006
Patrimonio netto a fine anno:	3838,81 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,0571

60283 - JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)



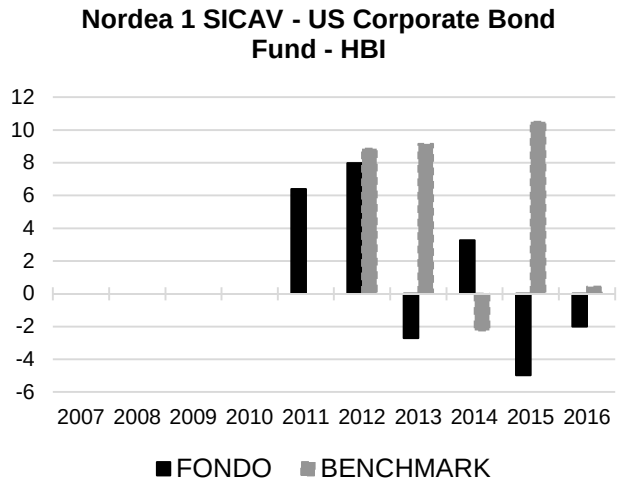


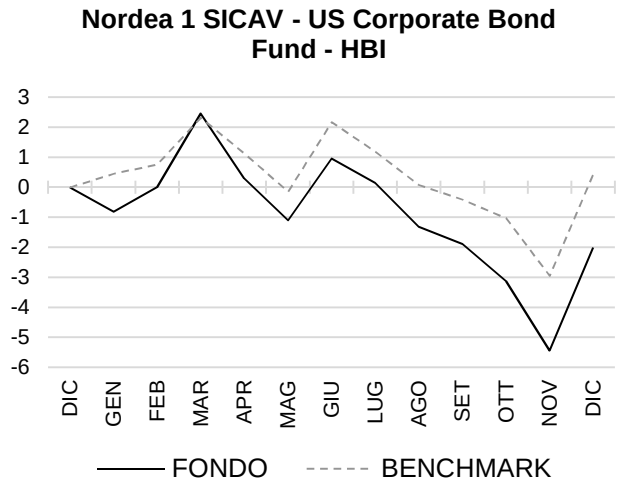
BENCHMARK: Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,64%	4,27%
Benchmark	3,81%	4,33%

Data inizio operatività:	30/09/2010
Patrimonio netto a fine anno:	5215,95 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 94,77

60282 - Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund - HBI



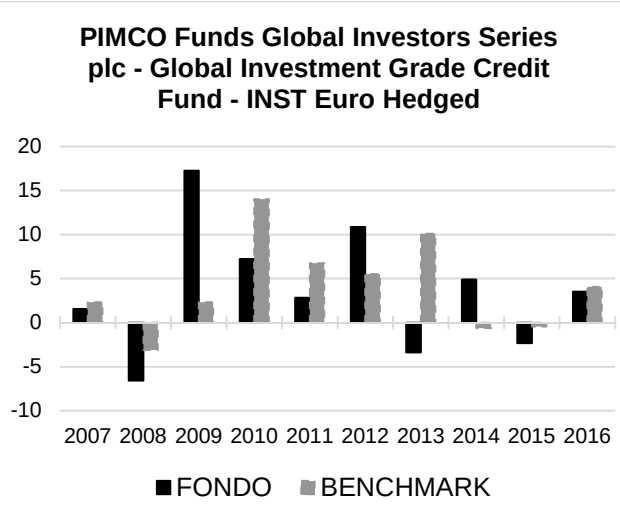


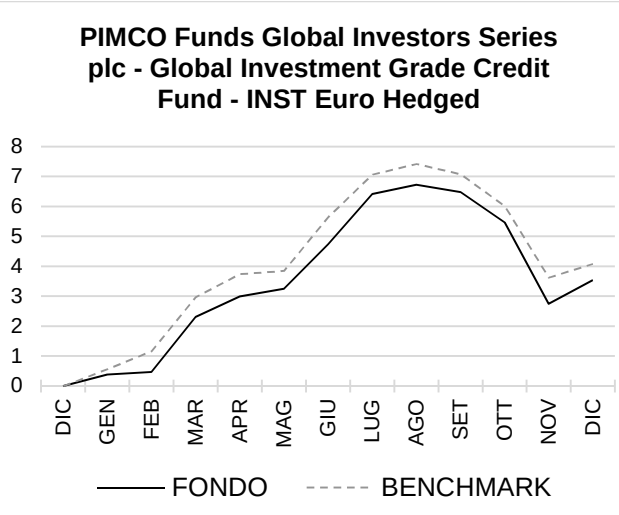
BENCHMARK: 100% Barclays Capital US Credit Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,1%	2,61%
Benchmark	6,03%	4,93%

Data inizio operatività:	12/02/2010
Patrimonio netto a fine anno:	3411,79 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 10,17

60284 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Investment Grade Credit Fund - INST Euro Hedged





BENCHMARK: 100% Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit (EUR Hedged) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,39%	4,99%
Benchmark	3,64%	4,02%

Data inizio operatività:	15/09/2003
Patrimonio netto a fine anno:	15578,8 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 18,18

Commissioni	
Anno	**TER**
60281 - Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund - Y	
2014	3,15%
2015	3,15%
2016	3,15%
60435 - GAM Star Credit Opportunities EUR	
2014	3,57%
2015	3,53%
2016	3,54%
60280 - Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2	
2014	3,34%
2015	3,15%
2016	3,15%
60279 - Invesco Euro Corporate Bond Fund - C	
2014	3,33%
2015	3,32%
2016	3,31%
60283 - JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	
2014	2,95%
2015	2,95%
2016	2,95%
60282 - Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund - HBI	
2014	2,97%
2015	2,97%
2016	2,94%
60284 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Investment Grade Credit Fund - INST Euro Hedged	
2014	2,89%
2015	2,89%
2016	2,89%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm.	TER degli OICR	Compenso e spese	Spese revisione e certificazione	Spese legali e	Spese	Altri oneri	Comm. di Gestione	TOTALE

			Performance	sottostanti	Banca Depositaria	del patrimonio dell'OICR	giudiziarie	di pubblicazione		CREDEMVITA	
60281 - Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund - Y											
2014	0,38%	0,38%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	-0,03%	2,40%	3,15%
2015	0,37%	0,37%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	-0,02%	2,40%	3,15%
2016	0,375 %	0,375%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	-0,03%	2,40%	3,15%
60435 - GAM Star Credit Opportunities EUR											
2014	N.D.	1,1%	N.D.	N.D.	0,02%	0,01%	N.D.	0,01%	2,28%	2,40%	3,57%
2015	N.D.	1,1%	N.D.	N.D.	0,6%	N.D.	N.D.	N.D.	0,028 %	2,40%	3,53%
2016	N.D.	1,1%	N.D.	N.D.	0,01%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,40%	3,54%
60280 - Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2 *											
2014	0,94%	0,75%	0,19 %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,34%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,15%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,15%
60279 - Invesco Euro Corporate Bond Fund - C											
2014	0,65%	0,65%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,06%	2,40%	3,33%
2015	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,06%	2,40%	3,32%
2016	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,05%	2,40%	3,31%
60283 - JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)											
2014	0,4 %	0,4%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,40%	2,95%
2015	0,4 %	0,4%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,40%	2,95%
2016	0,4 %	0,4%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,40%	2,95%
60282 - Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund - HBI											
2014	N.D.	0,35%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,22%	2,40%	2,97%
2015	0,35%	0,35%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,22%	2,40%	2,97%
2016	0,35%	0,35%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,19%	2,40%	2,94%
60284 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Investment Grade Credit Fund - INST Euro Hedged											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,89%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,89%

2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,89%

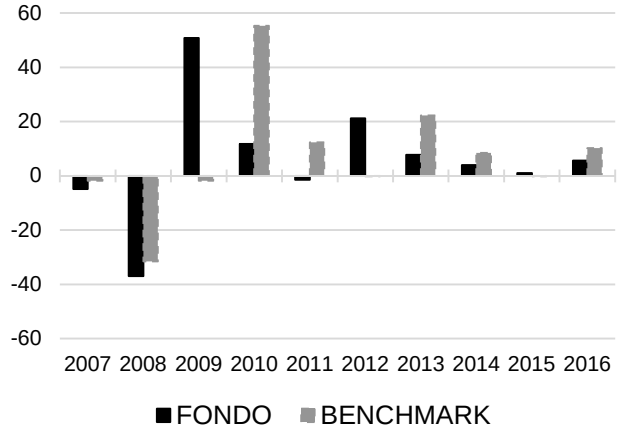
* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

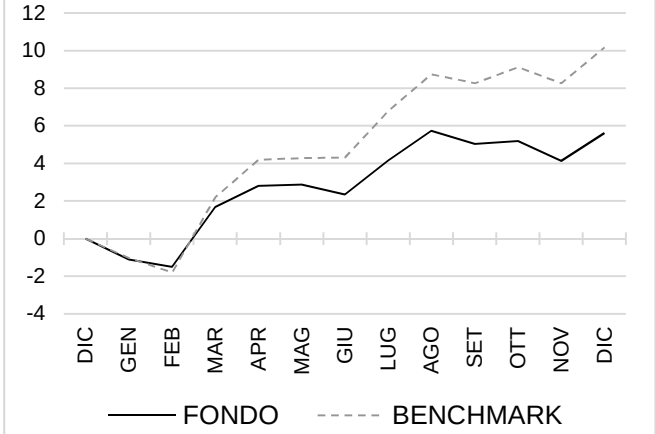
Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2 : La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% dell'importo pertinente (laddove per importo pertinente si itnende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo (o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1 luglio al 30 giugno.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari High Yield

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60373 - Candriam Bonds Euro High Yield - I



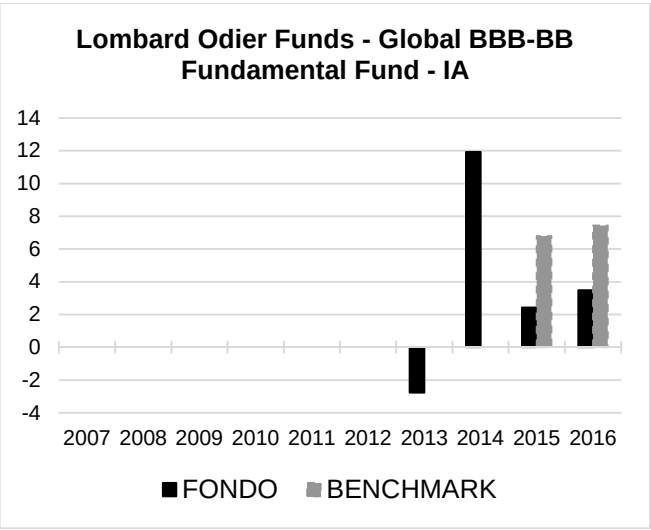


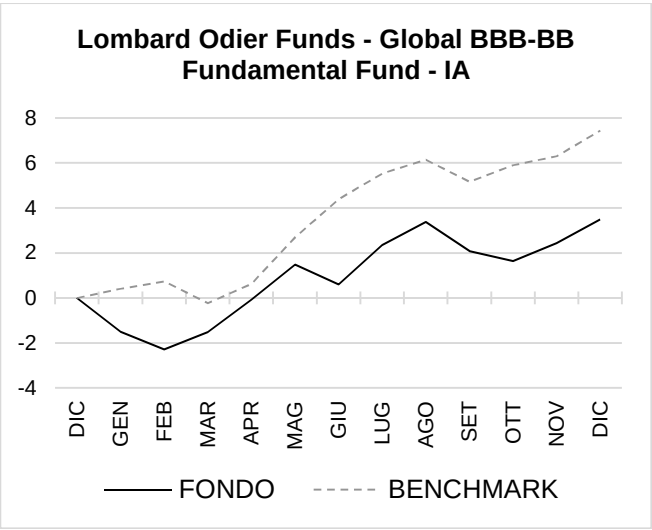
BENCHMARK: 100% Merrill Lynch Euro High Yield BB/B index (limitato al 3% per emittente con esclusione dei "financial")

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,94%	10,11%
Benchmark	5,22%	9,08%

Data inizio operatività:	08/09/2003
Patrimonio netto a fine anno:	2253,93 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1138,85

60288 - Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental Fund - IA



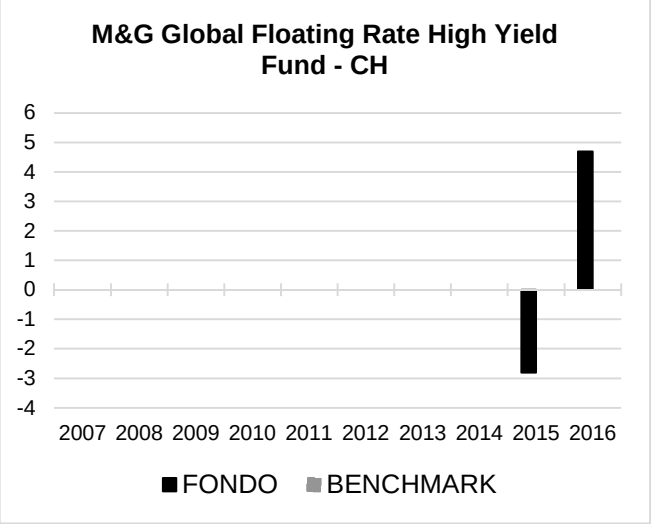


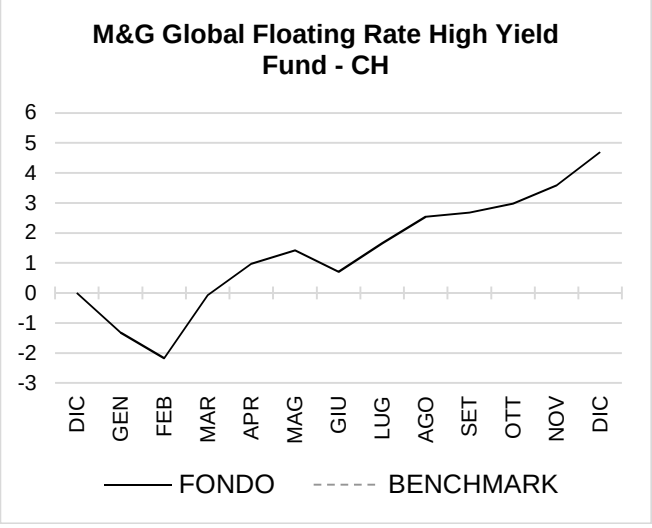
BENCHMARK: 100% LOIM Global BBB-BB Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,26%	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	16/07/2012
Patrimonio netto a fine anno:	271,26 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 12,7249

60439 - M&G Global Floating Rate High Yield Fund - CH



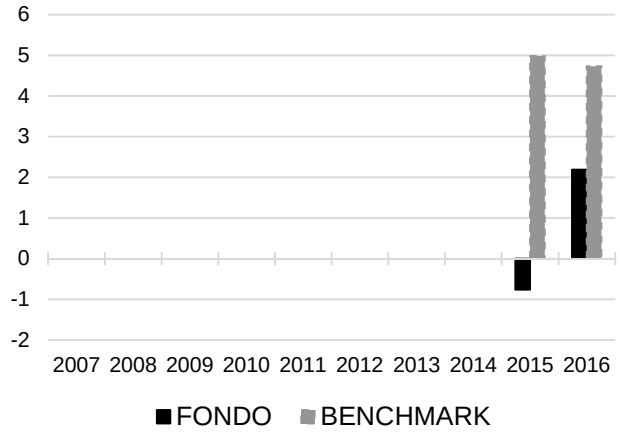


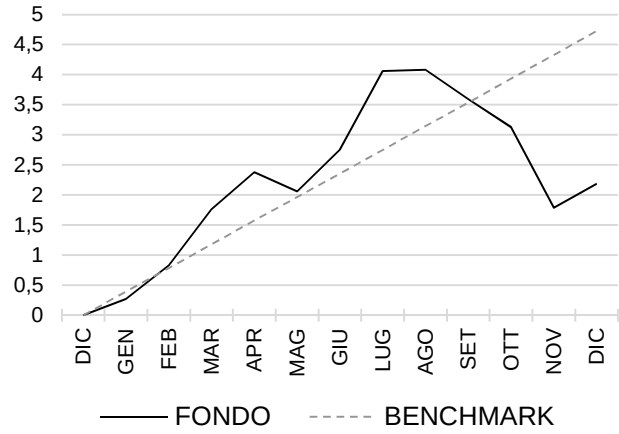
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	11/09/2014
Patrimonio netto a fine anno:	1486,25 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 10,6498

60567 - Muzinich - Global Tactical Credit



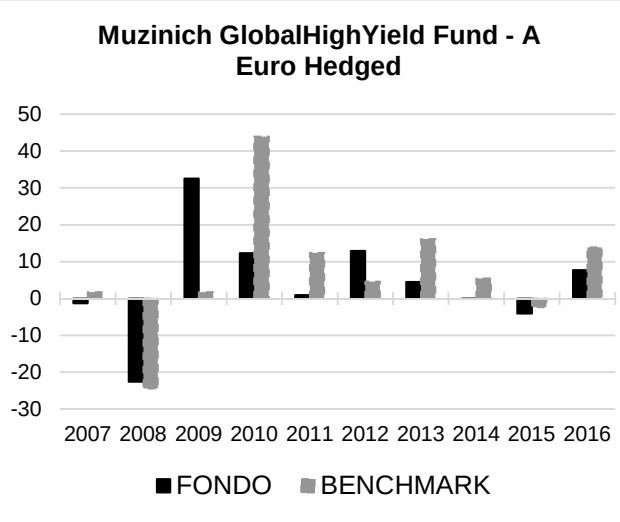


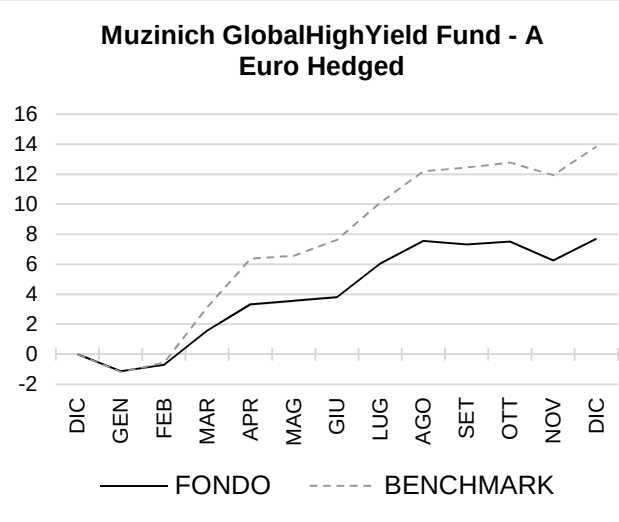
BENCHMARK: 100% USD ICE Libor a 3 mesi + 5%

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	05/02/2014
Patrimonio netto a fine anno:	870,89 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 107,46

60289 - Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged





BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch Global High Yield (BB&B) Constrained Index EUR Hedged

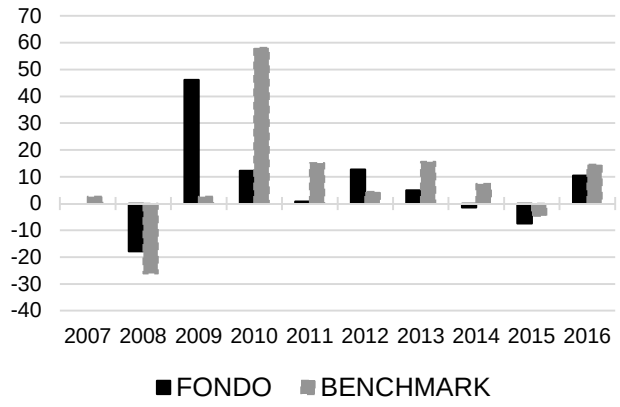
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

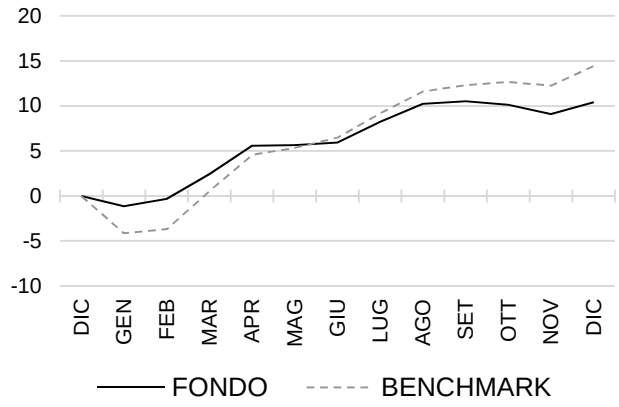
Data inizio operatività:	17/10/2003

Fondo	3,44%	6,41%
Benchmark	4,53%	6,95%

Patrimonio netto a fine anno:	272,27 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 297,35

60290 - Neuberger Berman High Yield Bond Fund - I



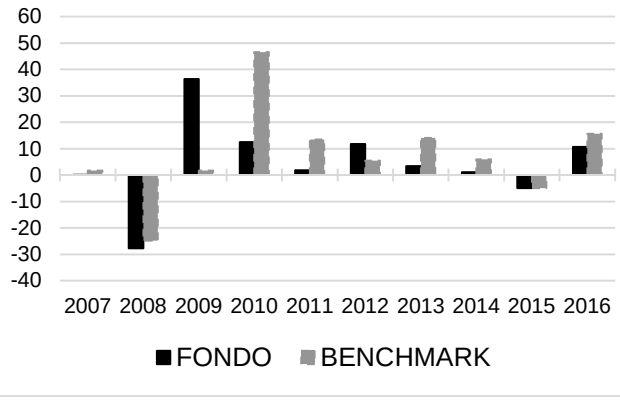


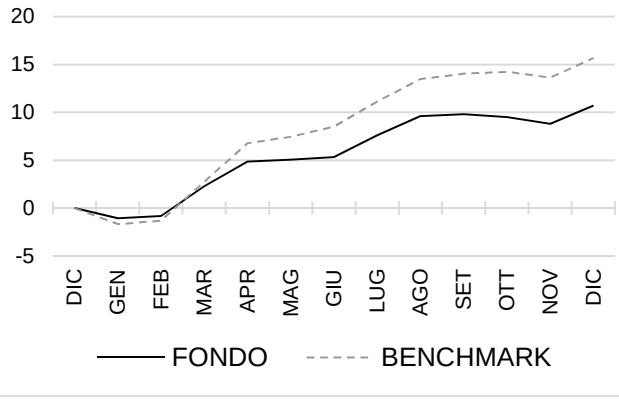
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (US dollar Total Return Gross)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,62%	5,96%
Benchmark	3,83%	6,8%

Data inizio operatività:	09/11/2009
Patrimonio netto a fine anno:	7462,08 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 16,47

60287 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - US High Yield Bond Fund - INST Euro Hedged



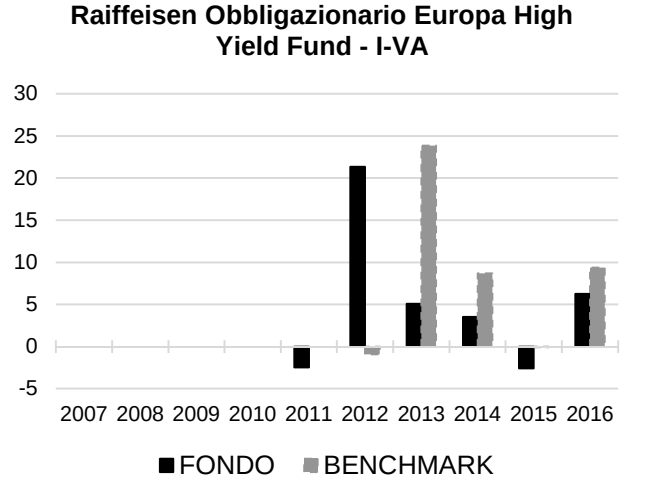


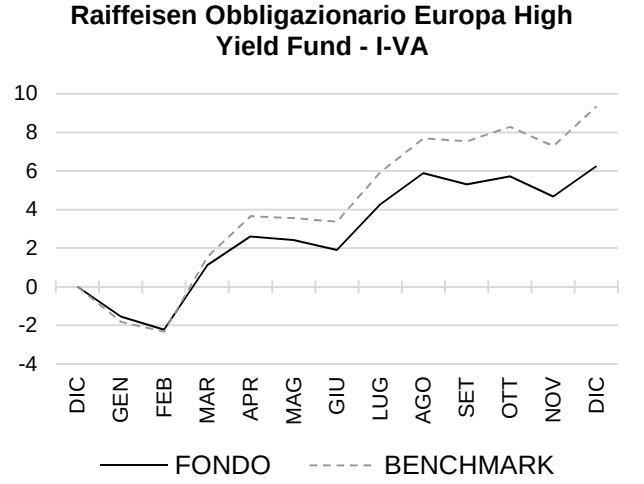
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch US High Yield BB-B Constrained Total Return USD Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,48%	6,62%
Benchmark	4,33%	6,54%

Data inizio operatività:	10/04/2003
Patrimonio netto a fine anno:	2656,82 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 26,73

60285 - Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield Fund - I-VA



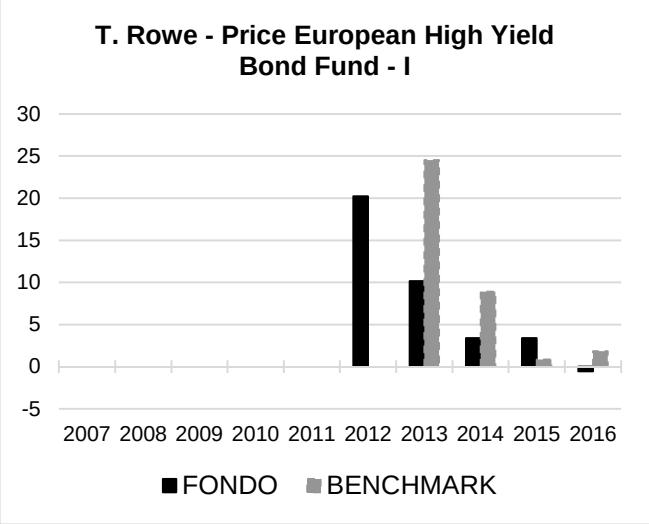


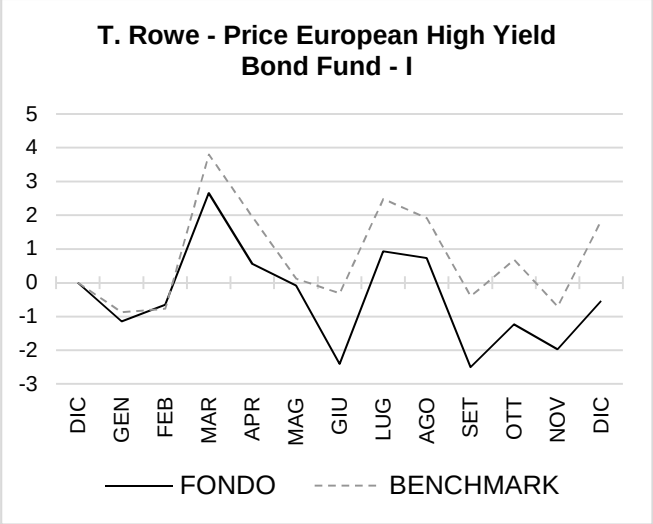
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained ExSubordinated Financial Total Return EUR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,74%	8,85%
Benchmark	4,65%	9,06%

Data inizio operatività:	04/01/2010
Patrimonio netto a fine anno:	770,48 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 278,99

60440 - T. Rowe - Price European High Yield Bond Fund - I



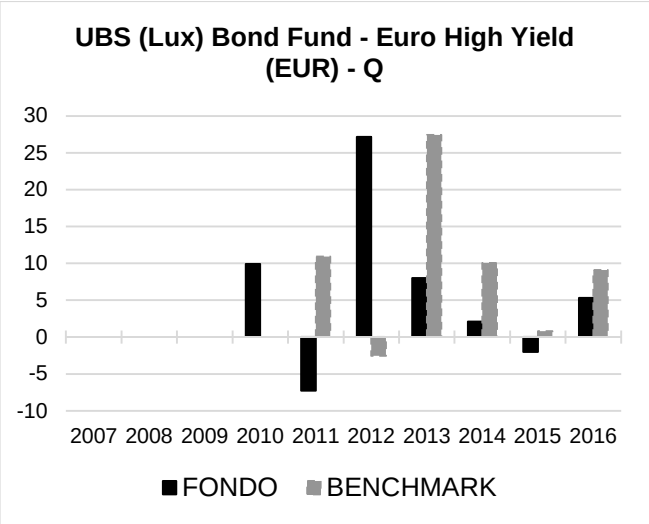


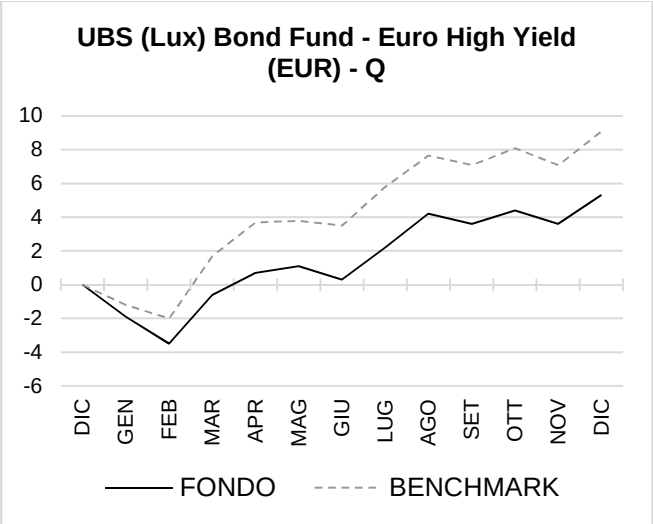
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Bond Index ex Sub-Financials

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,47%	9,49%
Benchmark	2,43%	7,82%

Data inizio operatività:	20/09/2011
Patrimonio netto a fine anno:	681,15 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 17,48

60286 - UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) - Q



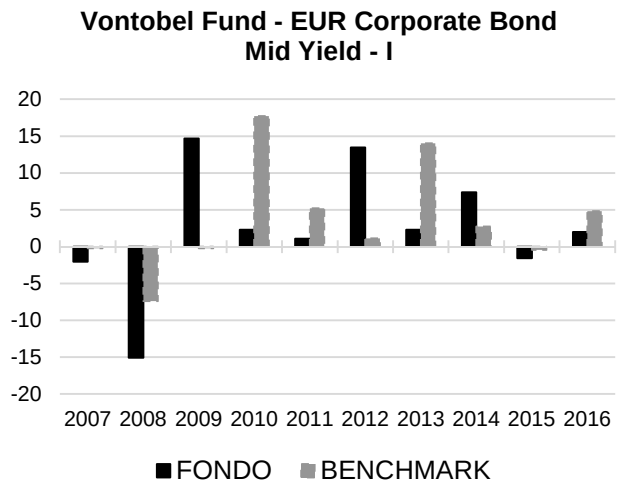


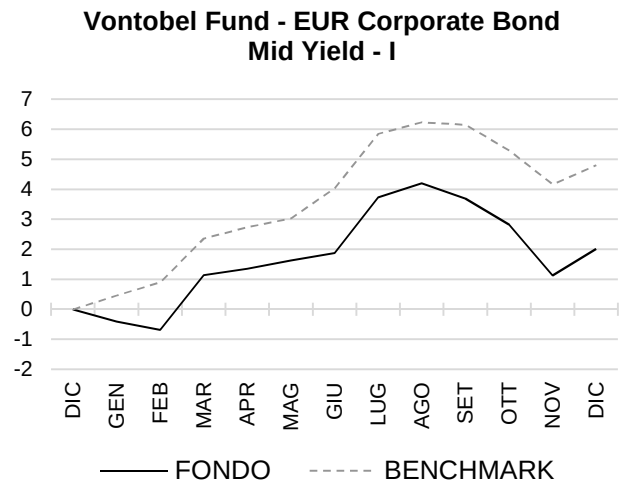
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch Euro High Yield 3% Constrained Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,15%	10,08%
Benchmark	5,03%	10,19%

Data inizio operatività:	27/01/2010
Patrimonio netto a fine anno:	3410,91 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 174,77

60441 - Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I





BENCHMARK: Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,95%	6,99%
Benchmark	4,14%	5,75%

Data inizio operatività:	13/07/2007
Patrimonio netto a fine anno:	1906,79 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 156,85

Commissioni	
Anno	**TER**
60373 - Candriam Bonds Euro High Yield - I	
2014	3,14%
2015	3,11%
2016	3,11%
60288 - Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental Fund - IA	
2014	3,25%
2015	3,25%
2016	3,25%
60439 - M&G Global Floating Rate High Yield Fund - CH	
2014	N.D.
2015	3,23%
2016	3,23%
60567 - Muzinich - Global Tactical Credit	
2014	3,71%

2015	3,64%
2016	3,64%
60289 - Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged	
2014	3,48%
2015	3,53%
2016	3,53%
60290 - Neuberger Berman High Yield Bond Fund - I	
2014	3,20%
2015	3,20%
2016	3,20%
60287 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - US High Yield Bond Fund - INST Euro Hedged	
2014	2,95%
2015	2,95%
2016	2,95%
60285 - Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield Fund - I-VA	
2014	2,96%
2015	2,96%
2016	3,00%
60440 - T. Rowe - Price European High Yield Bond Fund - I	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,09%
60286 - UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) - Q	
2014	3,18%
2015	3,17%
2016	3,18%
60441 - Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I	
2014	3,16%
2015	3,14%
2016	3,13%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60373 - Candriam Bonds Euro High Yield - I *											
2014	0,6 %	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,40%	3,14%
2015	N.D.	0,5%	N.D.	0%	0%	0%	0%	0%	0,11%	2,40%	3,11%

2016	0,5 %	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,11%	2,40%	3,11%
60288 - Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental Fund - IA											
2014	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,40%	3,25%
2015	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,40%	3,25%
2016	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,40%	3,25%
60439 - M&G Global Floating Rate High Yield Fund - CH											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	N.D.	0,64%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,04%	2,40%	3,23%
2016	N.D.	0,65%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,40%	3,23%
60567 - Muzinich - Global Tactical Credit											
2014	1,05%	1,05%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,71%
2015	N.D.	1,05%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,64%
2016	N.D.	1,05%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,64%
60289 - Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged											
2014	1,00%	1,00%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,48%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,53%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,53%
60290 - Neuberger Berman High Yield Bond Fund - I											
2014	0,6 %	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,40%	3,20%
2015	0,6 %	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,40%	3,20%
2016	0,6 %	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,40%	3,20%
60287 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - US High Yield Bond Fund - INST Euro Hedged											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,95%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,95%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,95%
60285 - Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield Fund - I-VA											
2014	N.D.	0,48%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,96%
2015	N.D.	0,48%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,96%
2016	N.D.	0,48%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,00%

60440 - T. Rowe - Price European High Yield Bond Fund - I											
2014	0,6 %	0,6%	0%	0%	0,02%	0%	0,03%	0%	0,05%	2,40%	3,10%
2015	0,6 %	0,6%	0%	0%	0,02%	0%	0,02%	0%	0,06%	2,40%	3,10%
2016	0,6 %	0,6%	0%	0%	0,02%	0%	0,01%	0%	0,06%	2,40%	3,09%
60286 - UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) - Q											
2014	0,72%	0,72%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,06%	2,40%	3,18%
2015	0,72%	0,72%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,17%
2016	0,72%	0,72%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,06%	2,40%	3,18%
60441 - Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,21%	2,40%	3,16%
2015	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,19%	2,40%	3,14%
2016	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,18%	2,40%	3,13%

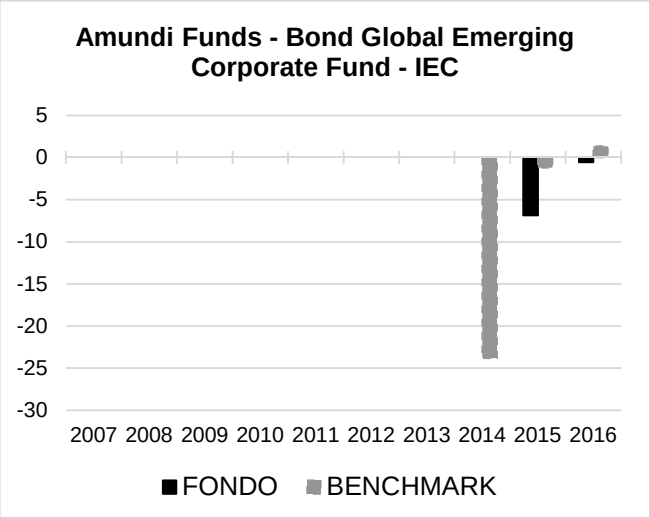
* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

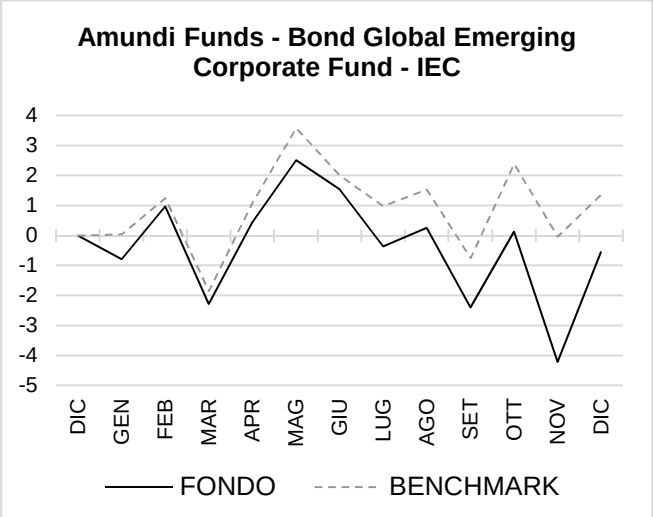
Candriam Bonds Euro High Yield - I: La percentuale rappresenta l'importo delle commissioni legate al rendimento applicate nel corso dell'ultimo esercizio e corrispondenti al 20% annuo di qualsiasi rendimento realizzato dal fondo che superi il valore di riferimento definito per questa commissione, ossia 100% Merrill Lynch Euro High Yield BB/B.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Emerging Markets

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60443 - Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate Fund - IEC



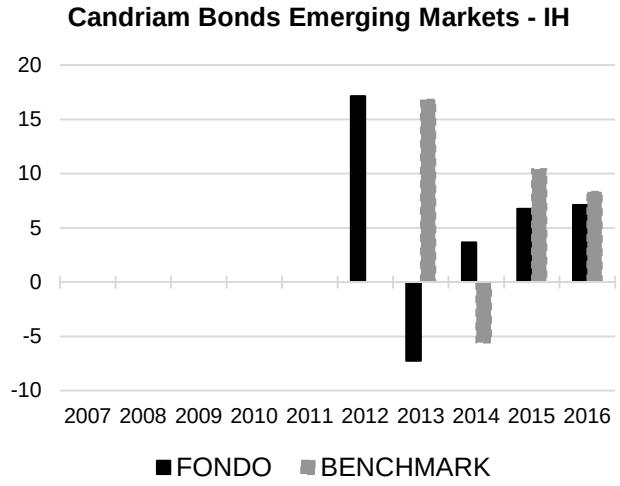


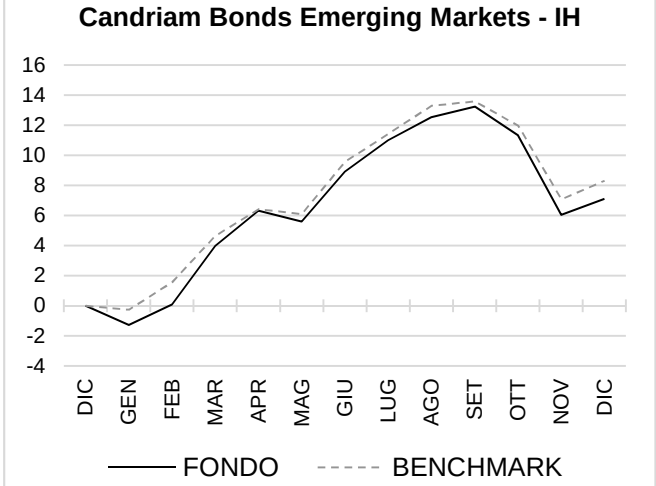
BENCHMARK: 100% CEMBI Broad Diversified Index (EUR)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	2,66%	N.D.

Data inizio operatività:	10/07/2015
Patrimonio netto a fine anno:	258,06 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1091,92

60291 - Candriam Bonds Emerging Markets - IH



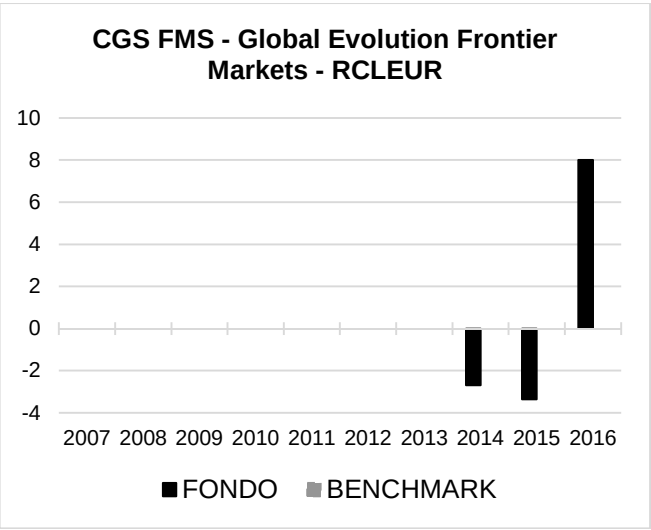


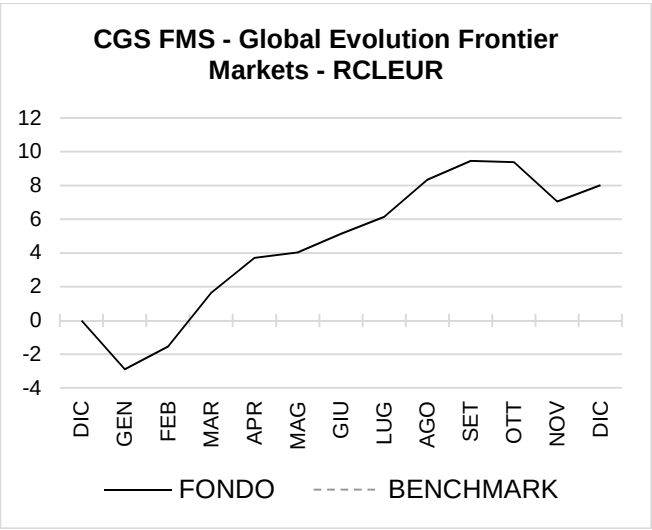
BENCHMARK: 100% JP Morgan EMBI Global Diversified Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,24%	7,6%
Benchmark	8,6%	7,16%

Data inizio operatività:	17/03/2011
Patrimonio netto a fine anno:	1398,54 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 1377,4

60442 - CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets - RCLEUR



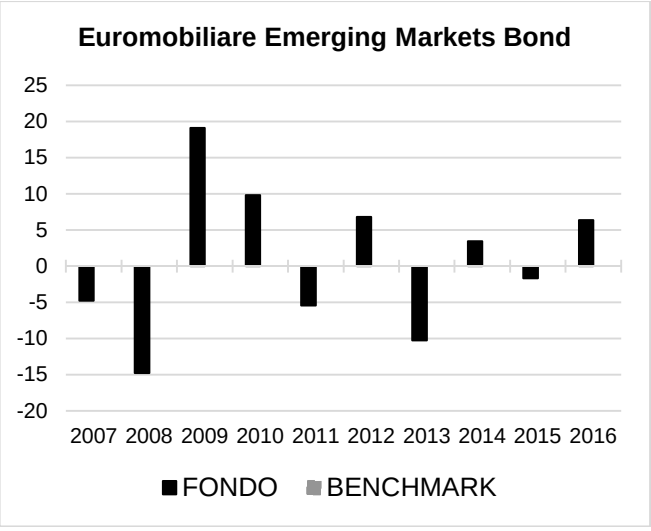


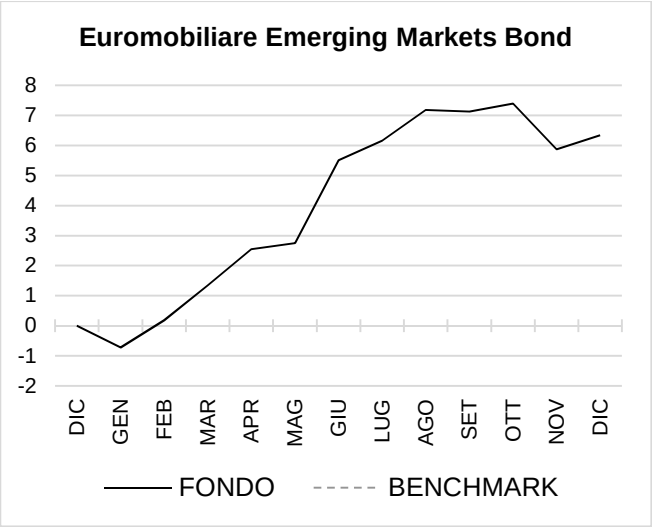
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,92%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	20/06/2014
Patrimonio netto a fine anno:	997,23 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 108,67

60444 - Euromobiliare Emerging Markets Bond



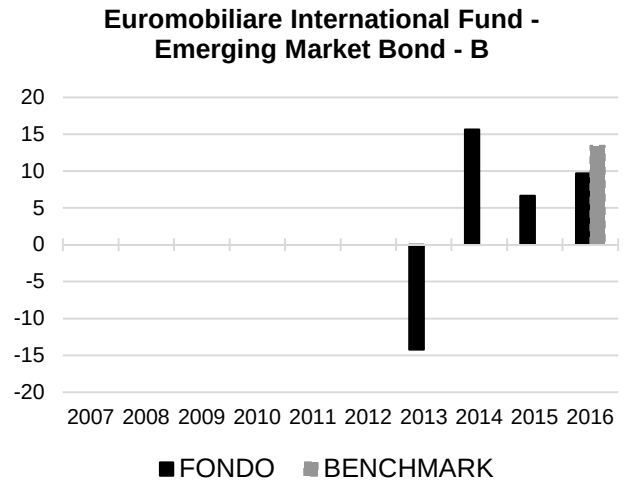


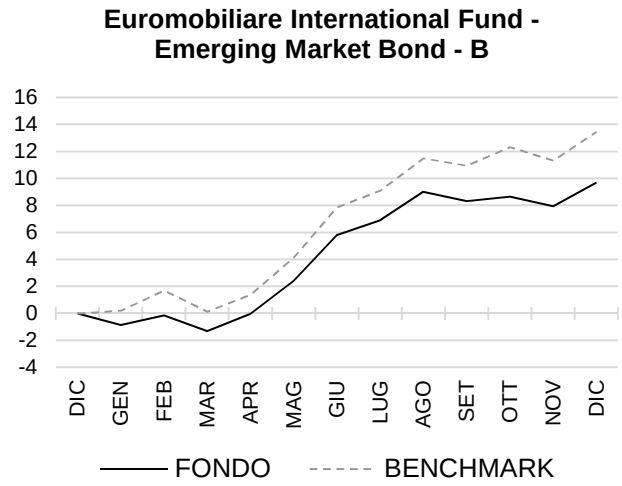
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,05%	3,12%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	05/06/2000
Patrimonio netto a fine anno:	59,23 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 8,302

60568 - Euromobiliare International Fund - Emerging Market Bond - B



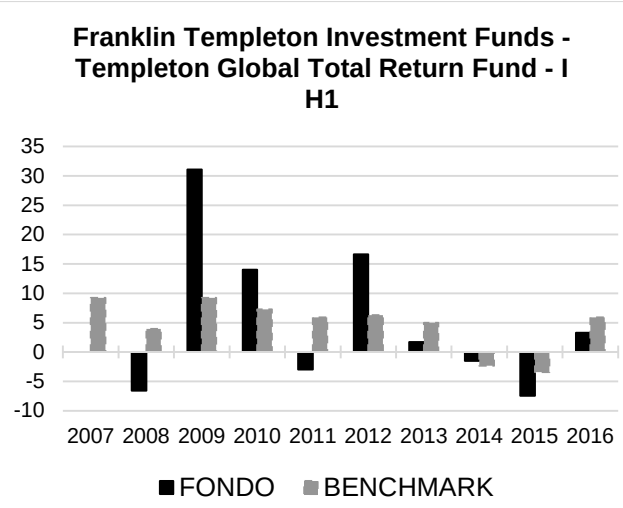


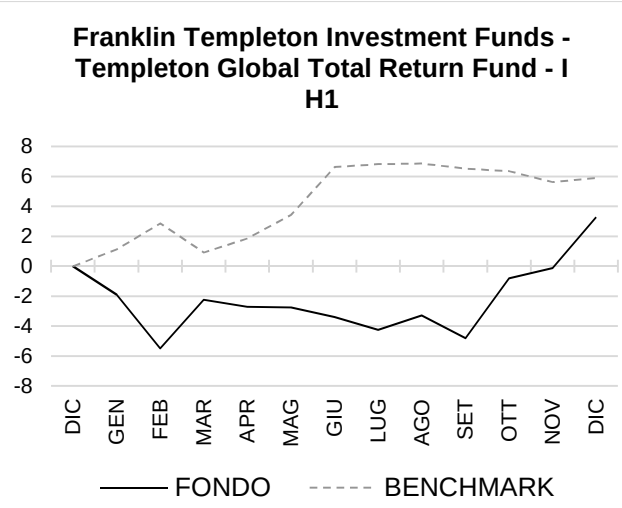
BENCHMARK: 100% JPM EMBI Global Divers. Comp. Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,01%	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	15/04/2013
Patrimonio netto a fine anno:	11,19 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,85

60327 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - I H1





BENCHMARK: 100% Barclays Capital Multiverse Index

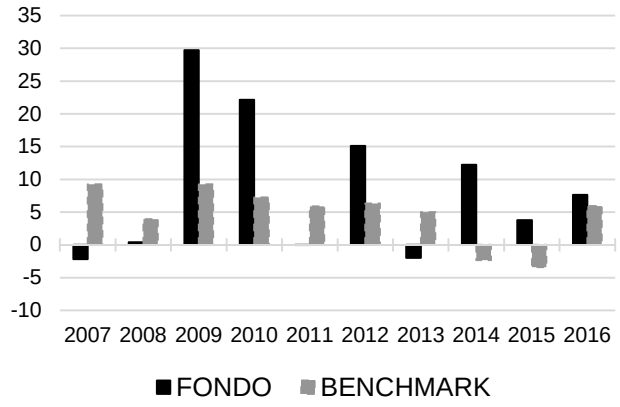
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,42%	4,64%

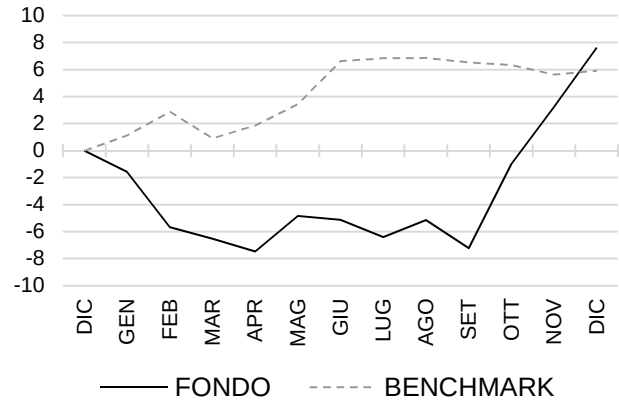
Data inizio operatività:	03/09/2007
Patrimonio netto a fine anno:	18906,94 mln USD

Benchmark	0,89%	1,04%

Valore quota a fine anno:	€ 19,3

60383 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund -I



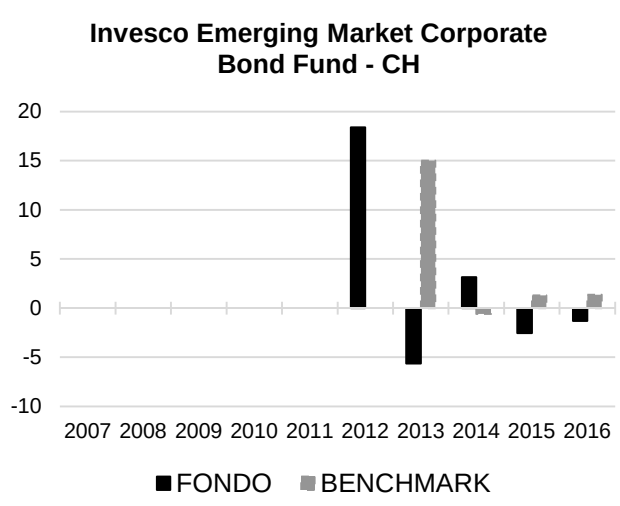


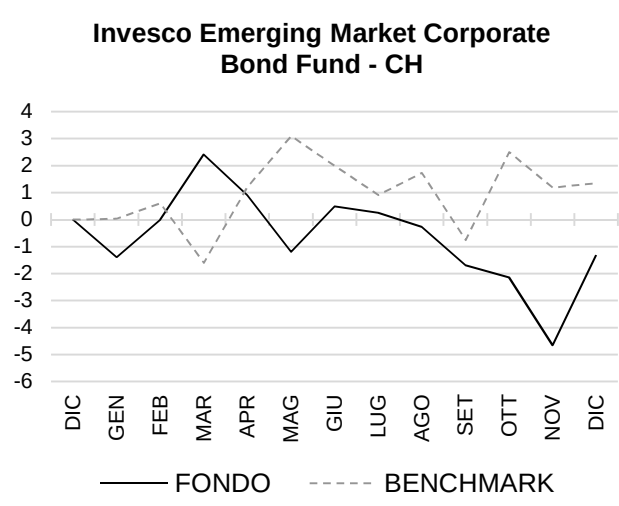
BENCHMARK: 100% Barclays Capital Multiverse Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,23%	9,58%
Benchmark	0,89%	1,04%

Data inizio operatività:	01/09/2006
Patrimonio netto a fine anno:	18906,94 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 26,57

60445 - Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund - CH



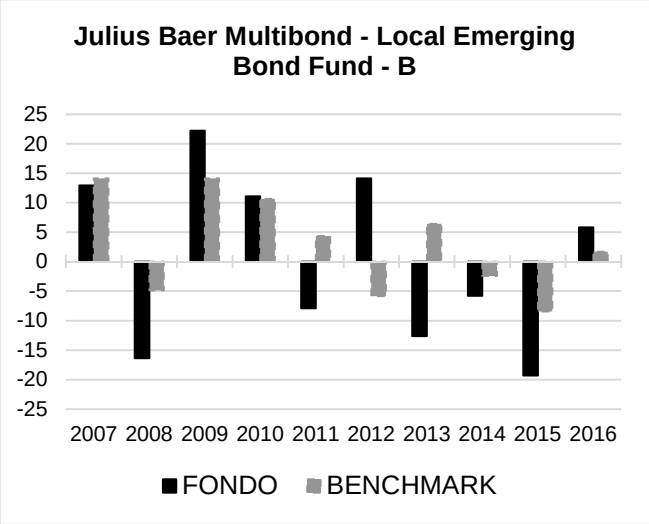


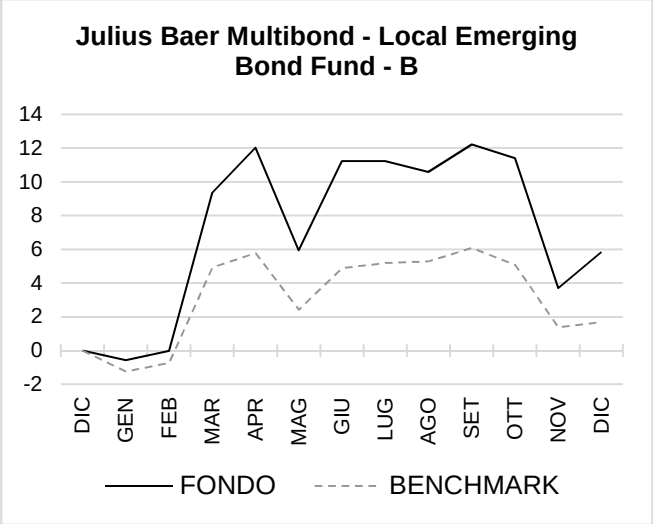
BENCHMARK: JP Morgan CEMBI Broad Diversified Composite

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,14%	4,49%
Benchmark	2,53%	4,26%

Data inizio operatività:	04/05/2011
Patrimonio netto a fine anno:	135,74 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 13,2813

60404 - Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund - B



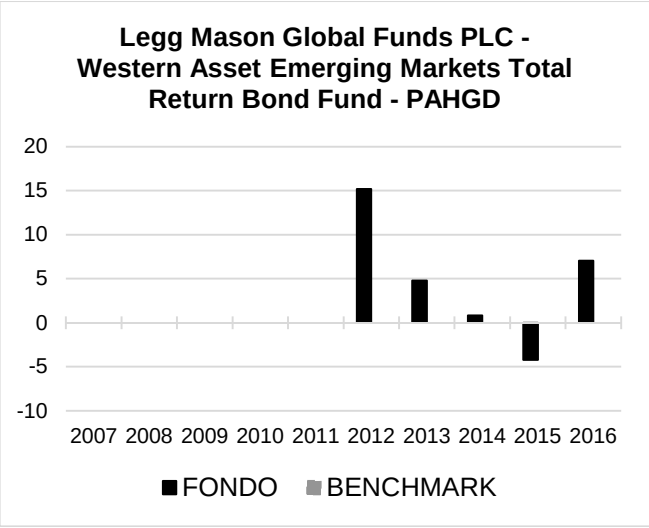


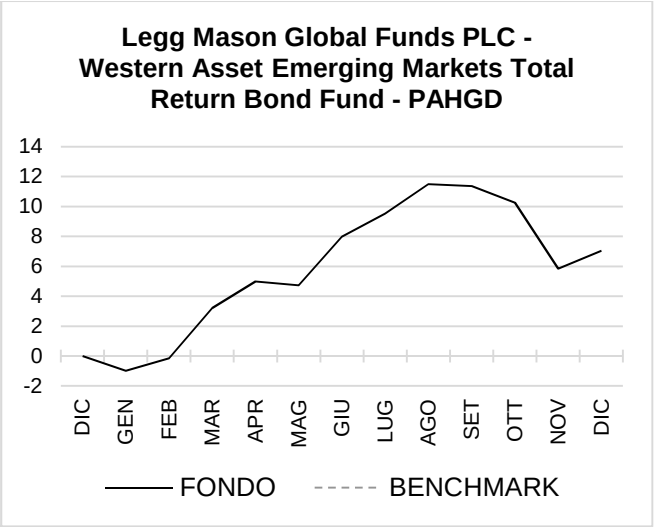
BENCHMARK: 100% JP Morgan Emerging Local Markets ELMI Plus Composite Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-4,58%	-1,89%
Benchmark	-4,82%	-2,18%

Data inizio operatività:	31/05/2006
Patrimonio netto a fine anno:	4872,89 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 184,44

60292 - Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Total Return Bond Fund - PAHGD



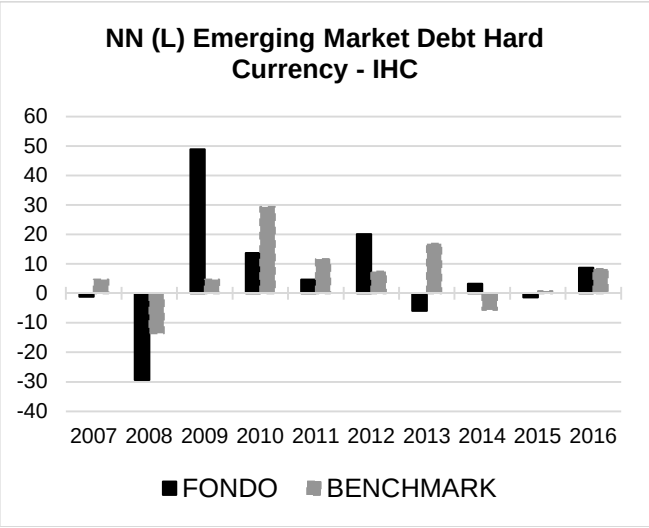


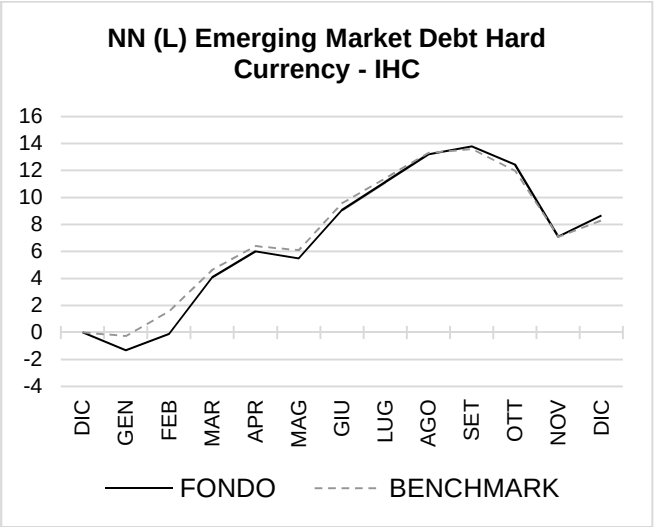
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,51%	6,93%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	20/10/2011
Patrimonio netto a fine anno:	41,19 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 120,17

60569 - NN (L) Emerging Market Debt Hard Currency - IHC



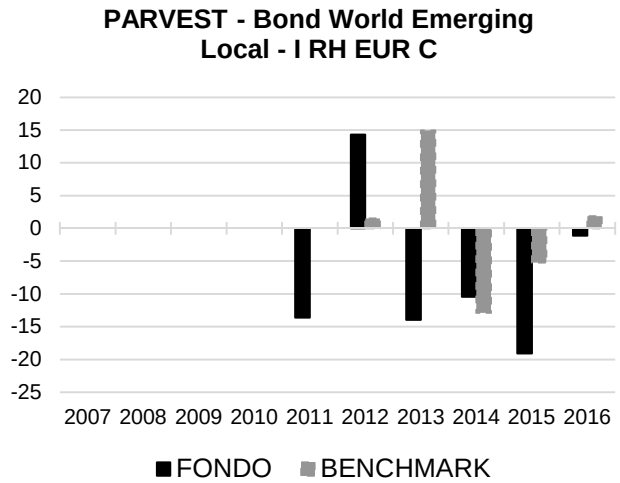


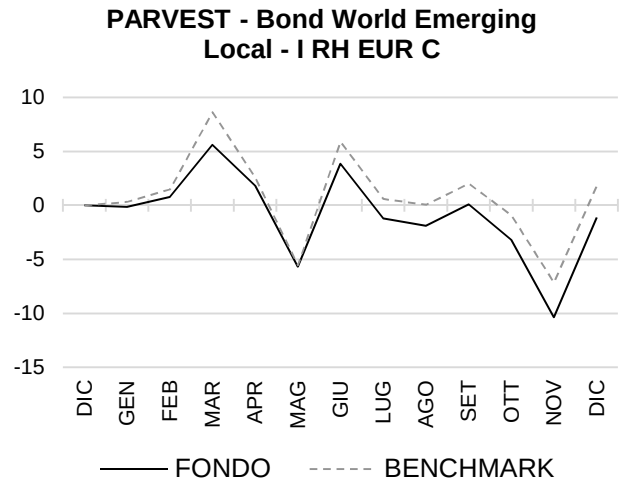
BENCHMARK: 100% JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Bloomberg ticker JPGCCOMP Index)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,86%	6,97%
Benchmark	5,33%	5,21%

Data inizio operatività:	11/02/1993
Patrimonio netto a fine anno:	2998,28 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 5281,24

60294 - PARVEST - Bond World Emerging Local - I RH EUR C



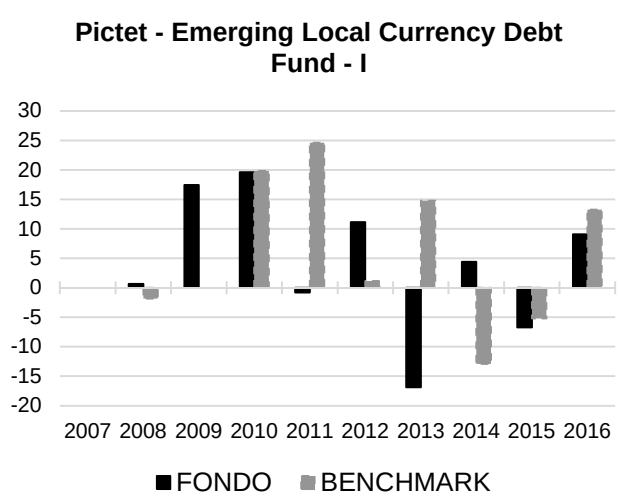


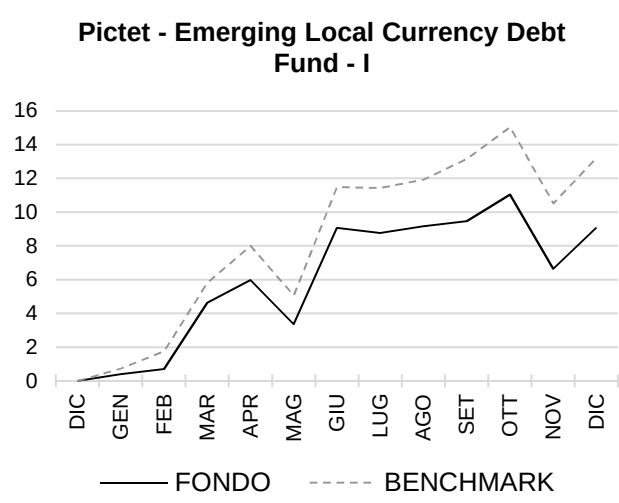
BENCHMARK: 100% JPM GBI EM Global Diversified TR USD Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-8,11%	-4,35%
Benchmark	1,19%	0,74%

Data inizio operatività:	20/08/2009
Patrimonio netto a fine anno:	355,1 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 97,79

60295 - Pictet - Emerging Local Currency Debt Fund - I





BENCHMARK: 100% JP Morgan GBI-EM Global Div. Comp. in EUR Index

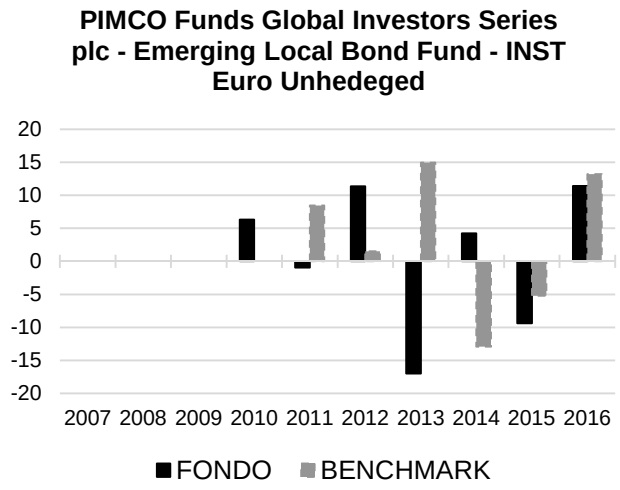
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,44%	2,04%

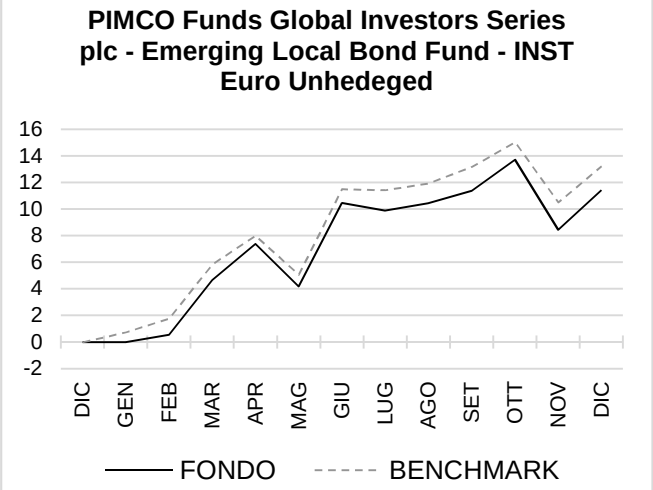
Data inizio operatività:	23/01/2007
Patrimonio netto a fine anno:	4577,5 mln EUR

Benchmark	4,84%	2,87%

Valore quota a fine anno:	€ 155,11

60293 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund - INST Euro Unhedeged



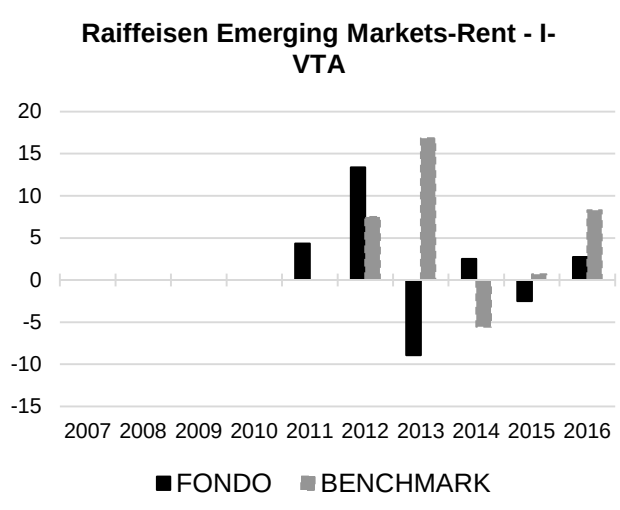


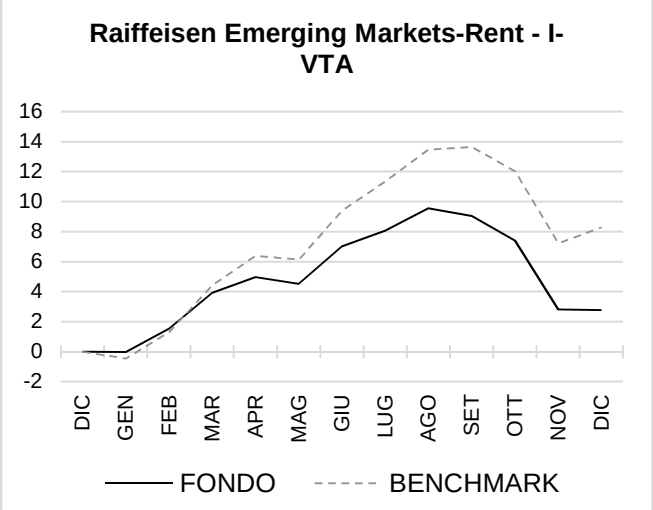
BENCHMARK: 100% JP Morgan Governament Bond Index - EM Global Diversified Index (Eur Unhedged)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,12%	1,87%
Benchmark	4,83%	2,9%

Data inizio operatività:	16/04/2010
Patrimonio netto a fine anno:	2225,03 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 12,1

60446 - Raiffeisen Emerging Markets-Rent - I-VTA



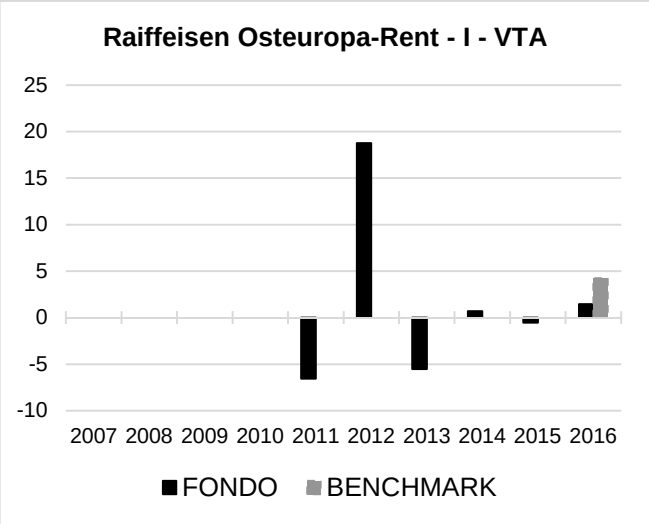


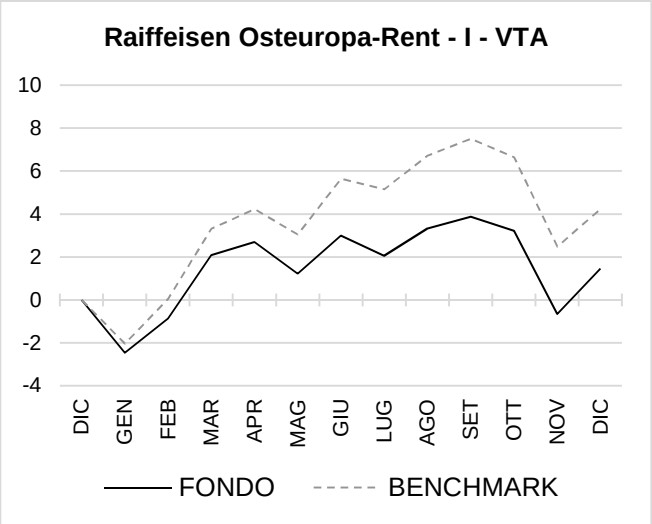
BENCHMARK: 100% JP Morgan EMBI Global Diversified Composite Index Hedged EUR

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,29%	3,59%
Benchmark	5,35%	5,23%

Data inizio operatività:	03/05/2010
Patrimonio netto a fine anno:	288,9 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 216,34

60447 - Raiffeisen Osteuropa-Rent - I - VTA



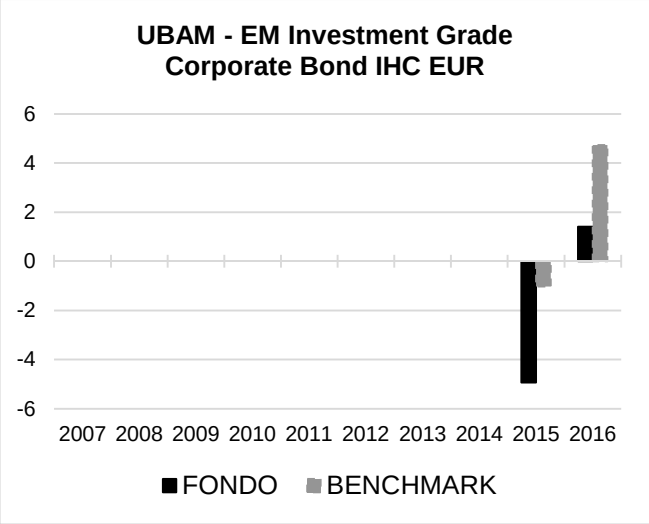


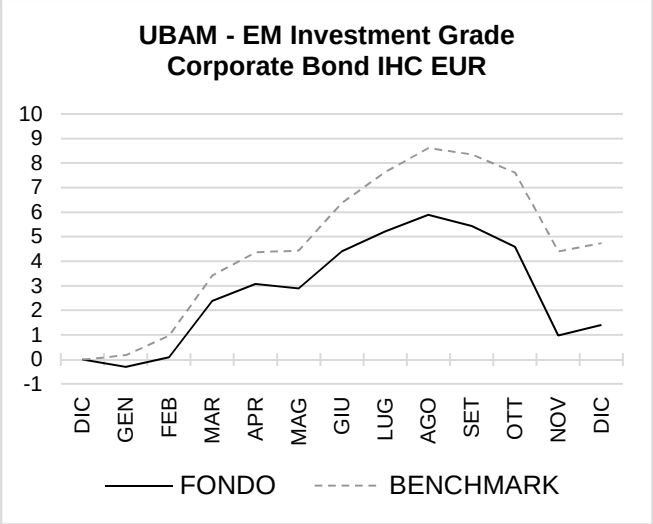
BENCHMARK: 70% JPMorgan GBI-EM Europe EUR Unhedged 30% JPM EMBI Global Diversified Europe hedged EUR

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,94%	5,06%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	04/01/2010
Patrimonio netto a fine anno:	164,44 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 277,86

60448 - UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR



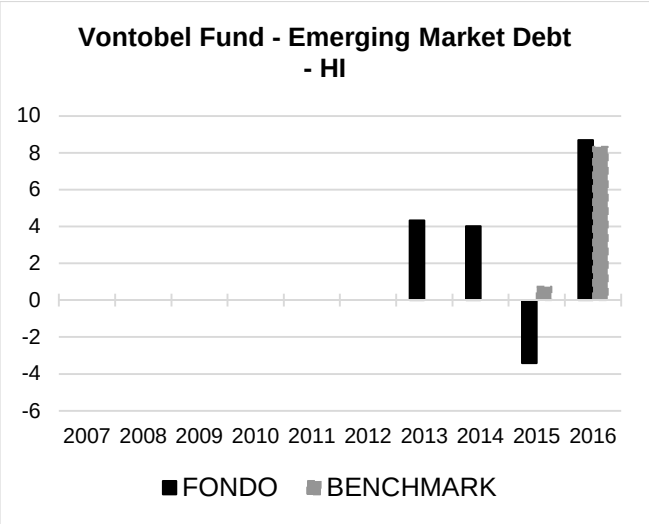


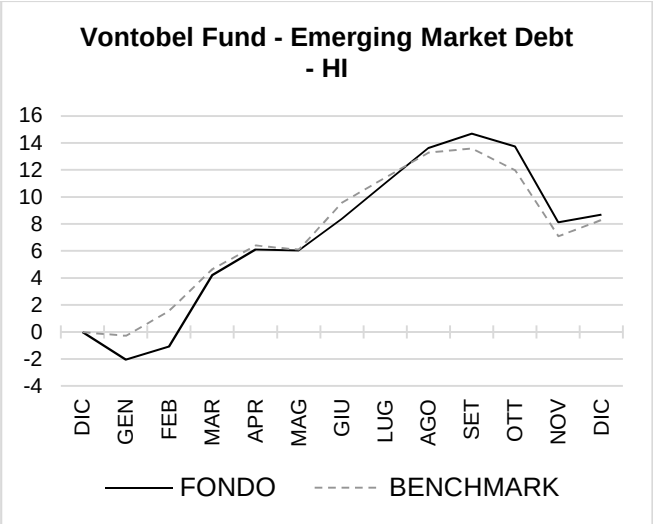
BENCHMARK: 100% JP Morgan EMBI Diversified High Grade Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	23/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	559,37 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 101,18

60570 - Vontobel Fund - Emerging Market Debt - HI





BENCHMARK: J.P. Morgan EMBI Global Diversified

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,37%	N.D.
Benchmark	5,33%	N.D.

Data inizio operatività:	15/05/2013
Patrimonio netto a fine anno:	551,88 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 110,77

Commissioni	
Anno	**TER**
60443 - Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate Fund - IEC	
2014	3,21%
2015	3,21%
2016	3,21%
60291 - Candriam Bonds Emerging Markets - IH	
2014	3,12%
2015	3,12%
2016	3,12%
60442 - CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets - RCLEUR	
2014	3,97%
2015	3,96%
2016	4,17%
60444 - Euromobiliare Emerging Markets Bond	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60568 - Euromobiliare International Fund - Emerging Market Bond - B	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60327 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - I H1	
2014	3,26%
2015	3,27%
2016	3,29%
60383 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund -I	
2014	3,26%
2015	3,27%
2016	3,28%
60445 - Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund - CH	
2014	3,63%
2015	3,63%
2016	3,58%
60404 - Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund - B	
2014	4,34%
2015	4,32%

2016	4,35%
60292 - Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Total Return Bond Fund - PAHGD	
2014	3,12%
2015	3,16%
2016	3,26%
60569 - NN (L) Emerging Market Debt Hard Currency - IHC	
2014	3,29%
2015	3,28%
2016	3,29%
60294 - PARVEST - Bond World Emerging Local - I RH EUR C	
2014	3,18%
2015	3,18%
2016	3,18%
60295 - Pictet - Emerging Local Currency Debt Fund - I	
2014	3,39%
2015	3,39%
2016	3,37%
60293 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund - INST Euro Unhedeged	
2014	3,29%
2015	3,29%
2016	3,29%
60446 - Raiffeisen Emerging Markets-Rent - I-VTA	
2014	3,15%
2015	3,15%
2016	3,23%
60447 - Raiffeisen Osteuropa-Rent - I - VTA	
2014	3,01%
2015	3,02%
2016	3,06%
60448 - UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR	
2014	N.D.
2015	3,30%
2016	N.D.
60570 - Vontobel Fund - Emerging Market Debt - HI	
2014	3,27%
2015	3,26%
2016	3,26%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60443 - Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate Fund - IEC *											
2014	N.D.	0,6%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,21%	2,40%	3,21%
2015	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,21%	2,40%	3,21%
2016	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,21%	2,40%	3,21%
60291 - Candriam Bonds Emerging Markets - IH *											
2014	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,12%	2,40%	3,12%
2015	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,12%	2,40%	3,12%
2016	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,12%	2,40%	3,12%
60442 - CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets - RCLEUR *											
2014	0,52%	0,52%	0%	N.D.	0,19%	N.D.	N.D.	N.D.	0,86%	2,40%	3,97%
2015	1%	1%	0%	0%	0,11%	0%	0%	0%	0,45%	2,40%	3,96%
2016	1%	1%	0%	0%	0,13%	0%	0%	0%	0,64%	2,40%	4,17%
60444 - Euromobiliare Emerging Markets Bond *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2016	N.D.	1,37%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
60568 - Euromobiliare International Fund - Emerging Market Bond - B											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2016	N.D.	1,25%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
60327 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - I H1											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,26%
2015	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,27%
2016	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,29%
60383 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund -I											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,26%
2015	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,27%

2016	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,28%
60445 - Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund - CH											
2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	0,11%	0,01%	0,01%	0,01%	0,09%	2,40%	3,63%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	0,13%	0%	0%	0%	0,09%	2,40%	3,63%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	0,12%	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%	2,40%	3,58%
60404 - Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund - B											
2014	N.D.	1,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	4,34%
2015	N.D.	1,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,40%	4,32%
2016	N.D.	1,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	4,35%
60292 - Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Total Return Bond Fund - PAHGD											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,40%	3,12%
2015	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,21%	2,40%	3,16%
2016	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,31%	2,40%	3,26%
60569 - NN (L) Emerging Market Debt Hard Currency - IHC											
2014	0,72%	0,72%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,17%	2,40%	3,29%
2015	0,72%	0,72%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,16%	2,40%	3,28%
2016	0,72%	0,72%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,17%	2,40%	3,29%
60294 - PARVEST - Bond World Emerging Local - I RH EUR C											
2014	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,18%	2,40%	3,18%
2015	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,18%	2,40%	3,18%
2016	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,18%	2,40%	3,18%
60295 - Pictet - Emerging Local Currency Debt Fund - I											
2014	0,6%	0,6%	0%	N.D.	0,03%	N.D.	N.D.	N.D.	0,36%	2,40%	3,39%
2015	0,6%	0,6%	0%	N.D.	0,03%	N.D.	N.D.	N.D.	0,358%	2,40%	3,39%
2016	0,6%	0,6%	0%	N.D.	0,06%	0%	0%	0%	0,308%	2,40%	3,37%
60293 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund - INST Euro Unhedeged											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,29%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,29%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,29%

60446 - Raiffeisen Emerging Markets-Rent - I-VTA											
2014	N.D.	0,625%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,15%
2015	N.D.	0,625%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,15%
2016	N.D.	0,625%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,23%
60447 - Raiffeisen Osteuropa-Rent - I - VTA											
2014	N.D.	0,48%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,01%
2015	N.D.	0,48%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,02%
2016	N.D.	0,48%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,06%
60448 - UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	0,55%	0,55%	0%	N.D.	0,25%	N.D.	0,01%	N.D.	0,09%	2,40%	3,30%
2016	0,55%	0,55%	0%	N.D.	0%	N.D.	0%	0%	0%	2,40%	N.D.
60570 - Vontobel Fund - Emerging Market Debt - HI *											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,32%	2,40%	3,27%
2015	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,40%	3,26%
2016	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,40%	3,26%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate Fund - IEC: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra la performance del Fondo e la performance del parametro di riferimento (100% CEMBI Broad Diversified Index (EUR).

Candriam Bonds Emerging Markets - IH: La percentuale rappresenta l'importo delle commissioni legate al rendimento applicate nel corso dell'ultimo esercizio e corrispondenti al 20% annuo di qualsiasi rendimento realizzato dal fondo che superi il valore di riferimento definito per questa commissione, ossia JP Morgan EMBI Global Diversified.

CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets - RCLEUR: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 10% della sovraperformance del comparto rispetto al benchmark/parametro di riferimento, con il metodo high water mark (HWM e' il piu alto NAV alla fine di ogni performance del periodo precedente).

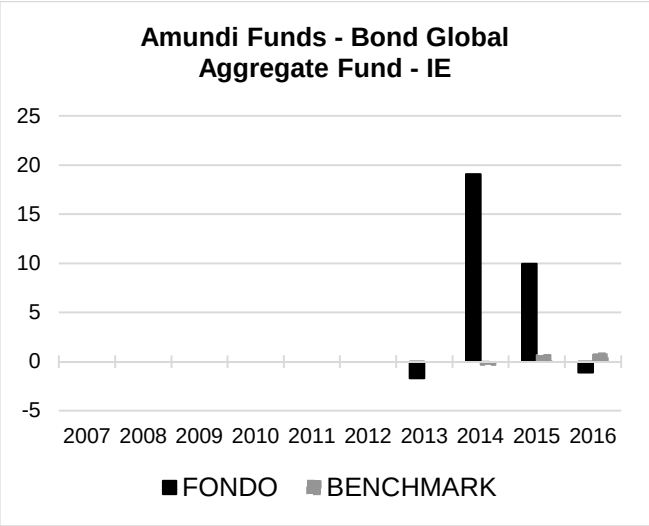
Euromobiliare Emerging Markets Bond: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra rendimento del Fondo (al netto dei costi di gestione) e il rendimento del seguente parametro di riferimento: 100% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index + 1,00%.

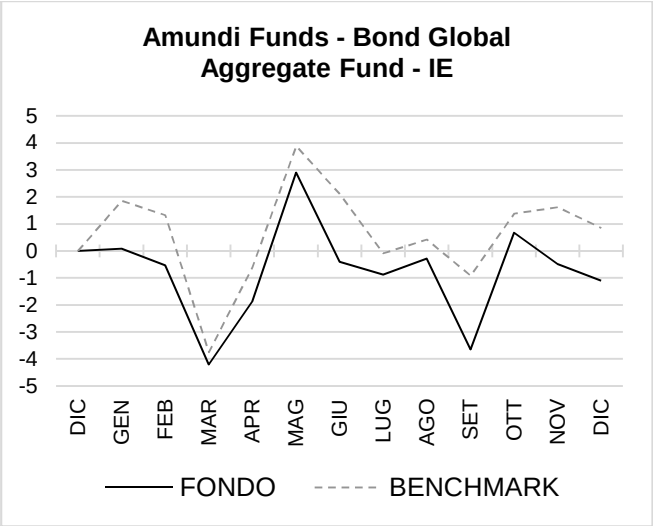
Vontobel Fund - Emerging Market Debt - HI: massimo 10% della sovraperformance, Hurdle Rate e HWM con reset annuale

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Globali

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60381 - Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - IE



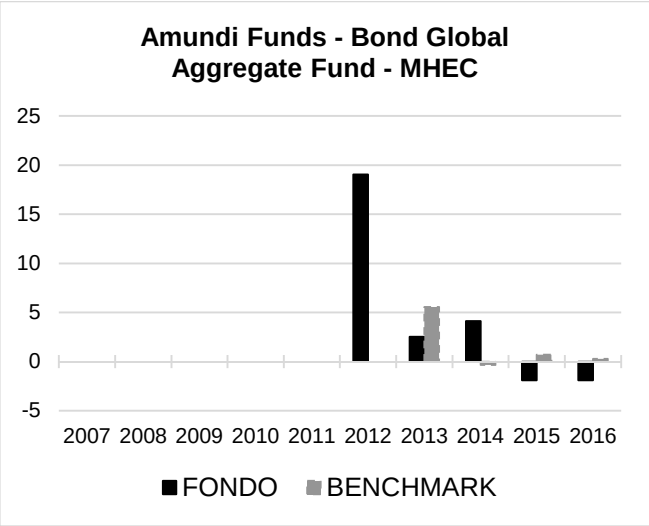


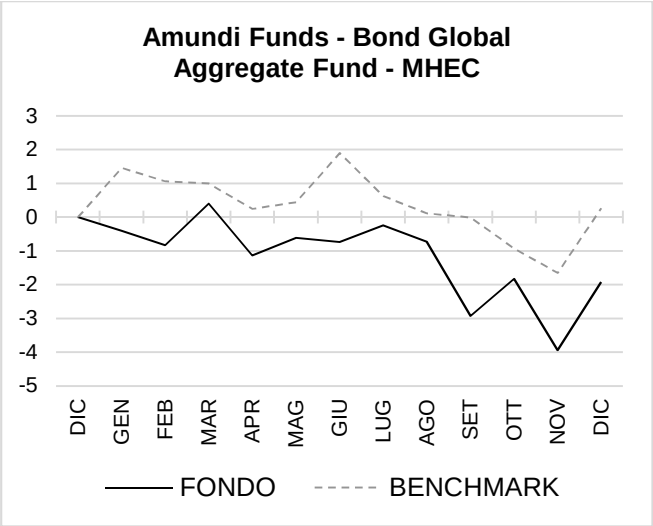
BENCHMARK: 100% Barclays Global Aggregate hedged

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,4%	N.D.
Benchmark	2,99%	N.D.

Data inizio operatività:	30/10/2007
Patrimonio netto a fine anno:	6237,57 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 1416,83

60301 - Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - MHEC



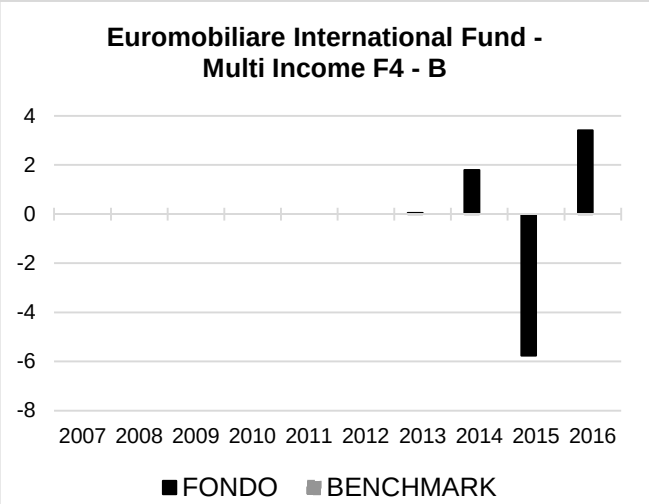


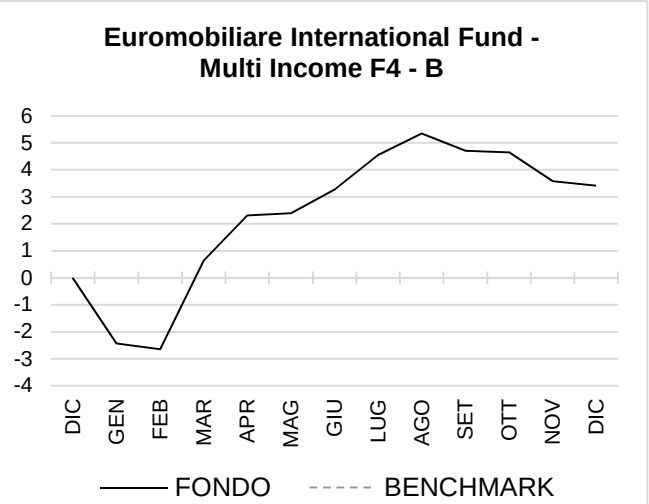
BENCHMARK: 100% Barclays Global Aggregate hedged

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,47%	6,51%
Benchmark	2,79%	2,7%

Data inizio operatività:	17/06/2011
Patrimonio netto a fine anno:	6579 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 122,45

60320 - Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 - B



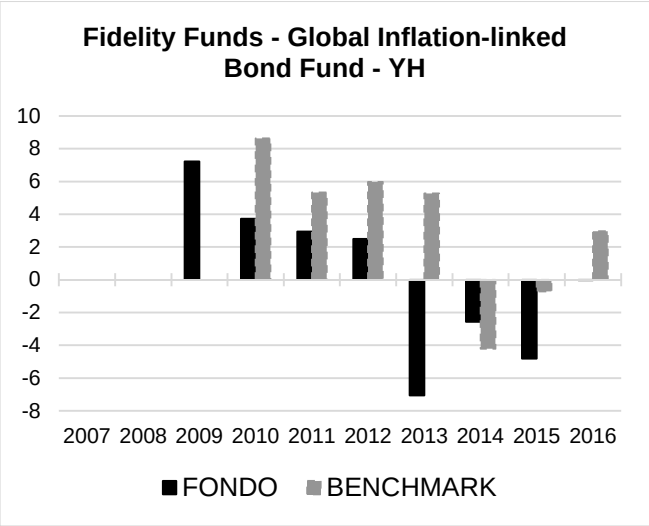


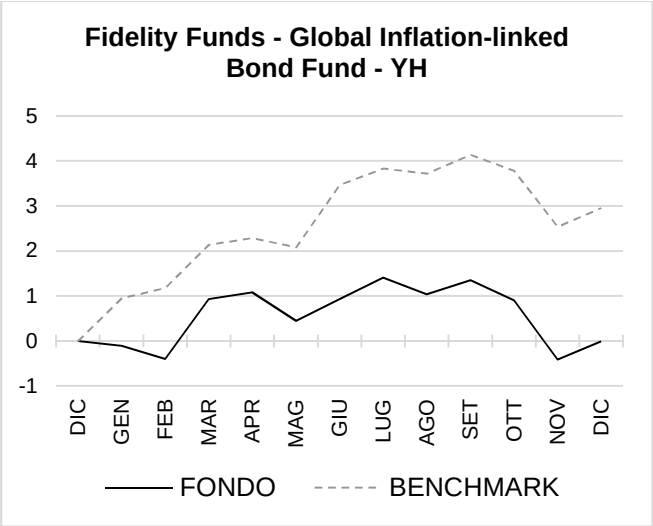
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,13%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	01/10/2012
Patrimonio netto a fine anno:	564,65 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 11,065

60296 - Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund - YH



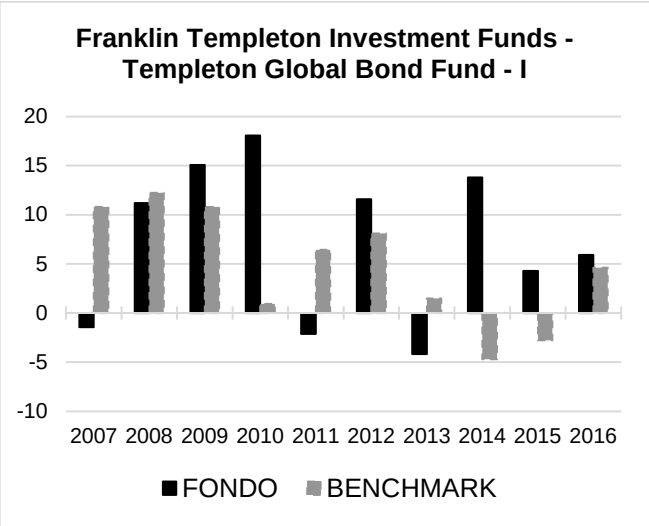


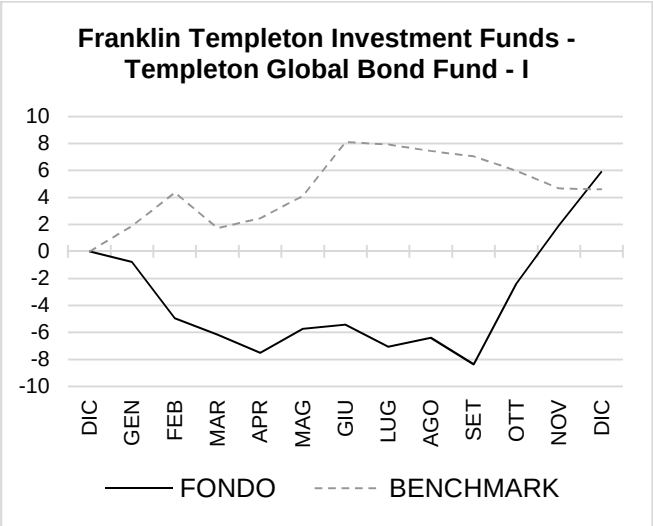
BENCHMARK: 100% Barclays World Govt Inflation Linked 1-10 Yrs Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,08%	-0,05%
Benchmark	1,38%	0,99%

Data inizio operatività:	29/05/2008
Patrimonio netto a fine anno:	1185 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,01

60406 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I



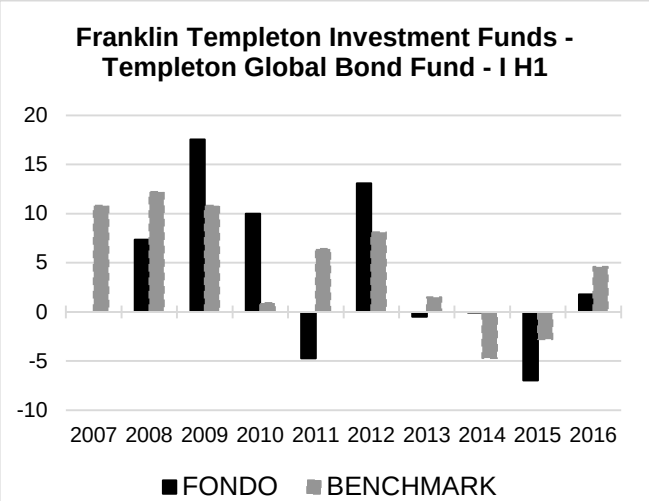


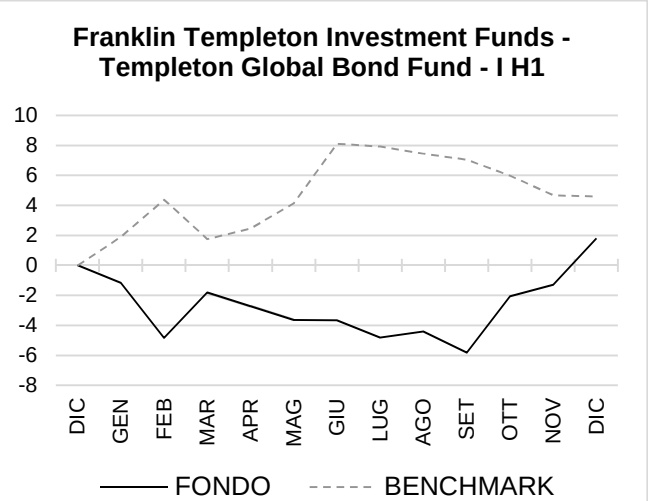
BENCHMARK: 100% JP Morgan Global Government Bond Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,33%	8,5%
Benchmark	0,75%	-0,22%

Data inizio operatività:	31/08/2004
Patrimonio netto a fine anno:	18490,96 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 22,63

60300 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I H1



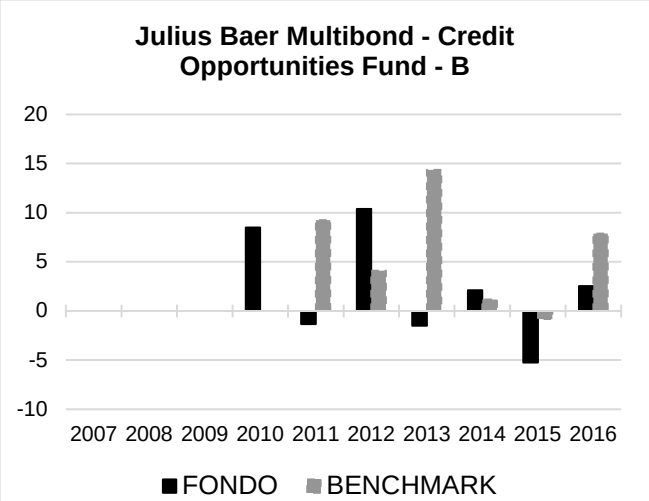


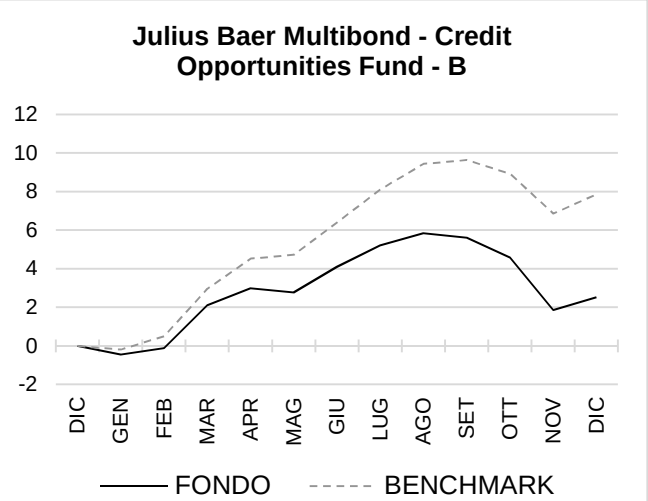
BENCHMARK: 100% JPMorgan Global Government Bond Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,58%	3,67%
Benchmark	0,75%	-0,22%

Data inizio operatività:	03/09/2007
Patrimonio netto a fine anno:	18490,96 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 17,39

60407 - Julius Baer Multibond - Credit Opportunities Fund - B



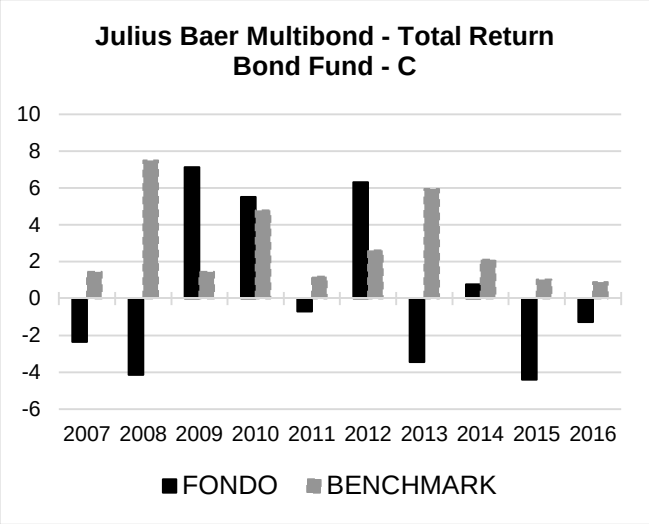


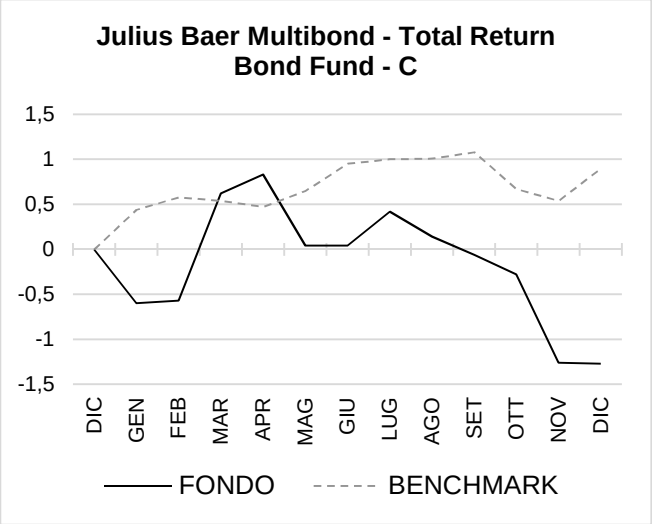
BENCHMARK: 30% BofA Merrill Lynch EMU Corp., LG Cap Index, Ex T1, UT2, LT2; 30% BofA Merrill Lynch EM Markets Sovereign Plus Index Hedged Euro; 30% BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Hedged Index; 10% Merrill Lynch Euro Currency LIBOR 3-month Const. Ma

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,12%	3,92%
Benchmark	4,09%	5,46%

Data inizio operatività:	30/04/2003
Patrimonio netto a fine anno:	182,23 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 170,41

60308 - Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund - C



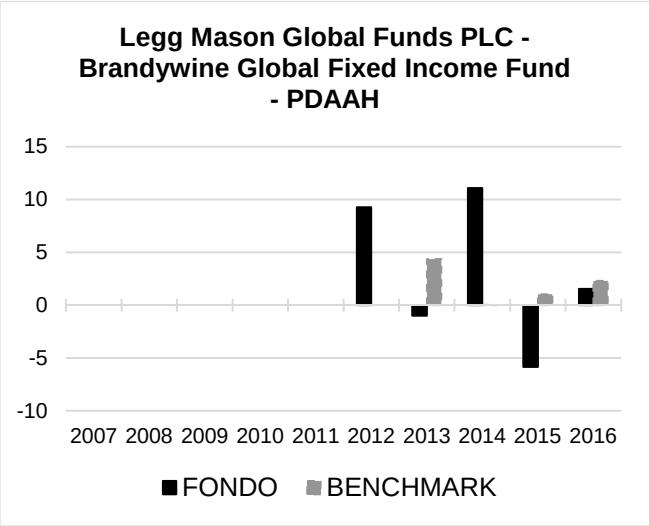


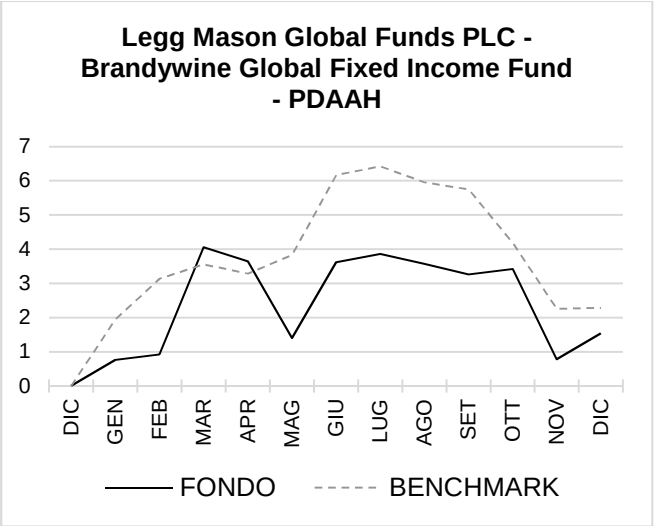
BENCHMARK: 100% BofA Merrill Lynch EMU Direct Government Index (1-5 Years)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,74%	1,92%
Benchmark	1,77%	2,66%

Data inizio operatività:	24/08/1999
Patrimonio netto a fine anno:	362,55 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 104,78

60299 - Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Fund - PDAAH



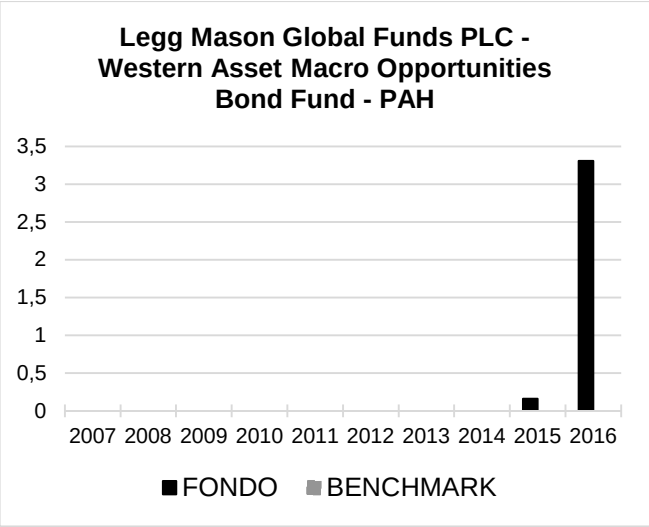


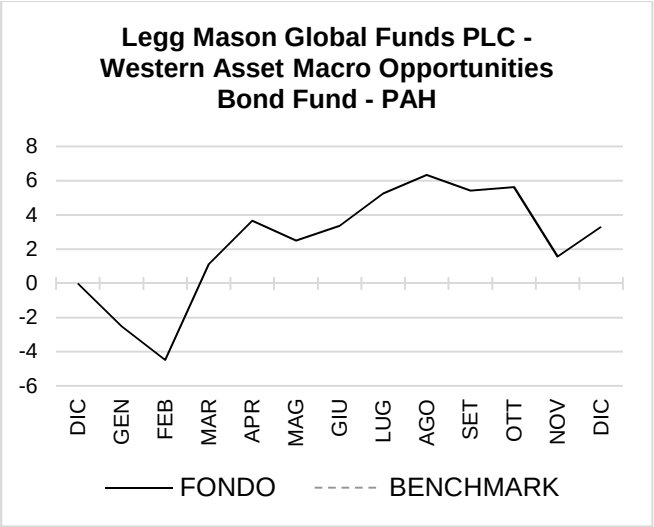
BENCHMARK: Citigroup World Government Bond Index (EUR Hedged)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,43%	5,22%
Benchmark	3,84%	3,17%

Data inizio operatività:	04/11/2011
Patrimonio netto a fine anno:	974,52 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 125,59

60451 - Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - PAH



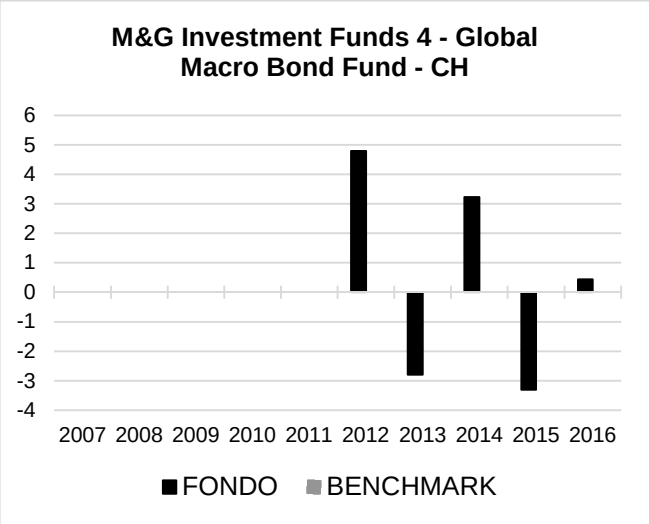


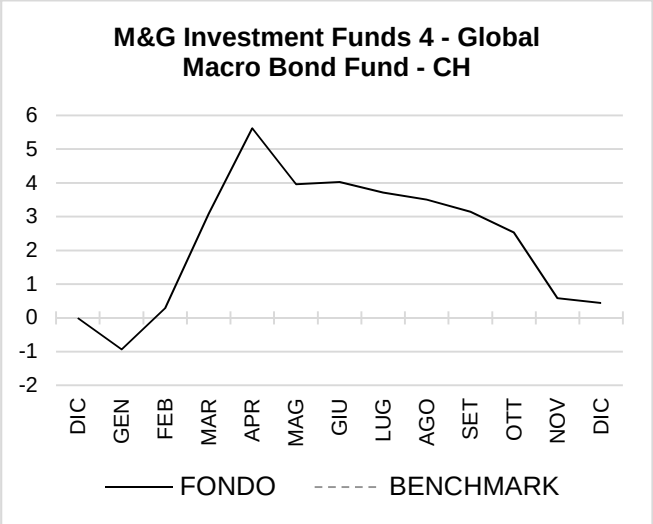
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	26/03/2014
Patrimonio netto a fine anno:	4171 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 110,63

60316 - M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund - CH



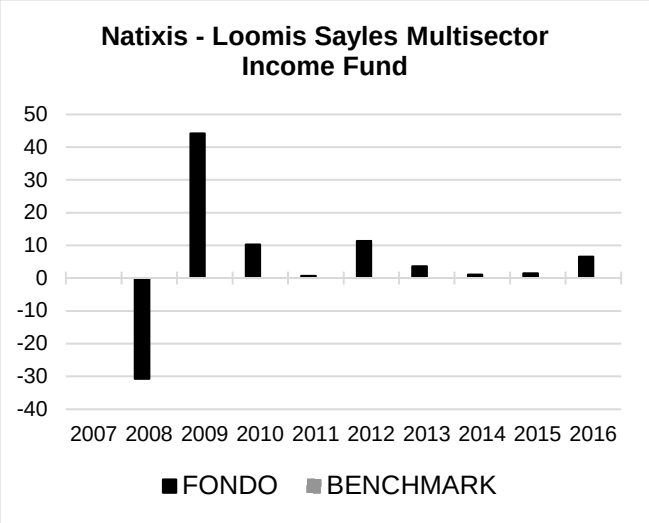


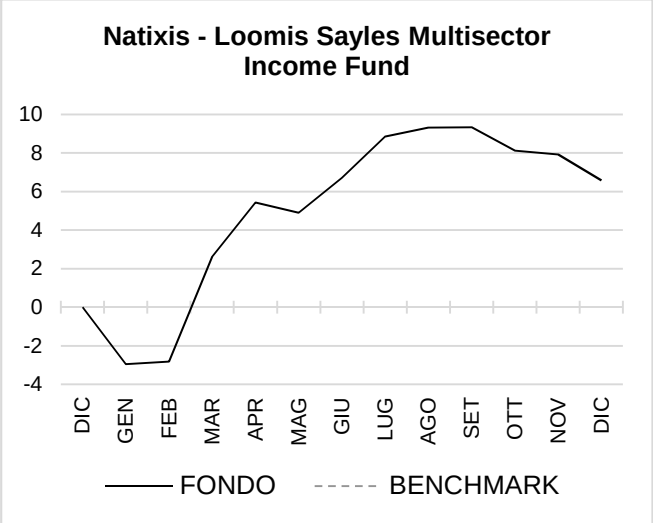
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,48%	2,82%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	16/12/2011
Patrimonio netto a fine anno:	1927,96 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 11,2053

60572 - Natixis - Loomis Sayles Multisector Income Fund





BENCHMARK: N.E.

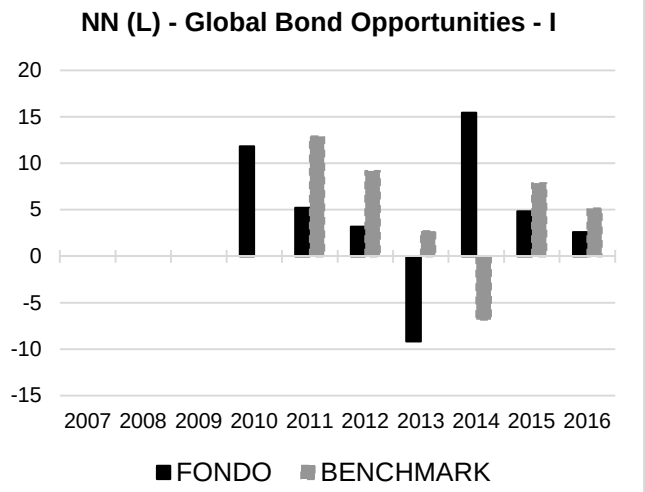
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

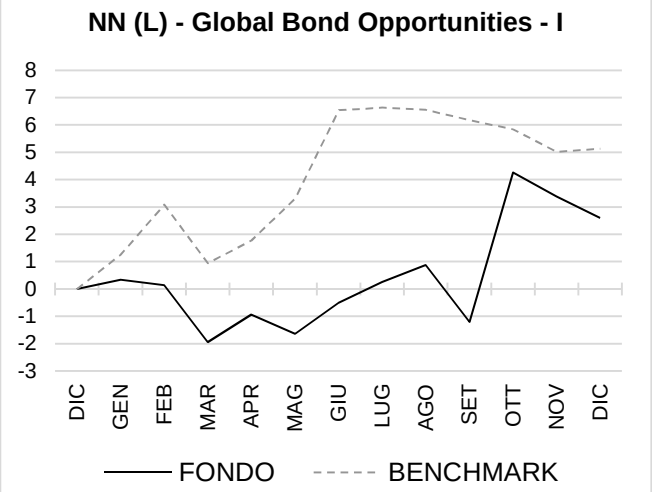
Data inizio operatività:	03/07/2007

Fondo	5,41%	7,15%
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	1027,26 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 16,26

60450 - NN (L) - Global Bond Opportunities - I



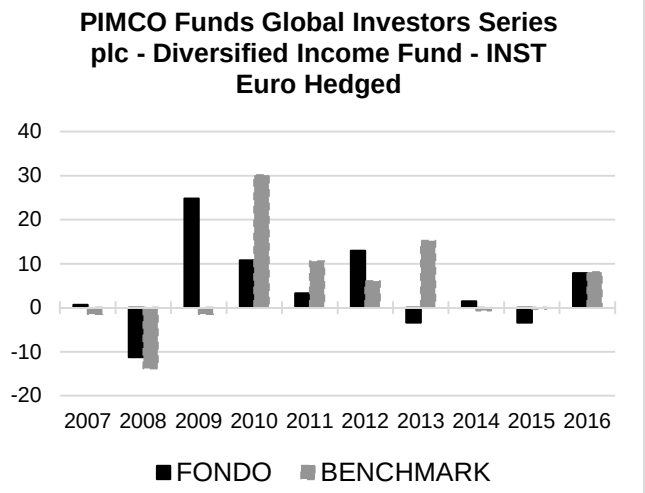


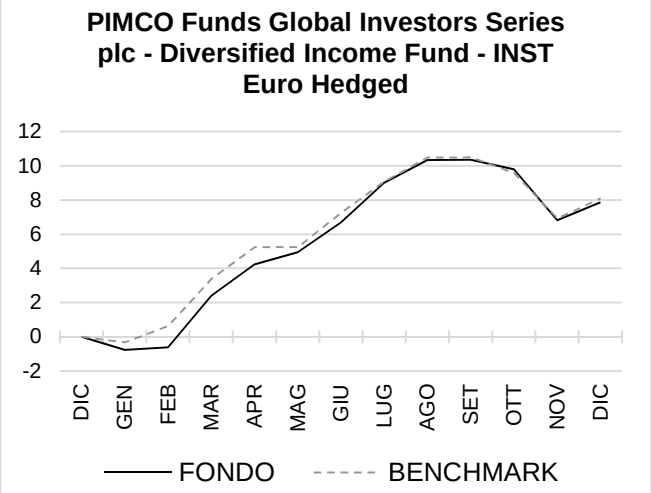
BENCHMARK: 100% Barclays Global Aggregate Bond Index Euro Hedged

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	9,88%	5,48%
Benchmark	9,12%	4,46%

Data inizio operatività:	02/05/2011
Patrimonio netto a fine anno:	185,33 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 20194,9

60305 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Diversified Income Fund - INST Euro Hedged



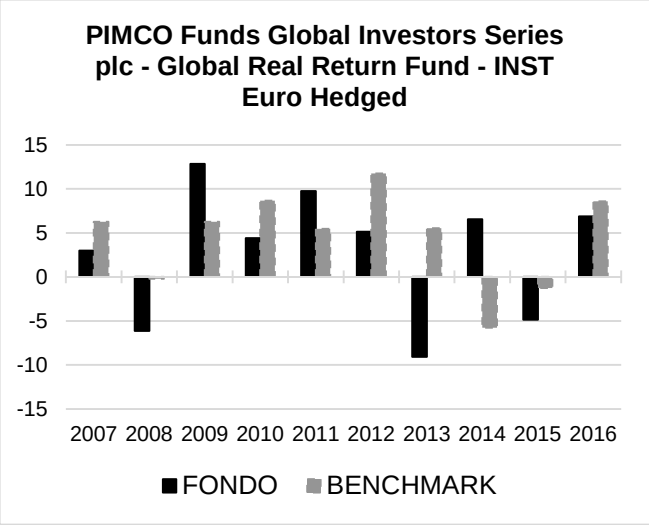


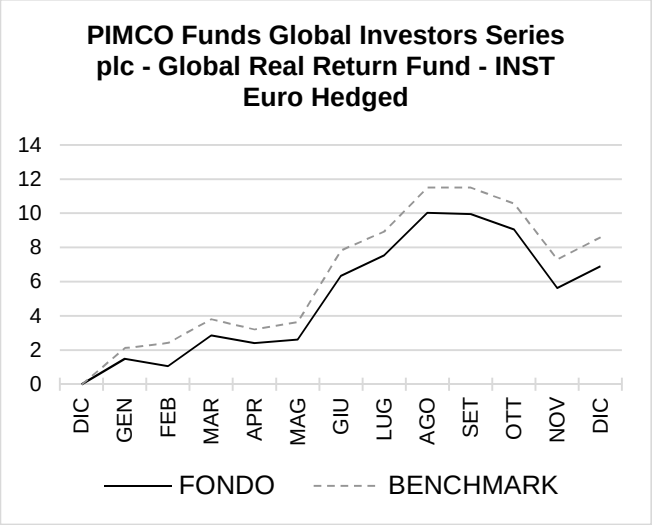
BENCHMARK: 33% Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets (Euro Hedged), 33% BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (Euro Hedged)e 34% JPMorgan EMBI Global (Euro Hedged).

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,29%	5,31%
Benchmark	4,31%	5,37%

Data inizio operatività:	14/02/2007
Patrimonio netto a fine anno:	5866,56 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 15,79

60297 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Real Return Fund - INST Euro Hedged



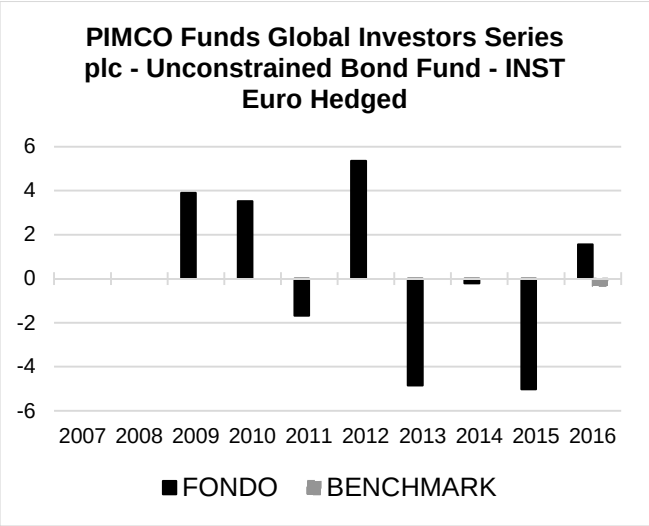


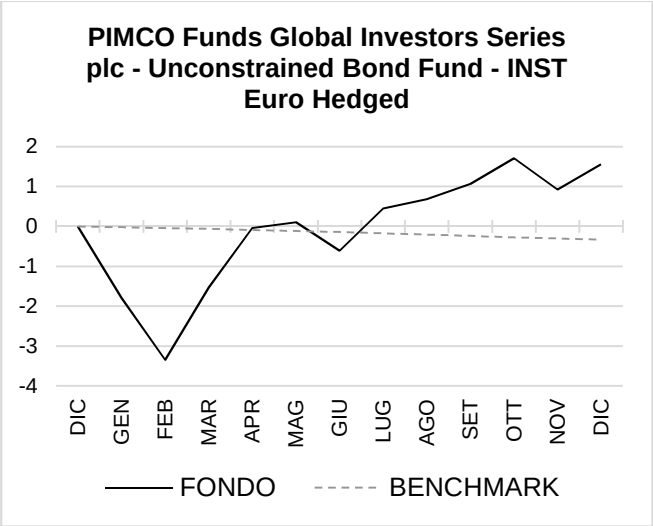
BENCHMARK: 100% Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond (EUR Hedged) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,12%	3,11%
Benchmark	5,34%	3,06%

Data inizio operatività:	30/09/2003
Patrimonio netto a fine anno:	2420,76 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 18,7

60307 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund - INST Euro Hedged



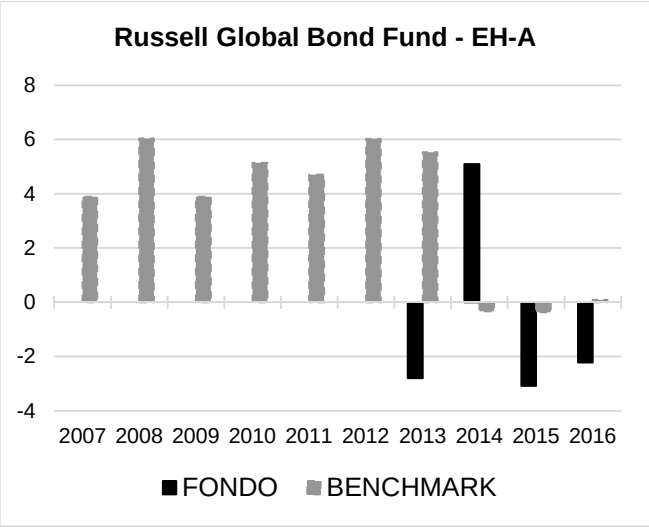


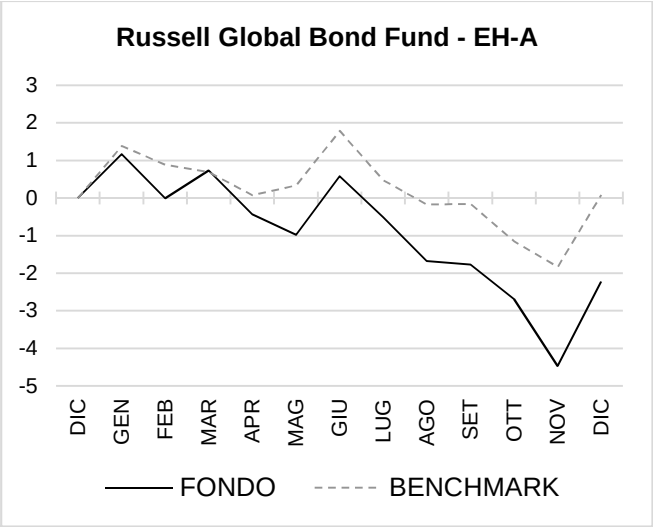
BENCHMARK: 100% 1 Month Eurobor

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,13%	1,69%
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	21/05/2009
Patrimonio netto a fine anno:	2276,31 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 12,33

60302 - Russell Global Bond Fund - EH-A



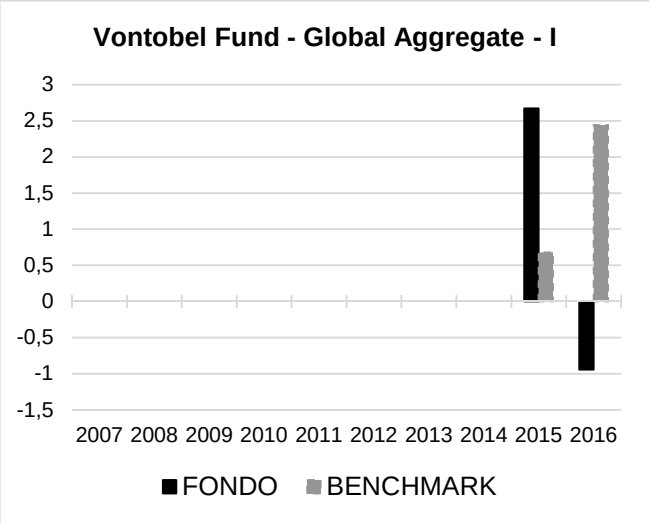


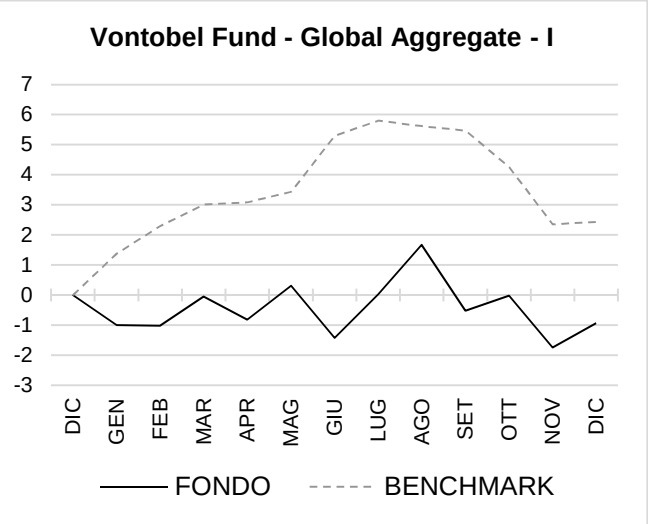
BENCHMARK: 100% Barclays Global Aggregate Bond Index Euro Hedged

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,27%	N.D.
Benchmark	2,37%	2,44%

Data inizio operatività:	08/06/2012
Patrimonio netto a fine anno:	1711,05 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 1164

60571 - Vontobel Fund - Global Aggregate - I





BENCHMARK: Barclays Global Aggregate Bond Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	03/10/2014
Patrimonio netto a fine anno:	502,42 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 107,81

Commissioni	
Anno	**TER**
60381 - Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - IE	
2014	3,22%
2015	3,22%
2016	3,20%
60301 - Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - MHEC	
2014	3,28%
2015	3,28%
2016	3,24%
60320 - Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 - B	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60296 - Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund - YH	
2014	2,92%

2015	2,91%
2016	2,91%
60406 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I	
2014	3,24%
2015	3,25%
2016	3,26%
60300 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I H1	
2014	3,25%
2015	3,25%
2016	3,27%
60407 - Julius Baer Multibond - Credit Opportunities Fund - B	
2014	3,96%
2015	3,94%
2016	3,95%
60308 - Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund - C	
2014	3,01%
2015	3,00%
2016	3,00%
60299 - Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Fund - PDAAH	
2014	3,15%
2015	3,13%
2016	3,14%
60451 - Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - PAH	
2014	3,50%
2015	3,50%
2016	3,51%
60316 - M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund - CH	
2014	3,23%
2015	3,22%
2016	3,23%
60572 - Natixis - Loomis Sayles Multisector Income Fund	
2014	3,30%
2015	3,30%
2016	3,30%
60450 - NN (L) - Global Bond Opportunities - I	
2014	2,92%
2015	2,92%
2016	2,85%

60305 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Diversified Income Fund - INST Euro Hedged	
2014	3,09%
2015	3,09%
2016	3,09%
60297 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Real Return Fund - INST Euro Hedged	
2014	2,89%
2015	2,89%
2016	2,89%
60307 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund - INST Euro Hedged	
2014	3,30%
2015	3,30%
2016	3,30%
60302 - Russell Global Bond Fund - EH-A	
2014	3,25%
2015	3,17%
2016	3,18%
60571 - Vontobel Fund - Global Aggregate - I	
2014	N.D.
2015	3,79%
2016	3,20%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60381 - Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - IE *											
2014	0,45%	0,45%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,37%	2,40%	3,22%
2015	0,47%	0,45%	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,35%	2,40%	3,22%
2016	0,45%	0,45%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,35%	2,40%	3,20%
60301 - Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - MHEC *											
2014	0,4%	0,4%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,48%	2,40%	3,28%
2015	0,43%	0,4%	0,03%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,45%	2,40%	3,28%
2016	0,4%	0,4%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,44%	2,40%	3,24%
60320 - Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 - B *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.

2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2016	N.D.	0,80%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
60296 - Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund - YH											
2014	0,3%	0,3%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	-0,17%	2,40%	2,92%
2015	0,3%	0,3%	0%	0%	0,33%	0%	0,05%	0%	-0,17%	2,40%	2,91%
2016	0,3%	0,3%	0%	0%	0,33%	0%	0,05%	0%	-0,17%	2,40%	2,91%
60406 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,24%
2015	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,25%
2016	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,26%
60300 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I H1											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,25%
2015	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,25%
2016	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,27%
60407 - Julius Baer Multibond - Credit Opportunities Fund - B											
2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,96%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,40%	3,94%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,95%
60308 - Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund - C											
2014	N.D.	0,35%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,01%
2015	N.D.	0,35%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,40%	3,00%
2016	N.D.	0,35%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,00%
60299 - Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Fund - PDAAH											
2014	N.D.	0,6%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,40%	3,15%
2015	N.D.	0,6%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,13%	2,40%	3,13%
2016	N.D.	0,6%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,14%	2,40%	3,14%
60451 - Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - PAH											
2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,1%	2,40%	3,50%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,1%	2,40%	3,50%

2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,11%	2,40%	3,51%
60316 - M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund - CH											
2014	N.D.	0,65%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,40%	3,23%
2015	N.D.	0,65%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,40%	3,22%
2016	N.D.	0,65%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,40%	3,23%
60572 - Natixis - Loomis Sayles Multisector Income Fund											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,30%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,30%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,30%
60450 - NN (L) - Global Bond Opportunities - I											
2014	0,36%	0,36%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,16%	2,40%	2,92%
2015	0,36%	0,36%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,16%	2,40%	2,92%
2016	0,36%	0,36%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,09%	2,40%	2,85%
60305 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Diversified Income Fund - INST Euro Hedged											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,09%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,09%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,09%
60297 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Real Return Fund - INST Euro Hedged											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,89%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,89%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	2,89%
60307 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund - INST Euro Hedged											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,30%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,30%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,30%
60302 - Russell Global Bond Fund - EH-A *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,25%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,17%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,18%

60571 - Vontobel Fund - Global Aggregate - I *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	1,15%	0,4%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0,24%	2,40%	3,79%
2016	0,55%	0,4%	0,15%	0%	0%	0%	0%	0%	0,25%	2,40%	3,20%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - IE: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto rispetto al benchmark/parametro di riferimento Barclays Global Aggregate Hedged.

Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - MHEC: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto rispetto al benchmark/parametro di riferimento Barclays Global Aggregate Euro Hedged Hedged.

Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 - B: La commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del 1° Gennaio e del 31 Dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 30% della performance annuale che eccede il 4% e sarà limitata ad un importo non superiore all'1,5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto.

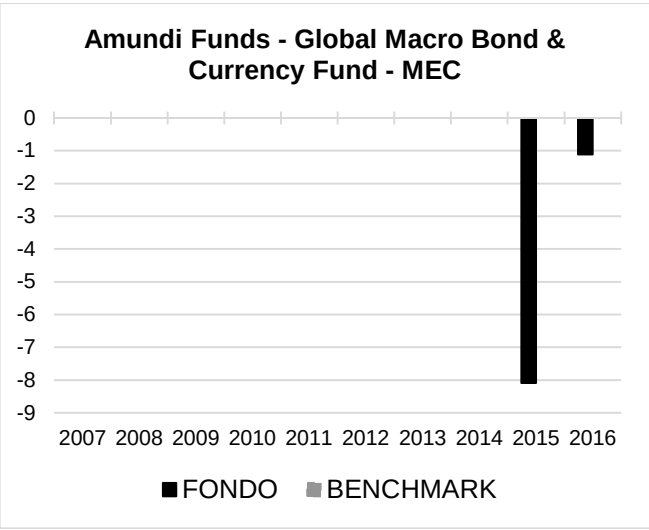
Russell Global Bond Fund - EH-A: Una Commissione di Performance è dovuta al Gestore Delegato solo con riferimento al valore aggiunto di quella porzione di Comparto per cui il Gestore Delegato è responsabile dal momento in cui il Gestore incarica il Gestore Delegato di gestire il Portafoglio sino a quando il Gestore Delegato cessi eventualmente di gestire il Portafoglio (la "Durata della Nomina"). Il valore aggiunto è misurato al valore ponderato per il benchmark di performance del Gestore Delegato durante un Periodo di Performance. Il benchmark di performance è un indice concordato di volta in volta tra il Gestore e il Gestore Delegato, purché in qualsiasi momento l'indice sia rappresentativo della politica d'investimento del Comparto. In nessun caso ad un Gestore Delegato sarà corrisposta una commissione di performance per un Periodo di Performance nel quale il valore aggiunto del Portafoglio è negativo. Ogni performance negativa deve essere recuperata prima che il Gestore Delegato possa avere diritto ad una Commissione di Performance per il futuro valore aggiunto. La commissione di performance sarà calcolata e addebitata giornalmente durante la Durata della Nomina e per ciascun Periodo di Performance. Quando un Gestore Delegato ha diritto a ricevere una commissione di performance in un Periodo di Performance, tutta o parte della Commissione di Performance, in base agli accordi in essere con quel Gestore Delegato, sarà pagata al Gestore Delegato per tale Periodo di Performance. Ogni somma non pagata sarà riportata negli anni seguenti e sarà utilizzata per compensare eventuali valori negativi del Portafoglio. Sino al termine della nomina del Gestore Delegato, ogni commissione di performance guadagnata sarà pagata interamente. In nessun caso una Commissione di Performance calcolata e addebitata durate un Periodo di Performance supererà il 20% del valore aggiunto durante un Periodo di Performance.

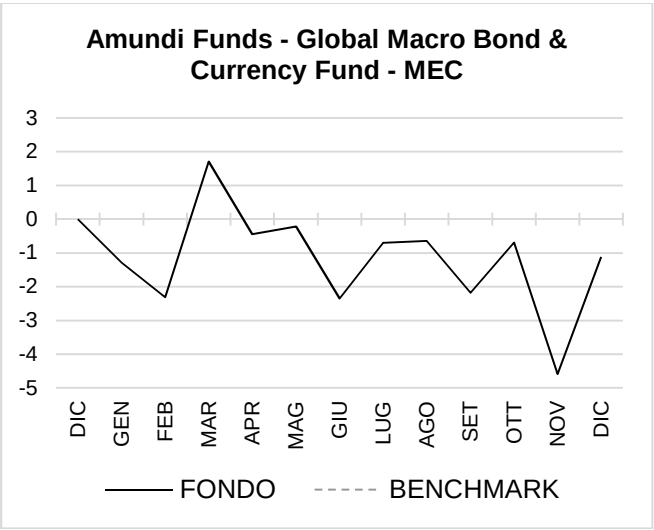
Vontobel Fund - Global Aggregate - I: massimo 20% della sovraperformance, Hurdle Rate and HWM con reset di 3 anni.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Flessibili Moderati

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60449 - Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund - MEC



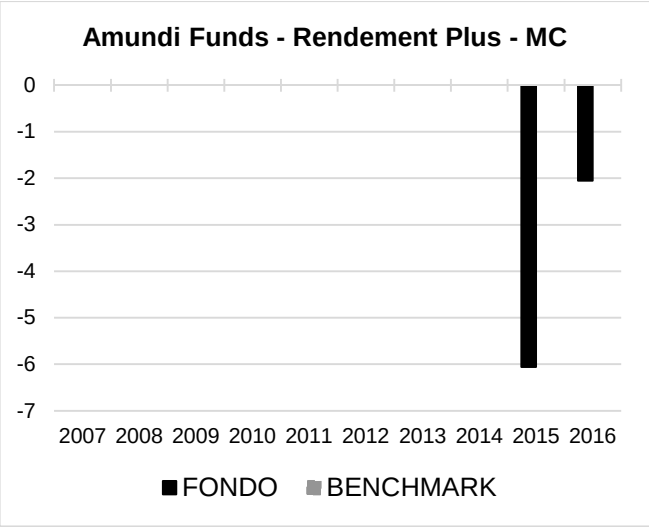


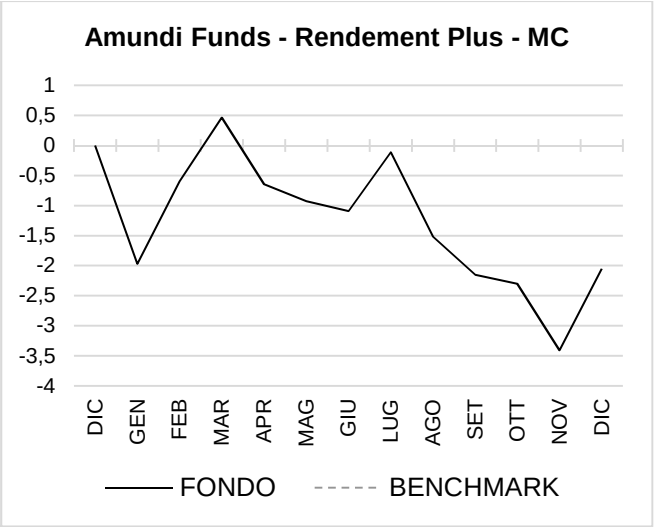
BENCHMARK: -

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	28/02/2014
Patrimonio netto a fine anno:	142,67 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 103,39

60463 - Amundi Funds - Rendement Plus - MC



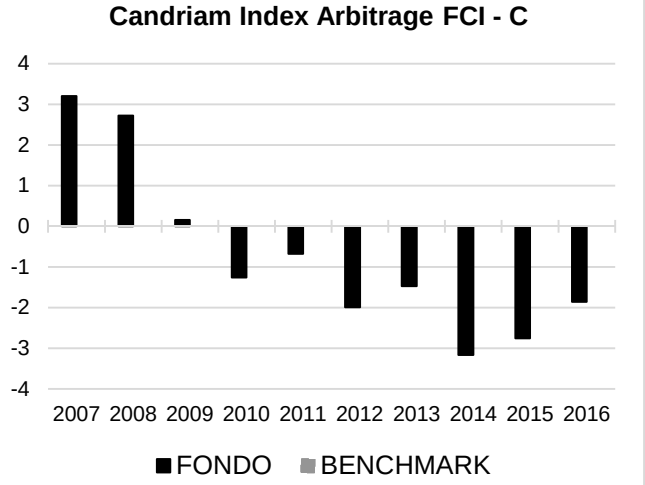


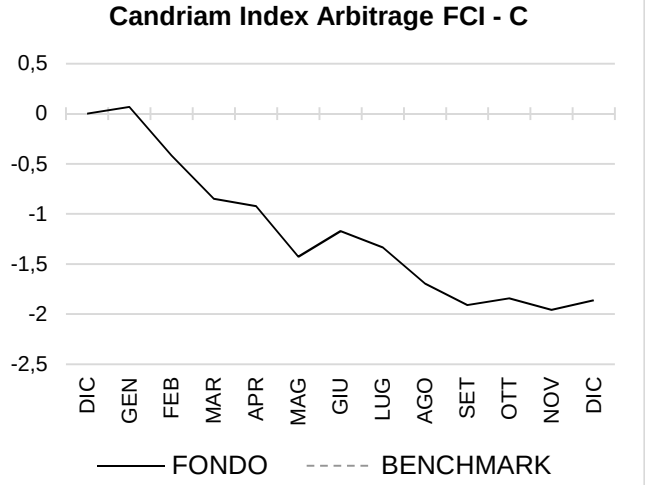
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	13/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	789,83 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 99,95

60388 - Candriam Index Arbitrage FCI - C



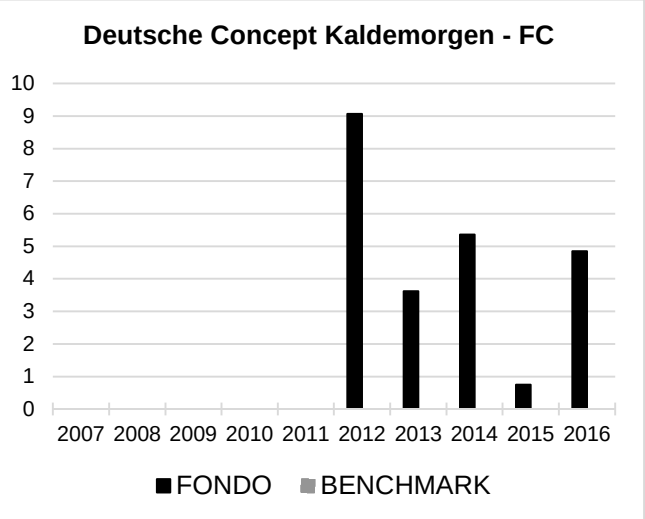


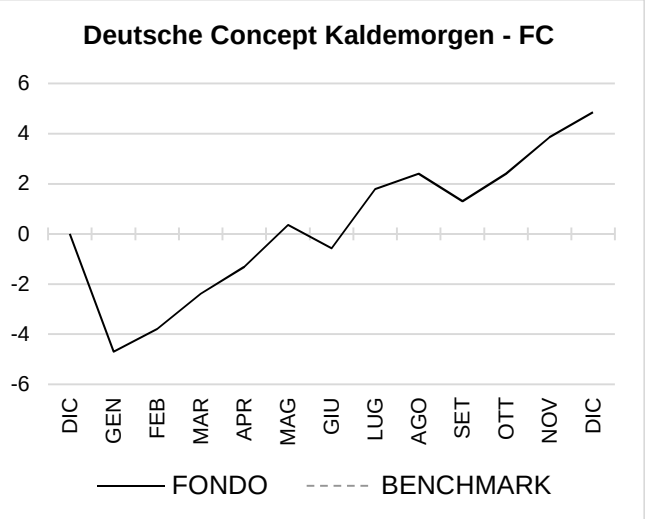
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,21%	0,55%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	09/09/2003
Patrimonio netto a fine anno:	966,14 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1368,59

60393 - Deutsche Concept Kaldemorgen - FC





BENCHMARK: N.E.

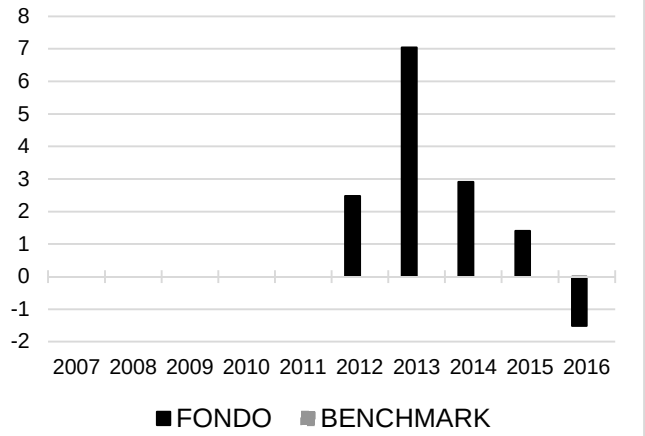
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

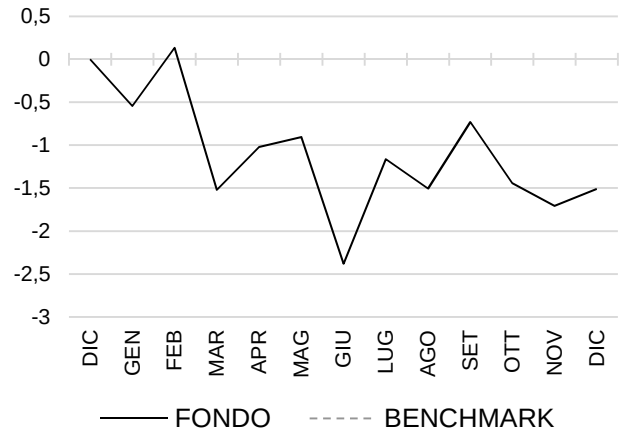
Data inizio operatività:	02/05/2011

Fondo	6,43%	7,5%
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	5046,44 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 144,18

60460 - DNCA Invest - Miuri - I



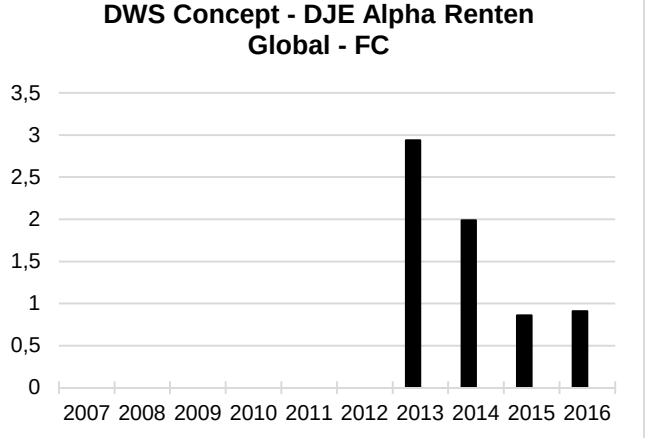


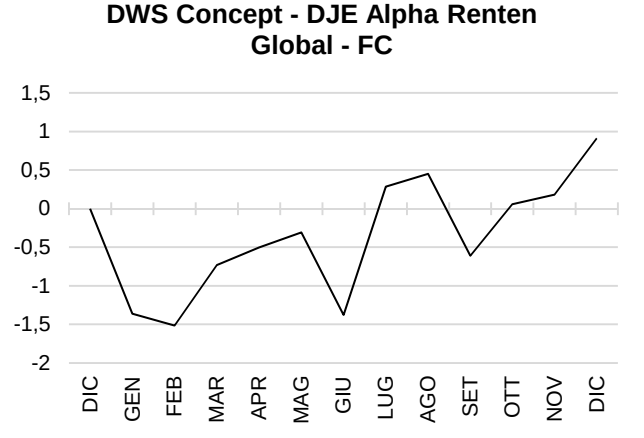
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,72%	5,23%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	14/12/2011
Patrimonio netto a fine anno:	2534,45 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 129,02

60315 - DWS Concept - DJE Alpha Renten Global - FC



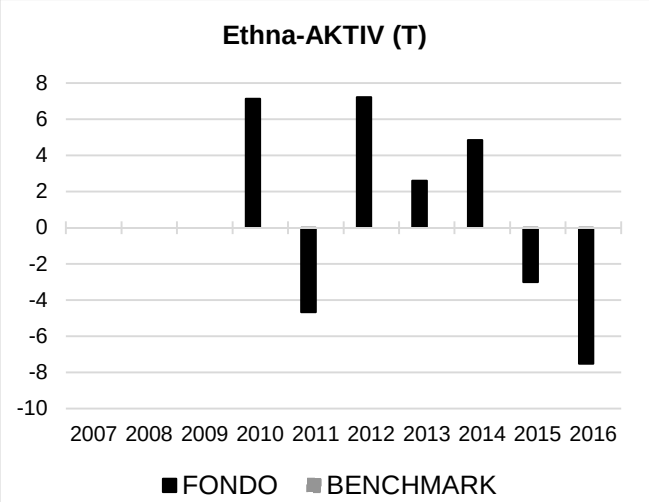


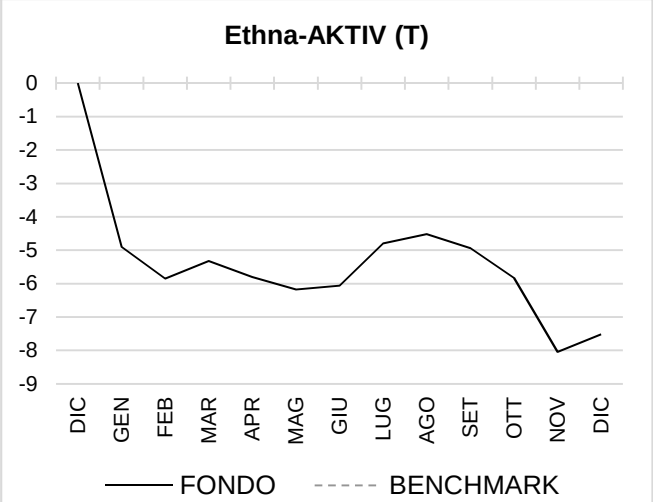
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,05%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	03/12/2012
Patrimonio netto a fine anno:	752,36 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 119,12

60423 - Ethna-AKTIV (T)



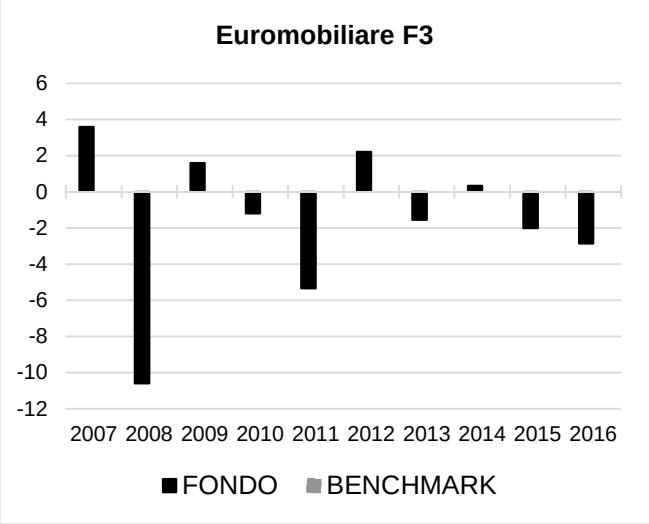


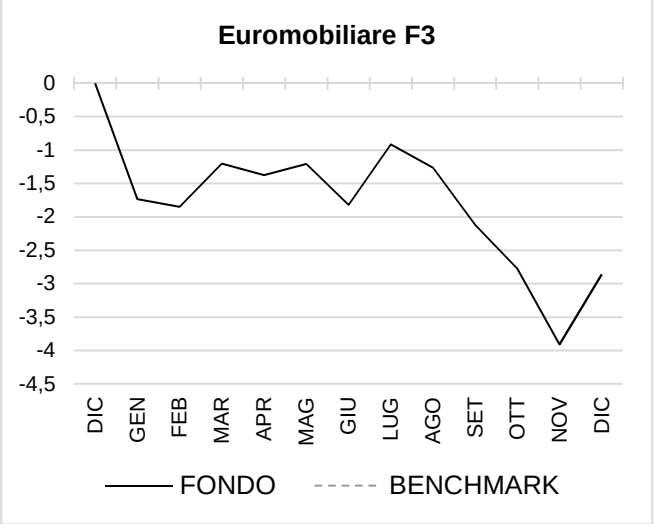
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,78%	3,49%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	16/07/2009
Patrimonio netto a fine anno:	7302,4 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 128,67

60311 - Euromobiliare F3



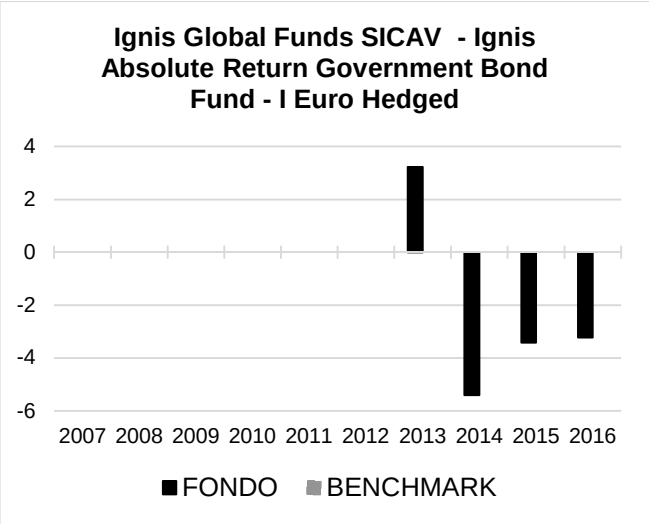


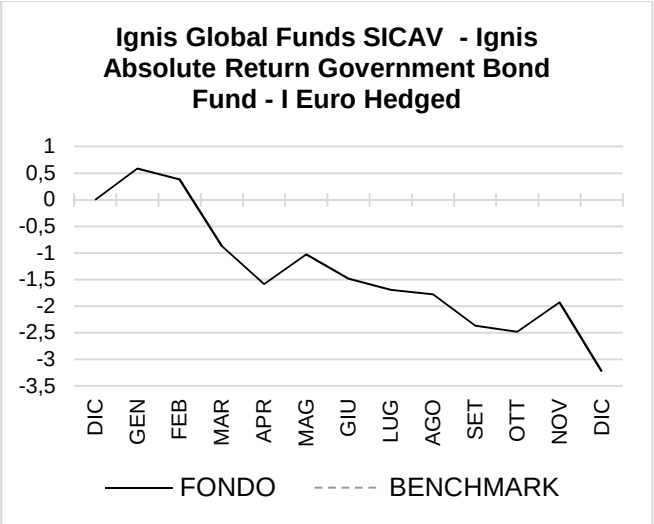
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,27%	2,01%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	05/06/2000
Patrimonio netto a fine anno:	151,06 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 4,99

60389 - Ignis Global Funds SICAV - Ignis Absolute Return Government Bond Fund - I Euro Hedged



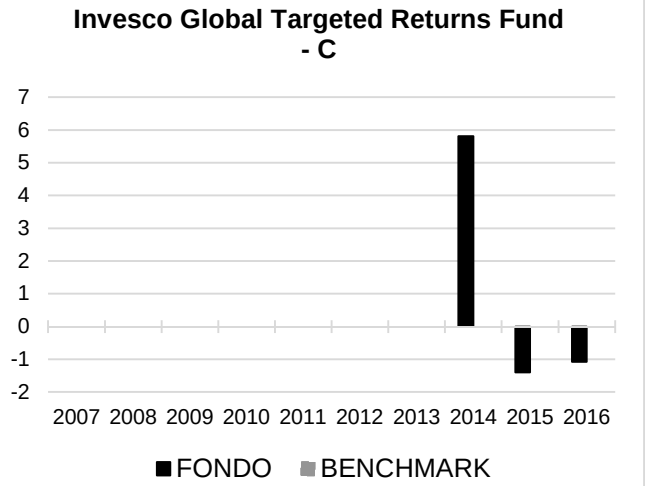


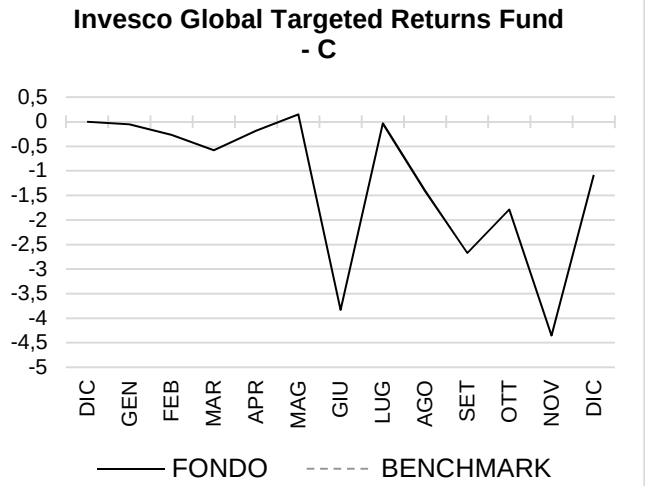
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-1,22%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	02/01/2013
Patrimonio netto a fine anno:	248,39 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 1,0012

60399 - Invesco Global Targeted Returns Fund - C



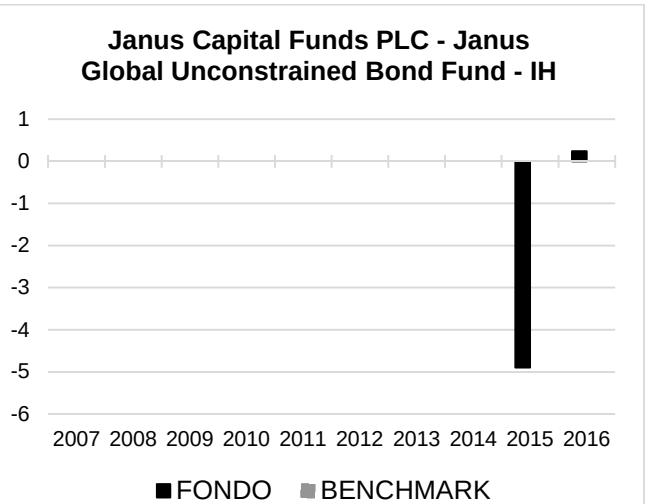


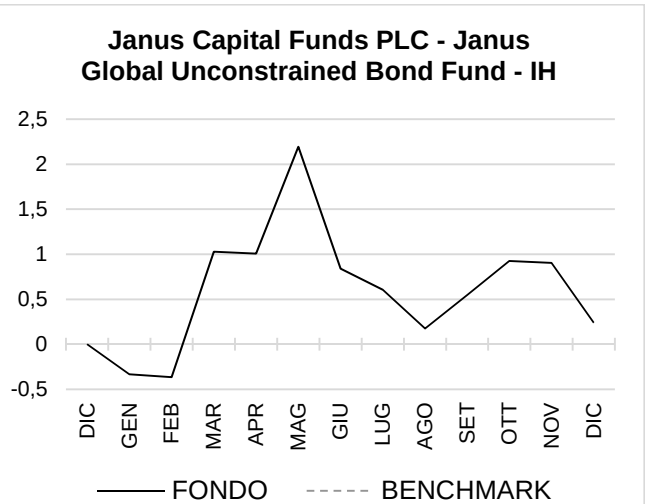
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,86%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	18/12/2013
Patrimonio netto a fine anno:	5640,16 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 11,2763

60457 - Janus Capital Funds PLC - Janus Global Unconstrained Bond Fund - IH





BENCHMARK: N.E.

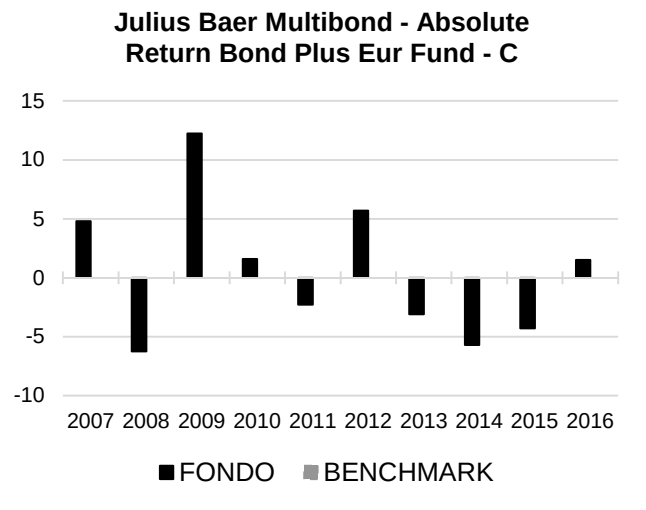
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

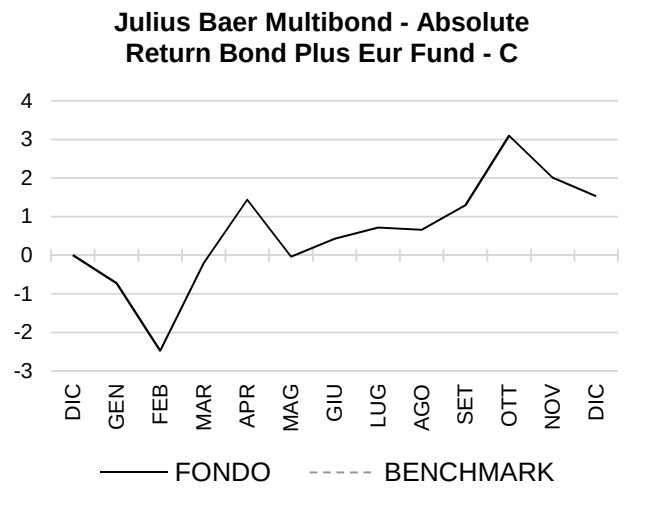
Data inizio operatività:	30/10/2014

Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	107,31 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 10,11

60306 - Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - C



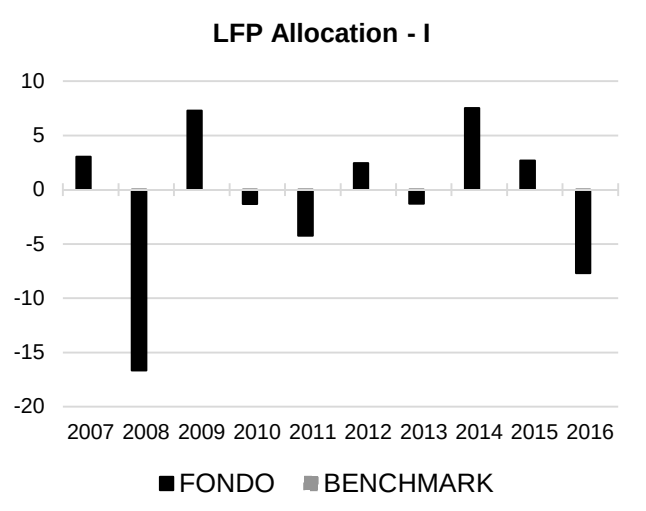


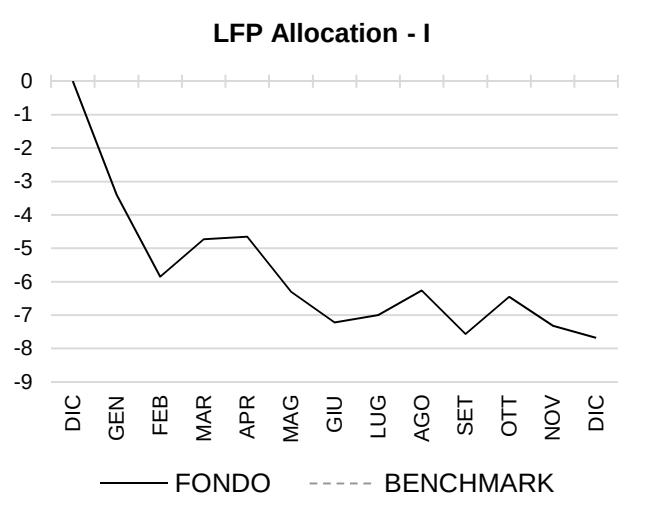
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,06%	1,55%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	31/05/2006
Patrimonio netto a fine anno:	1664,33 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 136,8

60462 - LFP Allocation - I



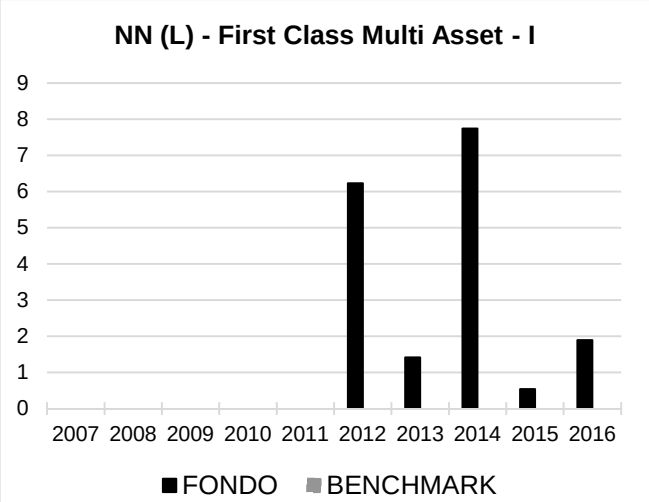


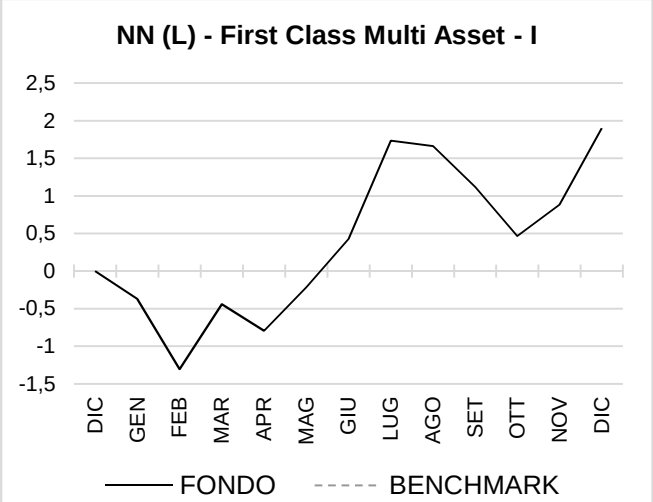
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,46%	3,42%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	24/10/2003
Patrimonio netto a fine anno:	244,29 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1.563,52

60409 - NN (L) - First Class Multi Asset - I



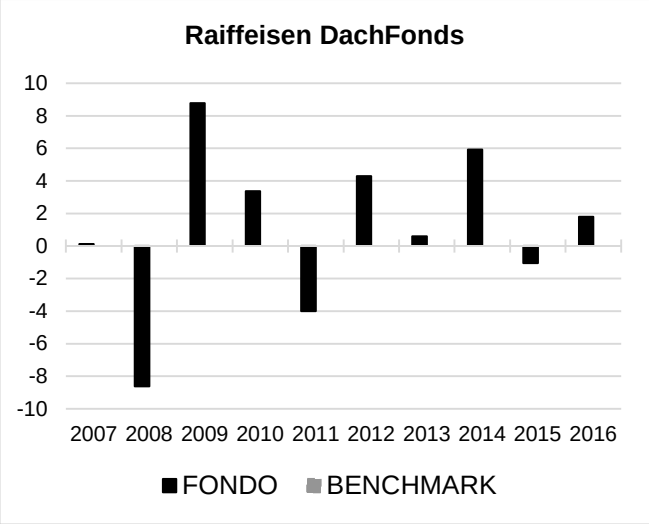


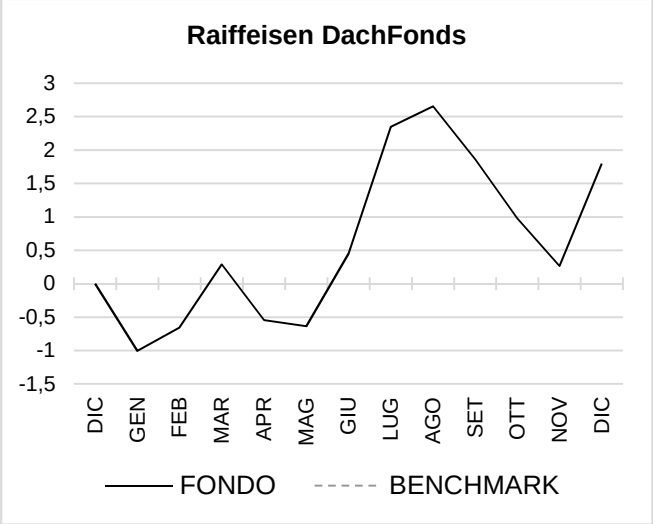
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,15%	6,33%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	01/12/2014
Patrimonio netto a fine anno:	796,59 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 6329,21

60576 - Raiffeisen DachFonds



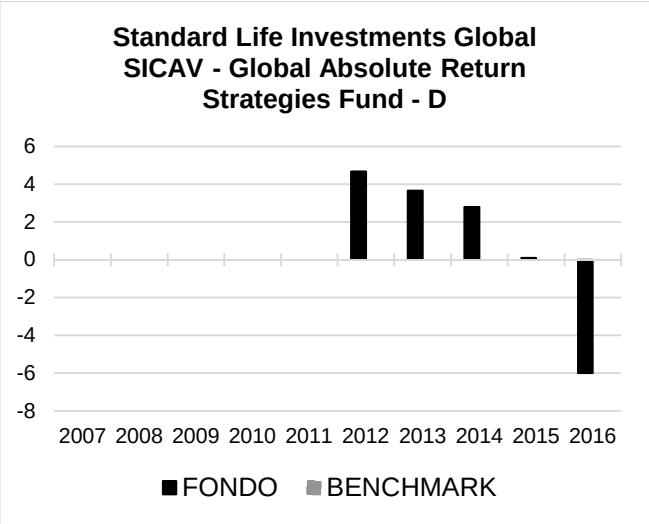


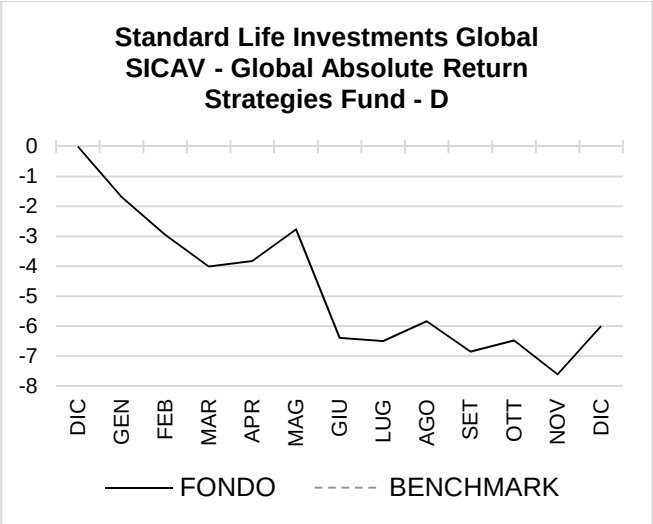
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,98%	5,08%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	23/05/2001
Patrimonio netto a fine anno:	220,87 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 195,02

60408 - Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund - D





BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,7%	3,78%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	26/01/2011
Patrimonio netto a fine anno:	12679,27 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,57

Commissioni	
Anno	**TER**
60449 - Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund - MEC	
2014	3,51%
2015	3,68%
2016	3,61%
60463 - Amundi Funds - Rendement Plus - MC	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	4,62%
60388 - Candriam Index Arbitrage FCI - C	
2014	3,64%
2015	3,64%
2016	3,44%
60393 - Deutsche Concept Kaldemorgen - FC	
2014	4,99%
2015	4,14%
2016	4,77%
60460 - DNCA Invest - Miuri - I	
2014	3,93%
2015	3,85%
2016	N.D.
60315 - DWS Concept - DJE Alpha Renten Global - FC	
2014	3,50%
2015	3,45%
2016	3,50%
60423 - Ethna-AKTIV (T)	
2014	5,42%
2015	4,62%
2016	N.D.
60311 - Euromobiliare F3	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60389 - Ignis Global Funds SICAV - Ignis Absolute Return Government Bond Fund - I Euro Hedged	
2014	N.D.
2015	3,60%

2016	3,60%
60399 - Invesco Global Targeted Returns Fund - C	
2014	N.D.
2015	3,91%
2016	3,87%
60457 - Janus Capital Funds PLC - Janus Global Unconstrained Bond Fund - IH	
2014	N.D.
2015	3,73%
2016	3,78%
60306 - Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - C	
2014	4,18%
2015	4,15%
2016	4,15%
60462 - LFP Allocation - I	
2014	5,80%
2015	5,20%
2016	N.D.
60409 - NN (L) - First Class Multi Asset - I	
2014	3,58%
2015	3,51%
2016	3,51%
60576 - Raiffeisen DachFonds	
2014	3,46%
2015	3,55%
2016	3,39%
60408 - Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund - D	
2014	2,80%
2015	3,70%
2016	3,70%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60449 - Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund - MEC *											
2014	N.D.	0,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,31%	2,80%	3,51%
2015	0,47%	0,4%	0,07%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,41%	2,80%	3,68%

2016	0,4 %	0,4%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,41%	2,80%	3,61%
60463 - Amundi Funds - Rendement Plus - MC *											
2014	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.D.
2015	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.D.
2016	1,72%	0,4%	1,32 %	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,1%	2,80%	4,62%
60388 - Candriam Index Arbitrage FCI - C *											
2014	0,8 %	0,8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,04%	2,80%	3,64%
2015	0,8 %	0,8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,04%	2,80%	3,64%
2016	0,6 %	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,04%	2,80%	3,44%
60393 - Deutsche Concept Kaldemorgen - FC *											
2014	2,09%	0,75%	1,34 %	0%	0%	0%	0%	0%	0,1%	2,80%	4,99%
2015	1,26%	0,75%	0,51 %	0%	0%	0%	0%	0%	0,08%	2,80%	4,14%
2016	1,88%	0,75%	1,13 %	0%	0%	0%	0%	0%	0,09%	2,80%	4,77%
60460 - DNCA Invest - Miuri - I *											
2014	N.D.	1%	N.D.	0%	0,07%	0,01%	0%	0,04%	0,01%	2,80%	3,93%
2015	N.D.	1%	N.D.	0%	0,02%	0%	0%	0,03%	0%	2,80%	3,85%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60315 - DWS Concept - DJE Alpha Renten Global - FC											
2014	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	3,50%
2015	N.D.	N.D.	0%	0%	0%	0%	0%	0,05%	0%	2,80%	3,45%
2016	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	3,50%
60423 - Ethna-AKTIV (T) *											
2014	2,28%	1,5%	0,78 %	N.D.	0,05%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	5,42%
2015	1,5 %	1,5%	0%	N.D.	0,05%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,62%
2016	1,5 %	1,5%	0%	N.D.	0,05%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60311 - Euromobiliare F3 *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	1,20%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.

60389 - Ignis Global Funds SICAV - Ignis Absolute Return Government Bond Fund - I Euro Hedged *											
2014	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,60%
2016	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,60%
60399 - Invesco Global Targeted Returns Fund - C											
2014	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	0,11%	2,80%	3,91%
2016	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	0,11%	0%	0%	0%	0,06%	2,80%	3,87%
60457 - Janus Capital Funds PLC - Janus Global Unconstrained Bond Fund - IH											
2014	N.D.	N.D.	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	N.D.
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,73%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,78%
60306 - Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - C *											
2014	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,18%
2015	0,65%	0,65%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,80%	4,15%
2016	0,65%	0,65%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,15%
60462 - LFP Allocation - I *											
2014	3,00%	2,07%	0,93%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	5,80%
2015	2,40%	2,18%	0,22%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	5,20%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60409 - NN (L) - First Class Multi Asset - I											
2014	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,18%	2,80%	3,58%
2015	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,51%
2016	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,51%
60576 - Raiffeisen DachFonds											
2014	N.D.	0,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,46%
2015	N.D.	0,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,55%
2016	N.D.	0,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,39%
60408 - Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund - D											

2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	2,80%
2015	0,85%	0,85%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	3,70%
2016	0,85%	0,85%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	3,70%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund - MEC: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% della sovra performance rispetto al indice EONIA (Euro Overnight Index Average) composto su base quotidiana, al netto degli oneri.

Amundi Funds - Rendement Plus - MC: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della sovra performance rispetto al indice EONIA (Euro Overnight Index Average)

Candriam Index Arbitrage FCI - C: Al momento della valorizzazione del Fondo, se il patrimonio, definito come patrimonio netto contabile, al netto delle spese di gestione variabili su riscatti, ma escluso l'accantonamento per spese variabili relative alle azioni ancora in circolazione, è superiore al patrimonio di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento per spese di gestione variabili sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance, mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore di liquidazione. Le riduzioni degli accantonamenti non possono superare le attribuzioni. Al gestore viene riconosciuto un accantonamento per le spese di gestione variabili sul portafoglio solamente per l'importo esistente a fine esercizio. Il periodo di riferimento sarà l'esercizio contabile. I sottoscrittori possono richiedere in ogni momento, presso il gestore, la comunicazione delle modalità di calcolo delle spese di gestione variabili. L'importo globale delle spese di gestione variabili sarà riportato nella relazione annuale del FCI.

Deutsche Concept Kaldemorgen - FC: la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 15% dell'ammontare relativo alla differenza tra la performance del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito (scostamento positivo dall'indice di riferimento), fino ad un massimo del 4% del valore medio della classe di azioni nel periodo di regolamento: La base di calcoloè la performance dell'indice EONIA (capitalizzato) (rendimento target, nessun benchmark). La commissione di performance per la relativa classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. A causa delle modifiche previste dalla presente disposizione sulla commissione di performance dal 1 gennaio 2015, il "primo periodo di regolamento" inizia il 1 gennaio 2015 e termina il 31 dicembre 2015. I periodi di regolamento successivi inizieranno il 1 gennaio e termineranno il 31 dicembre di ogni anno. Per il primo periodo di regolamento potrebbe realizzarsi uno scostamento negativo dal benchmark. La commissione di performance viene calcolata in base al rendimento del relativo investimento nel mercato monetario della classe di azioni rispetto all'incremento di valore nel periodo contabile, tenendo presente un "high water mark" aggiuntivo. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero sarà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni e rispettivamente eliminata se si dovesse scendere al di sotto del rendimento target specificato sopra o dell'"high water mark". Al termine del periodo di regolamento l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato. Prima che venga addebitata qualsiasi commissione di performance (High Water Mark), è necessario compensare eventuali performance negative relative al rendimento target rispetto ai cinque periodi contabili precedenti. La prima frase di questo paragrafo non si applica alla fine del primo periodo di regolamento del fondo che termina il 31 dicembre 2015. Si applicherà quando alla fine del secondo, del terzo, del quarto e del quinto periodo contabile il valore dell'azione supererà l'"high water mark" del primo, del secondo, del terzo e del quarto periodo contabile precedente.

DNCA Invest - Miuri - I: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all'EONIA.

Ethna-AKTIV (T): La commissione di performance risulta pari al 20% del rendimento netto eccedente il 5% (hurdle rate), versata annualmente a fine esercizio, che può essere prelevata dal Fondo al termine dell'esercizio. Il rispettivo aumento di valore viene calcolato in base al cosiddetto metodo di incremento del capitale netto, vale a dire che l'incremento per il Fondo viene calcolato sulla base del valore netto d'inventario per quota rilevato alla fine dell'ultimo esercizio nel quale era maturato il diritto a percepire una commissione di performance. Se il valore netto

d'inventario alla fine dell'esercizio concluso evidenzia un incremento di valore rispetto al valore netto d'inventario alla fine dell'esercizio precedente, senza però superare la hurdle rate, questo ultimo valore netto d'inventario dell'esercizio concluso diventa l'high-watermark per l'esercizio successivo. Se in un esercizio si iscrivono riduzioni di valore netto, per il calcolo della performance fee queste devono essere riportate agli esercizi successivi e non verrà corrisposta alcuna performance fee finché il valore per quota resta al di sotto dell'importo al quale era maturato per l'ultima volta il diritto alla performance fee. Queste commissioni non includono un'eventuale imposta sul valore aggiunto.

Euromobiliare F3: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra il rendimento del Fondo (al netto dei costi di gestione e al lordo del provento distribuito) e il rendimento del seguente parametro di riferimento: 100% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index + 0,75%.

Ignis Global Funds SICAV - Ignis Absolute Return Government Bond Fund - I Euro Hedged: Il fondo calcola la commissione di performance, che si basa sul confronto tra la performance del valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di Azioni del fondo e quella del relativo benchmark (SONIA per ogni Classe di Azioni GBP, EONIA per ciascuno EUR Hedged, Federal Funds Effective tasso overnight per ogni USD Hedged, SARON per ogni CHF Hedged, STIBID per ogni Classe di Azioni SEK Hedged e Mutan per ogni JPY Hedged). Qualora una Classe di Azioni sovraperformi il suo benchmark, il gestore degli investimenti ha diritto a una commissione del 10% l'importo di cui la classe supera il benchmark. Non vi è alcuna commissione di performance dovuta finché non viene recuperato alcun sottoperformance precedente. Un high watermark viene calcolato ogni 31 dicembre. La sovraperformance sul high water mark corrente viene calcolato giornalmente. La commissione di performance maturata rispetto al 31 dicembre è incorporata quotidianamente all'interno del NAV pubblicato.

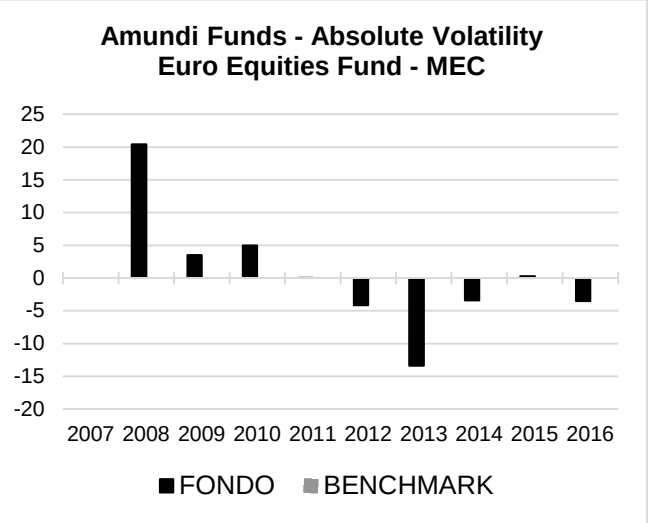
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - C: La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% dell'outperformance rispetto al parametro di riferimento, high watermark incluso.

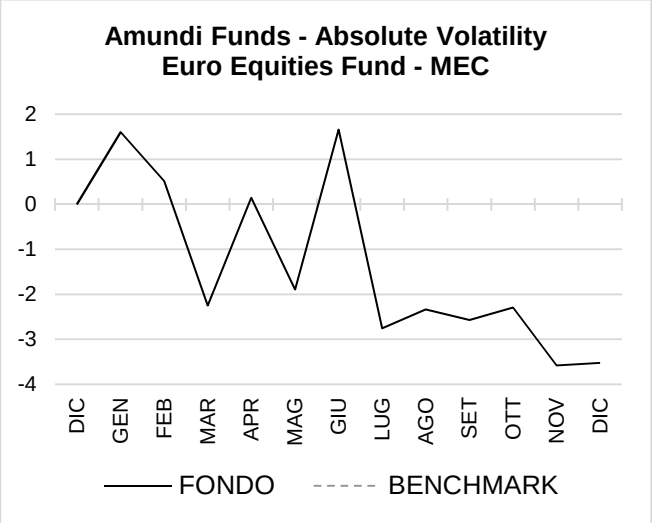
LFP Allocation - I: 20% performance superiore Euribor 1 mese + 3.5%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Flessibili

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60321 - Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - MEC



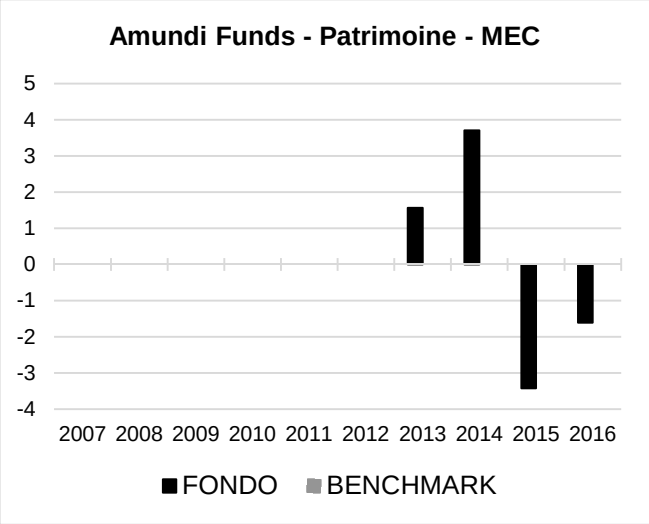


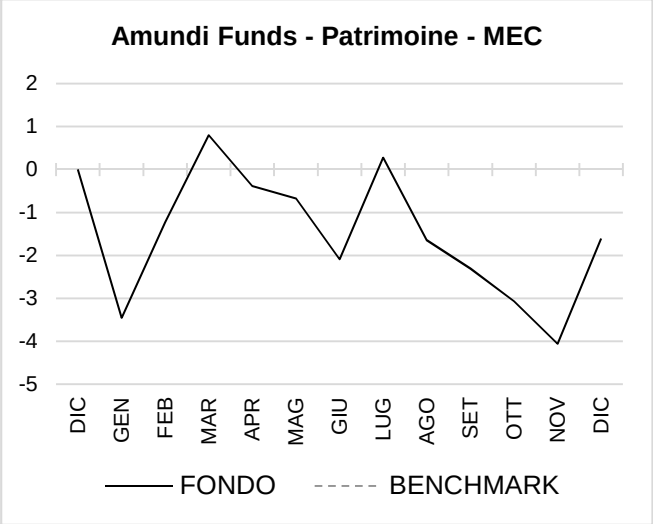
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,57%	-2,14%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	06/11/2007
Patrimonio netto a fine anno:	3015,2 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 127,42

60472 - Amundi Funds - Patrimoine - MEC



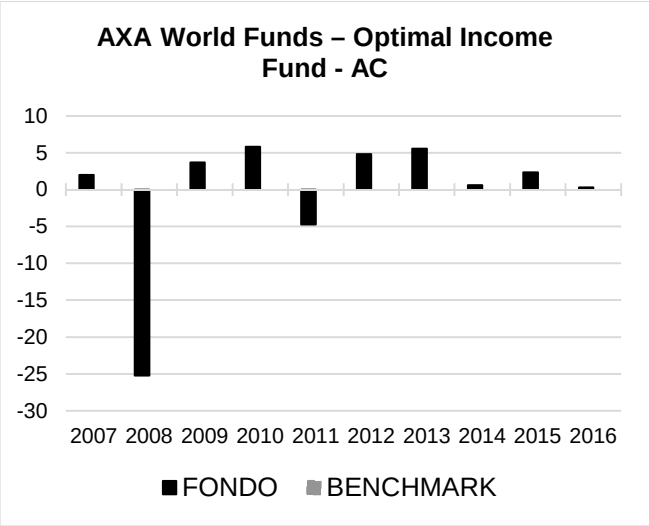


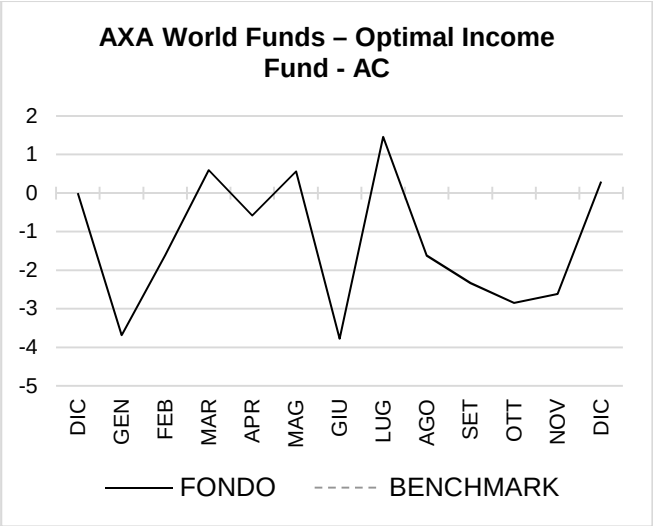
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,31%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	28/04/2014
Patrimonio netto a fine anno:	668,81 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 103,17

60123 - AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC



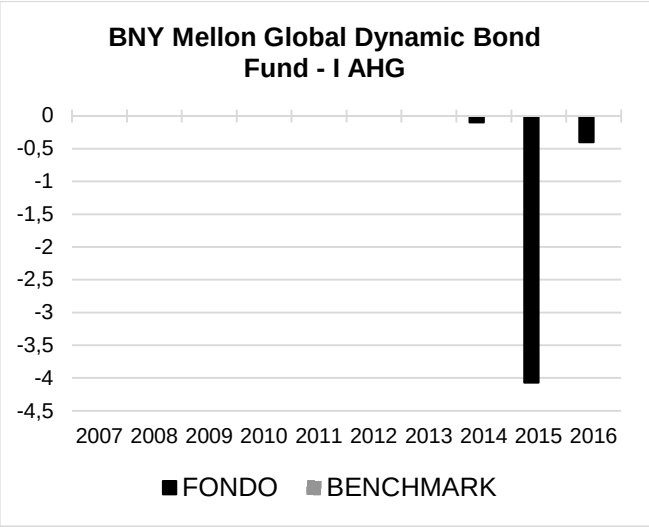


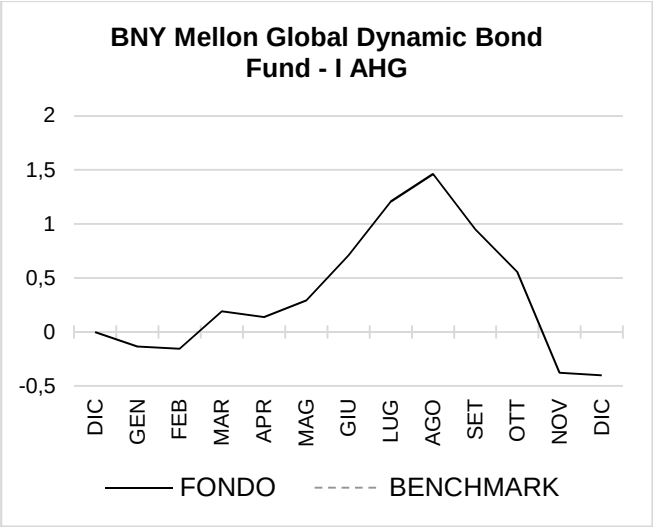
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,63%	4,13%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	19/11/2003
Patrimonio netto a fine anno:	570,33 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 101,86

60374 - BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund - I AHG



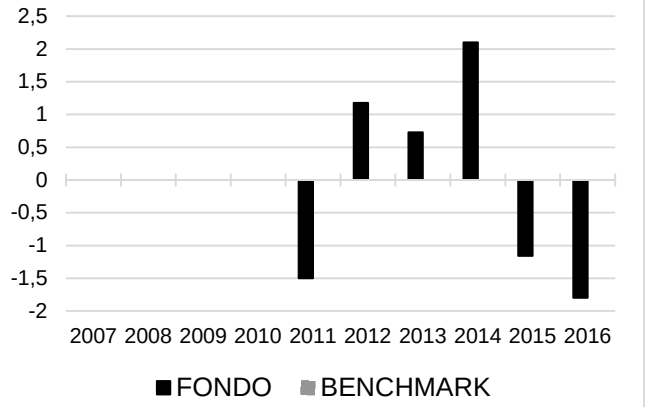


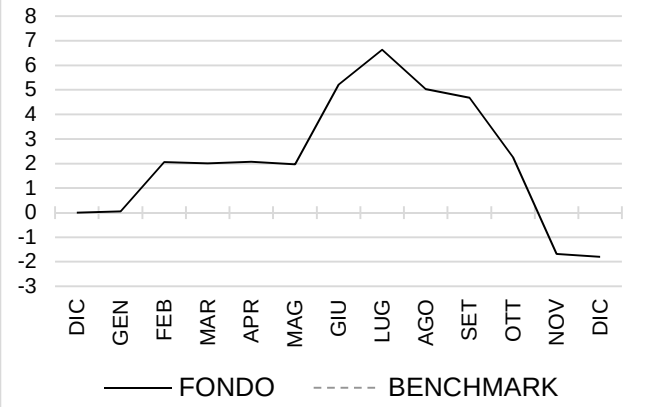
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,26%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	31/01/2013
Patrimonio netto a fine anno:	370,63 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 1,0463

60396 - BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C



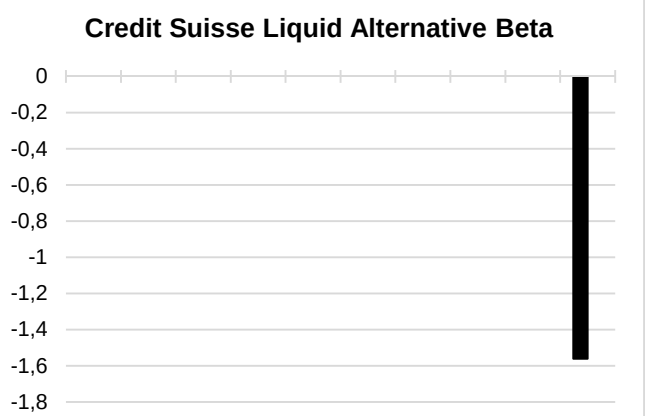


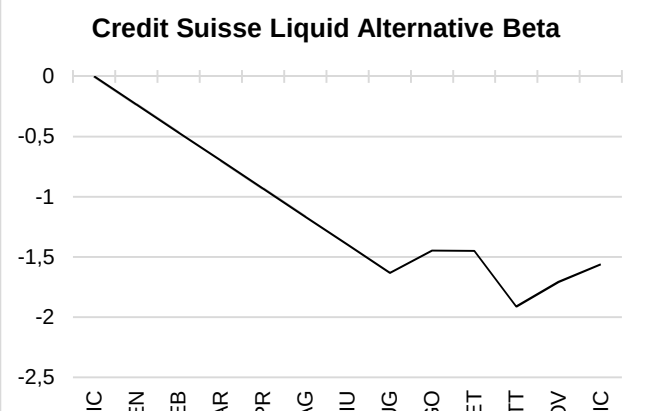
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,5%	3%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	08/03/2010
Patrimonio netto a fine anno:	4115,56 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1,2878

60577 - Credit Suisse Liquid Alternative Beta





BENCHMARK: N.E.

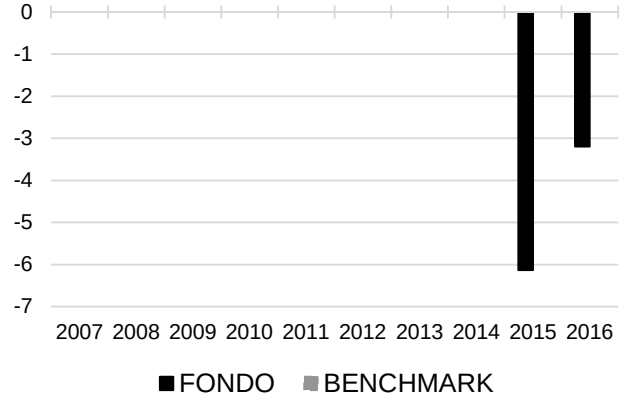
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

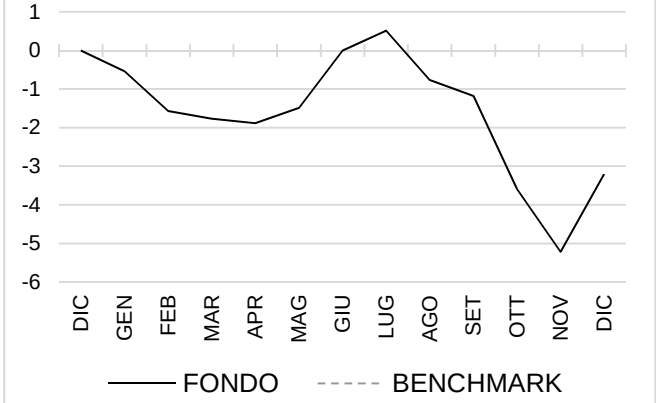
Data inizio operatività:	25/07/2016

Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	954,73 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 95,43

60217 - Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI - B



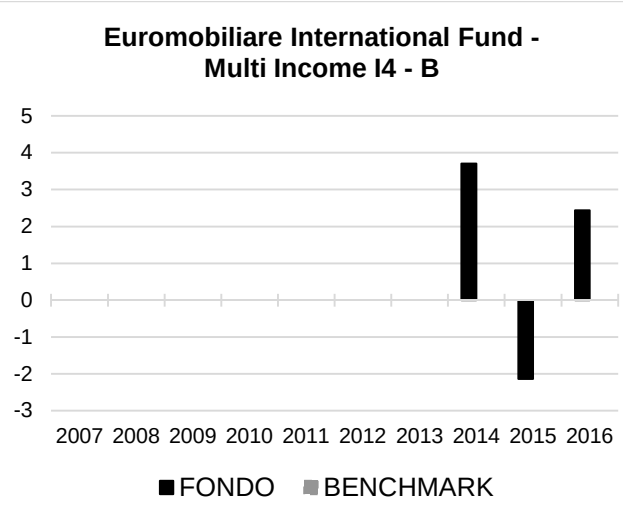


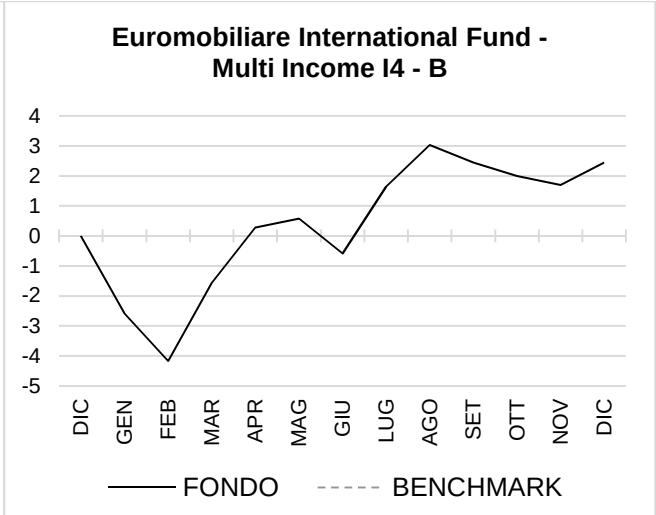
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	04/03/2007
Patrimonio netto a fine anno:	348,69 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 13,357

60378 - Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 - B



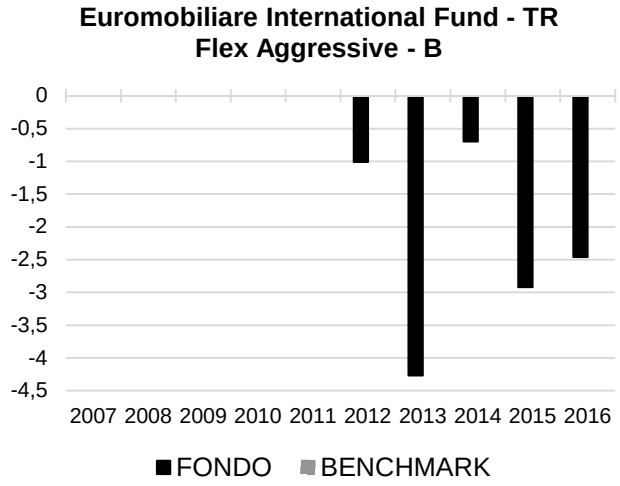


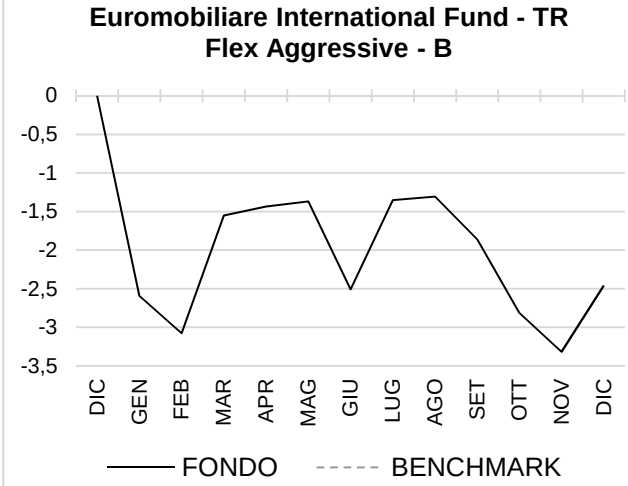
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,11%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	18/11/2013
Patrimonio netto a fine anno:	1016,15 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 11,359

60466 - Euromobiliare International Fund - TR Flex Aggressive - B



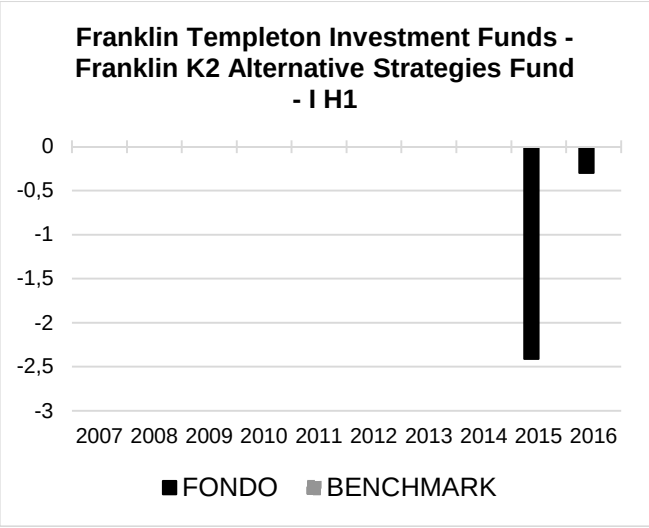


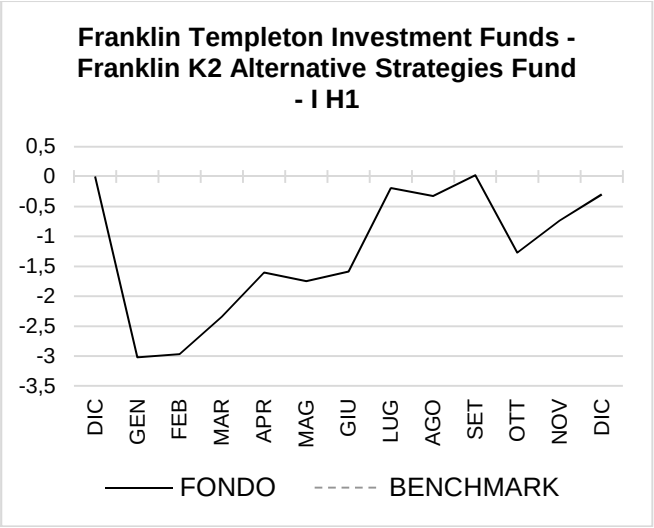
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,77%	0,52%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	05/05/2011
Patrimonio netto a fine anno:	139,85 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 10,116

60469 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin K2 Alternative Strategies Fund - I H1



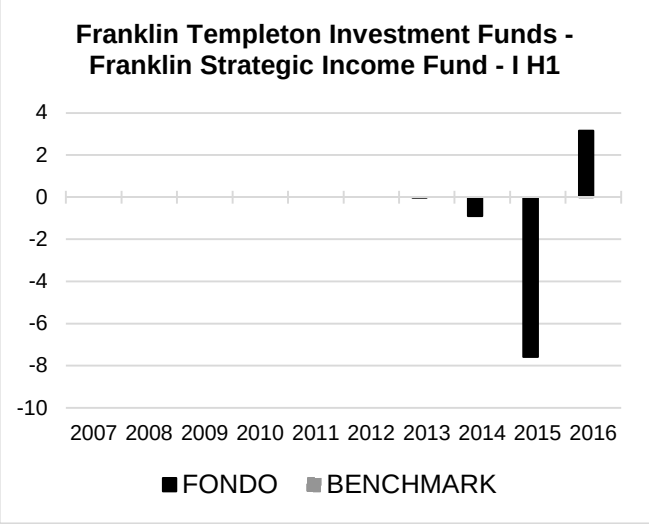


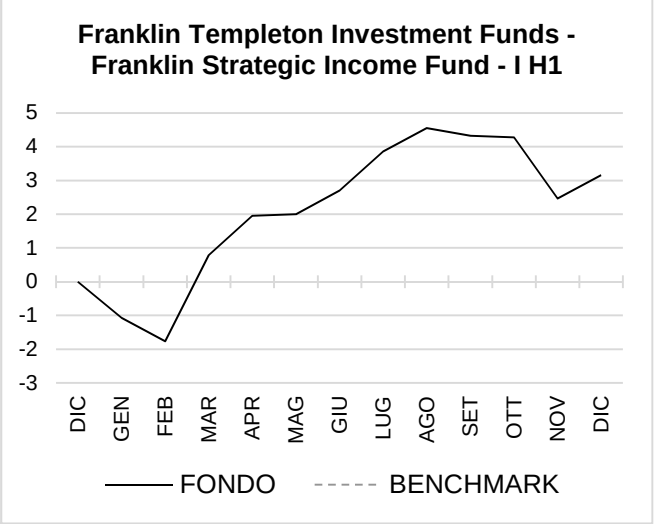
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	15/09/2014
Patrimonio netto a fine anno:	1042,73 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 10,66

60410 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Strategic Income Fund - I H1



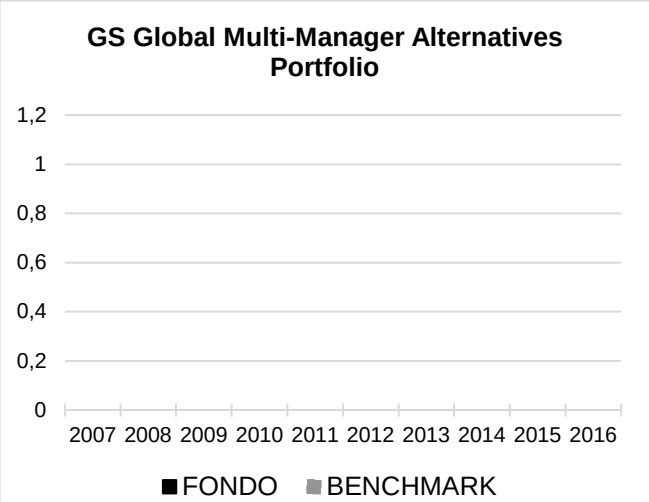


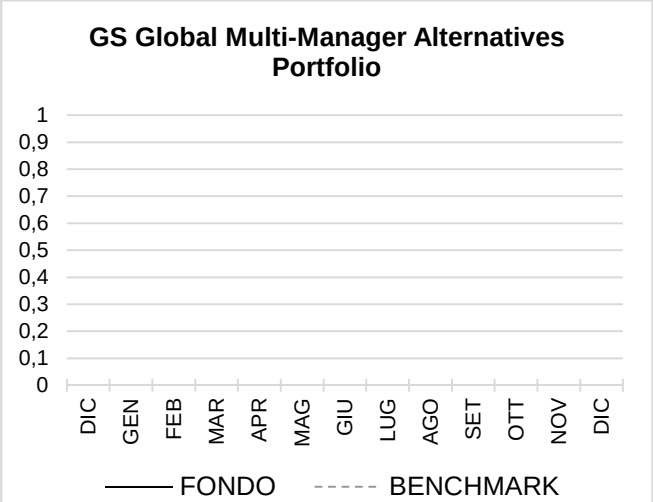
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,93%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	27/01/2012
Patrimonio netto a fine anno:	1057,44 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 11,38

60578 - GS Global Multi-Manager Alternatives Portfolio



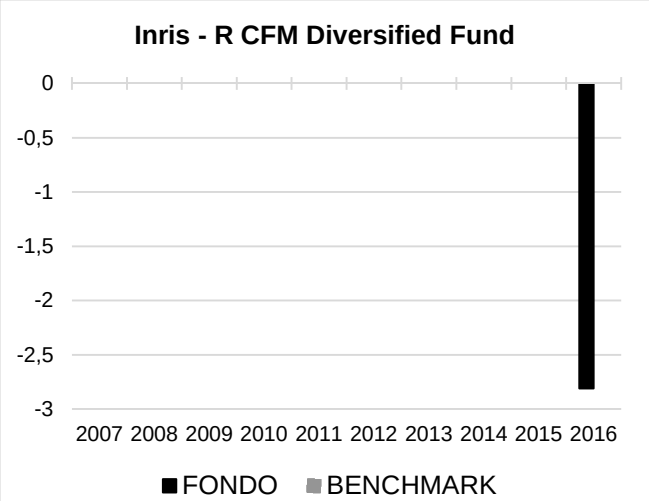


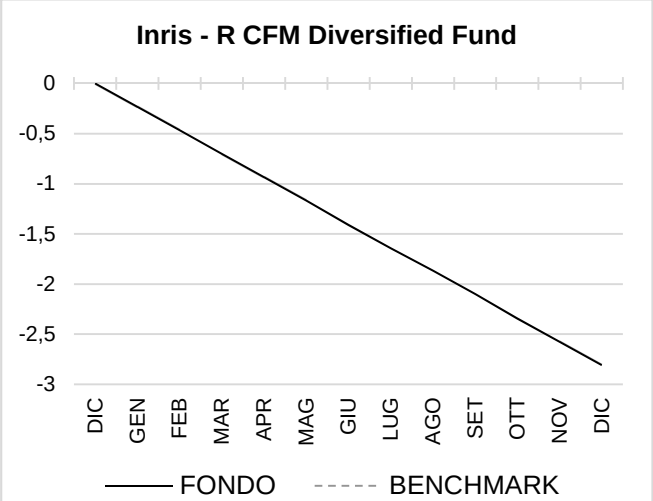
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	27/01/2016
Patrimonio netto a fine anno:	493,75 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 107,37

60579 - Inris - R CFM Diversified Fund





BENCHMARK: N.E.

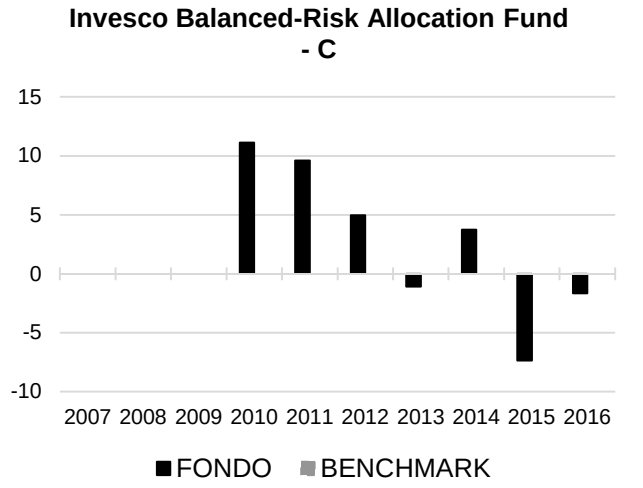
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

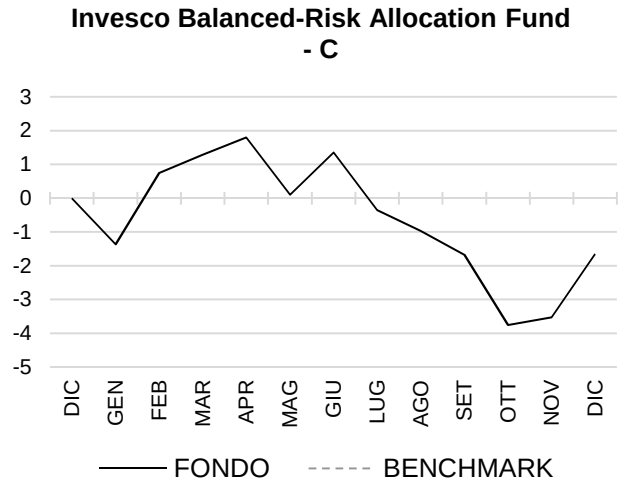
Data inizio operatività:	06/05/2016

Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	690,35 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 99,11

60323 - Invesco Balanced-Risk Allocation Fund - C



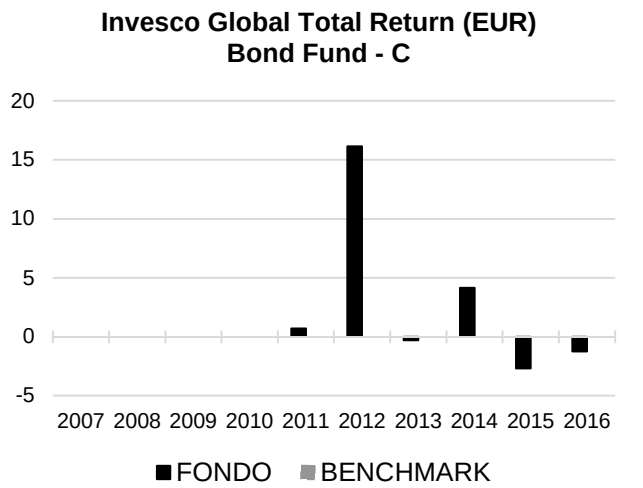


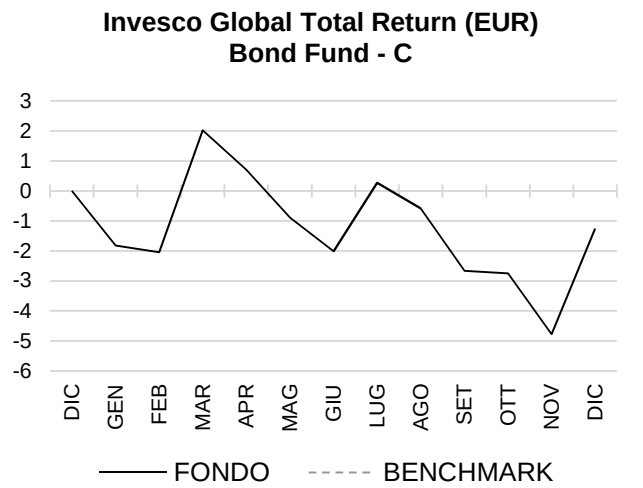
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,94%	2,43%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	01/09/2009
Patrimonio netto a fine anno:	2482,75 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 16,65

60318 - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund - C



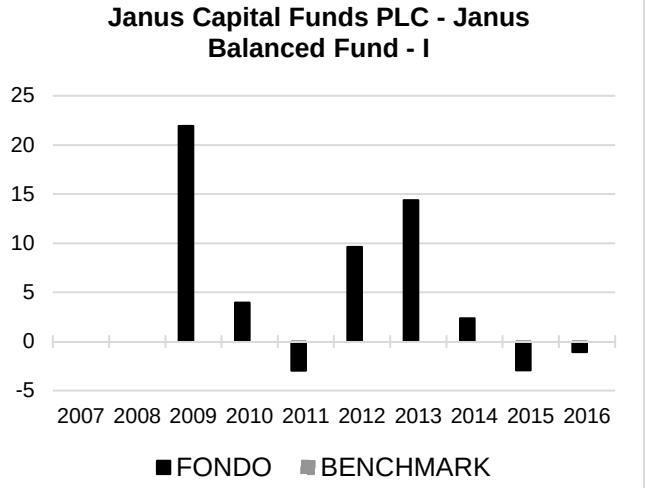


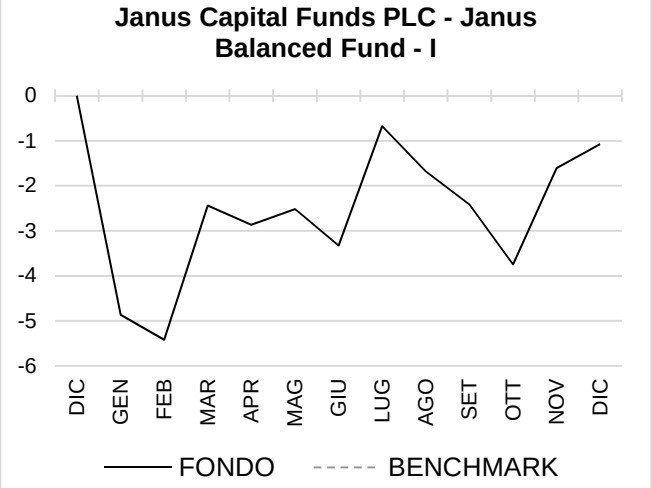
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,83%	5,8%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	15/09/2010
Patrimonio netto a fine anno:	1395,58 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 13,751

60325 - Janus Capital Funds PLC - Janus Balanced Fund - I



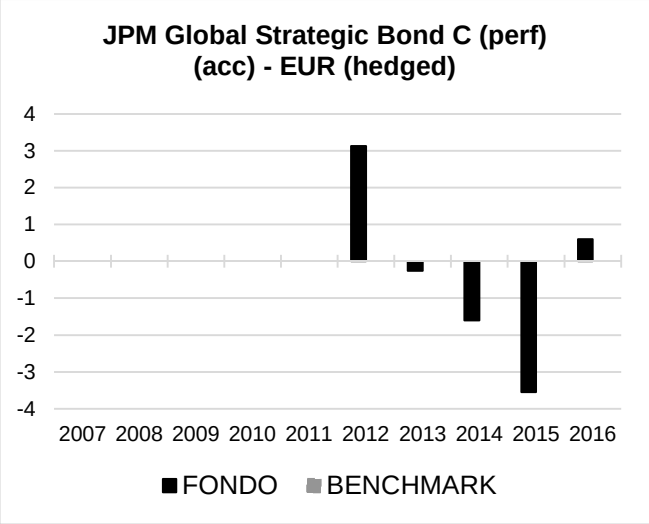


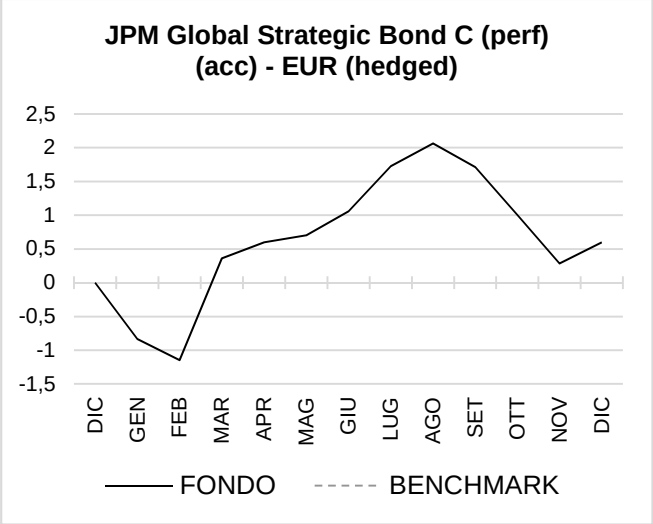
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,23%	7,08%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	31/01/2008
Patrimonio netto a fine anno:	573,89 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 15,83

60317 - JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)



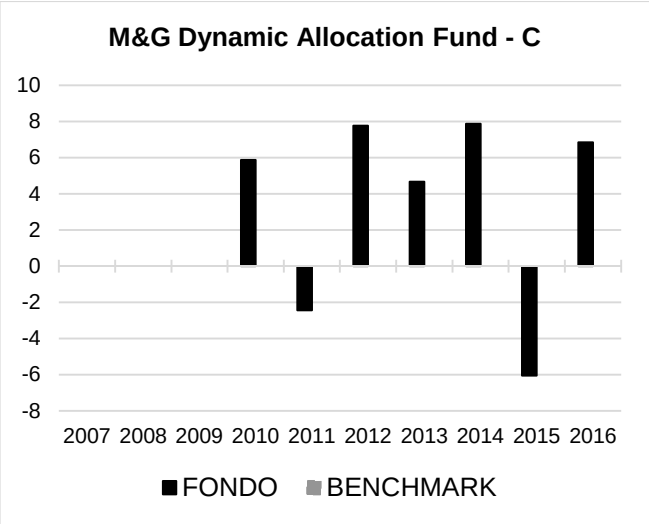


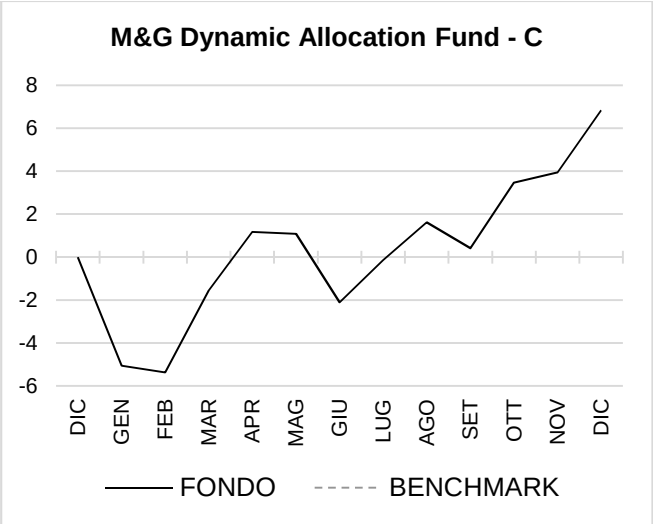
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,27%	2,44%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	07/02/2011
Patrimonio netto a fine anno:	1299,58 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 85,38

60398 - M&G Dynamic Allocation Fund - C



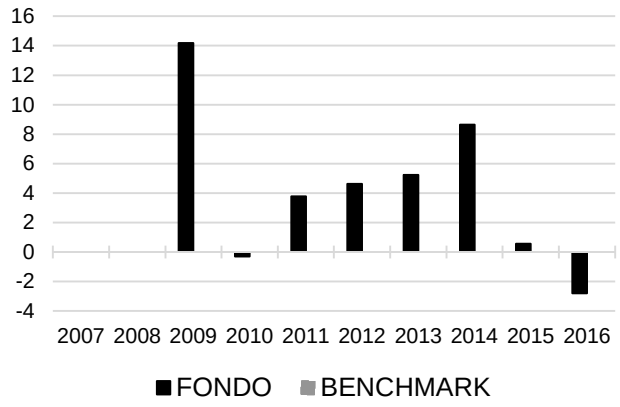


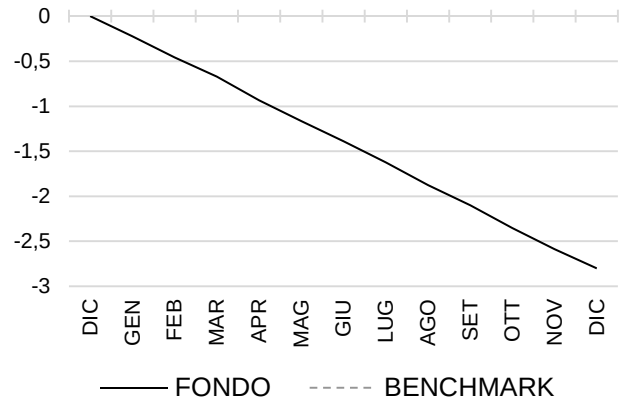
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,49%	6,88%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	03/12/2009
Patrimonio netto a fine anno:	3384,48 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 16,3252

60319 - Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund - BI



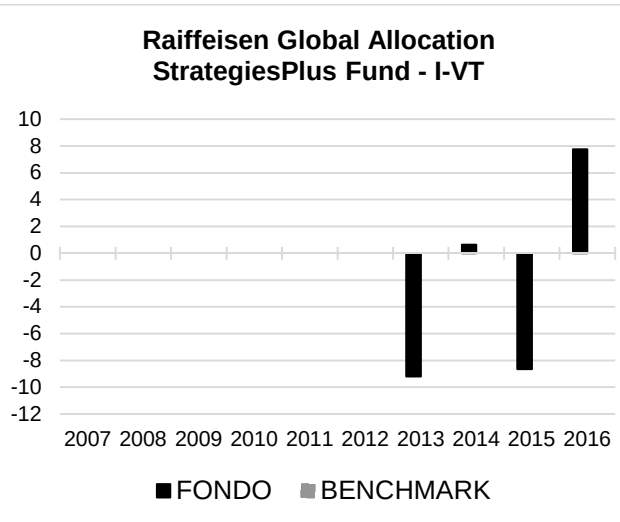


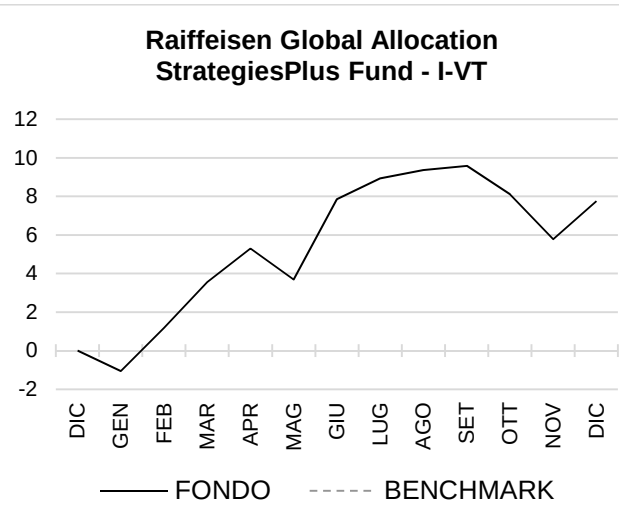
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,83%	5,98%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	01/04/2008
Patrimonio netto a fine anno:	18439,84 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 17,54

60324 - Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT





BENCHMARK: N.E.

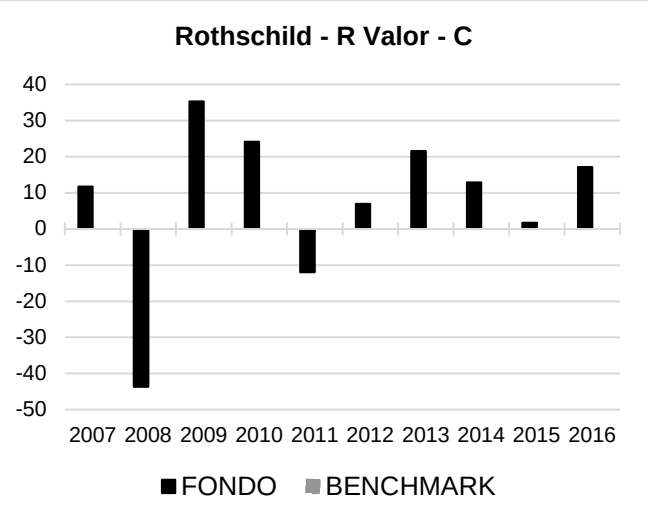
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

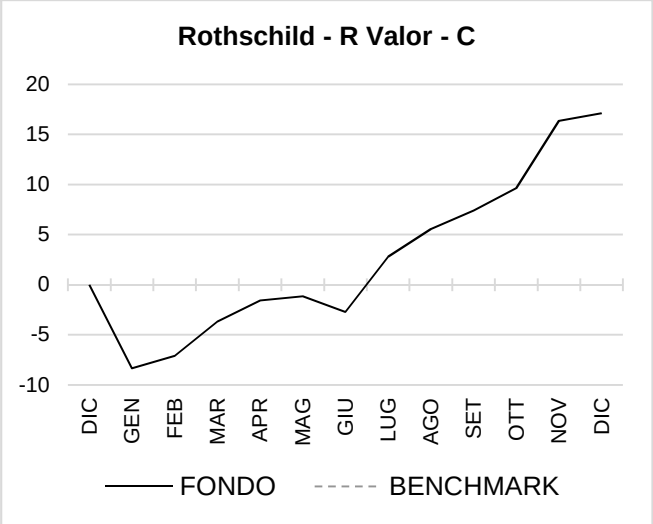
Data inizio operatività:	16/01/2012

Fondo	2,49%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	260,75 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 147,68

60424 - Rothschild - R Valor - C





BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	13,19%	14,63%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	08/04/1994
Patrimonio netto a fine anno:	1194,18 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1936,56

Commissioni	
Anno	**TER**
60321 - Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - MEC	
2014	4,10%
2015	3,83%
2016	4,39%
60472 - Amundi Funds - Patrimoine - MEC	
2014	3,84%
2015	3,52%
2016	3,72%
60123 - AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC	
2014	4,49%
2015	4,89%
2016	4,14%

60374 - BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund - I AHG	
2014	3,96%
2015	3,96%
2016	3,96%
60396 - BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C	
2014	4,05%
2015	3,92%
2016	3,92%
60577 - Credit Suisse Liquid Alternative Beta	
2014	2,80%
2015	2,80%
2016	4,58%
60217 - Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI - B	
2014	4,48%
2015	N.D.
2016	N.D.
60378 - Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 - B	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60466 - Euromobiliare International Fund - TR Flex Aggressive - B	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60469 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin K2 Alternative Strategies Fund - I H1	
2014	4,70%
2015	4,70%
2016	4,70%
60410 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Strategic Income Fund - I H1	
2014	3,63%
2015	3,62%
2016	3,62%
60578 - GS Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	4,56%
60579 - Inris - R CFM Diversified Fund	
2014	N.E.

2015	N.E.
2016	N.D.
60323 - Invesco Balanced-Risk Allocation Fund - C	
2014	3,84%
2015	3,83%
2016	3,82%
60318 - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund - C	
2014	3,66%
2015	3,63%
2016	3,62%
60325 - Janus Capital Funds PLC - Janus Balanced Fund - I	
2014	4,44%
2015	3,80%
2016	3,81%
60317 - JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	
2014	3,45%
2015	3,45%
2016	3,45%
60398 - M&G Dynamic Allocation Fund - C	
2014	3,74%
2015	3,71%
2016	3,71%
60319 - Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund - BI	
2014	3,94%
2015	3,92%
2016	3,83%
60324 - Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT	
2014	3,81%
2015	3,97%
2016	4,03%
60424 - Rothschild - R Valor - C	
2014	4,36%
2015	3,99%
2016	N.D.

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE

60321 - Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - MEC *											
2014	0,96%	0,7%	0,26%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,34%	2,80%	4,10%
2015	0,7%	0,7%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,33%	2,80%	3,83%
2016	1,21%	0,7%	0,51%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,38%	2,80%	4,39%
60472 - Amundi Funds - Patrimoine - MEC *											
2014	0,55%	0,55%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,49%	2,80%	3,84%
2015	0,55%	0,55%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,80%	3,52%
2016	0,55%	0,55%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,37%	2,80%	3,72%
60123 - AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC *											
2014	1,40%	1,20%	0,20%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,80%	4,49%
2015	1,42%	1,20%	0,20%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,80%	4,89%
2016	N.D.	1,2%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,80%	4,14%
60374 - BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund - I AHG											
2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,16%	2,80%	3,96%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,16%	2,80%	3,96%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,16%	2,80%	3,96%
60396 - BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C											
2014	1,13%	1%	0,13%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,12%	2,80%	4,05%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,12%	2,80%	3,92%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,12%	2,80%	3,92%
60577 - Credit Suisse Liquid Alternative Beta											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	2,80%
2015	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	2,80%
2016	1,5%	1,5%	0%	0%	0,15%	0%	0,12%	0%	0,01%	2,80%	4,58%
60217 - Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI - B *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,48%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	1,50%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60378 - Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 - B *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.

2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	0,90%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60466 - Euromobiliare International Fund - TR Flex Aggressive - B											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	0,80%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60469 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin K2 Alternative Strategies Fund - I H1											
2014	N.D.	1,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,70%
2015	N.D.	1,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,70%
2016	N.D.	1,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,70%
60410 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Strategic Income Fund - I H1											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,63%
2015	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,62%
2016	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,62%
60578 - GS Global Multi-Manager Alternatives Portfolio *											
2014	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.D.
2015	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	1,4%	N.D.	0%	0%	0%	0%	0%	0,36%	2,80%	4,56%
60579 - Inris - R CFM Diversified Fund *											
2014	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.E.
2015	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.E.
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60323 - Invesco Balanced-Risk Allocation Fund - C											
2014	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,08%	2,80%	3,84%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,07%	2,80%	3,83%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,06%	2,80%	3,82%
60318 - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund - C											
2014	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	0,12%	0,01%	0%	0%	0,08%	2,80%	3,66%
2015	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	0,11%	0%	0%	0%	0,07%	2,80%	3,63%

2016	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	0,11%	0%	0%	0%	0,06%	2,80%	3,62%
60325 - Janus Capital Funds PLC - Janus Balanced Fund - I											
2014	1,5%	1,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	4,44%
2015	0,8%	0,8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
2016	0,8%	0,8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,81%
60317 - JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) *											
2014	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,80%	3,45%
2015	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,80%	3,45%
2016	N.D.	0,5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,80%	3,45%
60398 - M&G Dynamic Allocation Fund - C											
2014	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,04%	2,80%	3,74%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,01%	2,80%	3,71%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	-0,01%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,80%	3,71%
60319 - Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund - BI											
2014	N.D.	0,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,29%	2,80%	3,94%
2015	0,85%	0,85%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,27%	2,80%	3,92%
2016	0,85%	0,85%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,18%	2,80%	3,83%
60324 - Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT *											
2014	0,9%	0,9%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,81%
2015	0,9%	0,9%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,97%
2016	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,03%
60424 - Rothschild - R Valor - C											
2014	1,2%	1,2%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,36%
2015	1,19%	1,19%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,99%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - MEC: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto superiori EONIA (compounded daily) index + 3%

Amundi Funds - Patrimoine - MEC: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della sovra performance rispetto al indice EONIA (Euro Overnight Index Average) + 5%.

AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della sovraperformance del comparto rispetto all'indice di riferimento Eonia Cap + 200 bps.

Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI - B: La commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del 1° Gennaio e del 31 Dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento di rimborso delle azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 10% della performance annuale che eccede il 6% e sarà limitata ad un importo non superiore all1.5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto.

Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 - B: La commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del 1° Gennaio e del 31 Dicembre di ogni esercizio, dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 30% della performance annuale che eccede il 3% e sarà limitata ad un importo non superiore all'1,5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto.

GS Global Multi-Manager Alternatives Portfolio: La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% del sovrarendimento.

Inris - R CFM Diversified Fund: La commissione di performance è pari al 10,00% dell'incremento di valore di ciascuna delle Azioni oltre il valore massimo precedente, calcolato ogni dodici mesi.

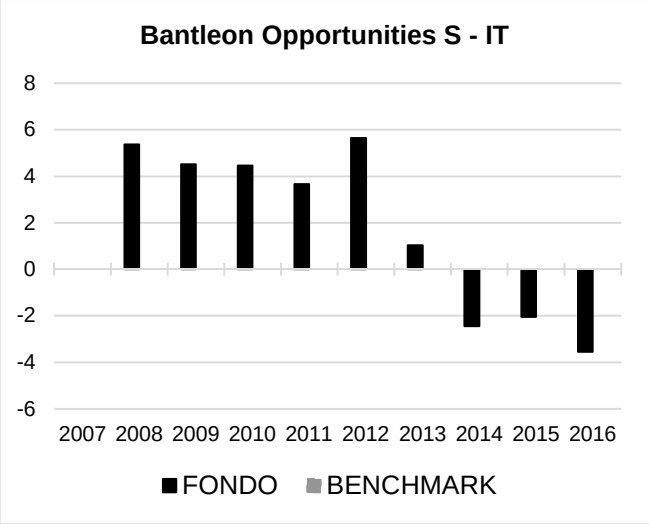
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged): 10,00% annuo dei rendimenti della Classe di azioni superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè EONIA.La commissione di performance viene calcolata con il metodo del High Water Mark.

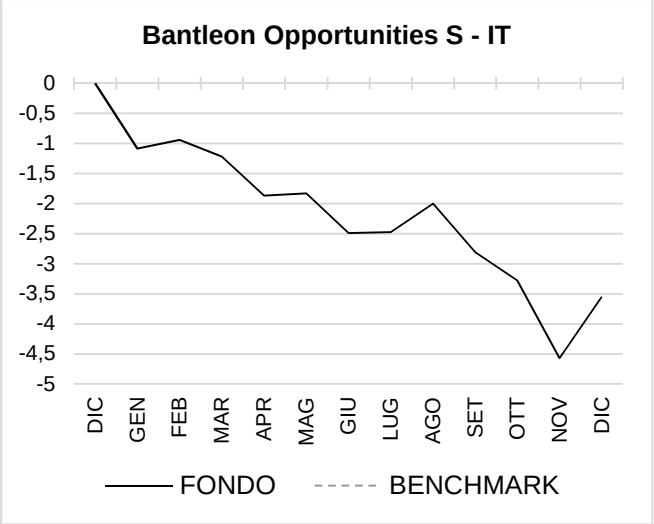
Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% annuo dell'andamento del valore conseguito dal Fondo che eccede il parametro di riferimento Merrill Lynch German Government Bill Index più il 3%, tenendo in considerazione un cosiddetto "high watermark".

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Bilanciati Moderati

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60310 - Bantleon Opportunities S - IT



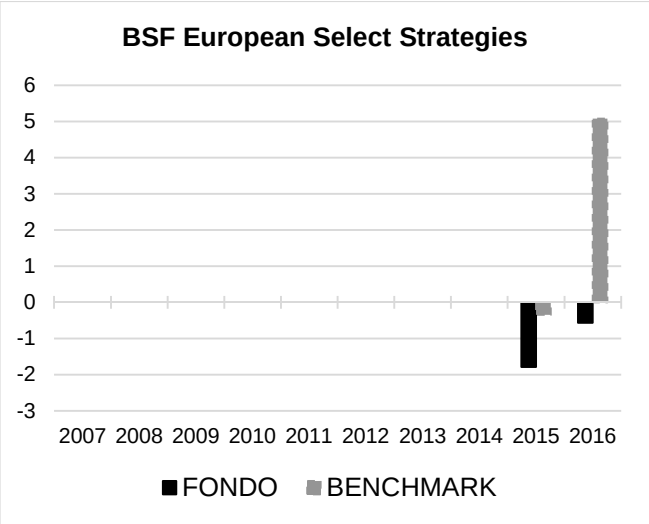


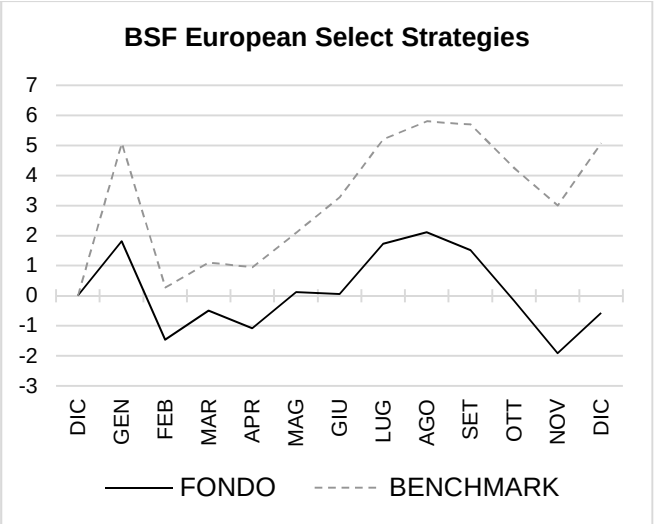
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,09%	2,27%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	15/02/2008
Patrimonio netto a fine anno:	938,97 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 147,23

60585 - BSF European Select Strategies



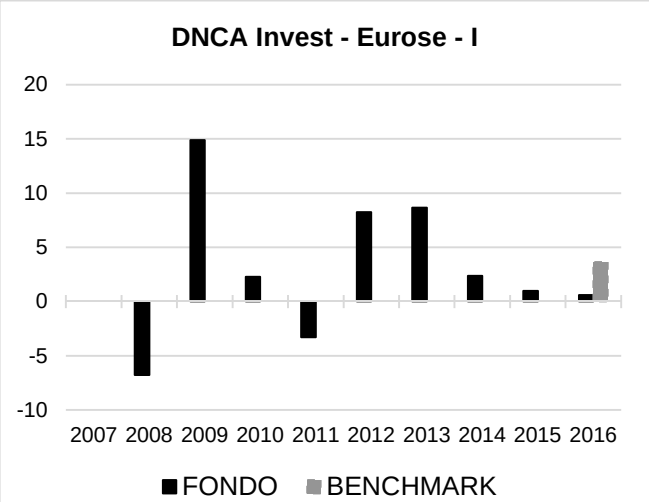


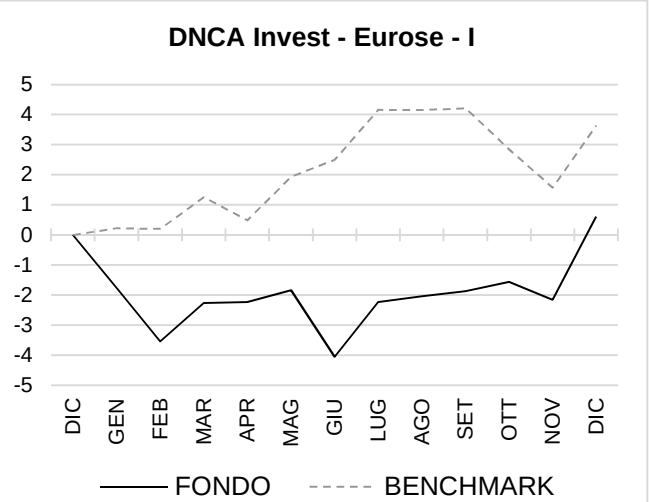
BENCHMARK: 75% Barclays Pan Euro Agg Bond (Euro Hdg), 25% MSCI Europe (Euro Hdg)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	19/08/2015
Patrimonio netto a fine anno:	293,91 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 102,86

60314 - DNCA Invest - Eurose - I



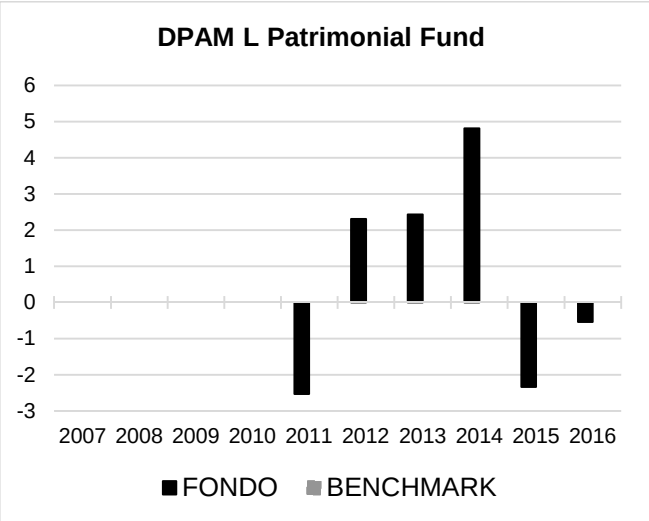


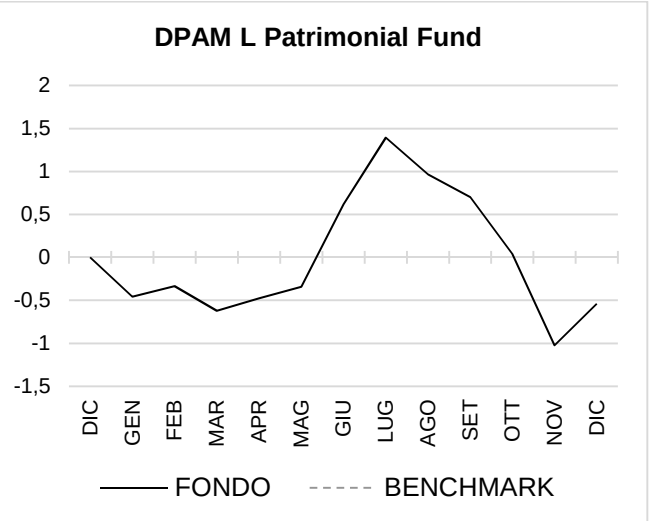
BENCHMARK: 20% Eurostoxx 50 Index, 80% FTSE MTS Global Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,92%	6,71%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	21/06/2007
Patrimonio netto a fine anno:	4261,73 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 164,66

60468 - DPAM L Patrimonial FundÂ





BENCHMARK: N.E.

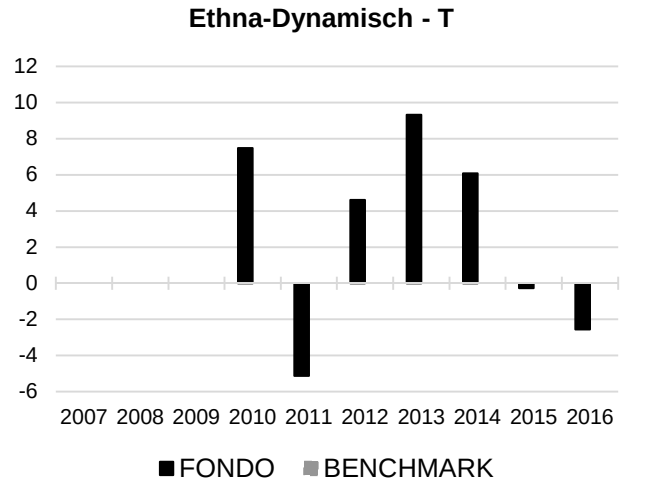
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

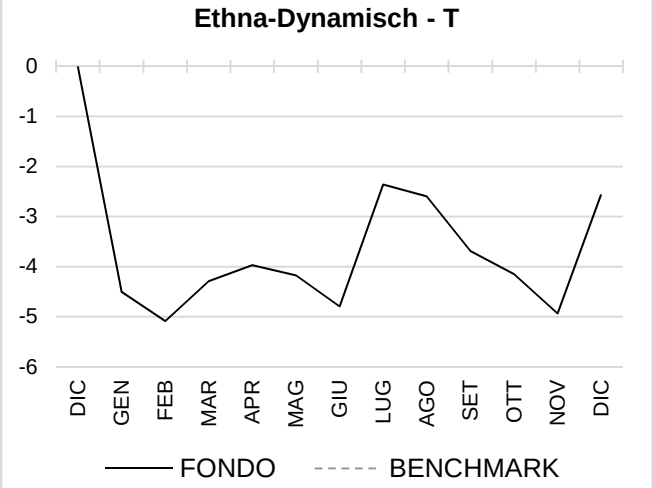
Data inizio operatività:	31/12/2010

Fondo	3,21%	3,91%
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	185,63 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 121,22

60587 - Ethna-Dynamisch - T



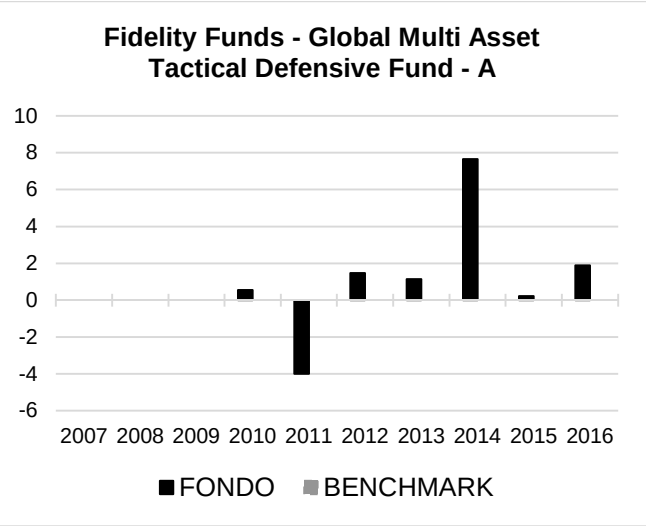


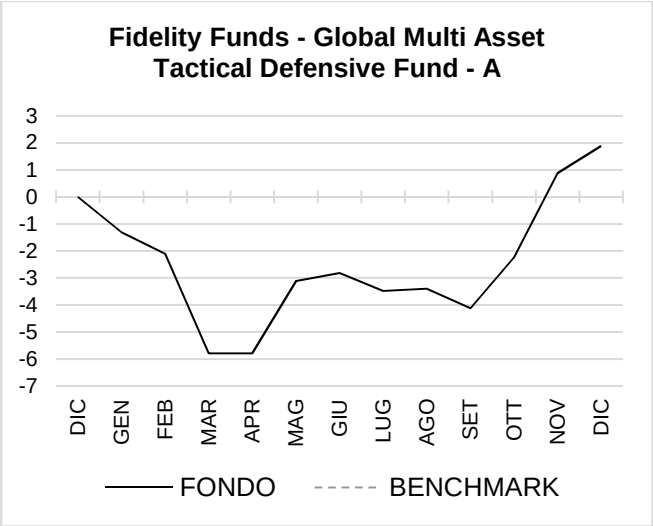
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,62%	5,95%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	10/11/2009
Patrimonio netto a fine anno:	229,63 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 77,17

60464 - Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund - A



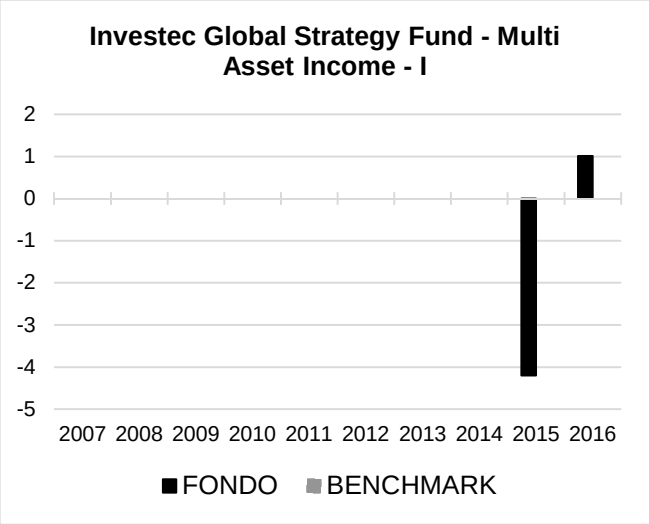


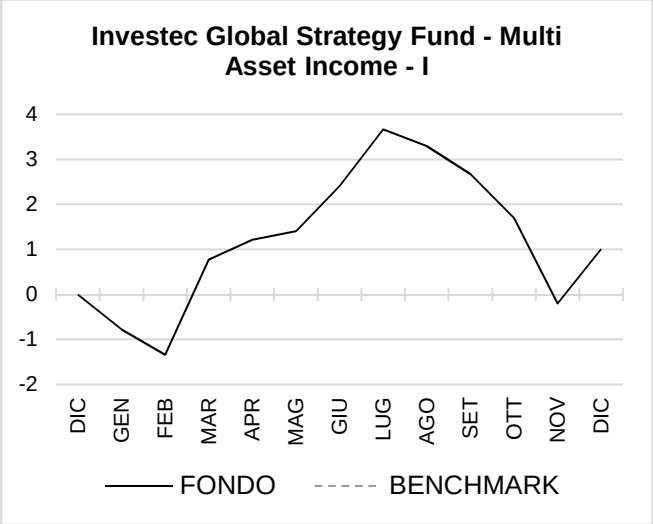
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,81%	5,05%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	19/01/2009
Patrimonio netto a fine anno:	308,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 14,43

60588 - Investec Global Strategy Fund - Multi Asset Income - I



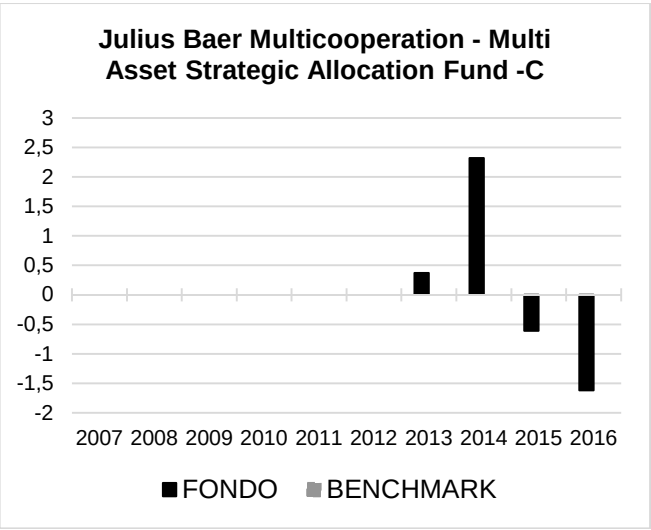


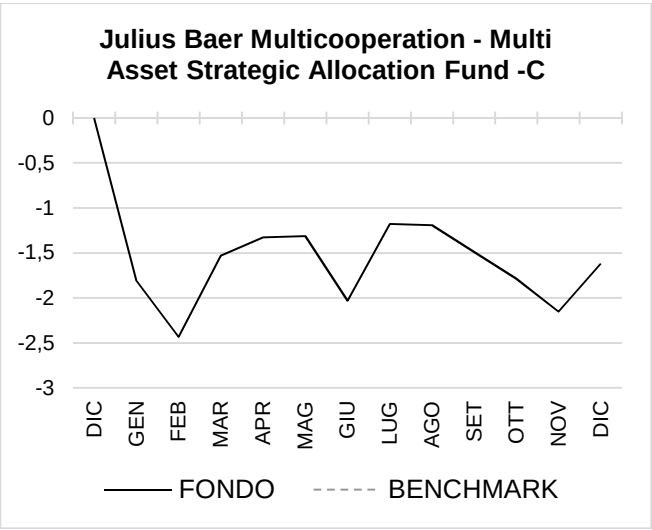
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	28/05/2015
Patrimonio netto a fine anno:	191,44 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 20,39

60461 - Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund -C



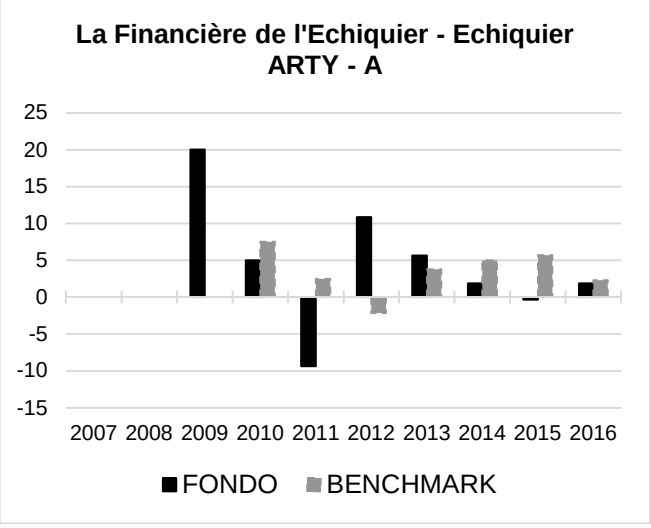


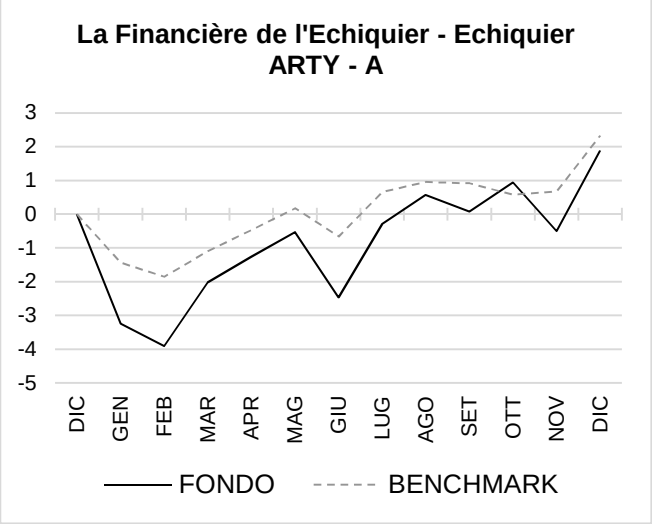
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,62%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	26/06/2014
Patrimonio netto a fine anno:	119,88 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 5,648

60397 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier ARTY - A



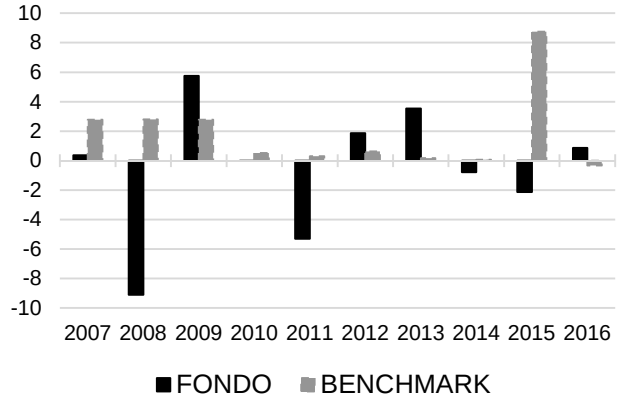


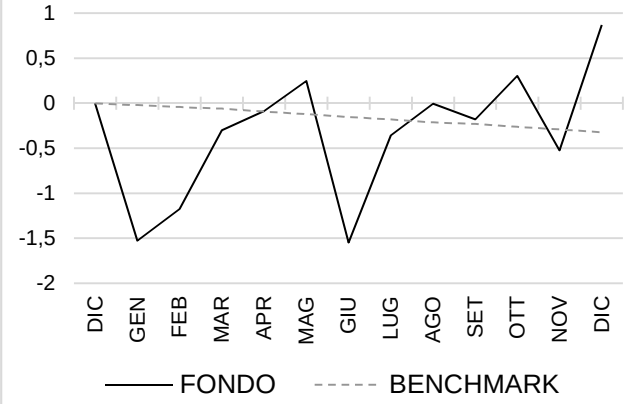
BENCHMARK: 25% MSCI EUROPE, 25% EONIA, 50% Iboxx Euro Corporate 3-5 anni con dividendi reinvestiti

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,74%	6,52%
Benchmark	4,11%	4,22%

Data inizio operatività:	30/05/2008
Patrimonio netto a fine anno:	1077,24 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1.550,27

60313 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier Patrimoine - A



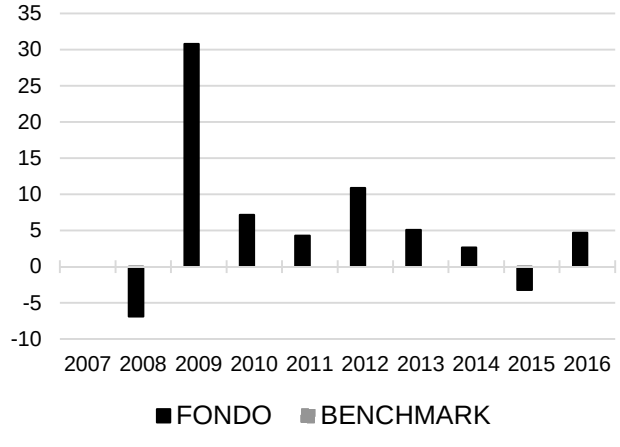


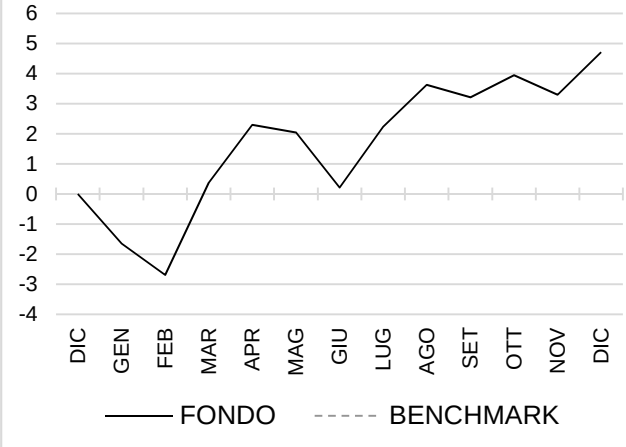
BENCHMARK: 100% EONIA Capitalisé Jour TR EUR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,91%	3,25%
Benchmark	2,75%	1,69%

Data inizio operatività:	06/01/1995
Patrimonio netto a fine anno:	588,26 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 901,69

60309 - M&G Optimal Income Fund - CH





BENCHMARK: N.E.

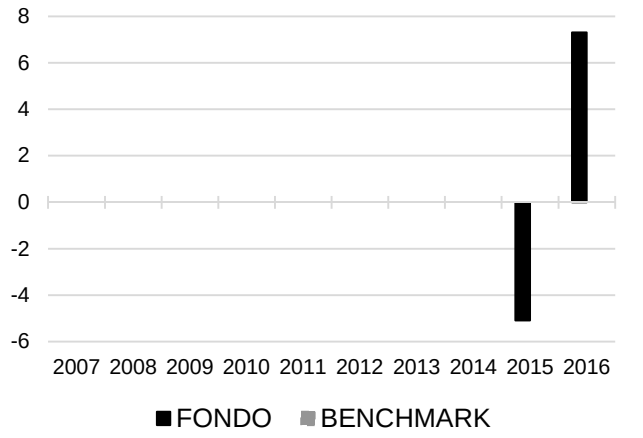
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

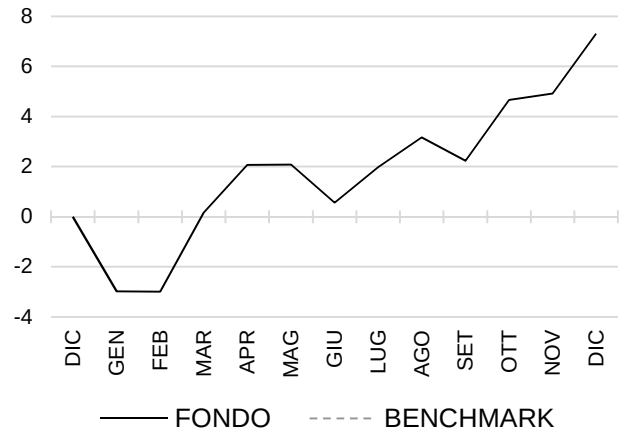
Data inizio operatività:	20/04/2007

Fondo	3,93%	6,54%
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	15981,37 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 20,4832

60465 - M&G Prudent Allocation Fund - C



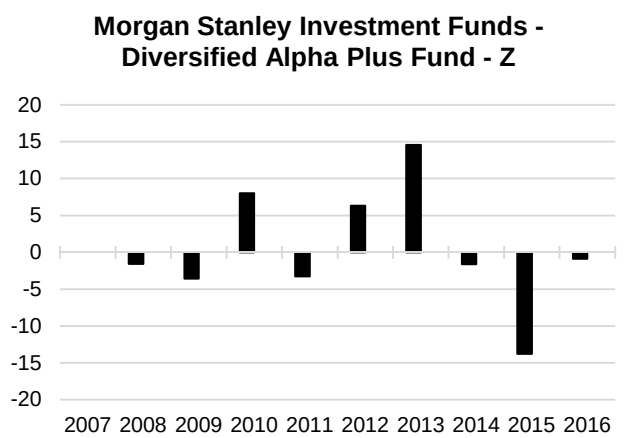


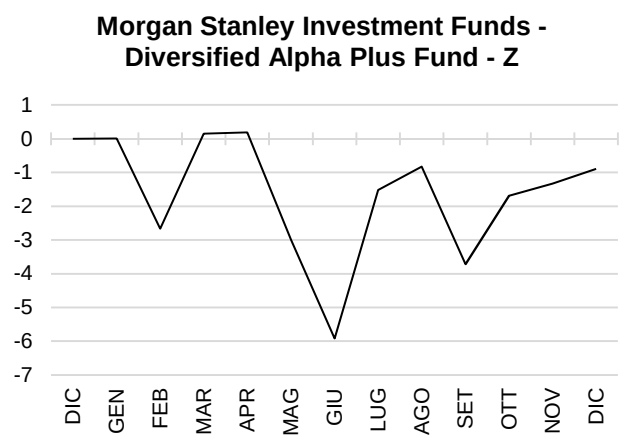
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	23/04/2015
Patrimonio netto a fine anno:	587,85 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 10,4074

60384 - Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund - Z



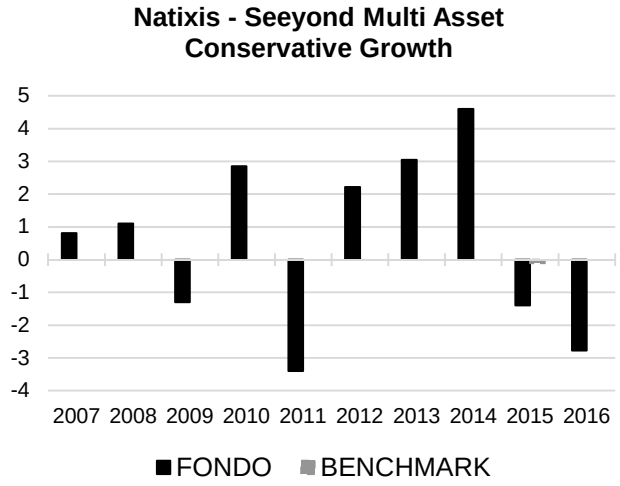


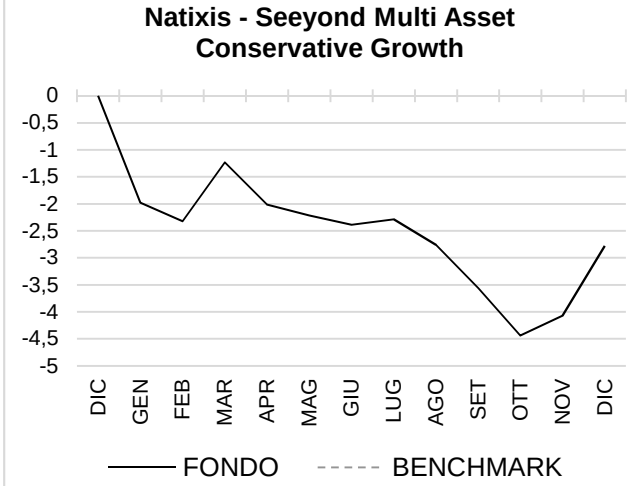
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-3%	3,09%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	03/06/2008
Patrimonio netto a fine anno:	2288,56 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 30,42

60586 - Natixis - Seeyond Multi Asset Conservative Growth



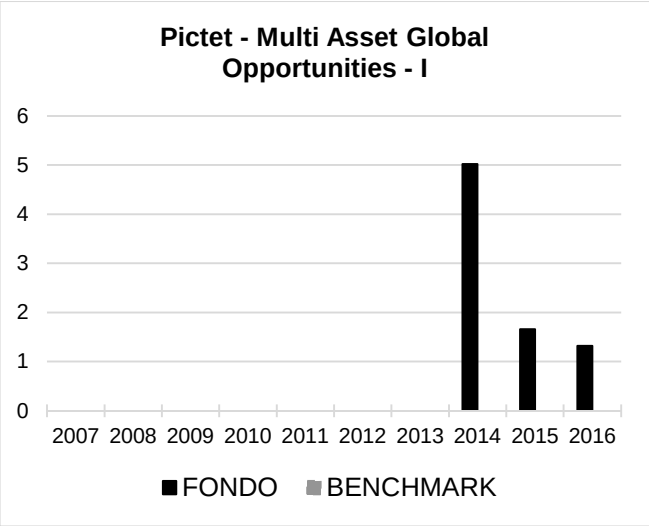


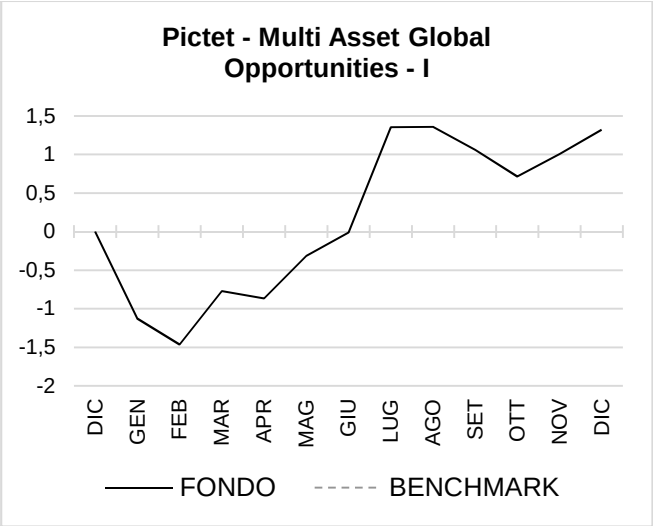
BENCHMARK: 100% EONIA Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,69%	3,7%
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	01/10/2003
Patrimonio netto a fine anno:	117,7 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 11.098,5

60413 - Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I



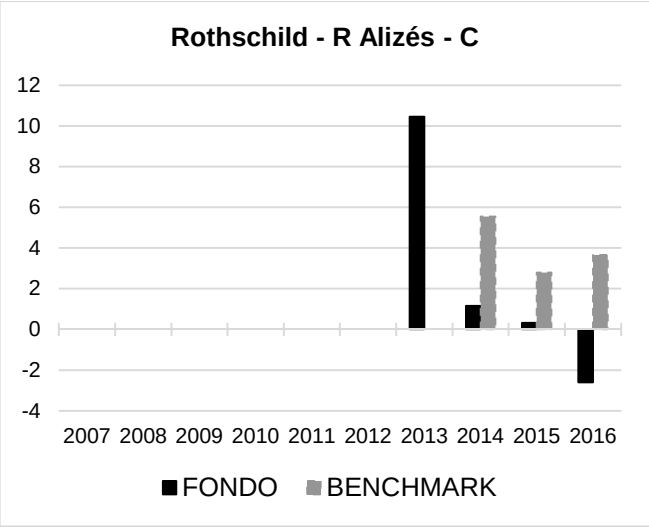


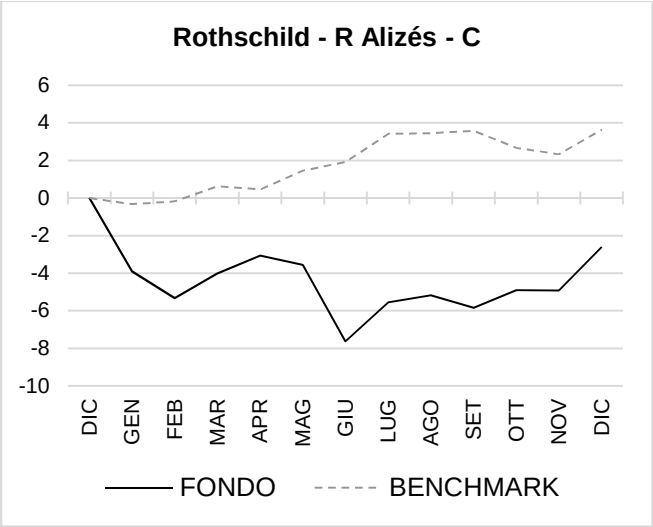
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,25%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	21/08/2013
Patrimonio netto a fine anno:	3368,73 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 120,01

60425 - Rothschild - R Alizés - C





BENCHMARK: 10% MSCI Daily TR Net Emu LC Index, 10% MSCI Daily TR Net World ex EMU $ in € Index, 20% EONIA Index, 60% Barclays Euro Aggregate Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,21%	N.D.
Benchmark	5,17%	N.D.

Data inizio operatività:	26/07/2012
Patrimonio netto a fine anno:	104,32 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 132,09

Commissioni	
Anno	**TER**
60310 - Bantleon Opportunities S - IT	
2014	3,24%
2015	3,24%
2016	3,24%
60585 - BSF European Select Strategies	
2014	N.D.
2015	3,54%
2016	3,51%
60314 - DNCA Invest - Eurose - I	
2014	3,34%
2015	3,33%
2016	N.D.
60468 - DPAM L Patrimonial Fund	
2014	3,93%
2015	3,74%
2016	3,27%
60587 - Ethna-Dynamisch - T	
2014	4,82%
2015	4,72%
2016	N.D.
60464 - Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund - A	
2014	4,19%
2015	4,17%
2016	4,17%
60588 - Investec Global Strategy Fund - Multi Asset Income - I	
2014	N.D.
2015	3,91%
2016	3,67%
60461 - Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund -C	
2014	3,90%
2015	3,70%
2016	3,72%
60397 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier ARTY - A	
2014	4,17%
2015	4,10%

2016	4,10%
60313 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier Patrimoine - A	
2014	3,79%
2015	3,80%
2016	3,79%
60309 - M&G Optimal Income Fund - CH	
2014	3,53%
2015	3,53%
2016	3,53%
60465 - M&G Prudent Allocation Fund - C	
2014	N.D.
2015	3,47%
2016	3,38%
60384 - Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund - Z	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	3,59%
60586 - Natixis - Seeyond Multi Asset Conservative Growth	
2014	3,30%
2015	3,30%
2016	3,30%
60413 - Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I	
2014	3,48%
2015	3,36%
2016	3,52%
60425 - Rothschild - R Alizés - C	
2014	3,49%
2015	3,40%
2016	N.D.

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60310 - Bantleon Opportunities S - IT											
2014	0,63%	0,63%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,01%	2,60%	3,24%
2015	0,63%	0,63%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,01%	2,60%	3,24%

2016	0,63%	0,63%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,01%	2,60%	3,24%
60585 - BSF European Select Strategies											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2015	0,2%	0,2%	0%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	2,60%	3,54%
2016	0,2%	0,2%	0%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0,06%	2,60%	3,51%
60314 - DNCA Invest - Eurose - I											
2014	0,67%	0,67%	0%	0%	0,02%	0%	0%	0,04%	0,01%	2,60%	3,34%
2015	0,67%	0,67%	0%	0%	0,02%	0%	0%	0,03%	0,01%	2,60%	3,33%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
60468 - DPAM L Patrimonial Fund *											
2014	1,17%	0,5%	0,67%	0,09%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%	2,60%	3,93%
2015	0,98%	0,5%	0,48%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,03%	2,60%	3,74%
2016	0,5%	0,5%	0%	0,1%	0,01%	0%	0%	0,01%	0,04%	2,60%	3,27%
60587 - Ethna-Dynamisch - T *											
2014	1,83%	1,6%	0,23%	N.D.	0,05%	N.D.	N.D.	N.D.	0,1%	2,60%	4,82%
2015	1,6%	1,6%	0%	N.D.	0,05%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	4,72%
2016	1,6%	1,6%	0%	N.D.	0,05%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
60464 - Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund - A											
2014	1,15%	1,15%	0%	0%	0,36%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,60%	4,19%
2015	1,15%	1,15%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,60%	4,17%
2016	1,15%	1,15%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,60%	4,17%
60588 - Investec Global Strategy Fund - Multi Asset Income - I											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,03%	0%	0%	0%	0,53%	2,60%	3,91%
2016	0,6%	0,6%	0%	0%	0,03%	0%	0%	0%	0,44%	2,60%	3,67%
60461 - Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund -C											
2014	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,90%
2015	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,60%	3,70%
2016	N.D.	0,55%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,72%

60397 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier ARTY - A											
2014	1,57%	1,5%	0,07 %	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	4,17%
2015	N.D.	1,5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,60%	4,10%
2016	N.D.	1,5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	4,10%
60313 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier Patrimoine - A											
2014	1,19%	1,19%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,79%
2015	N.D.	1,196%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,60%	3,80%
2016	N.D.	1,19%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,79%
60309 - M&G Optimal Income Fund - CH											
2014	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,60%	3,53%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,60%	3,53%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,60%	3,53%
60465 - M&G Prudent Allocation Fund - C											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2015	N.D.	0,6%	N.D.	0,04%	0,15%	N.D.	N.D.	0,00%	0,085 %	2,60%	3,47%
2016	N.D.	0,6%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,60%	3,38%
60384 - Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund - Z											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,8%	2,60%	3,59%
60586 - Natixis - Seeyond Multi Asset Conservative Growth											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,30%
2015	N.D.	N.D.	0,25 %	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,30%
2016	N.D.	N.D.	0,11 %	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,30%
60413 - Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I *											
2014	0,863 %	0,5%	0,363 %	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	-0,005 %	2,60%	3,48%
2015	0,556 %	0,5%	0,056 %	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,179 %	2,60%	3,36%
2016	0,51%	0,5%	0,01 %	N.D.	0,05%	0%	0%	0%	0,361 %	2,60%	3,52%

60425 - Rothschild - R Alizés - C											
2014	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,49%
2015	0,8 %	0,8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,60%	3,40%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

DPAM L Patrimonial FundÂ : La commissione di performance viene calcolata nella misura del 10% del rendimento in eccesso rispetto all'Euribor 3m. Si applica il meccanismo dell'High Water Mark.

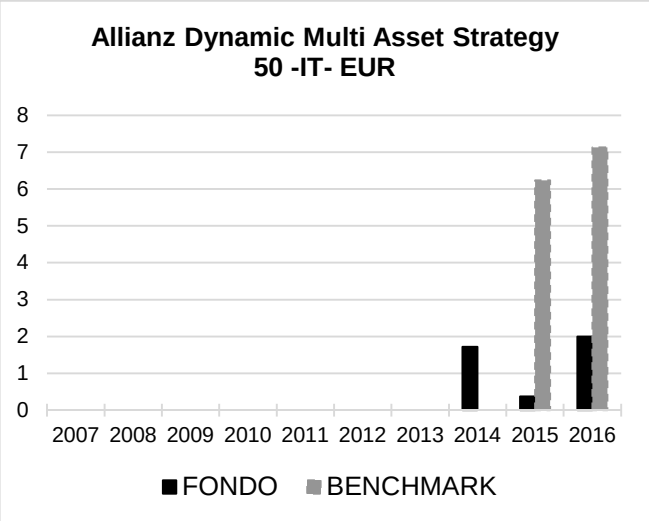
Ethna-Dynamisch - T: La commissione di performance risulta pari al 10% del rendimento netto eccedente il 7% (hurdle rate), versata annualmente a fine esercizio, che può essere prelevata dal Fondo al termine dell'esercizio. Il rispettivo aumento di valore viene calcolato in base al cosiddetto metodo di incremento del capitale netto, vale a dire che l'incremento per il Fondo viene calcolato sulla base del valore netto d'inventario per quota rilevato alla fine dell'ultimo esercizio nel quale era maturato il diritto a percepire una commissione di performance. Se il valore netto d'inventario alla fine dell'esercizio concluso evidenzia un incremento di valore rispetto al valore netto d'inventario alla fine dell'esercizio precedente, senza però superare la hurdle rate, questo ultimo valore netto d'inventario dell'esercizio concluso diventa l'highwatermark per l'esercizio successivo. Se in un esercizio si iscrivono riduzioni di valore netto, per il calcolo della performance fee queste devono essere riportate agli esercizi successivi e non verrà corrisposta alcuna performance fee finché il valore per quota resta al di sotto dell'importo al quale era maturato per l'ultima volta il diritto alla performance fee. Queste commissioni non includono un'eventuale imposta sul valore aggiunto.

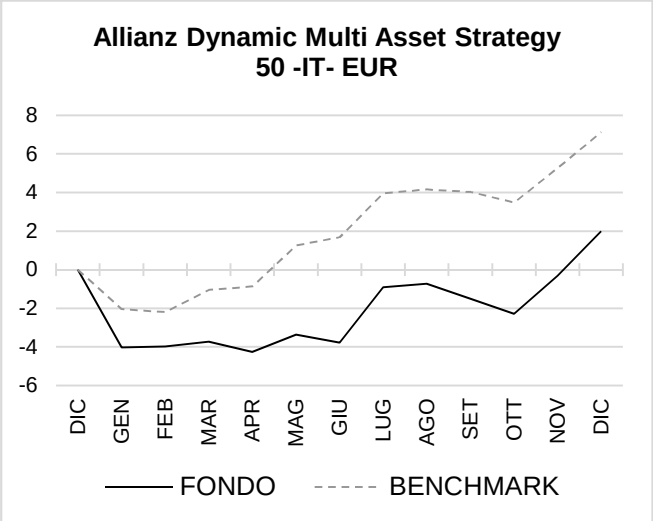
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I: La commissione di performance viene calcolata nella misura del 10,0% per anno di tutti i rendimenti realizzati dalla categoria di azioni superiori al valore più alto tra Eonia + 3.0% e il NAV di chiusura più elevato.

<u>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Bilanciati</u>

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60471 - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 -IT- EUR



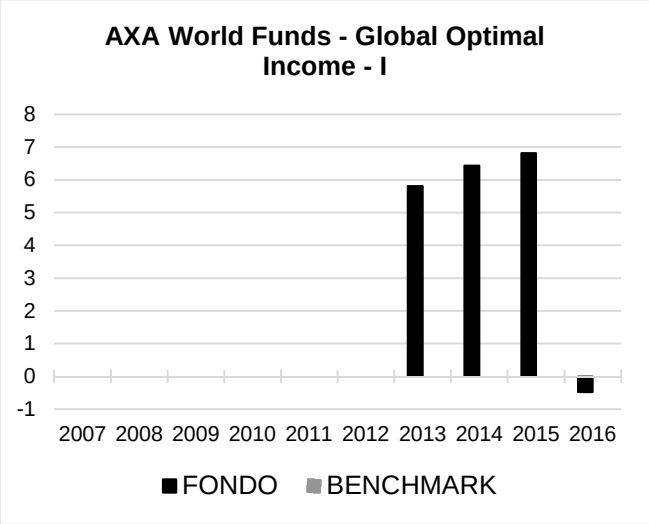


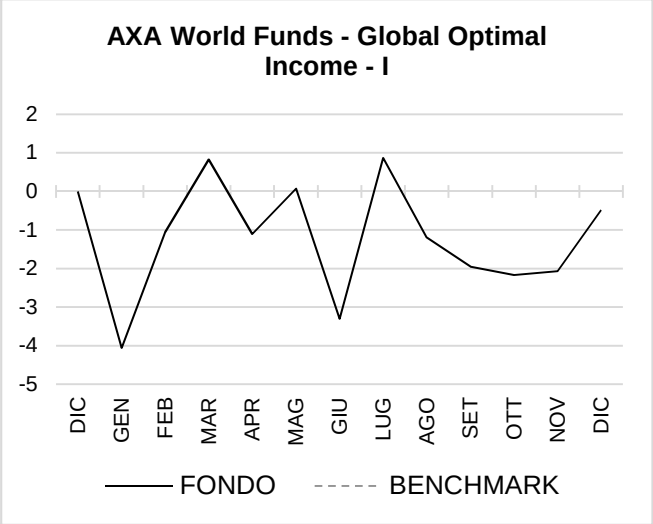
BENCHMARK: 50% MSCI World Total Return (Net) Index, 50% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,96%	N.D.
Benchmark	6,09%	N.D.

Data inizio operatività:	03/09/2014
Patrimonio netto a fine anno:	451,09 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1123,66

60591 - AXA World Funds - Global Optimal Income - I



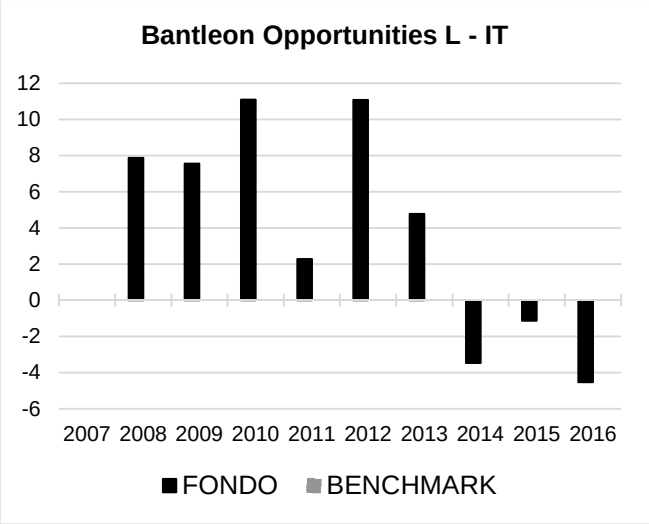


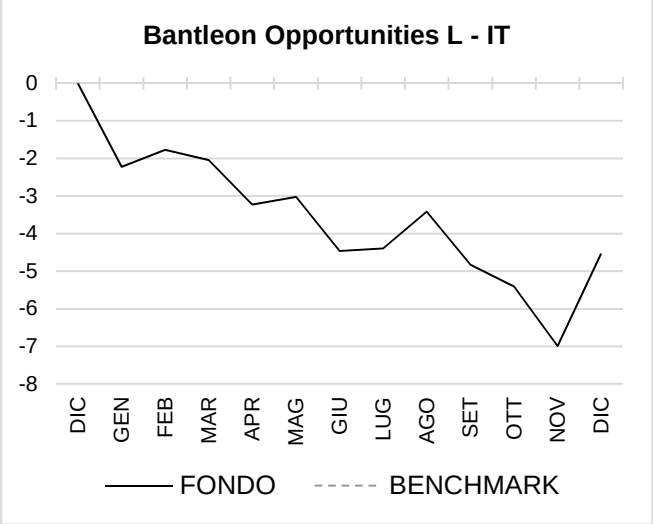
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,8%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	15/02/2013
Patrimonio netto a fine anno:	191,86 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 101,16

60322 - Bantleon Opportunities L - IT



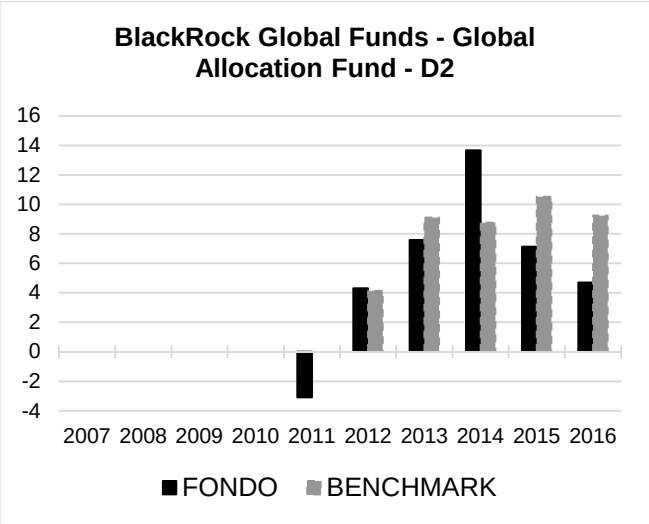


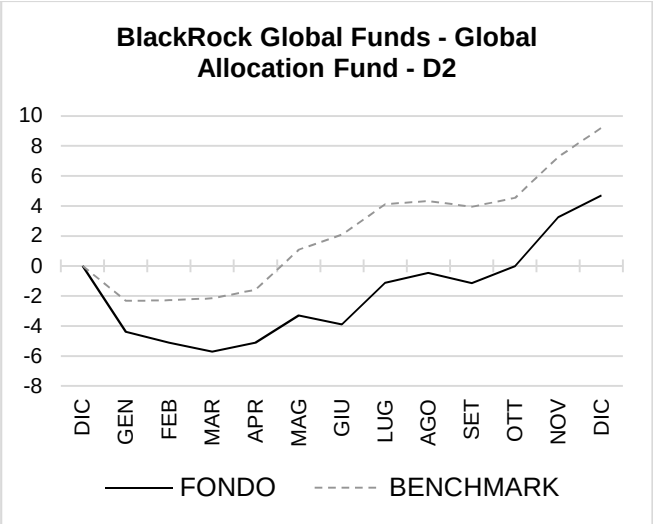
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,45%	3,79%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	03/04/2008
Patrimonio netto a fine anno:	798,14 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 174,77

60385 - BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2



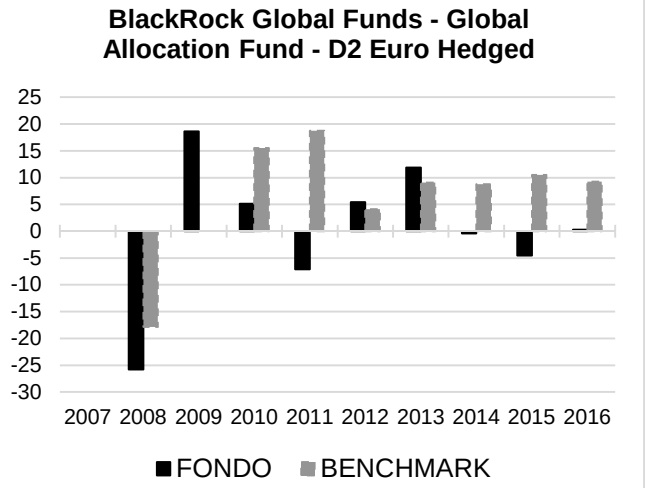


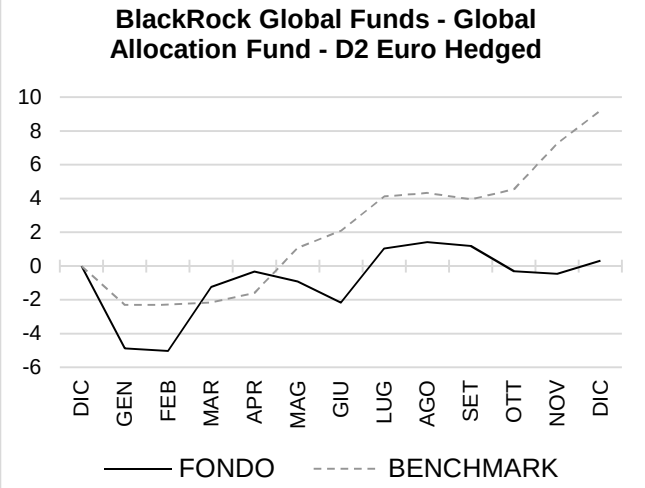
BENCHMARK: 100% MLIIF Global Allocation Composite Index (36% Indice S&P 500, 24% Indice FTSE World (Ex-US), 24% 5Yr US Treasury Note, 16% Indice Citigroup Non-USDWorld Govt Bond).

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,03%	10,02%
Benchmark	12,71%	11,19%

Data inizio operatività:	12/11/2007
Patrimonio netto a fine anno:	18009,17 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 51,43

60328 - BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2 Euro Hedged



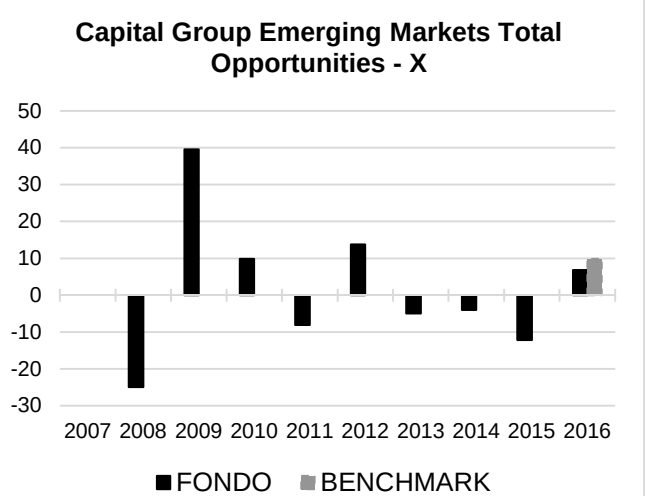


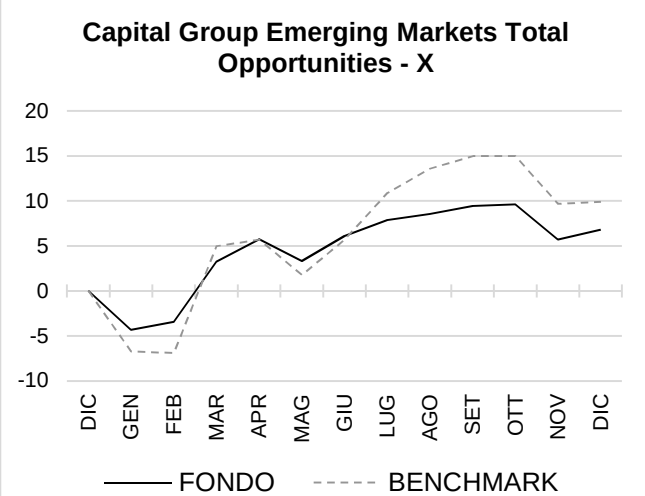
BENCHMARK: 100% MLIIF Global Allocation Composite Index (36% Indice S&P 500, 24% Indice FTSE World (Ex-US), 24% 5Yr US Treasury Note, 16% Indice Citigroup Non-USDWorld Govt Bond).

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,02%	4,98%
Benchmark	12,71%	11,19%

Data inizio operatività:	12/11/2007
Patrimonio netto a fine anno:	18009,17 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 36,7

60395 - Capital Group Emerging Markets Total Opportunities - X



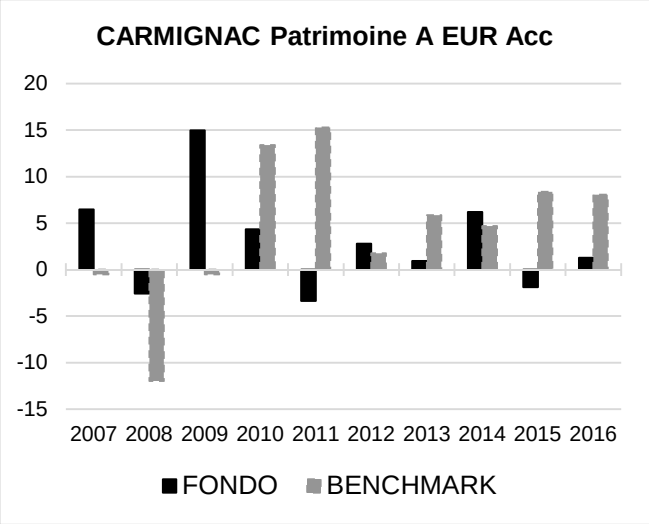


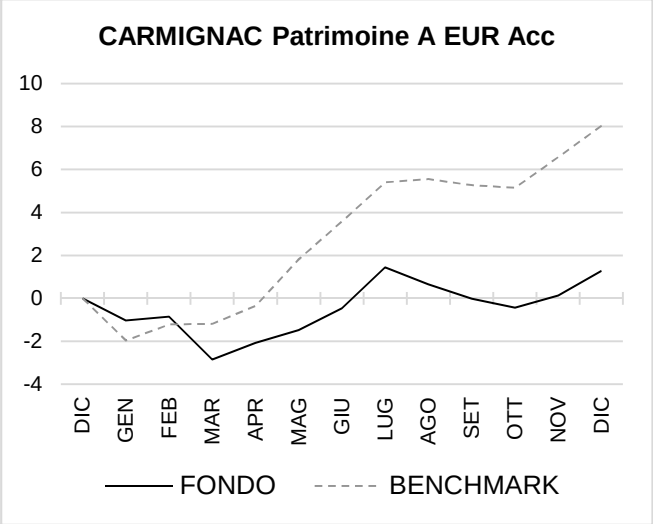
BENCHMARK: MSCI EM IMI con reinvestimento dei dividendi netti.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,82%	2,08%
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	01/02/2008
Patrimonio netto a fine anno:	2762,01 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 10,86

60129 - CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



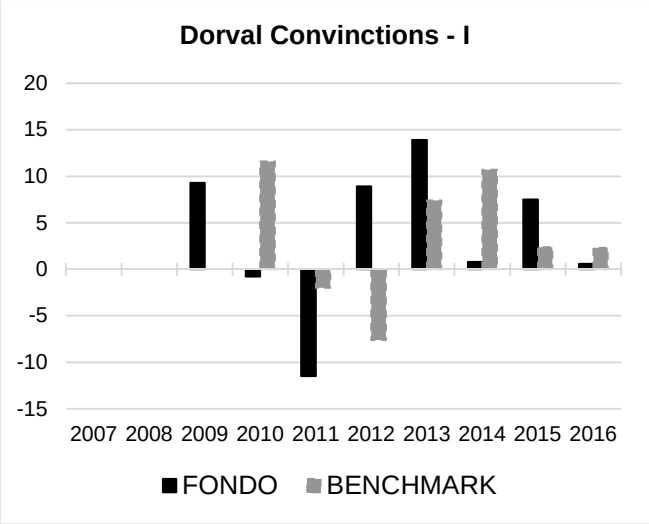


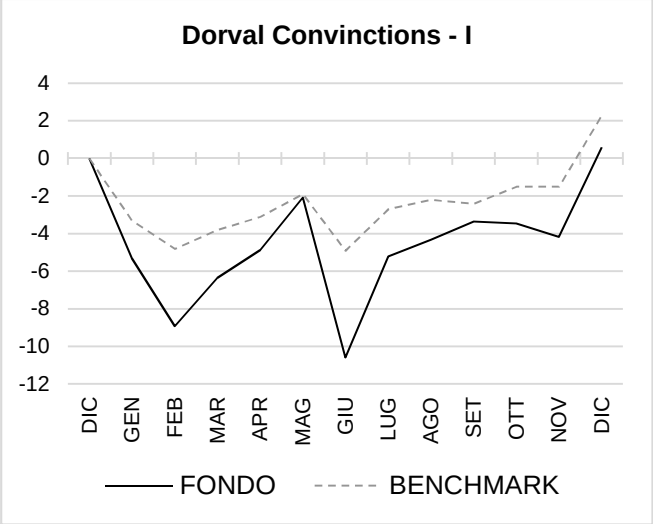
BENCHMARK: 50% MSCI All Countries World (Eur) Index, 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,42%	4,43%
Benchmark	10,73%	8,51%

Data inizio operatività:	07/11/1989
Patrimonio netto a fine anno:	24670,87 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 649,21

60589 - Dorval Convinctions - I



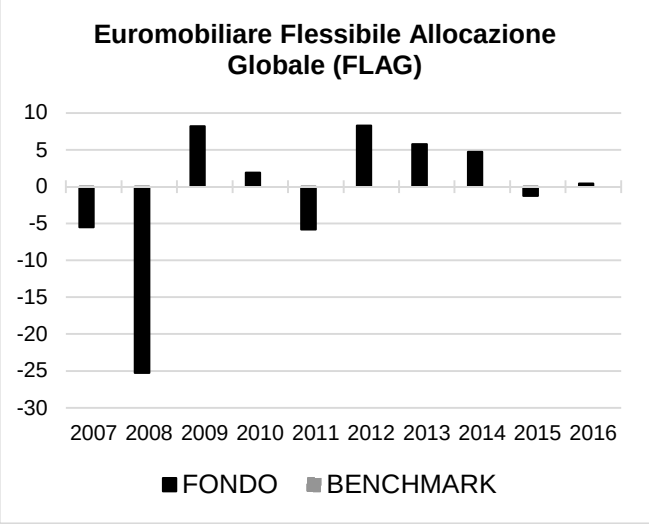


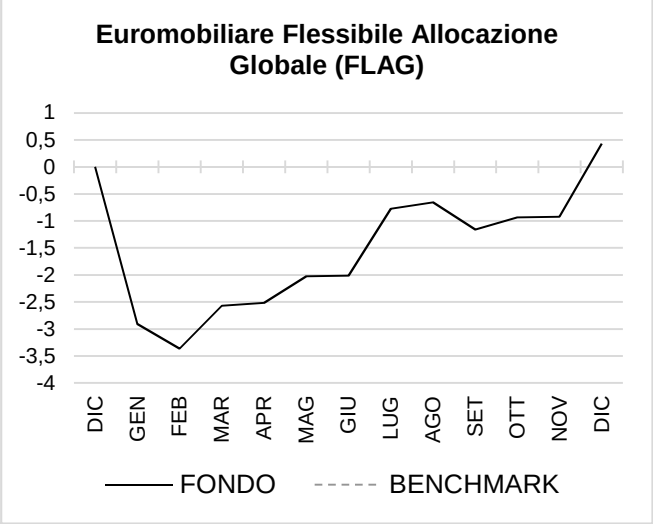
BENCHMARK: 50% Eonia + 50% Euro Stoxx 50 (net of reinvested dividends)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,52%	8,82%
Benchmark	2,36%	4,98%

Data inizio operatività:	29/07/2008
Patrimonio netto a fine anno:	257,52 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1.560,89

60411 - Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG)



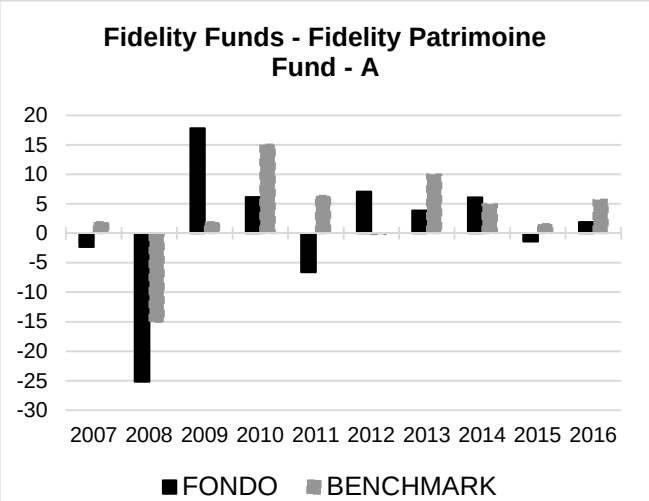


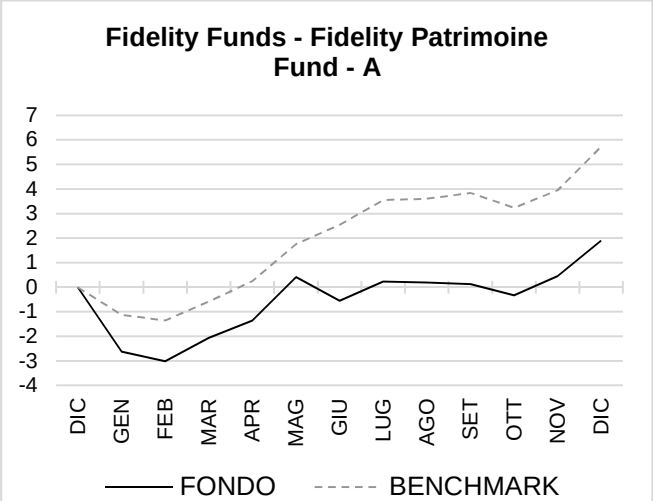
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,87%	6,13%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	20/12/1985
Patrimonio netto a fine anno:	322,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 36,192

60473 - Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine Fund - A



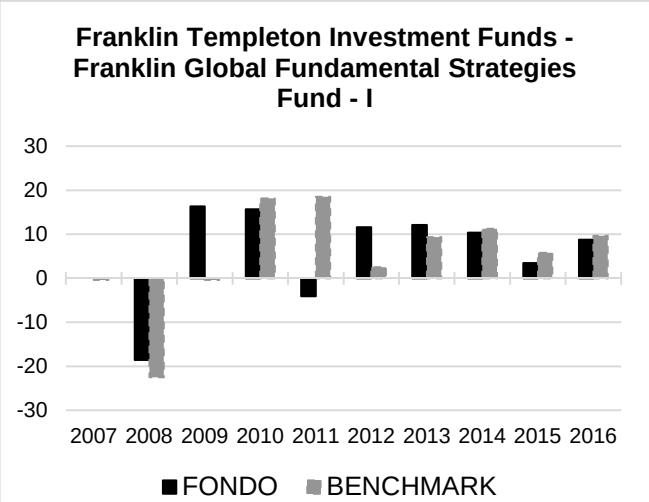


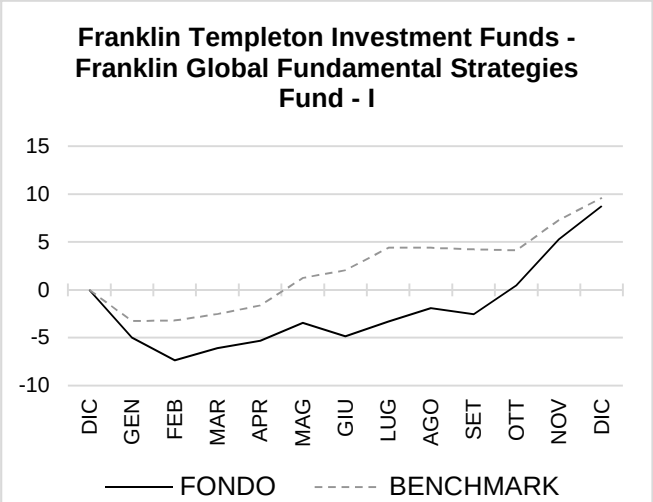
BENCHMARK: 50% The BofA ML Euro Large Cap Index; 15% MSCI AC World ex Europe Index (N); 15% MSCI EUROPE (N); 10% Bloomberg Commodity Index Total Return; 10% EUR 1W LIBID

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,75%	6,05%
Benchmark	5,47%	6,26%

Data inizio operatività:	31/12/1997
Patrimonio netto a fine anno:	403,2 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,55

60329 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Fundamental Strategies Fund - I





BENCHMARK: 33% JPM GBI Global Traded TR USD Index, 67% MSCI World GR USD Index

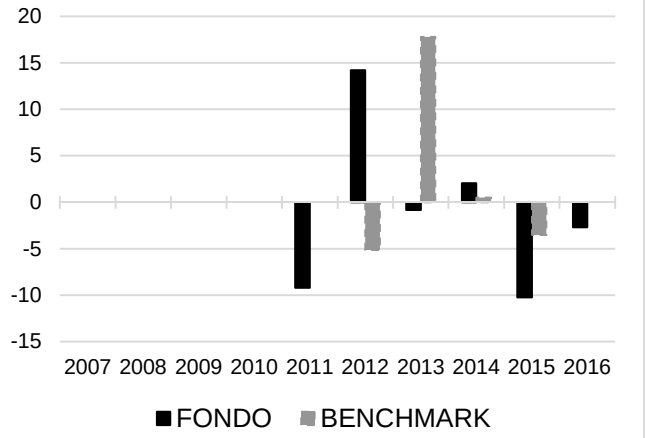
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

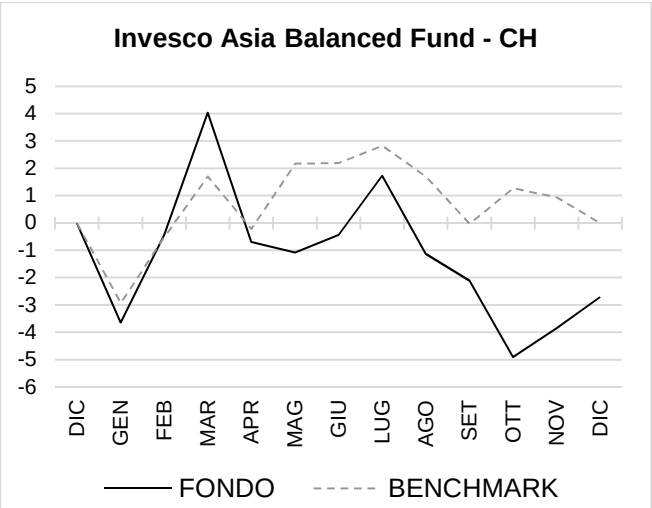
Data inizio operatività:	21/09/2007

Fondo	10,11%	11,83%
Benchmark	11,12%	10,79%

Patrimonio netto a fine anno:	1908,62 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 13,54

60520 - Invesco Asia Balanced Fund - CH



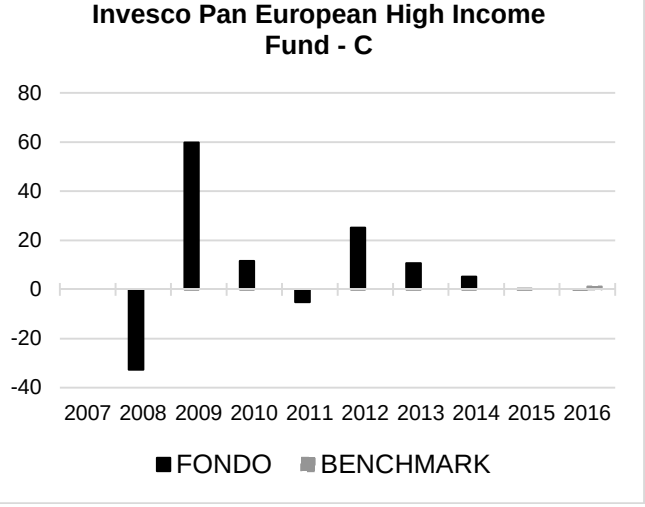


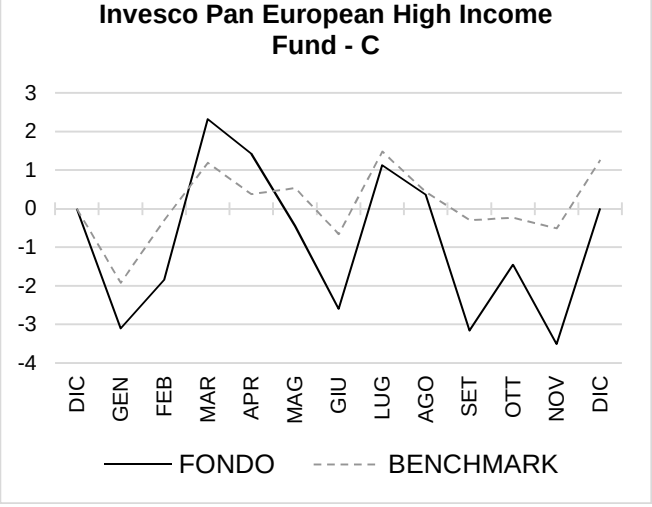
BENCHMARK: 50% HSBC ADB Index, 50% MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-1,15%	2,8%
Benchmark	0,73%	3,89%

Data inizio operatività:	31/03/2010
Patrimonio netto a fine anno:	730,62 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 17,46

60394 - Invesco Pan European High Income Fund - C



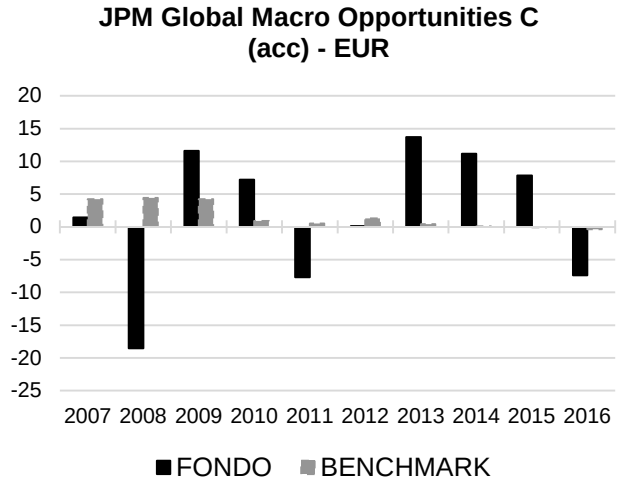


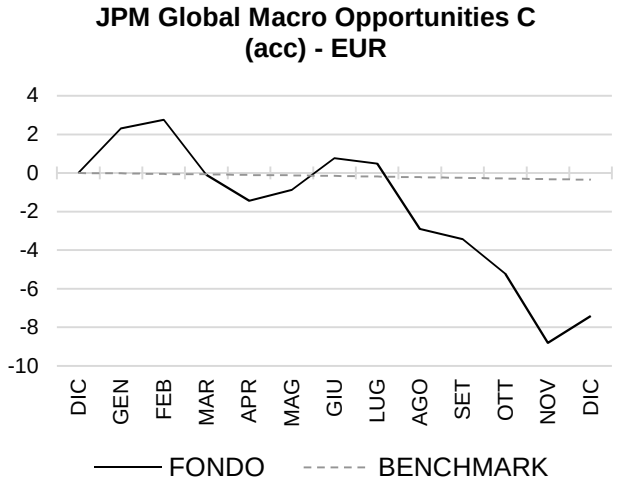
BENCHMARK: Mstar GIF OS EUR Cautious Allocation

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,45%	10,55%
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	31/03/2006
Patrimonio netto a fine anno:	6983,44 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 21,61

60590 - JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR



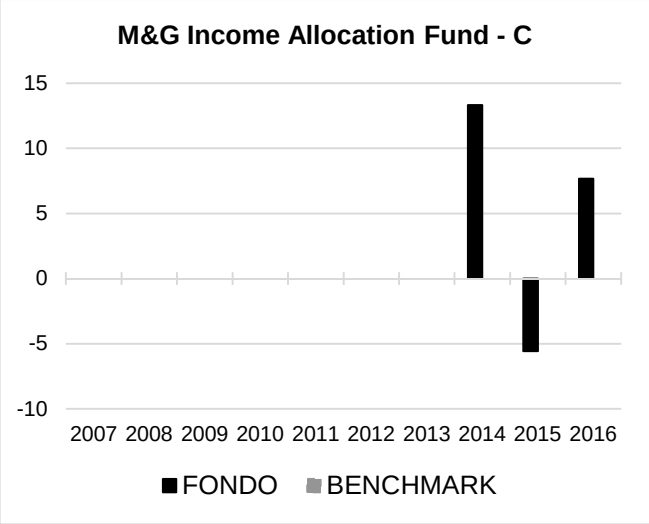


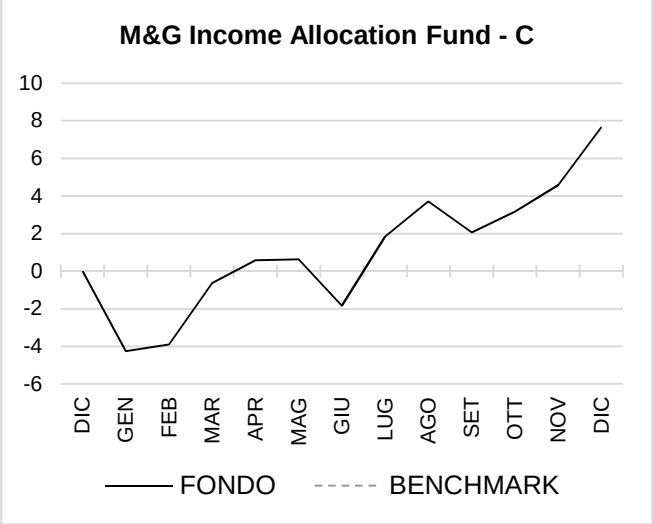
BENCHMARK: ICE 1 Month EUR LIBOR

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,14%	7,39%
Benchmark	-0,1%	0,04%

Data inizio operatività:	01/12/1999
Patrimonio netto a fine anno:	5756,56 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 144,91

60474 - M&G Income Allocation Fund - C



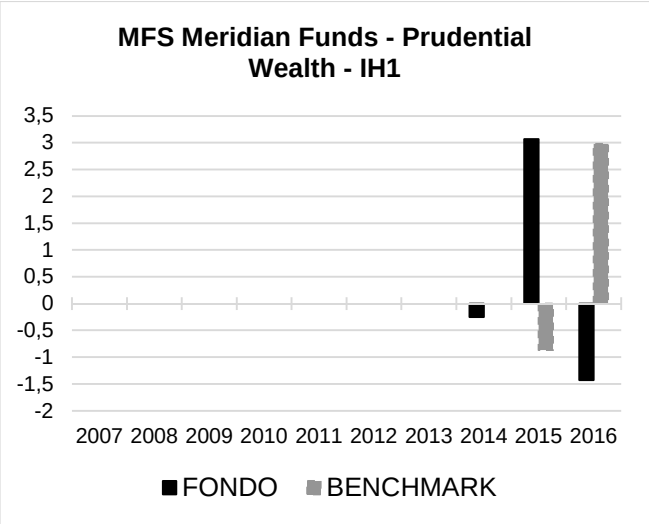


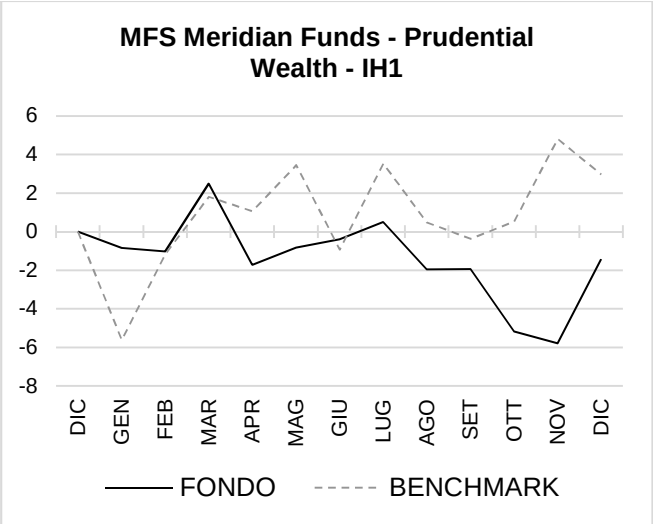
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,44%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	07/11/2013
Patrimonio netto a fine anno:	880,21 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 12,5462

60592 - MFS Meridian Funds - Prudential Wealth - IH1



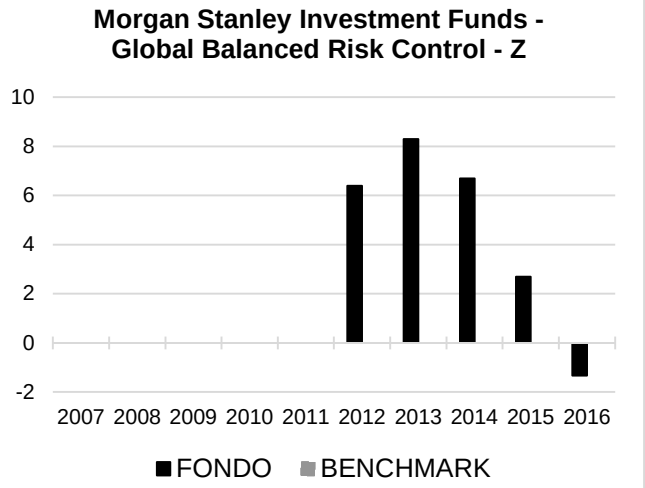


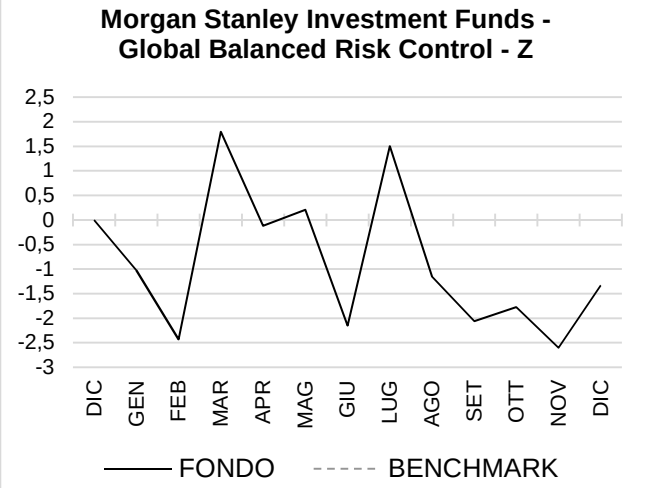
BENCHMARK: 100% MSCI World Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,05%	N.D.
Benchmark	2,32%	N.D.

Data inizio operatività:	19/02/2013
Patrimonio netto a fine anno:	2594,43 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 119,62

60470 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control - Z



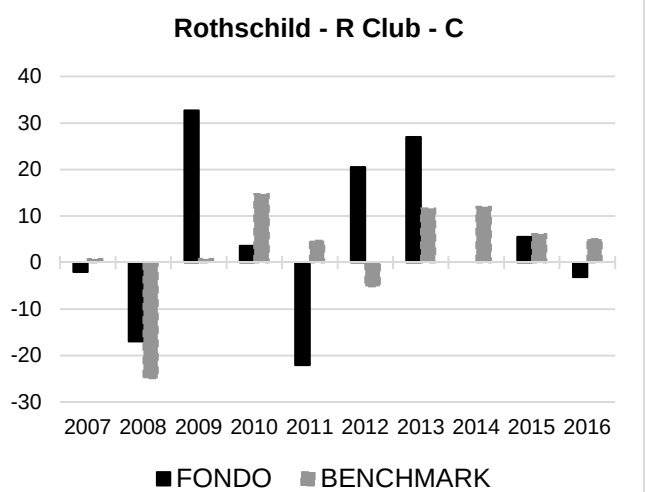


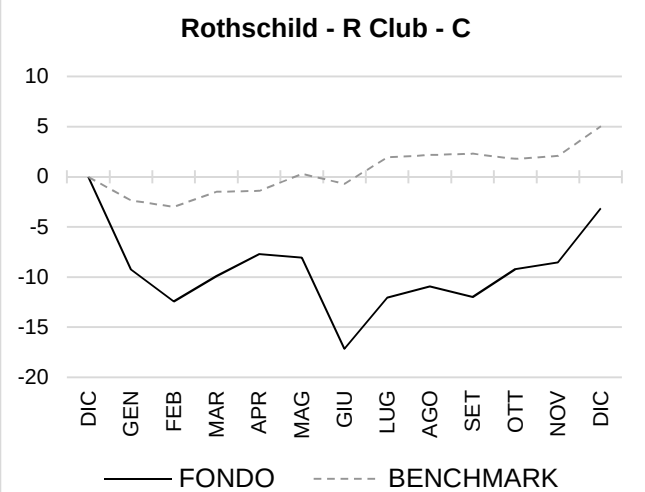
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,24%	7,1%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	24/01/2012
Patrimonio netto a fine anno:	2698,77 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 36,8

60426 - Rothschild - R Club - C



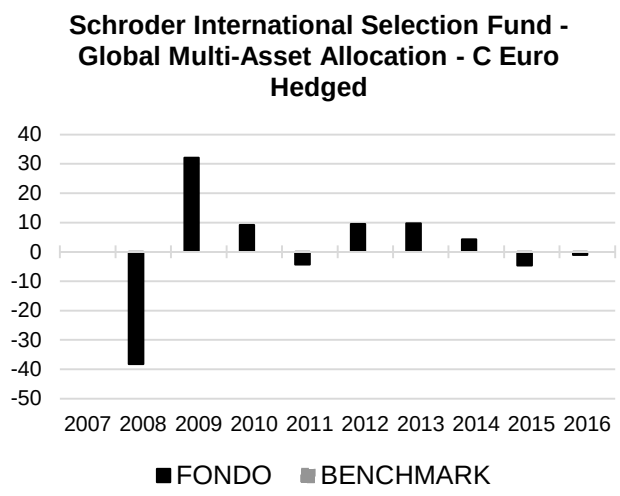


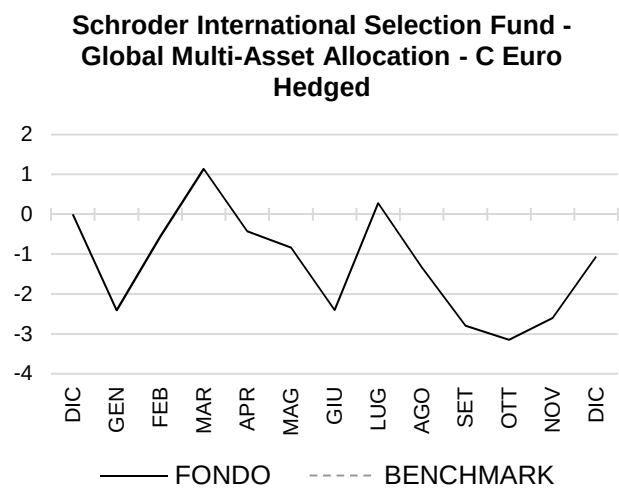
BENCHMARK: 40% Euro EMTS Global Index, 30% Euro Stoxx DR Index, 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU (convertito in Euro) Index, 10% EONIA Capitalizzato Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,33%	11,98%
Benchmark	7,3%	9,08%

Data inizio operatività:	02/01/1997
Patrimonio netto a fine anno:	390,5 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 151,12

60412 - Schroder International Selection Fund - Global Multi-Asset Allocation - C Euro Hedged



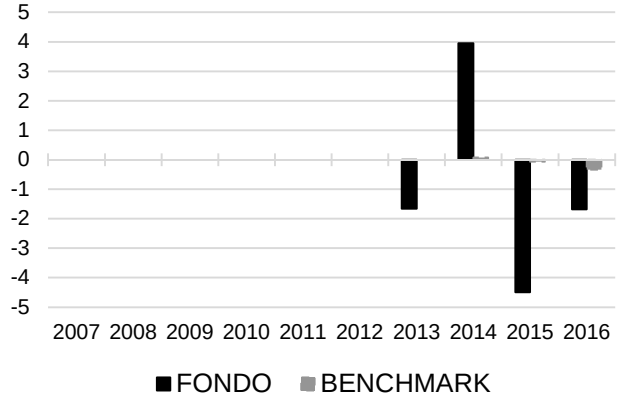


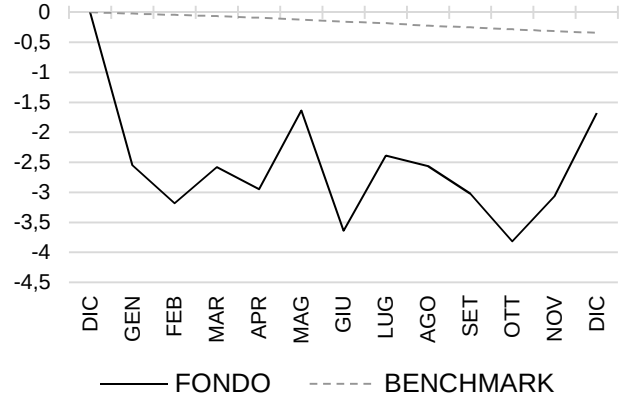
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,08%	6,03%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	16/07/2014
Patrimonio netto a fine anno:	129,5 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 122,66

60467 - State Street Global Advisors - Flexible Asset Allocation Plus Fund - I



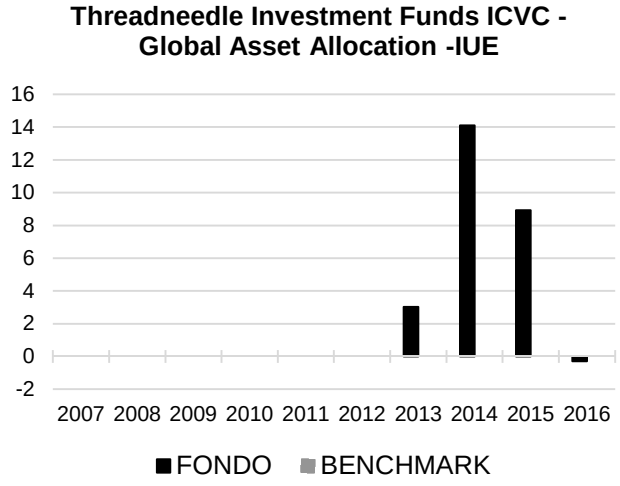


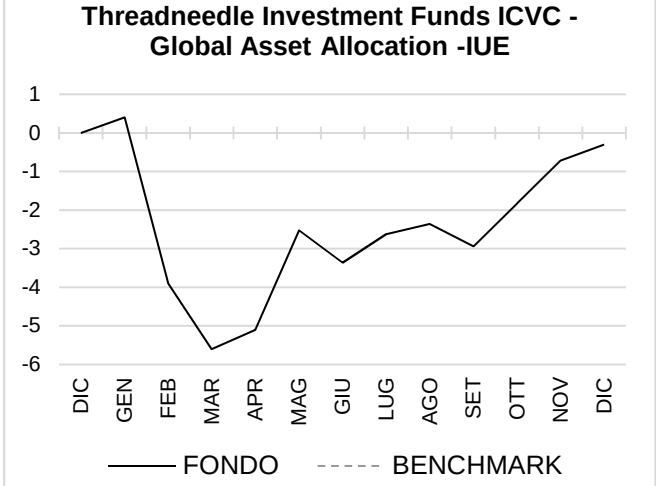
BENCHMARK: 100% Euribor a 1 Mese Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,8%	N.D.
Benchmark	-0,09%	N.D.

Data inizio operatività:	04/05/2015
Patrimonio netto a fine anno:	70,75 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 9,7185

60475 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Global Asset Allocation -IUE





BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,01%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	31/10/1995
Patrimonio netto a fine anno:	76,87 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 22,49

Commissioni	
Anno	**TER**
60471 - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 -IT- EUR	
2014	N.D.
2015	3,49%
2016	3,49%
60591 - AXA World Funds - Global Optimal Income - I	
2014	3,30%
2015	3,30%
2016	3,31%
60322 - Bantleon Opportunities L - IT	

2014	3,64%
2015	3,64%
2016	3,64%
60385 - BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2	
2014	4,37%
2015	4,37%
2016	4,37%
60328 - BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2 Euro Hedged	
2014	3,62%
2015	3,62%
2016	3,62%
60395 - Capital Group Emerging Markets Total Opportunities - X	
2014	4,00%
2015	3,99%
2016	3,90%
60129 - CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc	
2014	4,38%
2015	4,28%
2016	N.D.
60589 - Dorval Convinctions - I	
2014	5,77%
2015	5,44%
2016	5,35%
60411 - Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG)	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60473 - Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine Fund - A	
2014	4,46%
2015	4,44%
2016	4,42%
60329 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Fundamental Strategies Fund - I	
2014	3,58%
2015	3,57%
2016	3,59%
60520 - Invesco Asia Balanced Fund - CH	
2014	3,71%
2015	3,71%

2016	3,73%
60394 - Invesco Pan European High Income Fund - C	
2014	3,68%
2015	3,67%
2016	3,67%
60590 - JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	
2014	3,35%
2015	3,35%
2016	3,35%
60474 - M&G Income Allocation Fund - C	
2014	3,42%
2015	3,43%
2016	3,43%
60592 - MFS Meridian Funds - Prudential Wealth - IH1	
2014	3,66%
2015	3,65%
2016	N.D.
60470 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control - Z	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	3,76%
60426 - Rothschild - R Club - C	
2014	4,25%
2015	4,32%
2016	N.D.
60412 - Schroder International Selection Fund - Global Multi-Asset Allocation - C Euro Hedged	
2014	3,57%
2015	3,57%
2016	3,59%
60467 - State Street Global Advisors - Flexible Asset Allocation Plus Fund - I	
2014	3,45%
2015	3,45%
2016	3,45%
60475 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Global Asset Allocation -IUE	
2014	3,63%
2015	3,63%
2016	3,57%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60471 - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 -IT- EUR											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2015	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,29%	2,60%	3,49%
2016	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,29%	2,60%	3,49%
60591 - AXA World Funds - Global Optimal Income - I											
2014	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,60%	3,30%
2015	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,60%	3,30%
2016	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,60%	3,31%
60322 - Bantleon Opportunities L - IT											
2014	1,03%	1,03%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,01%	2,60%	3,64%
2015	1,03%	1,03%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,01%	2,60%	3,64%
2016	1,03%	1,03%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,01%	2,60%	3,64%
60385 - BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2											
2014	0,2%	0,2%	0%	1,5%	0,01%	0%	0%	0%	0,05%	2,60%	4,37%
2015	0,2%	0,2%	0%	1,5%	0,02%	0%	0%	0%	0%	2,60%	4,37%
2016	0,2%	0,2%	0%	1%	0,01%	0%	0%	0%	0,06%	2,60%	4,37%
60328 - BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2 Euro Hedged											
2014	0,2%	0,2%	0%	0,75%	0,01%	0%	0%	0%	0,06%	2,60%	3,62%
2015	0,2%	0,2%	0%	0,75%	0,02%	0%	0%	0%	0%	2,60%	3,62%
2016	0,2%	0,2%	0%	0,75%	0,01%	0%	0%	0%	0,06%	2,60%	3,62%
60395 - Capital Group Emerging Markets Total Opportunities - X											
2014	1,25%	1,25%	0%	0%	0,04%	0%	0,03%	0,01%	0,08%	2,60%	4,00%
2015	1,25%	1,25%	0%	0%	0,04%	0%	0,02%	0%	0,08%	2,60%	3,99%
2016	N.D.	1,25%	N.D.	N.D.	0,03%	N.D.	0,02%	0%	0,07%	2,60%	3,90%
60129 - CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc *											
2014	1,78%	1,78%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	4,38%

2015	1,68%	1,68%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	4,28%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
60589 - Dorval Convinctions - I *											
2014	3,17%	2,05%	1,12%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	5,77%
2015	2,84%	1,72%	1,12%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	5,44%
2016	2,75%	1,41%	1,34%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	5,35%
60411 - Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG) *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2016	N.D.	1,70%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
60473 - Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine Fund - A											
2014	1,43%	1,43%	0%	0%	0,36%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,60%	4,46%
2015	1,42%	1,42%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,60%	4,44%
2016	1,4%	1,4%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,60%	4,42%
60329 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Fundamental Strategies Fund - I											
2014	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,58%
2015	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,57%
2016	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	3,59%
60520 - Invesco Asia Balanced Fund - CH											
2014	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,24%	0%	0%	0%	0,06%	2,60%	3,71%
2015	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,24%	0%	0%	0%	0,06%	2,60%	3,71%
2016	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,23%	0%	0,03%	0%	0,06%	2,60%	3,73%
60394 - Invesco Pan European High Income Fund - C											
2014	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,07%	2,60%	3,68%
2015	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,06%	2,60%	3,67%
2016	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,06%	2,60%	3,67%
60590 - JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR											
2014	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,60%	3,35%
2015	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,60%	3,35%

2016	0,6 %	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,15%	2,60%	3,35%
60474 - M&G Income Allocation Fund - C											
2014	N.D.	0,65%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,60%	3,42%
2015	N.D.	0,65%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,60%	3,43%
2016	N.D.	0,65%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,60%	3,43%
60592 - MFS Meridian Funds - Prudential Wealth - IH1											
2014	N.D.	0,95%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,11%	2,60%	3,66%
2015	N.D.	0,95%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,001 %	2,60%	3,65%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
60470 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control - Z											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,8%	2,60%	3,76%
60426 - Rothschild - R Club - C *											
2014	1,5 %	1,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	4,25%
2015	1,72%	1,49%	0,23 %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,60%	4,32%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,60%	N.D.
60412 - Schroder International Selection Fund - Global Multi-Asset Allocation - C Euro Hedged											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,22%	2,60%	3,57%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,22%	2,60%	3,57%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,24%	2,60%	3,59%
60467 - State Street Global Advisors - Flexible Asset Allocation Plus Fund - I											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,60%	3,45%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,60%	3,45%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,60%	3,45%
60475 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Global Asset Allocation -IUE											
2014	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,60%	3,63%
2015	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,60%	3,63%
2016	0,75%	0,75%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,22%	2,60%	3,57%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento/benchmark.

Dorval Convinctions - I: La commissione di performance risulta pari al 20% dell'outperformance, se la performance è positiva, relativamente all'indice di riferimento (50% EONIA + 50% Euro Stoxx 50)

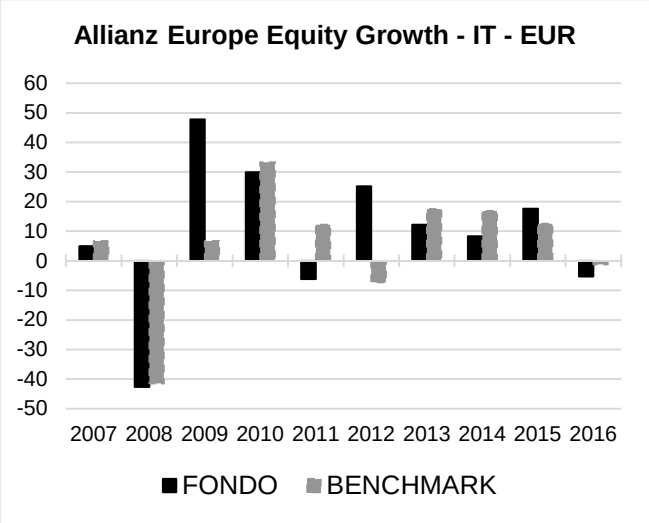
Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG): La commissione di over-performance viene calcolata nella misura del 20% dell'incremento percentuale registrato dall'ultimo valore quota rispetto al valore assoluto più elevato ("High Watermark Assoluto") registrato dalla quota medesima.

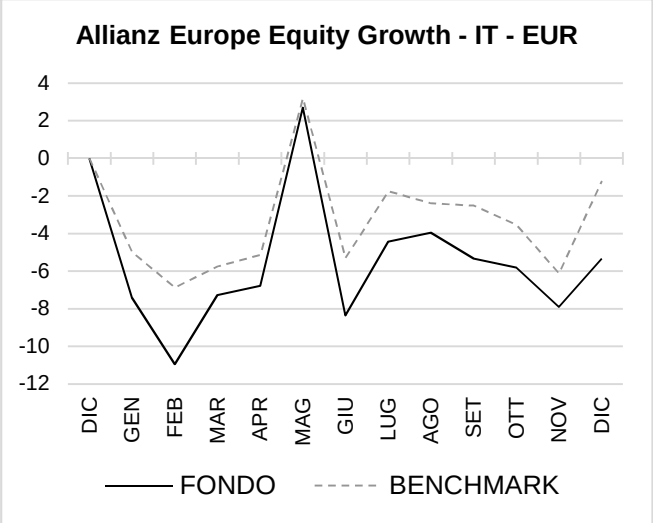
Rothschild - R Club - C: il 15% della sovraperformance del FCI rispetto a quella dell'indice di riferimento al corso dell'esercizio e a condizione che il FCI abbia una performance positiva in quel determinato periodo.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Europa

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60476 - Allianz Europe Equity Growth - IT - EUR



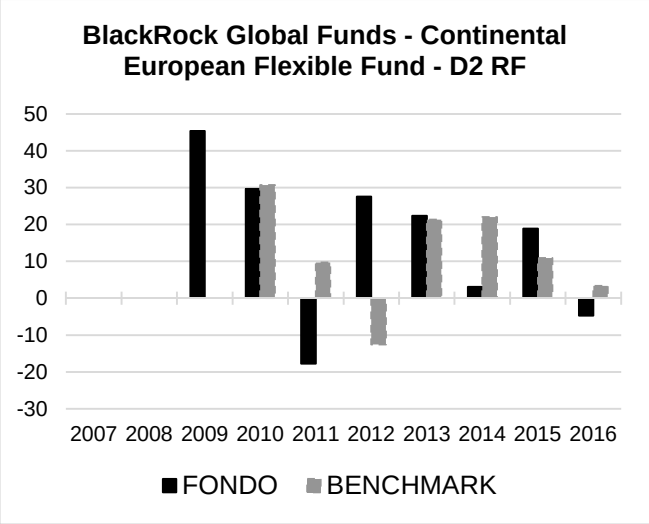


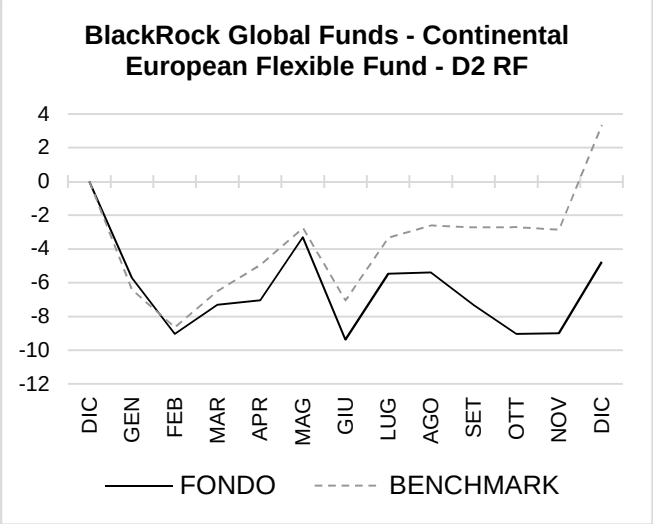
BENCHMARK: 100% S&P Europe LargeMidCap Growth Net Total Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,24%	13,92%
Benchmark	6,38%	10,58%

Data inizio operatività:	04/10/2006
Patrimonio netto a fine anno:	6523,21 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 2566,79

60490 - BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund - D2 RF



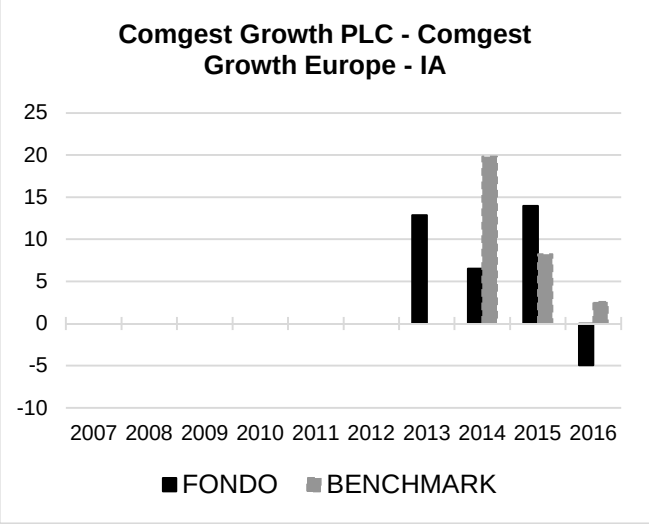


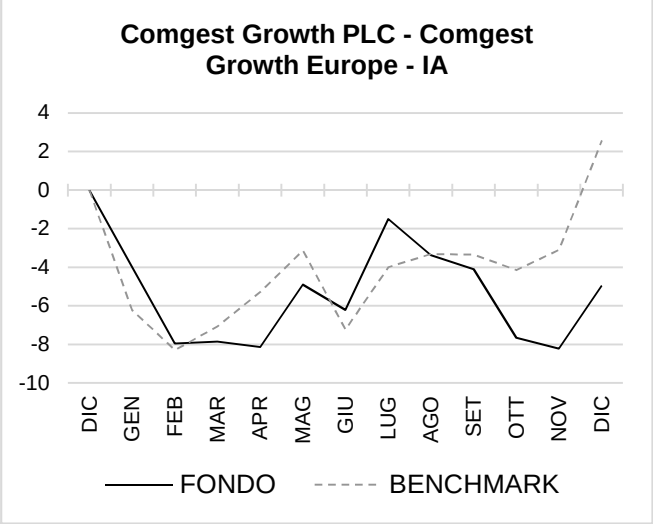
BENCHMARK: 100% FTSE World Europe EX UK Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,1%	15,56%
Benchmark	7,17%	12,76%

Data inizio operatività:	23/12/2008
Patrimonio netto a fine anno:	2287,47 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 21,99

60491 - Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe - IA



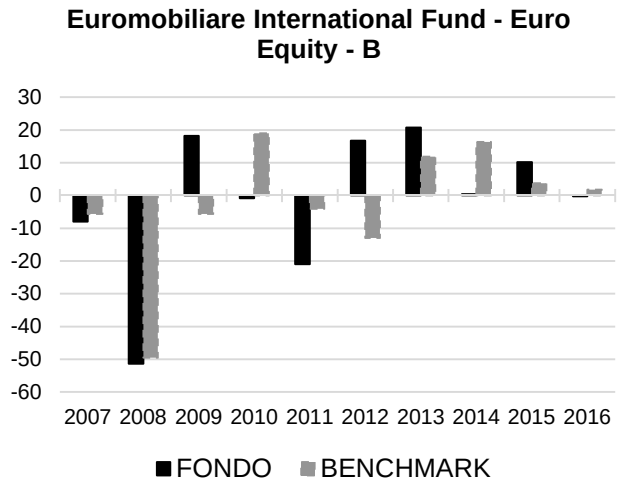


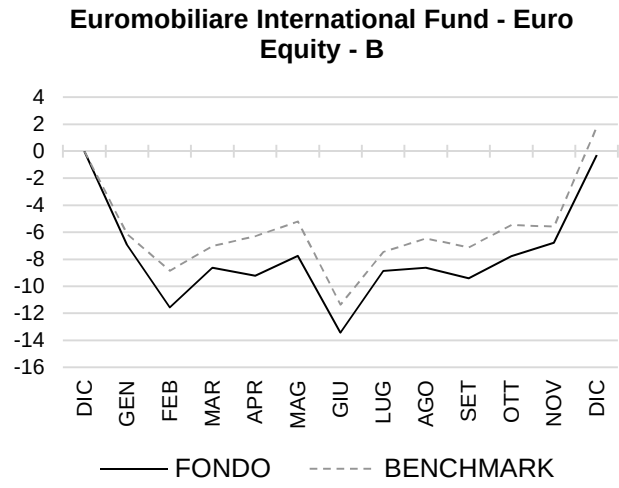
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Net TR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,69%	N.D.
Benchmark	5,85%	N.D.

Data inizio operatività:	04/01/2012
Patrimonio netto a fine anno:	2049,58 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 20,92

60220 - Euromobiliare International Fund - Euro Equity - B



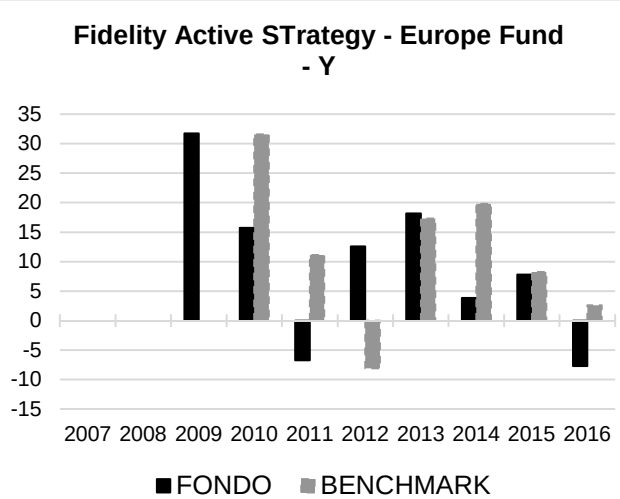


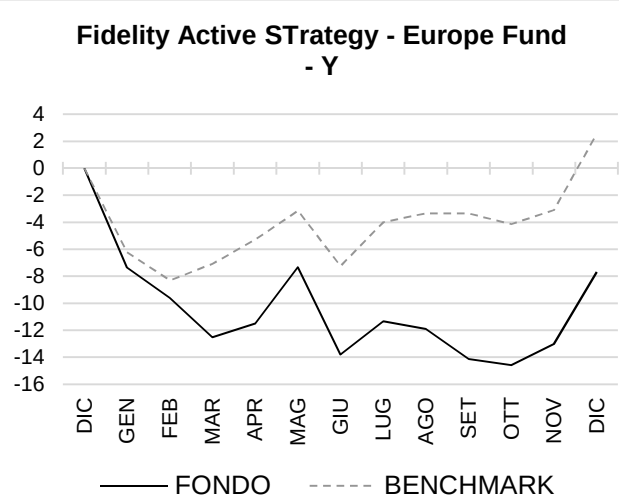
BENCHMARK: 100% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,12%	12,03%
Benchmark	2,27%	6,84%

Data inizio operatività:	10/10/2001
Patrimonio netto a fine anno:	149,19 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,963

60336 - Fidelity Active STrategy - Europe Fund - Y





BENCHMARK: 100% MSCI Europe Index

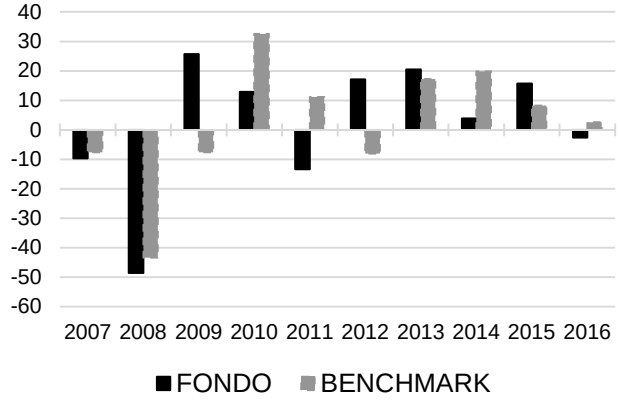
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

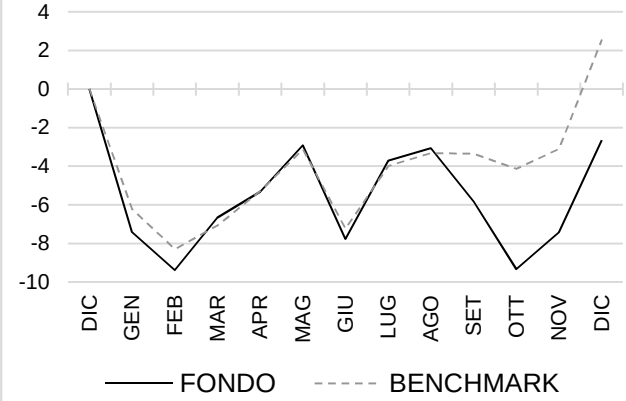
Data inizio operatività:	01/10/2004

Fondo	3,91%	9,39%
Benchmark	5,85%	10,76%

Patrimonio netto a fine anno:	1460,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 181,8

60593 - Goldman Sachs - Europe Equity Partners Portfolio



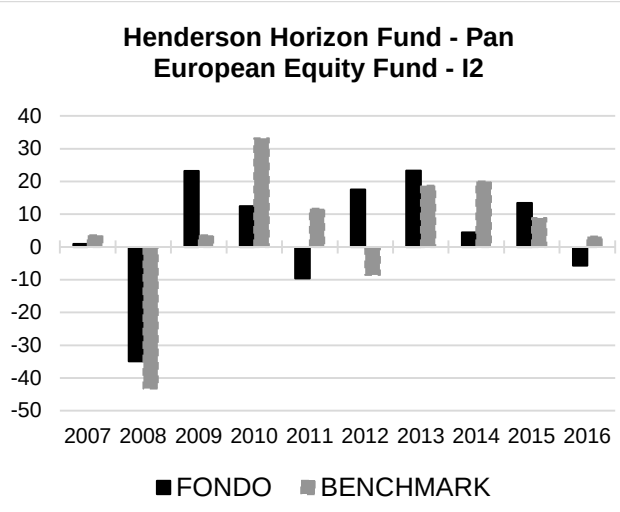


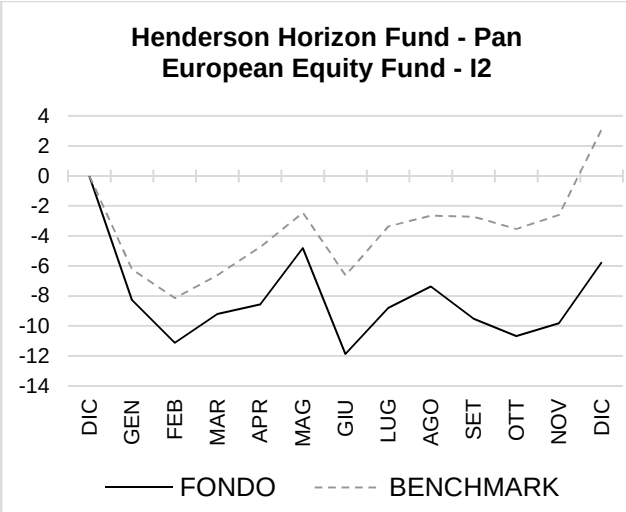
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,17%	13,36%
Benchmark	5,85%	10,76%

Data inizio operatività:	15/06/2007
Patrimonio netto a fine anno:	379,49 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,58

60335 - Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund - I2



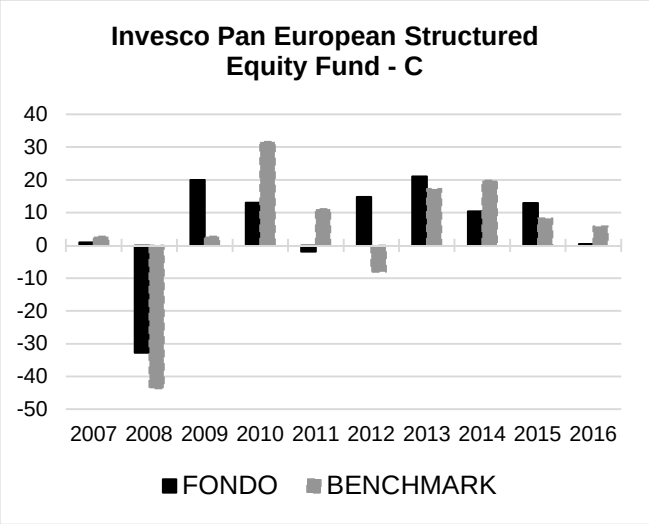


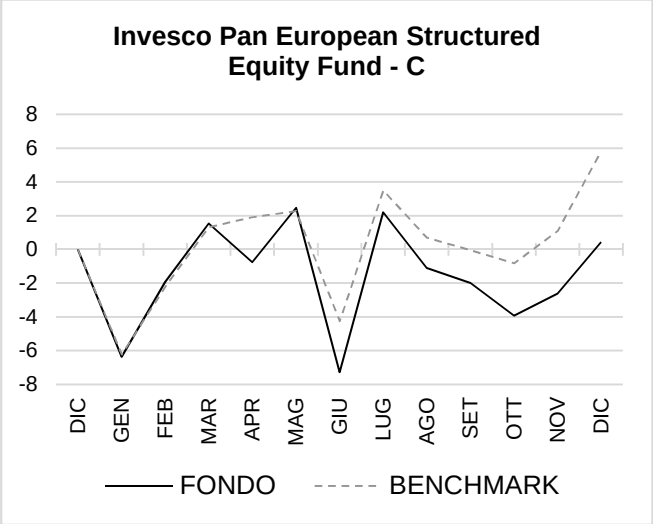
BENCHMARK: 100% FTSE World Europe TR EUR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,57%	12,94%
Benchmark	6,48%	11,46%

Data inizio operatività:	01/07/2004
Patrimonio netto a fine anno:	3749 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 29,69

60337 - Invesco Pan European Structured Equity Fund - C



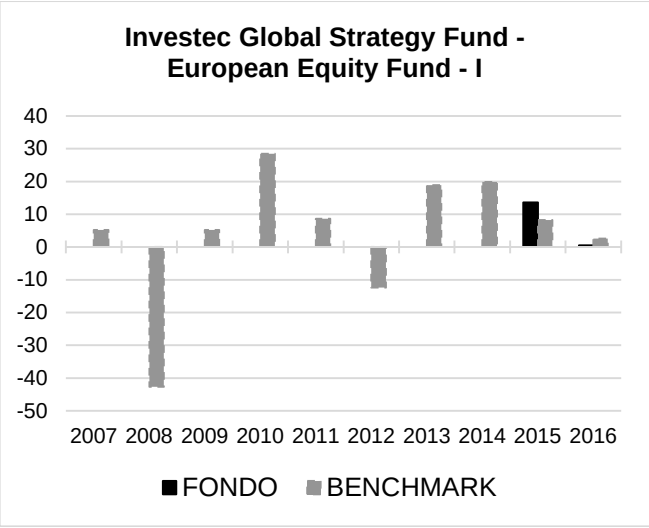


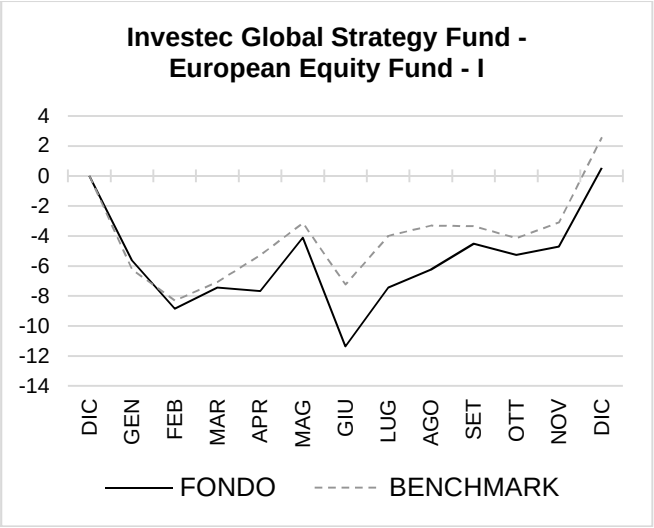
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,59%	14,53%
Benchmark	6,96%	11,45%

Data inizio operatività:	06/11/2000
Patrimonio netto a fine anno:	5833,26 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,55

60479 - Investec Global Strategy Fund - European Equity Fund - I



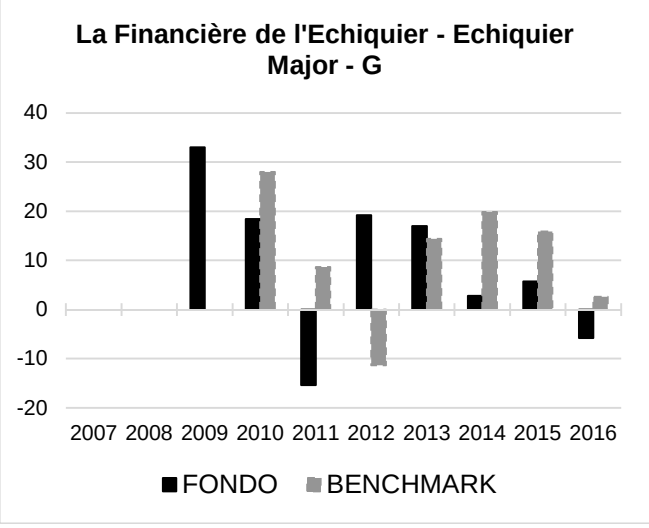


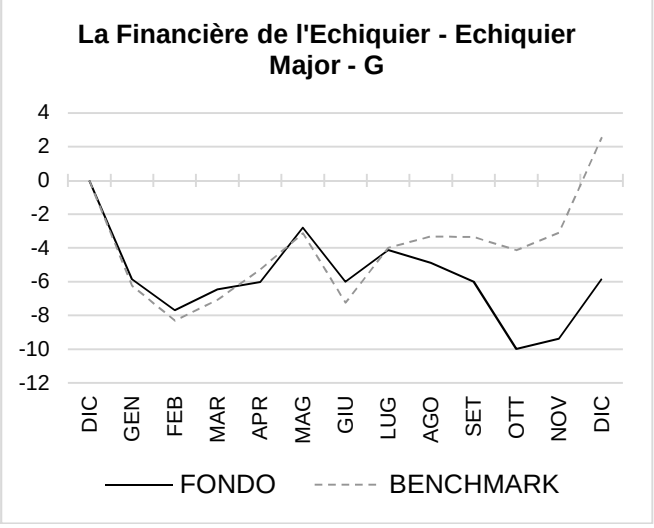
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Net Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	5,85%	11,05%

Data inizio operatività:	29/04/2014
Patrimonio netto a fine anno:	1499,64 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 26,02

60340 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier Major - G



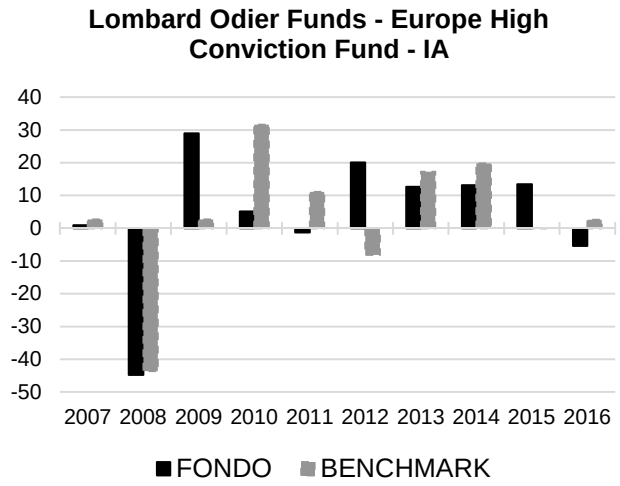


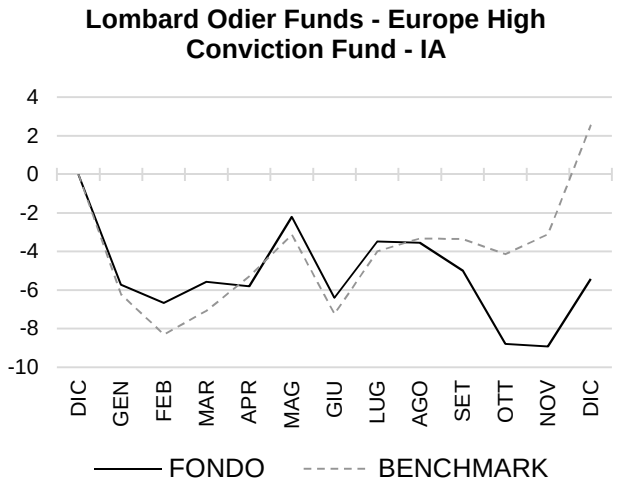
BENCHMARK: 100% MSCI Europe NR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,56%	10,18%
Benchmark	8,28%	11,71%

Data inizio operatività:	11/03/2005
Patrimonio netto a fine anno:	1080,86 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 204,77

60486 - Lombard Odier Funds - Europe High Conviction Fund - IA



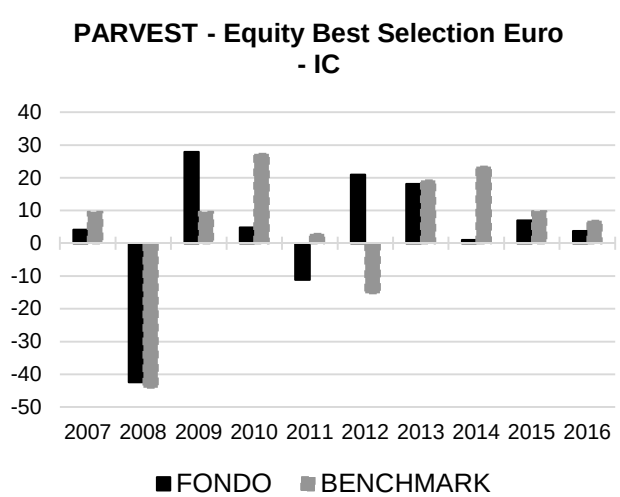


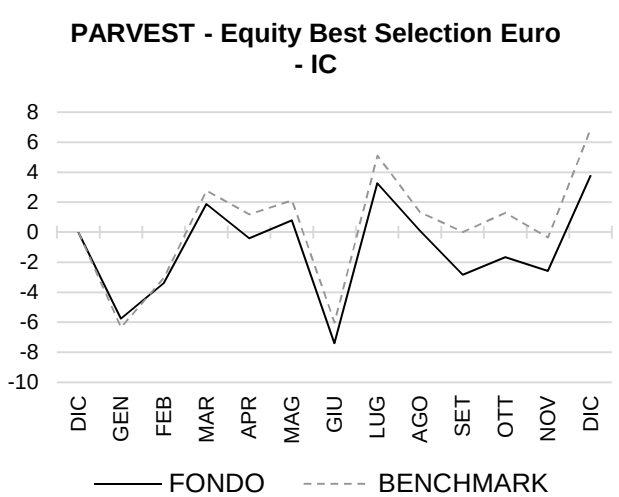
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Index (Total Return Net)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,48%	13,25%
Benchmark	3,12%	9,03%

Data inizio operatività:	18/01/2006
Patrimonio netto a fine anno:	1050,76 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,4817

60331 - PARVEST - Equity Best Selection Euro - IC





BENCHMARK: 100% MSCI EMU (European Economic and Monetary Union) Index

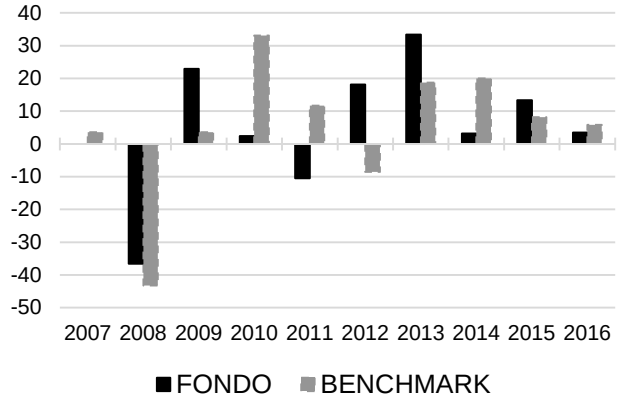
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

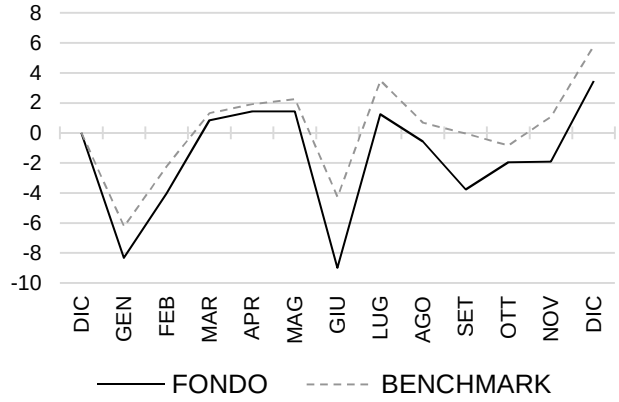
Data inizio operatività:	23/10/2003

Fondo	6,69%	12,7%
Benchmark	7%	12,5%

Patrimonio netto a fine anno:	1252,73 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 540,94

60487 - Schroder International Selection Fund - European Opportunities - C



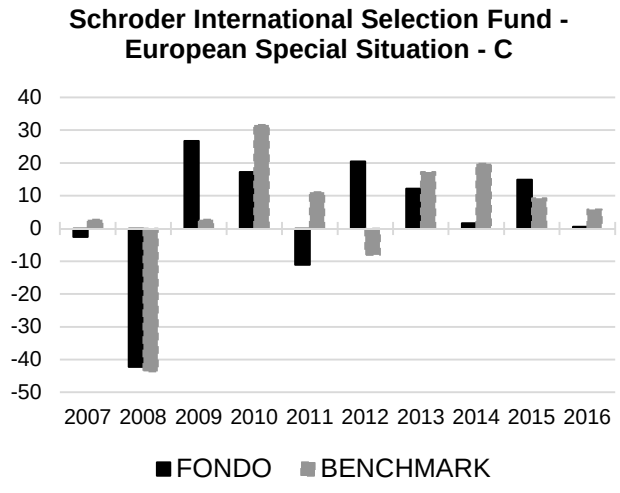


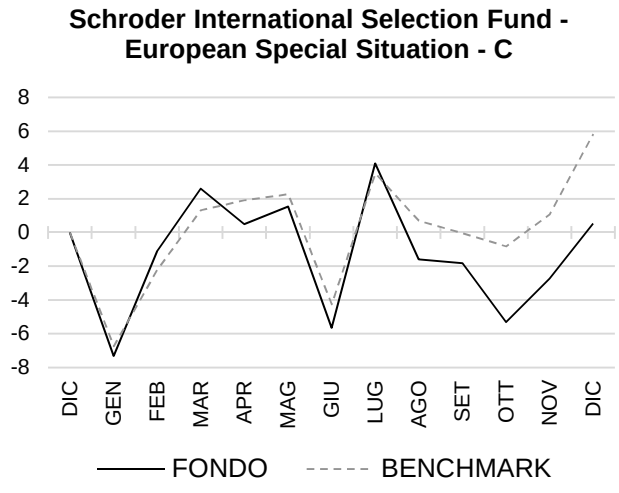
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Net Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,37%	16,59%
Benchmark	7,13%	11,87%

Data inizio operatività:	12/03/2014
Patrimonio netto a fine anno:	473,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 114,78

60338 - Schroder International Selection Fund - European Special Situation - C



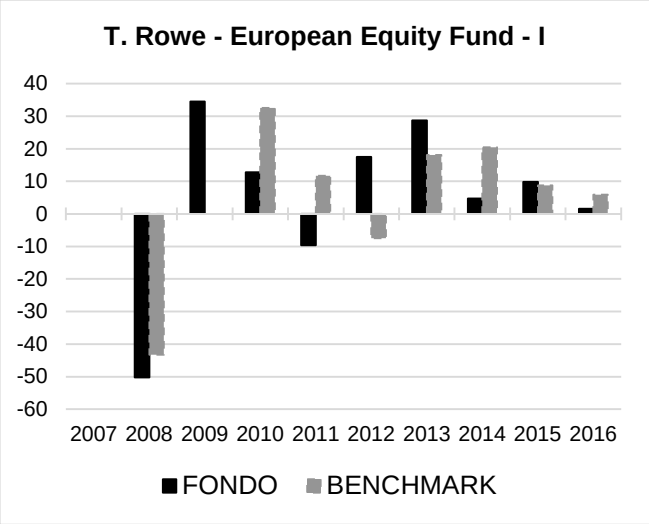


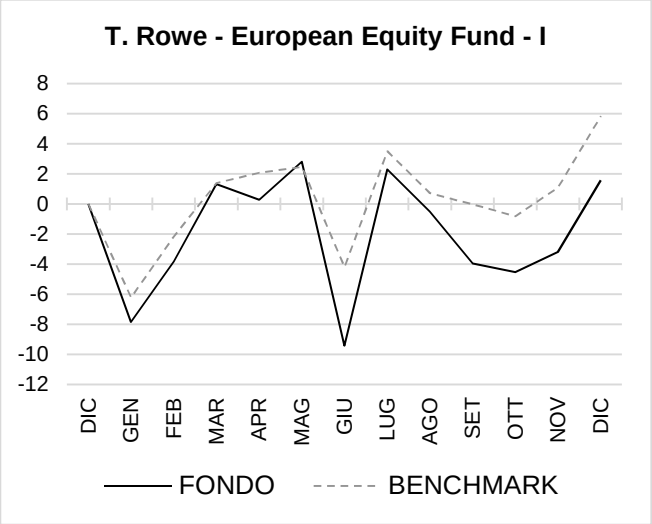
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Net Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,3%	12,48%
Benchmark	7,15%	11,57%

Data inizio operatività:	31/03/2006
Patrimonio netto a fine anno:	640,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 171,56

60488 - T. Rowe - European Equity Fund - I



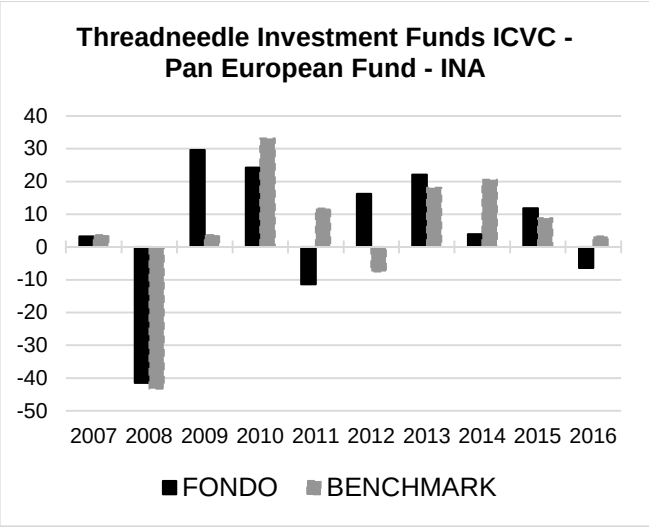


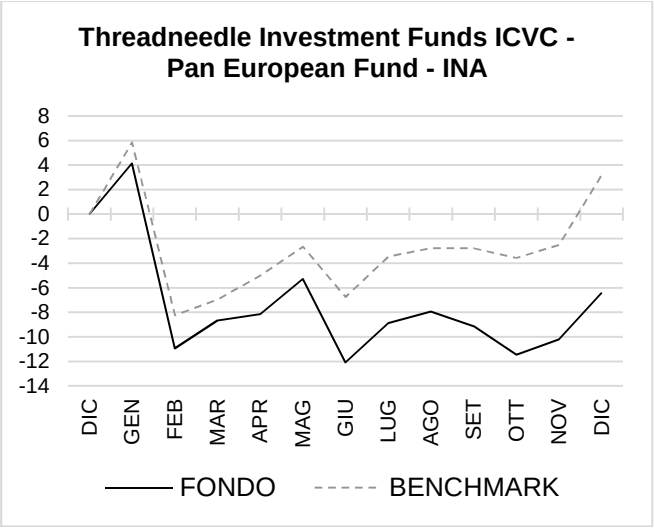
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,14%	14,89%
Benchmark	7,34%	11,97%

Data inizio operatività:	26/02/2007
Patrimonio netto a fine anno:	536,77 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 13,35

60339 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Fund - INA



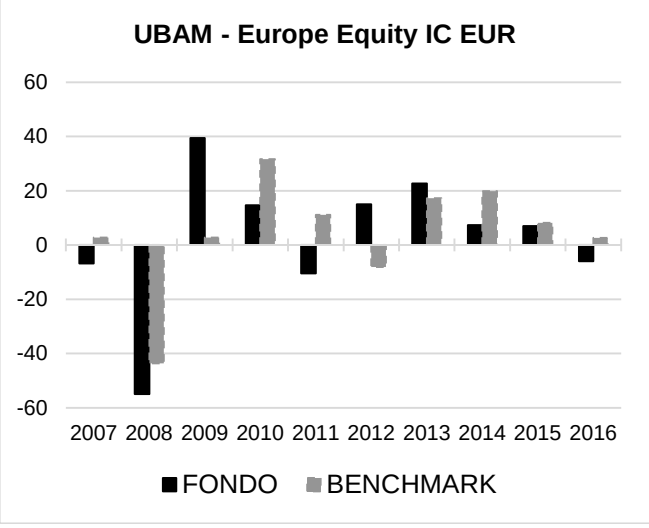


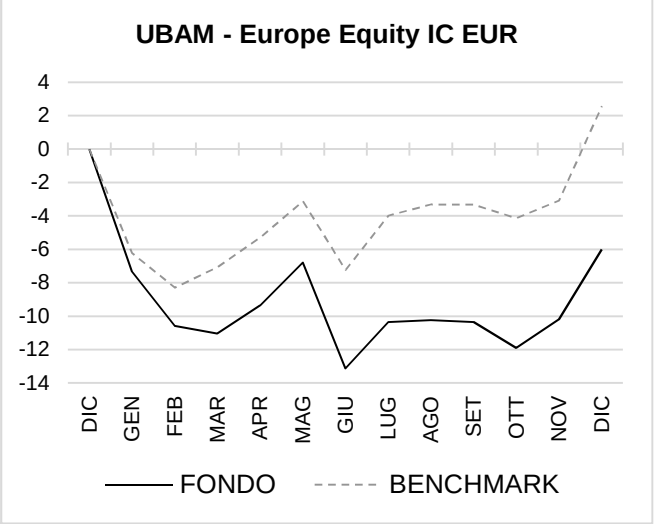
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,65%	11,89%
Benchmark	6,44%	11,41%

Data inizio operatività:	12/10/1999
Patrimonio netto a fine anno:	338,69 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 19,678

60489 - UBAM - Europe Equity IC EUR



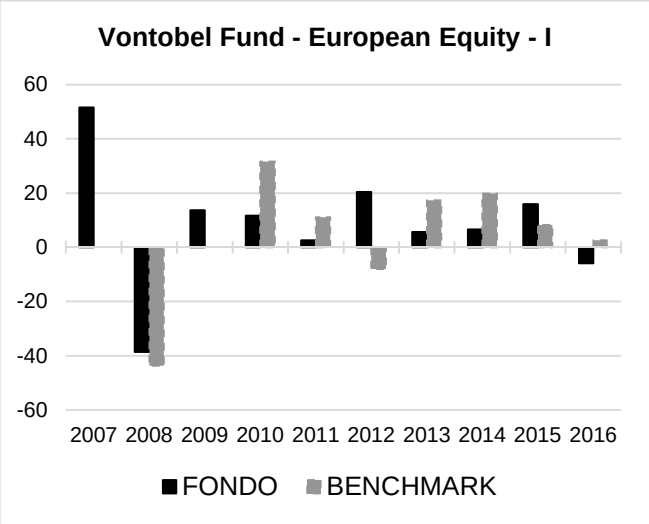


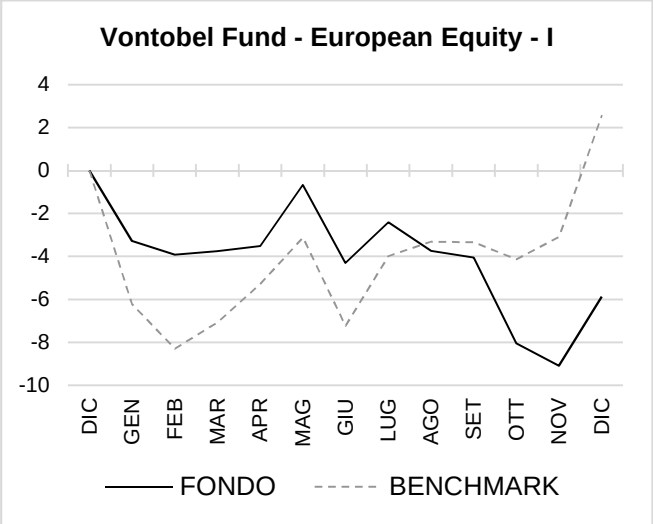
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Net Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,41%	11,6%
Benchmark	5,85%	10,76%

Data inizio operatività:	12/12/2003
Patrimonio netto a fine anno:	598,26 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 428,21

60594 - Vontobel Fund - European Equity - I





BENCHMARK: MSCI Europe Index TR net

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,99%	10,98%
Benchmark	5,85%	10,76%

Data inizio operatività:	03/04/2007
Patrimonio netto a fine anno:	591,49 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 148,92

Commissioni	
Anno	**TER**
60476 - Allianz Europe Equity Growth - IT - EUR	
2014	3,76%
2015	3,76%
2016	3,76%
60490 - BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund - D2 RF	
2014	3,87%
2015	3,86%
2016	3,86%
60491 - Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe - IA	
2014	3,85%
2015	3,84%
2016	N.D.
60220 - Euromobiliare International Fund - Euro Equity - B	
2014	N.D.

2015	N.D.
2016	N.D.
60336 - Fidelity Active STrategy - Europe Fund - Y	
2014	4,05%
2015	4,06%
2016	4,05%
60593 - Goldman Sachs - Europe Equity Partners Portfolio	
2014	3,81%
2015	3,81%
2016	3,81%
60335 - Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund - I2	
2014	3,80%
2015	3,80%
2016	3,80%
60337 - Invesco Pan European Structured Equity Fund - C	
2014	3,88%
2015	3,87%
2016	3,87%
60479 - Investec Global Strategy Fund - European Equity Fund - I	
2014	3,87%
2015	3,80%
2016	3,78%
60340 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier Major - G	
2014	4,82%
2015	4,99%
2016	4,84%
60486 - Lombard Odier Funds - Europe High Conviction Fund - IA	
2014	3,75%
2015	6,26%
2016	4,77%
60331 - PARVEST - Equity Best Selection Euro - IC	
2014	3,76%
2015	3,77%
2016	3,76%
60487 - Schroder International Selection Fund - European Opportunities - C	
2014	3,88%
2015	3,87%
2016	3,86%

60338 - Schroder International Selection Fund - European Special Situation - C	
2014	4,11%
2015	4,12%
2016	4,10%
60488 - T. Rowe - European Equity Fund - I	
2014	3,53%
2015	3,53%
2016	3,54%
60339 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Fund - INA	
2014	3,87%
2015	3,86%
2016	3,86%
60489 - UBAM - Europe Equity IC EUR	
2014	4,16%
2015	4,13%
2016	N.D.
60594 - Vontobel Fund - European Equity - I	
2014	3,97%
2015	3,97%
2016	3,97%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60476 - Allianz Europe Equity Growth - IT - EUR											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,76%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,76%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,76%
60490 - BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund - D2 RF											
2014	0,25%	0,25%	0%	0,75%	0,02%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	3,87%
2015	0,25%	0,25%	0%	0,75%	0,01%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,86%
2016	0,25%	0,25%	0%	0,75%	0,01%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	3,86%
60491 - Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe - IA											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,85%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,84%

2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60220 - Euromobiliare International Fund - Euro Equity - B											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	2,00%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60336 - Fidelity Active STrategy - Europe Fund - Y *											
2014	1%	1%	0%	0%	0,18%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	4,05%
2015	1%	1%	0%	0%	0,18%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	4,06%
2016	1%	1%	0%	0%	0,18%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	4,05%
60593 - Goldman Sachs - Europe Equity Partners Portfolio											
2014	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,36%	2,80%	3,81%
2015	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,36%	2,80%	3,81%
2016	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,36%	2,80%	3,81%
60335 - Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund - I2 *											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
2016	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
60337 - Invesco Pan European Structured Equity Fund - C											
2014	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,06%	2,80%	3,88%
2015	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,06%	2,80%	3,87%
2016	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	3,87%
60479 - Investec Global Strategy Fund - European Equity Fund - I											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,32%	2,80%	3,87%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,01%	0%	0%	0%	0,24%	2,80%	3,80%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,01%	0%	0%	0%	0,22%	2,80%	3,78%
60340 - La Financière de l'Echiquier - Echiquier Major - G											
2014	2,02%	2,02%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,82%
2015	N.D.	2,19%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,80%	4,99%
2016	N.D.	2,04%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,84%
60486 - Lombard Odier Funds - Europe High Conviction Fund - IA *											
2014	0,75%	0,75%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,75%

2015	3,46%	0,75%	2,51%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	6,26%
2016	1,77%	0,75%	1,02%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	4,77%
60331 - PARVEST - Equity Best Selection Euro - IC											
2014	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,36%	2,80%	3,76%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,22%	2,80%	3,77%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,76%
60487 - Schroder International Selection Fund - European Opportunities - C											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,33%	2,80%	3,88%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,32%	2,80%	3,87%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,80%	3,86%
60338 - Schroder International Selection Fund - European Special Situation - C *											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,80%	4,11%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,32%	2,80%	4,12%
2016	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	4,10%
60488 - T. Rowe - European Equity Fund - I											
2014	0,65%	0,65%	0%	0%	0,02%	0%	0,02%	0%	0,05%	2,80%	3,53%
2015	0,65%	0,65%	0%	0%	0,02%	0%	0,01%	0%	0,05%	2,80%	3,53%
2016	0,65%	0,65%	0%	0%	0,02%	0%	0,01%	0%	0,06%	2,80%	3,54%
60339 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Fund - INA											
2014	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,07%	2,80%	3,87%
2015	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,06%	2,80%	3,86%
2016	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,06%	2,80%	3,86%
60489 - UBAM - Europe Equity IC EUR											
2014	1%	1%	0%	N.D.	0,3%	N.D.	0,01%	N.D.	0,05%	2,80%	4,16%
2015	1%	1%	0%	N.D.	0,3%	N.D.	0,01%	N.D.	0,02%	2,80%	4,13%
2016	1%	1%	0%	N.D.	0%	N.D.	0%	0%	0%	2,80%	N.D.
60594 - Vontobel Fund - European Equity - I											
2014	N.D.	0,825%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,345%	2,80%	3,97%
2015	0,825%	0,825%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,345%	2,80%	3,97%
2016	0,825%	0,825%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,345%	2,80%	3,97%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

Fidelity Active STrategy - Europe Fund - Y: 20% della sovraperformance se la classe supera il rendimento dell'Indice MSCI Europe di oltre il 2% annualizzato.

Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund - I2: La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% dell'importo pertinente (laddove per importo pertinente si itnende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo (o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1 luglio al 30 giugno.

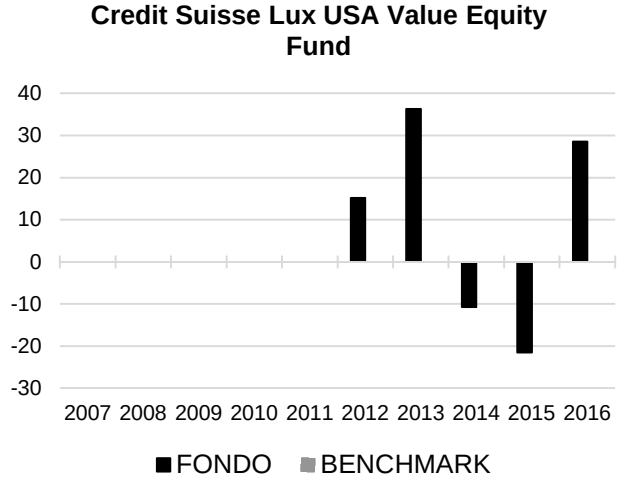
Lombard Odier Funds - Europe High Conviction Fund - IA: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% della sovra performance dei rendimenti del comparto rispetto all'indice di riferimento MSCI Europe.

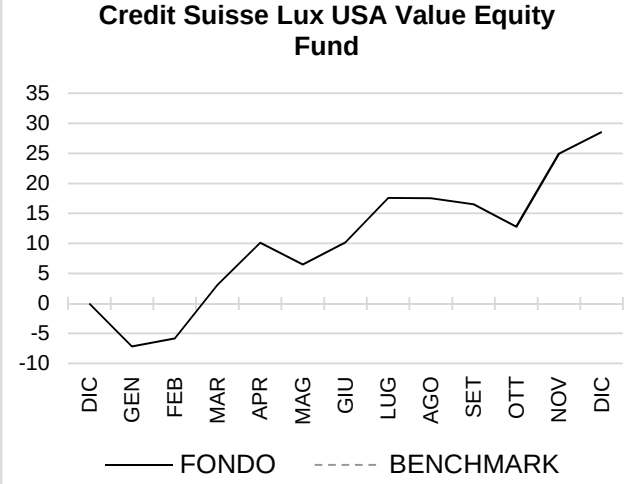
Schroder International Selection Fund - European Special Situation - C: La commissione di performance è dovuta in caso di sovraperformance, ossia qualora l'aumento del Valore netto d'inventario per Azione nel corso del periodo di performance interessato superi l'incremento dell'indice di riferimento nel medesimo periodo, secondo il principio dell'High watermark, vale a dire in base al Valore netto d'inventario per Azione al termine di ogni periodo di performance precedente (l'High watermark).

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari USA

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60595 - Credit Suisse Lux USA Value Equity Fund



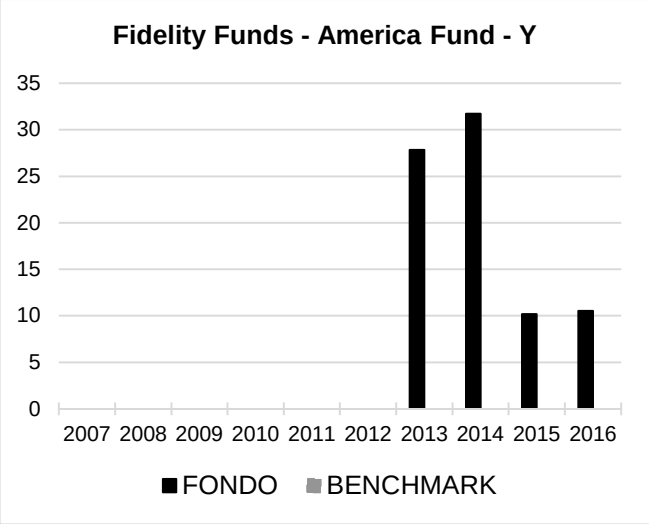


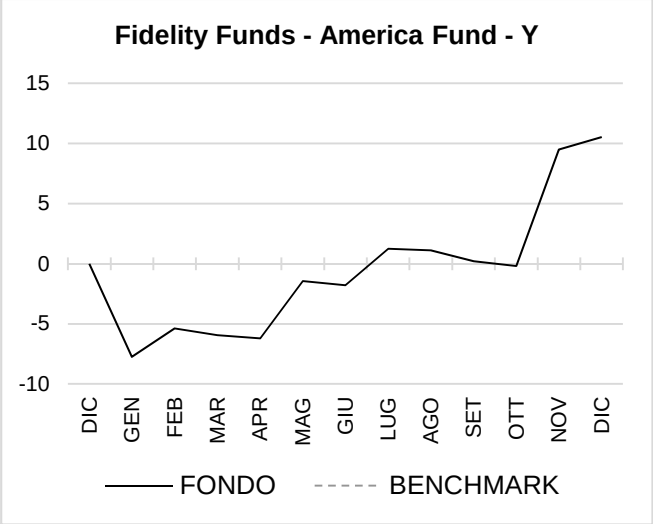
BENCHMARK: 100% MSCI USA (NR)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,57%	10,04%
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	27/06/2011
Patrimonio netto a fine anno:	72,83 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 14,62

60415 - Fidelity Funds - America Fund - Y



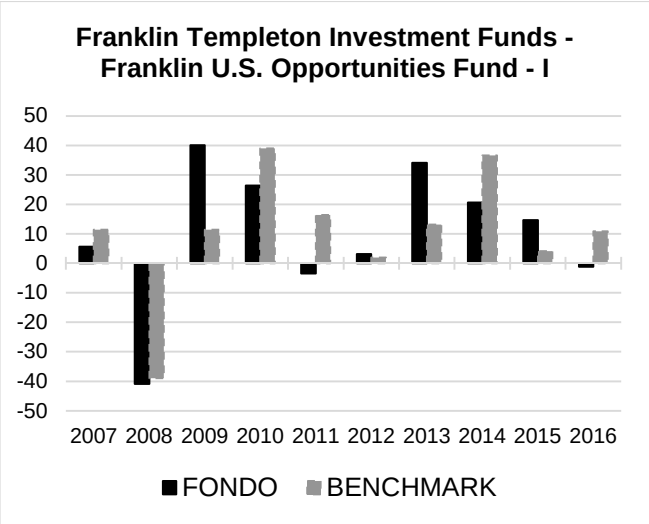


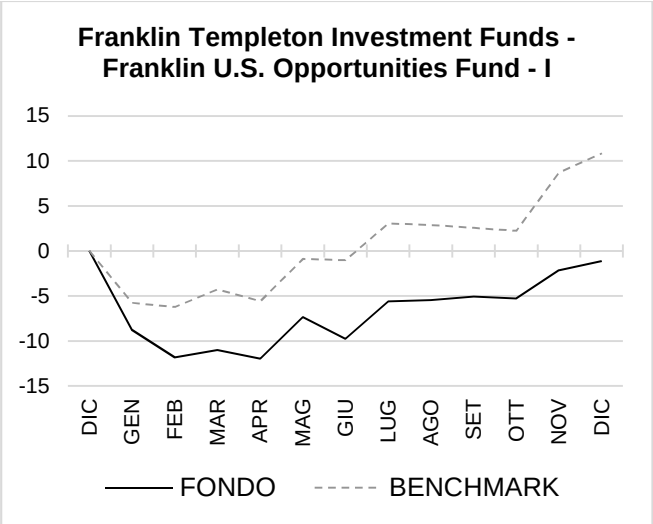
BENCHMARK: 100% S&P 500 Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	19,87%	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	01/10/1990
Patrimonio netto a fine anno:	9172,3 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 23,2

60493 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - I



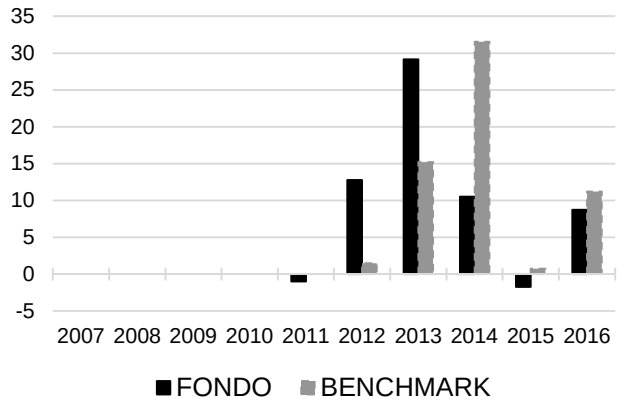


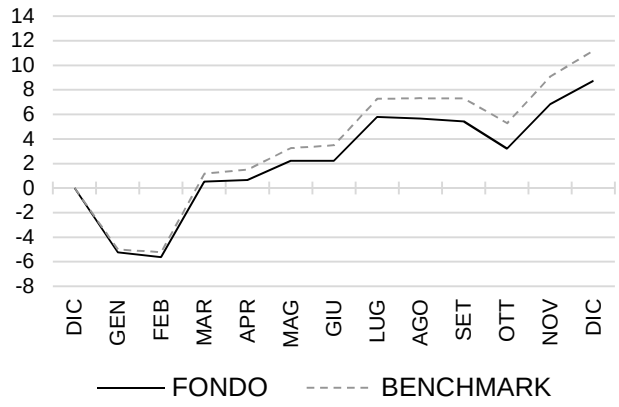
BENCHMARK: 100% Russell 3000 Growth Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,84%	16,43%
Benchmark	9,27%	15,07%

Data inizio operatività:	01/09/2006
Patrimonio netto a fine anno:	2986,89 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 28,64

60414 - iShares Core S&P 500 UCITS ETF - (Acc)



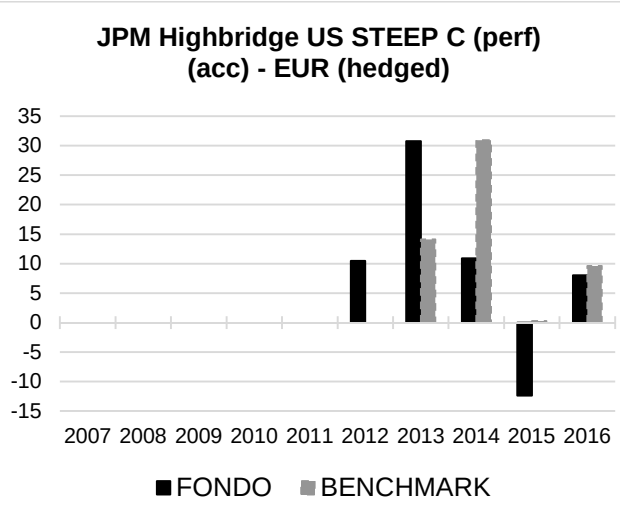


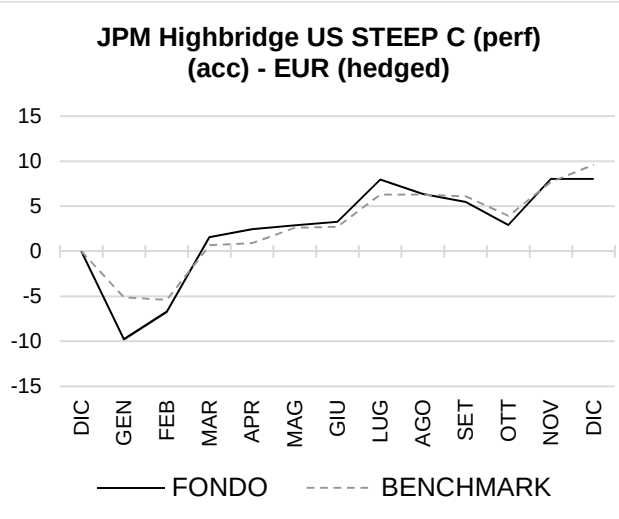
BENCHMARK: 100% S&P 500 Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,51%	14,28%
Benchmark	8,19%	13,93%

Data inizio operatività:	26/05/2010
Patrimonio netto a fine anno:	19251,63 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 211,91

60343 - JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - EUR (hedged)





BENCHMARK: S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR

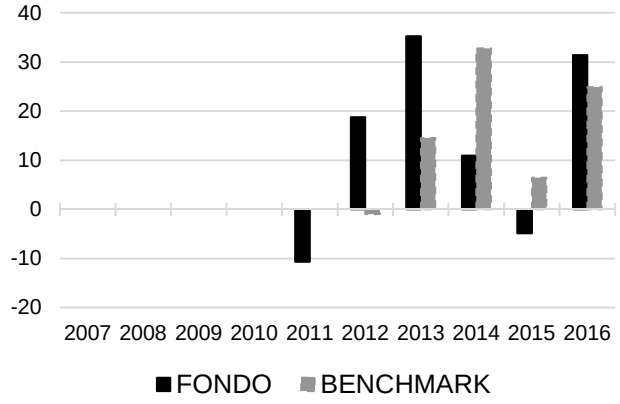
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

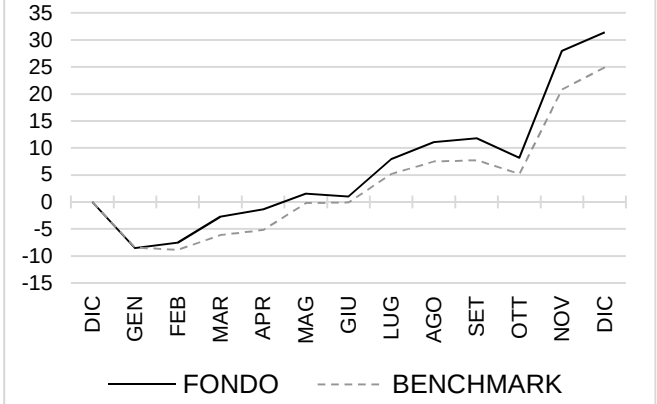
Data inizio operatività:	19/04/2011

Fondo	4,44%	11,51%
Benchmark	7,41%	13,11%

Patrimonio netto a fine anno:	1329,06 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 115,54

60346 - Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund - PA



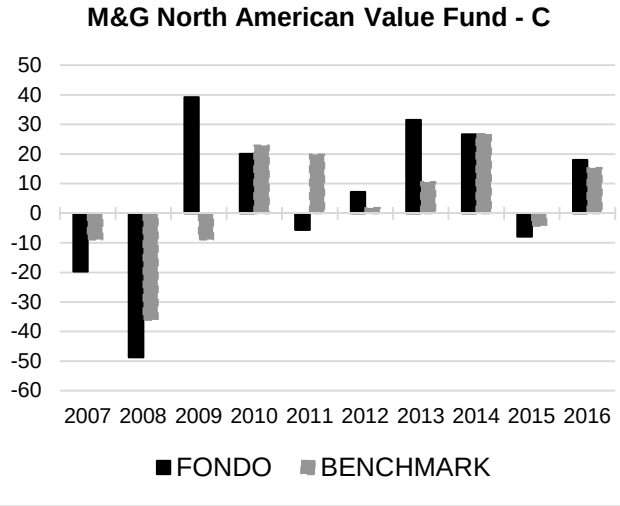


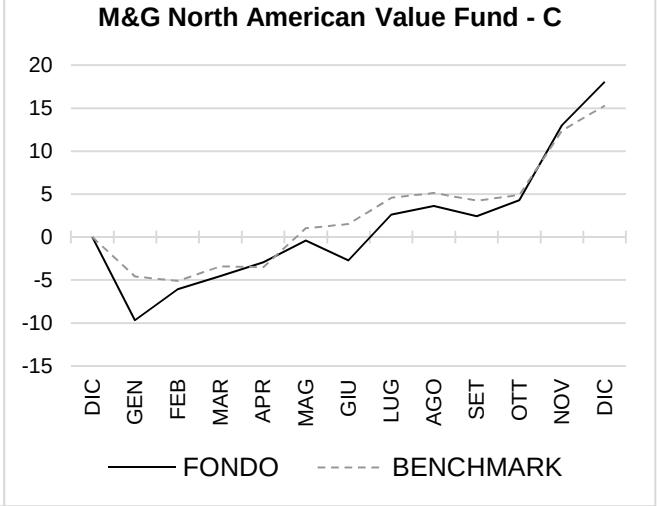
BENCHMARK: 100% Russell 2000 TR USD Index

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	14,36%	20,21%
Benchmark	16,69%	19,31%

Data inizio operatività:	07/06/2010
Patrimonio netto a fine anno:	902,48 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 260,65

60494 - M&G North American Value Fund - C



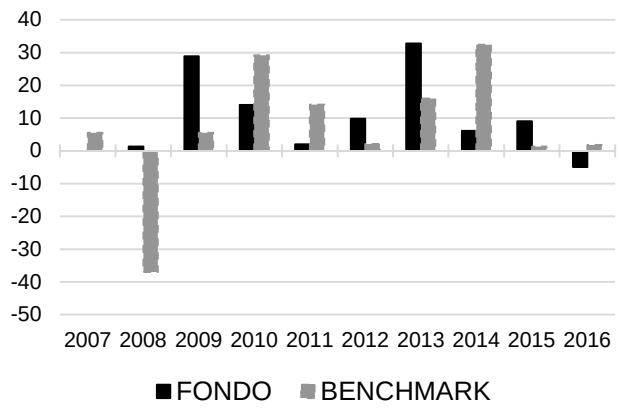


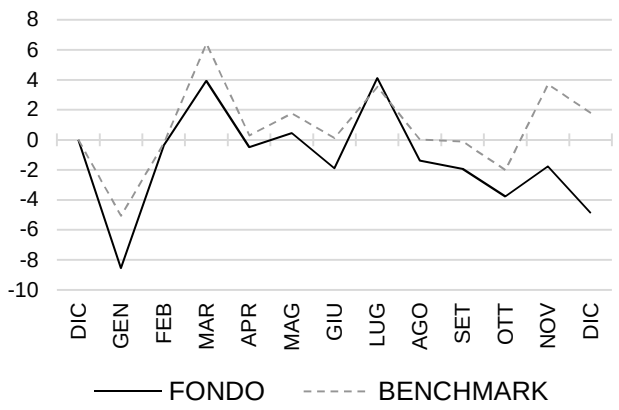
BENCHMARK: 100% S&P 500 Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	14,06%	17,01%
Benchmark	11,26%	14,07%

Data inizio operatività:	04/07/2005
Patrimonio netto a fine anno:	462,01 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 22,0173

60345 - Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund - ZH



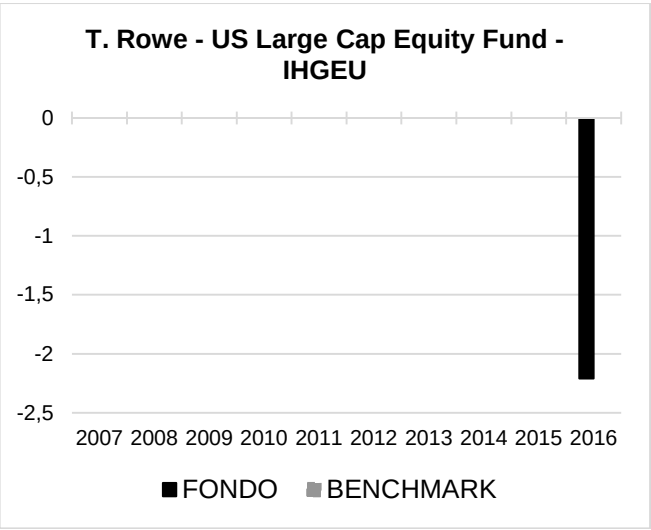


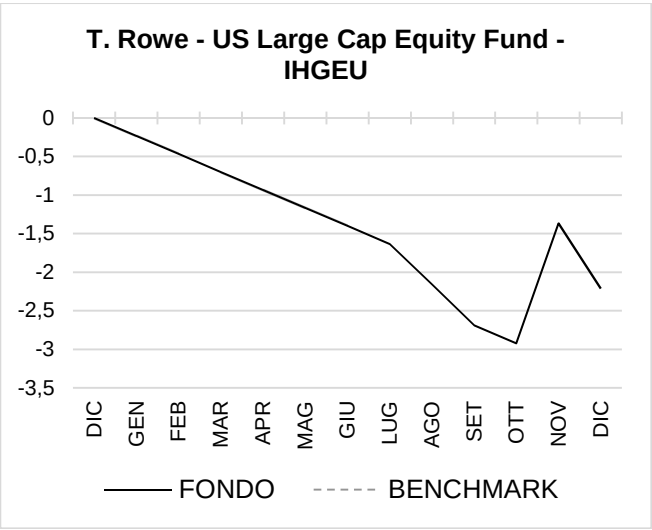
BENCHMARK: 100% S&P 500 Total Return EUR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,05%	12,75%
Benchmark	5,47%	12,5%

Data inizio operatività:	04/11/2008
Patrimonio netto a fine anno:	4313,45 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 71,08

60596 - T. Rowe - US Large Cap Equity Fund - IHGEU



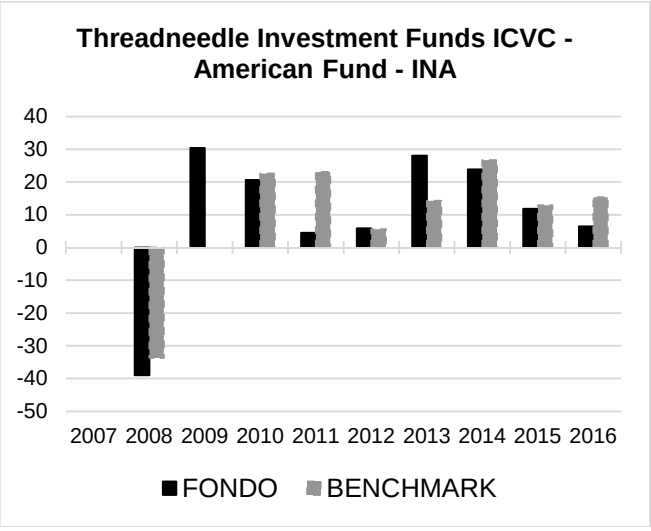


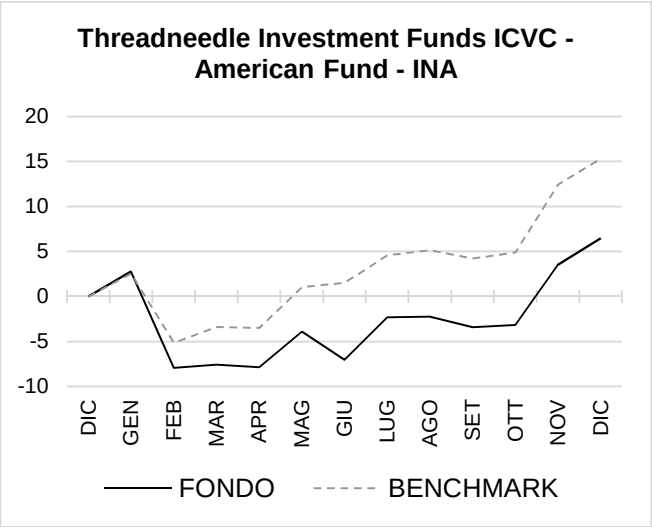
BENCHMARK: 100% S&P 500 Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	08/07/2016
Patrimonio netto a fine anno:	199,4 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 10,22

60342 - Threadneedle Investment Funds ICVC - American Fund - INA



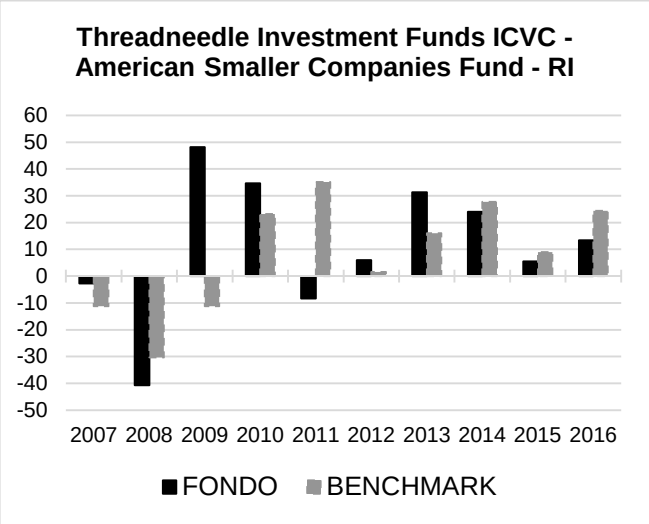


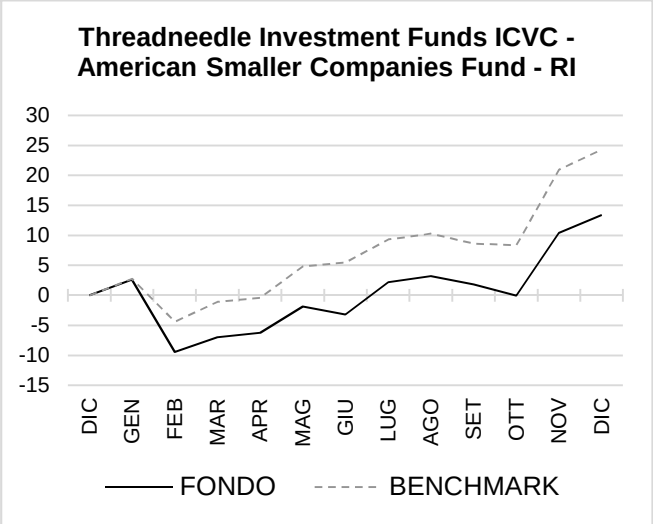
BENCHMARK: 100% S&P 500 Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,6%	17,65%
Benchmark	19,02%	19,52%

Data inizio operatività:	23/10/2007
Patrimonio netto a fine anno:	2060,68 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 32,86

60495 - Threadneedle Investment Funds ICVC - American Smaller Companies Fund - RI





BENCHMARK: 100% S&P 400 MidCap Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,84%	18,4%
Benchmark	19,2%	20,22%

Data inizio operatività:	07/09/2005
Patrimonio netto a fine anno:	813,54 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 34,569

Commissioni	
Anno	**TER**
60595 - Credit Suisse Lux USA Value Equity Fund	
2014	4,90%
2015	4,89%
2016	5,11%
60415 - Fidelity Funds - America Fund - Y	
2014	3,94%
2015	3,93%
2016	3,93%
60493 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - I	
2014	3,76%
2015	3,76%
2016	3,77%
60414 - iShares Core S&P 500 UCITS ETF - (Acc)	
2014	2,87%
2015	2,87%

2016	2,87%
60343 - JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - EUR (hedged)	
2014	3,80%
2015	3,80%
2016	3,80%
60346 - Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund - PA	
2014	3,69%
2015	3,66%
2016	3,69%
60494 - M&G North American Value Fund - C	
2014	3,73%
2015	3,71%
2016	3,71%
60345 - Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund - ZH	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	3,73%
60596 - T. Rowe - US Large Cap Equity Fund - IHGEU	
2014	2,80%
2015	2,80%
2016	3,55%
60342 - Threadneedle Investment Funds ICVC - American Fund - INA	
2014	3,84%
2015	3,85%
2016	3,85%
60495 - Threadneedle Investment Funds ICVC - American Smaller Companies Fund - RI	
2014	4,47%
2015	4,47%
2016	4,46%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60595 - Credit Suisse Lux USA Value Equity Fund											
2014	1,9%	1,9%	0%	0%	0,13%	0%	0,06%	0%	0%	2,80%	4,90%
2015	1,84%	1,84%	0%	0%	0,15%	0%	0,08%	0,02%	0%	2,80%	4,89%

2016	2,01%	2,01%	0%	0%	0,17%	0,01%	0,1%	0,01%	0,01%	2,80%	5,11%
60415 - Fidelity Funds - America Fund - Y											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,31%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	3,94%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,31%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,93%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,31%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,93%
60493 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - I											
2014	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,76%
2015	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,76%
2016	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,77%
60414 - iShares Core S&P 500 UCITS ETF - (Acc)											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	2,87%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	2,87%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	2,87%
60343 - JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - EUR (hedged) *											
2014	0,8%	0,8%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,80%
2015	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,80%
2016	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,80%
60346 - Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund - PA											
2014	0,75%	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,14%	2,80%	3,69%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,11%	2,80%	3,66%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,14%	2,80%	3,69%
60494 - M&G North American Value Fund - C											
2014	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,80%	3,73%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,01%	2,80%	3,71%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,01%	2,80%	3,71%
60345 - Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund - ZH											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,7%	2,80%	3,73%

60596 - T. Rowe - US Large Cap Equity Fund - IHGEU											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	2,80%
2015	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	2,80%
2016	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,09%	2,80%	3,55%
60342 - Threadneedle Investment Funds ICVC - American Fund - INA											
2014	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,04%	2,80%	3,84%
2015	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,05%	2,80%	3,85%
2016	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,05%	2,80%	3,85%
60495 - Threadneedle Investment Funds ICVC - American Smaller Companies Fund - RI											
2014	1,5%	1,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,80%	4,47%
2015	1,5%	1,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,80%	4,47%
2016	1,5%	1,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,16%	2,80%	4,46%

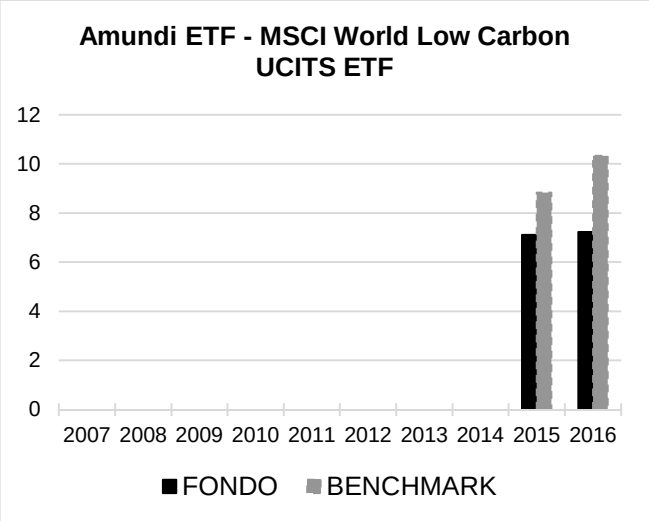
* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

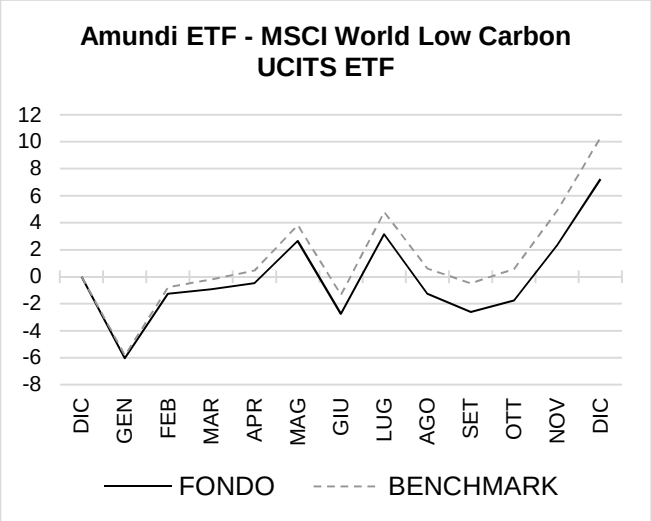
JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - EUR (hedged): 20,00% annuo dei rendimenti della Classe di azioni superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR.La commissione di performance viene calcolata con il metodo del Claw Back

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Globali

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60597 - Amundi ETF - MSCI World Low Carbon UCITS ETF





BENCHMARK: 100% MSCI World Low Carbon Leaders

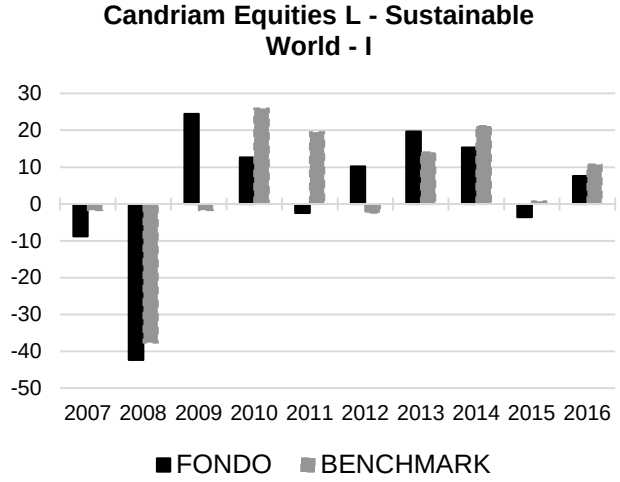
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

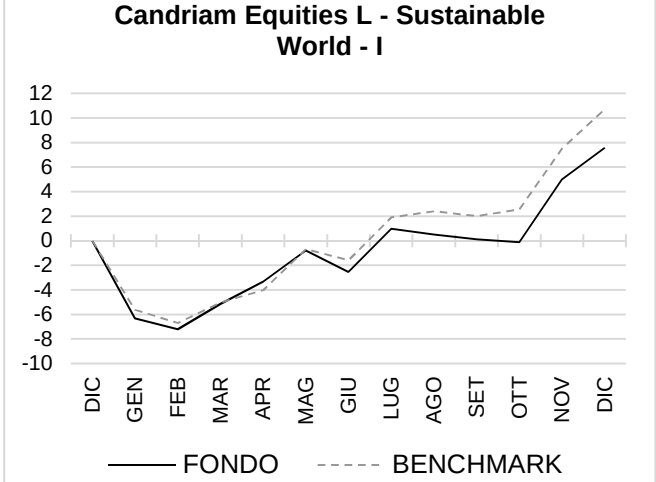
Data inizio operatività:	12/05/2015

Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Patrimonio netto a fine anno:	199 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 209,2568

60500 - Candriam Equities L - Sustainable World - I



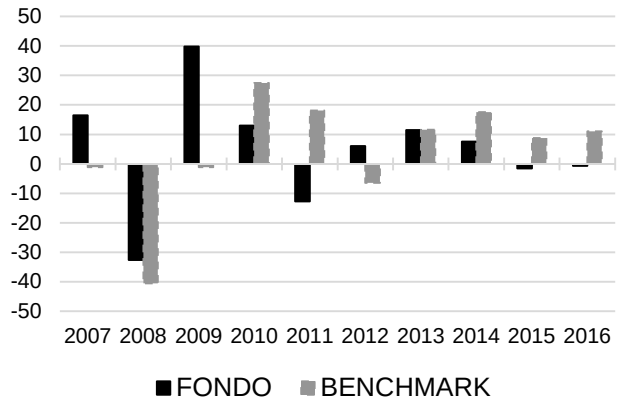


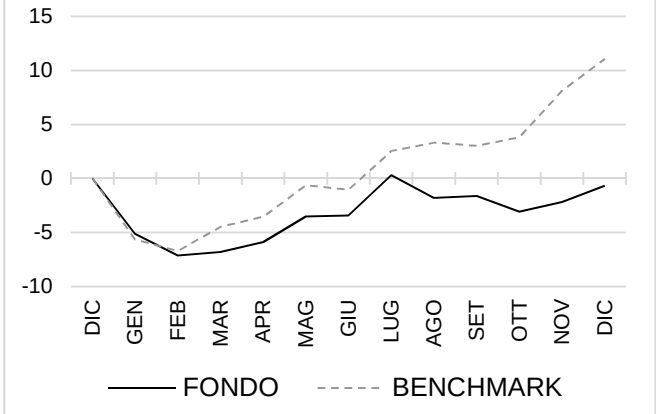
BENCHMARK: 100% MSCI Daily Net TR World Euro Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,95%	12,36%
Benchmark	10,06%	13%

Data inizio operatività:	19/03/2004
Patrimonio netto a fine anno:	401,86 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 356,83

60128 - CARMIGNAC Investissement A EUR Acc



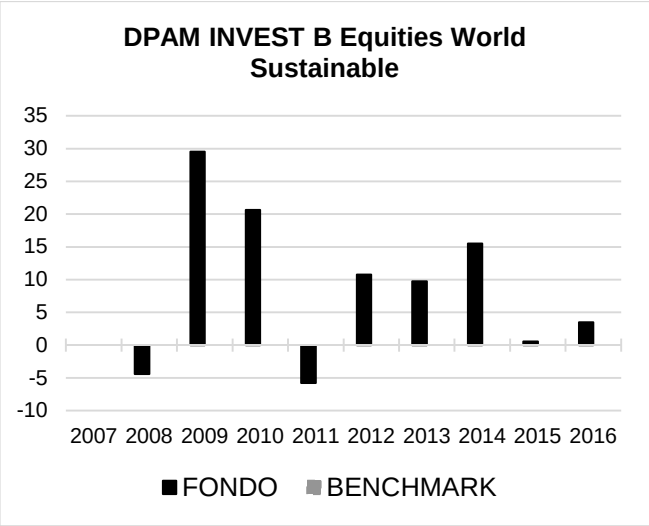


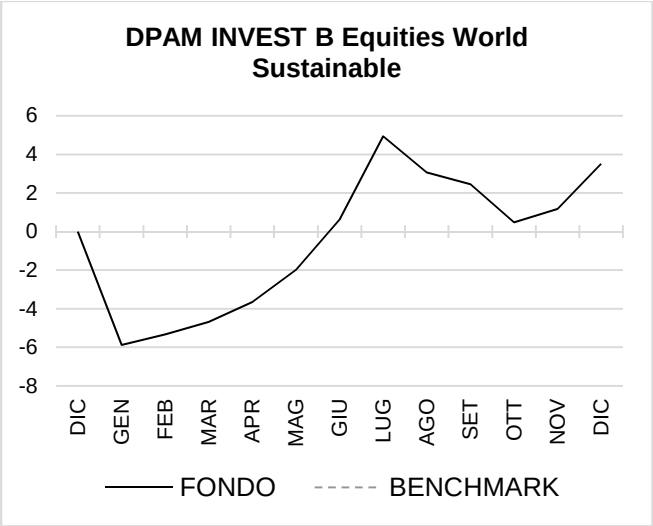
BENCHMARK: 100% MSCI All Countries World Free Index (Eur)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,52%	7,27%
Benchmark	12,74%	13,45%

Data inizio operatività:	26/01/1989
Patrimonio netto a fine anno:	5103,41 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1151,62

60507 - DPAM INVEST B Equities World Sustainable



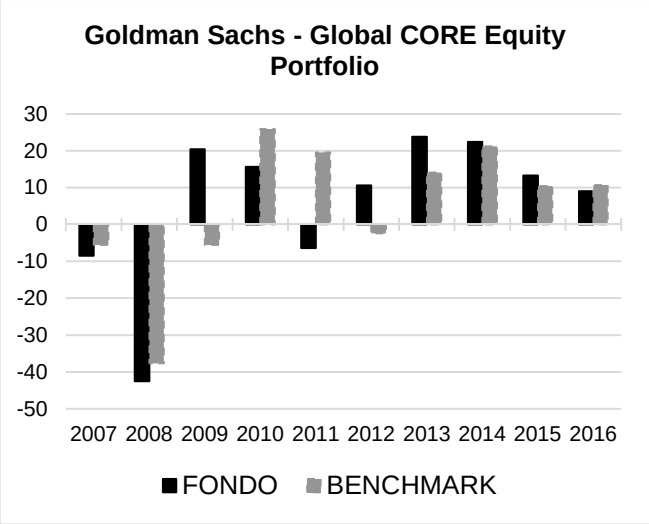


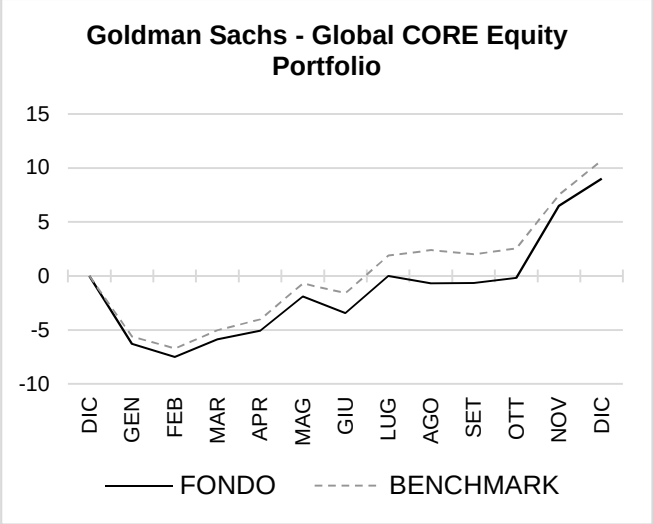
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,16%	10,7%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	17/12/2008
Patrimonio netto a fine anno:	375,54 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 168,92

60598 - Goldman Sachs - Global CORE Equity Portfolio



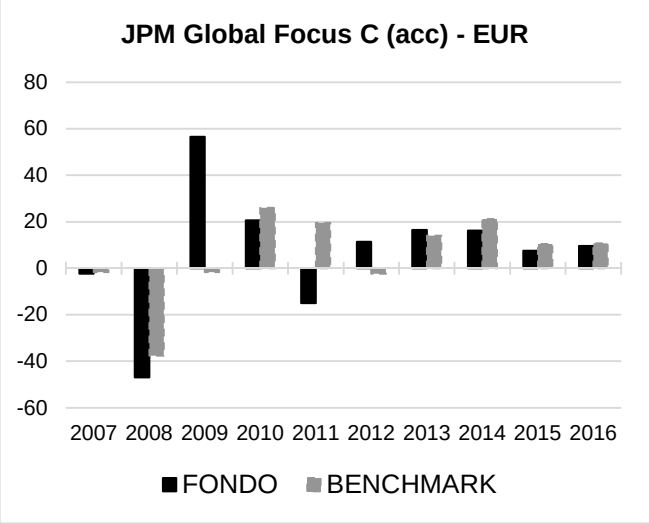


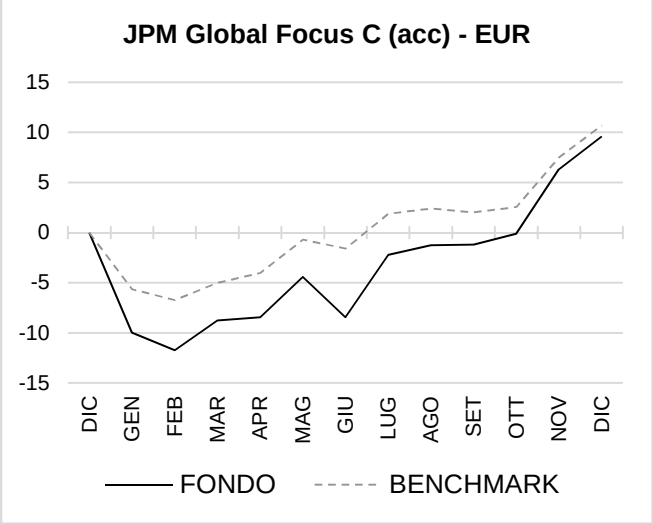
BENCHMARK: 100% MSCI World Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	17,57%	18,46%
Benchmark	13,47%	15,09%

Data inizio operatività:	26/10/2007
Patrimonio netto a fine anno:	848,11 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 18,64

60354 - JPM Global Focus C (acc) - EUR



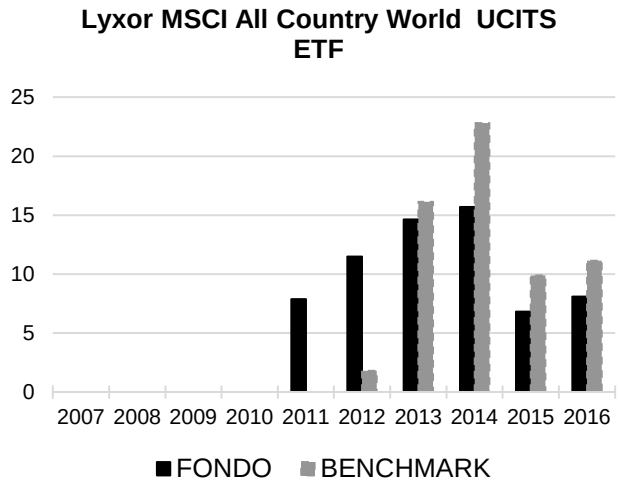


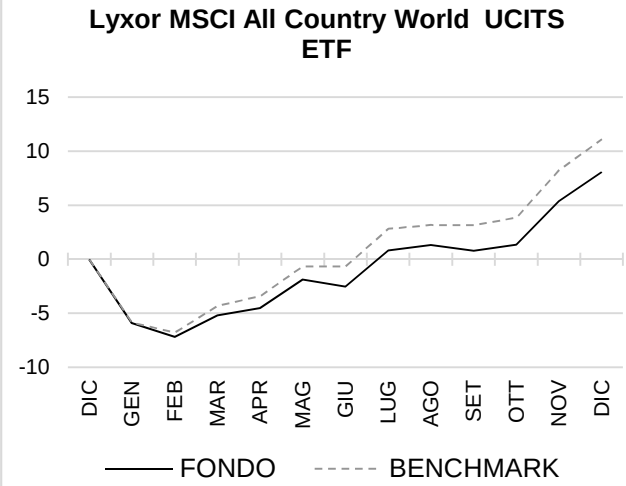
BENCHMARK: MSCI World Index (Total Return Net)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,9%	15,01%
Benchmark	13,47%	15,09%

Data inizio operatività:	20/01/2006
Patrimonio netto a fine anno:	1698,79 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 22,46

60350 - Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF



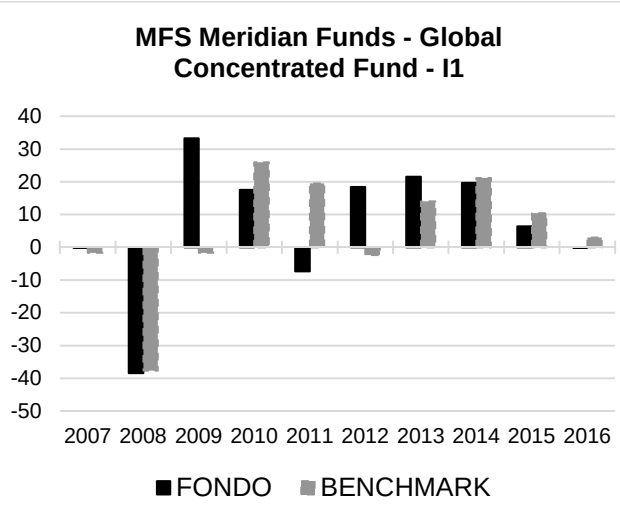


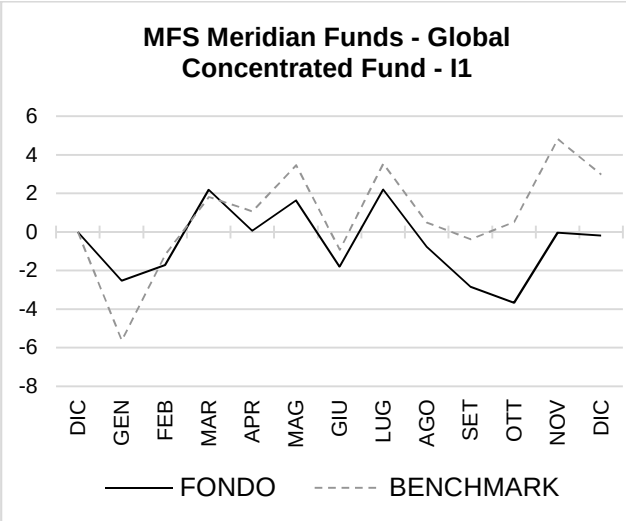
BENCHMARK: 100% MSCI All Countries World NR EUR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,93%	14,1%
Benchmark	8,35%	12,65%

Data inizio operatività:	05/09/2011
Patrimonio netto a fine anno:	133,08 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 211,8657

60498 - MFS Meridian Funds - Global Concentrated Fund - I1





BENCHMARK: 100% MSCI Daily TR Net World USD Index

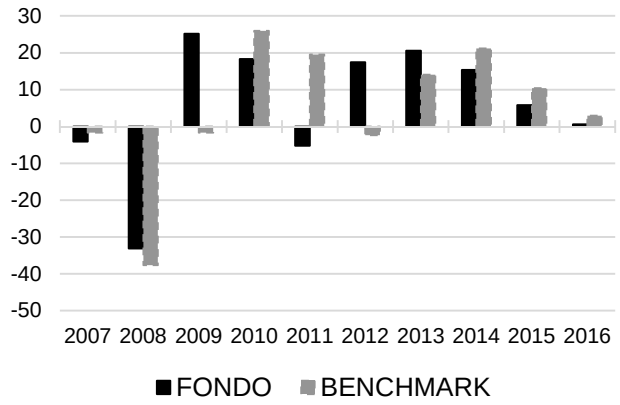
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

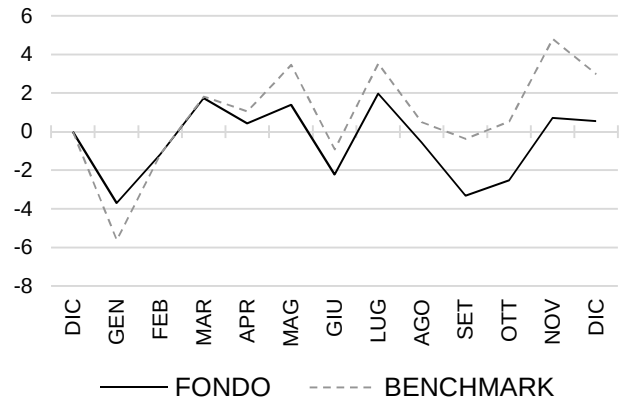
Data inizio operatività:	26/09/2005

Fondo	11,14%	15,66%
Benchmark	10,76%	13,44%

Patrimonio netto a fine anno:	968,22 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 256,54

60497 - MFS Meridian Funds - Global Equity Fund - I1



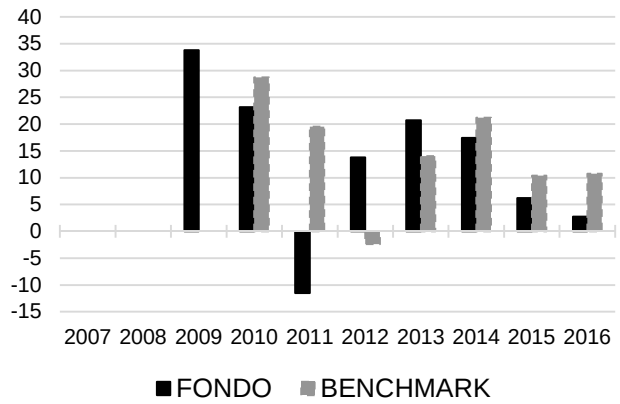


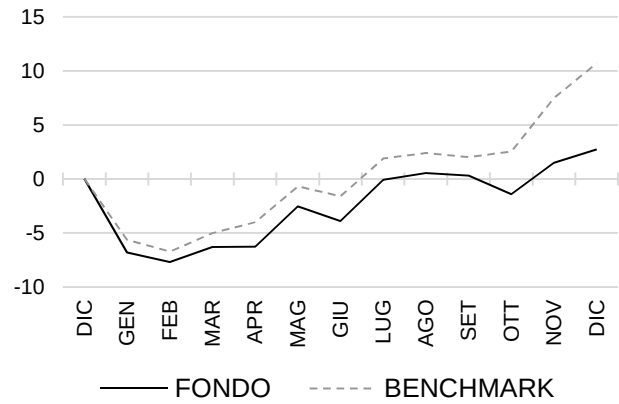
BENCHMARK: 100% MSCI Daily TR Net World USD Index

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	9,87%	14,49%
Benchmark	10,76%	13,44%

Data inizio operatività:	26/09/2005
Patrimonio netto a fine anno:	5065,42 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 257,97

60352 - Pictet - Global Megatrend Selection Fund - I



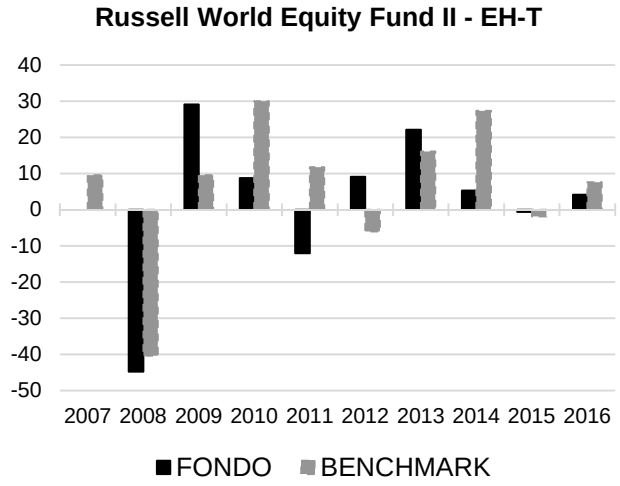


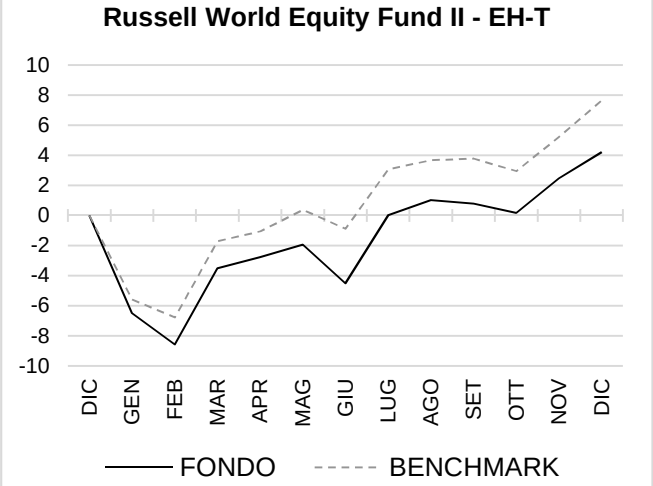
BENCHMARK: 100% MSCI World Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,41%	14,78%
Benchmark	13,47%	15,09%

Data inizio operatività:	03/11/2008
Patrimonio netto a fine anno:	4009,5 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 214,4

60355 - Russell World Equity Fund II - EH-T



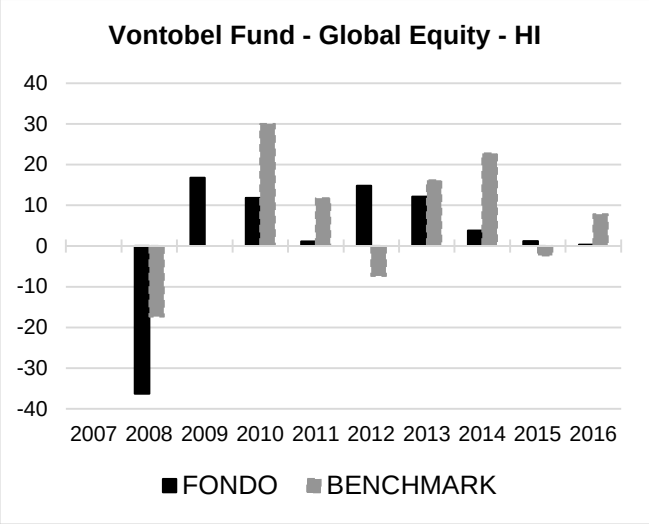


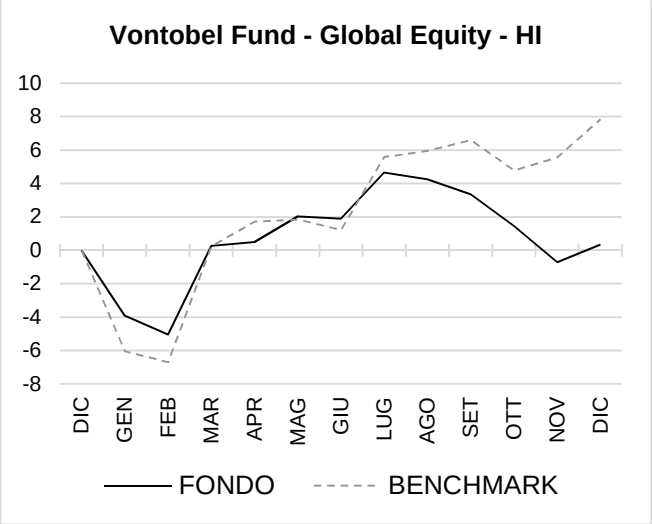
BENCHMARK: 100% Russell Global Large Cap Euro Hedged Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,74%	10,58%
Benchmark	3,6%	10,47%

Data inizio operatività:	01/03/2007
Patrimonio netto a fine anno:	622,6 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 137,65

60349 - Vontobel Fund - Global Equity - HI





BENCHMARK: MSCI All Country World TR net

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,6%	9,13%
Benchmark	3,13%	9,36%

Data inizio operatività:	10/06/2008
Patrimonio netto a fine anno:	1653,61 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 137,15

Commissioni	
Anno	**TER**
60597 - Amundi ETF - MSCI World Low Carbon UCITS ETF	
2014	N.D.
2015	3,05%
2016	3,05%
60500 - Candriam Equities L - Sustainable World - I	
2014	3,51%
2015	3,51%
2016	3,53%
60128 - CARMIGNAC Investissement A EUR Acc	
2014	4,86%
2015	4,84%
2016	N.D.
60507 - DPAM INVEST B Equities World Sustainable	
2014	3,78%
2015	3,78%
2016	3,81%
60598 - Goldman Sachs - Global CORE Equity Portfolio	
2014	3,51%

2015	3,51%
2016	3,51%
60354 - JPM Global Focus C (acc) - EUR	
2014	3,80%
2015	3,80%
2016	3,80%
60350 - Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF	
2014	3,25%
2015	3,25%
2016	3,25%
60498 - MFS Meridian Funds - Global Concentrated Fund - I1	
2014	3,85%
2015	3,85%
2016	N.D.
60497 - MFS Meridian Funds - Global Equity Fund - I1	
2014	3,70%
2015	3,70%
2016	N.D.
60352 - Pictet - Global Megatrend Selection Fund - I	
2014	3,99%
2015	4,00%
2016	3,97%
60355 - Russell World Equity Fund II - EH-T	
2014	4,03%
2015	4,02%
2016	4,05%
60349 - Vontobel Fund - Global Equity - HI	
2014	4,08%
2015	4,08%
2016	4,06%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60597 - Amundi ETF - MSCI World Low Carbon UCITS ETF											
2014	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	0,25%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%

2016	N.D.	0,25%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,80%	3,05%
60500 - Candriam Equities L - Sustainable World - I											
2014	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,16%	2,80%	3,51%
2015	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,16%	2,80%	3,51%
2016	0,55%	0,55%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,18%	2,80%	3,53%
60128 - CARMIGNAC Investissement A EUR Acc *											
2014	2,06%	2,02%	0,04%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,86%
2015	2,04%	1,82%	0,22%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,84%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60507 - DPAM INVEST B Equities World Sustainable											
2014	0,75%	0,75%	0%	0,09%	0,03%	0%	0,02%	0,02%	0,07%	2,80%	3,78%
2015	0,75%	0,75%	0%	0,1%	0,04%	0%	0,1%	0,1%	0,07%	2,80%	3,78%
2016	0,75%	0,75%	0%	0,1%	0,05%	0%	0,03%	0,01%	0,06%	2,80%	3,81%
60598 - Goldman Sachs - Global CORE Equity Portfolio											
2014	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,51%
2015	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,51%
2016	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,51%
60354 - JPM Global Focus C (acc) - EUR											
2014	0,8%	0,8%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,80%
2015	0,8%	0,8%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,80%
2016	0,8%	0,8%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,80%
60350 - Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF											
2014	0,45%	0,45%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,25%
2015	0,45%	0,45%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,25%
2016	0,45%	0,45%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,25%
60498 - MFS Meridian Funds - Global Concentrated Fund - I1											
2014	N.D.	0,95%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,1%	2,80%	3,85%
2015	N.D.	0,95%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,001%	2,80%	3,85%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.

60497 - MFS Meridian Funds - Global Equity Fund - I1											
2014	N.D.	0,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,05%	2,80%	3,70%
2015	N.D.	0,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,70%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60352 - Pictet - Global Megatrend Selection Fund - I											
2014	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,373 %	2,80%	3,99%
2015	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,381 %	2,80%	4,00%
2016	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,04%	0%	0%	0%	0,333 %	2,80%	3,97%
60355 - Russell World Equity Fund II - EH-T *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,03%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,02%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,05%
60349 - Vontobel Fund - Global Equity - HI											
2014	N.D.	0,825%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,455 %	2,80%	4,08%
2015	0,825 %	0,825%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,455 %	2,80%	4,08%
2016	0,825 %	0,825%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,435 %	2,80%	4,06%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

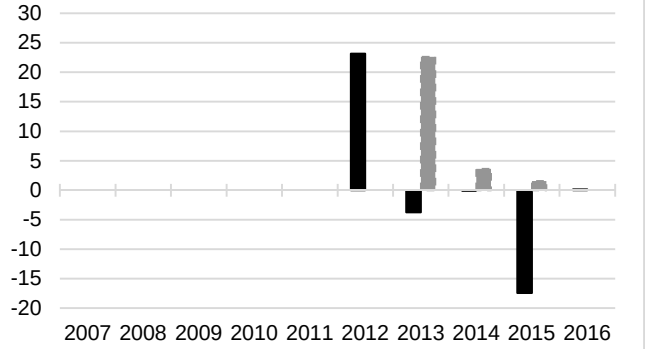
CARMIGNAC Investissement A EUR Acc: La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% delle plusvalenze realizzate oltre il 10% di sovra performance rispetto al bechmark/parametro di riferimento.

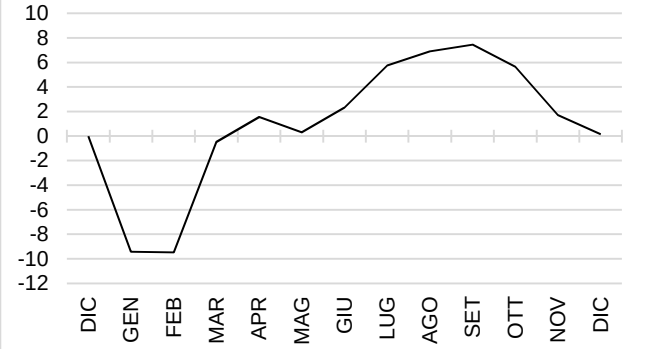
Russell World Equity Fund II - EH-T: Una Commissione di Performance è dovuta al Gestore Delegato solo con riferimento al valore aggiunto di quella porzione di Comparto per cui il Gestore Delegato è responsabile dal momento in cui il Gestore incarica il Gestore Delegato di gestire il Portafoglio sino a quando il Gestore Delegato cessi eventualmente di gestire il Portafoglio (la “Durata della Nomina”). Il valore aggiunto è misurato al valore ponderato per il benchmark di performance del Gestore Delegato durante un Periodo di Performance. Il benchmark di performance è un indice concordato di volta in volta tra il Gestore e il Gestore Delegato, purché in qualsiasi momento l’indice sia rappresentativo della politica d’investimento del Comparto. In nessun caso ad un Gestore Delegato sarà corrisposta una commissione di performance per un Periodo di Performance nel quale il valore aggiunto del Portafoglio è negativo. Ogni performance negativa deve essere recuperata prima che il Gestore Delegato possa avere diritto ad una Commissione di Performance per il futuro valore aggiunto. La commissione di performance sarà calcolata e addebitata giornalmente durante la Durata della Nomina e per ciascun Periodo di Performance. Quando un Gestore Delegato ha diritto a ricevere una commissione di performance in un Periodo di Performance, tutta o parte della Commissione di Performance, in base agli accordi in essere con quel Gestore Delegato, sarà pagata al Gestore Delegato per tale Periodo di Performance. Ogni somma non pagata sarà riportata negli anni seguenti e sarà utilizzata per compensare eventuali valori negativi del Portafoglio. Sino al termine della nomina del Gestore Delegato, ogni commissione di performance guadagnata sarà pagata interamente. In nessun caso una Commissione di Performance calcolata e addebitata durate un Periodo di Performance supererà il 20% del valore aggiunto durante un Periodo di Performance.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Pacifico/Paesi Emergenti

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60375 - Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund - I2 Euro Hedged



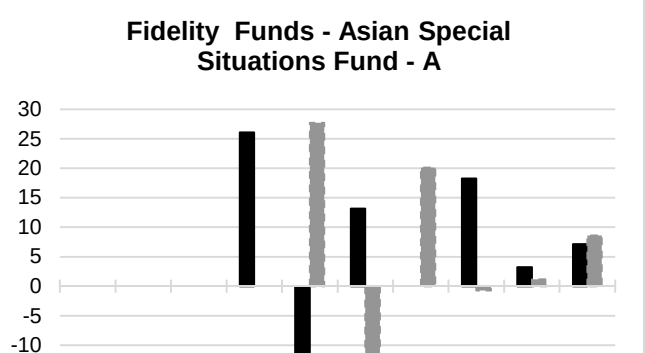


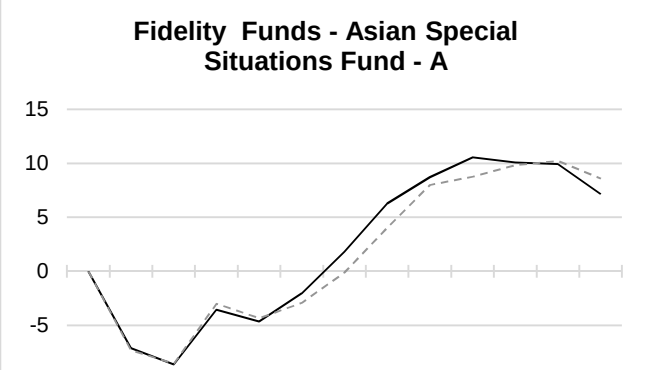
BENCHMARK: 100% MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-3,35%	2,4%
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	31/01/2012
Patrimonio netto a fine anno:	3314,94 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 9,93

60522 - Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund - A



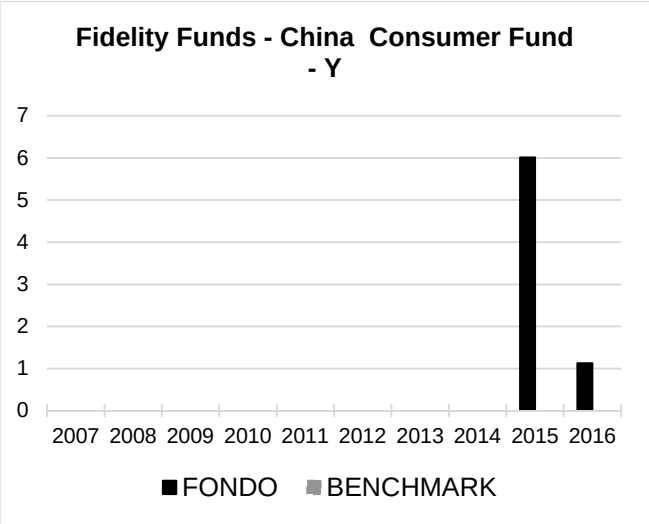


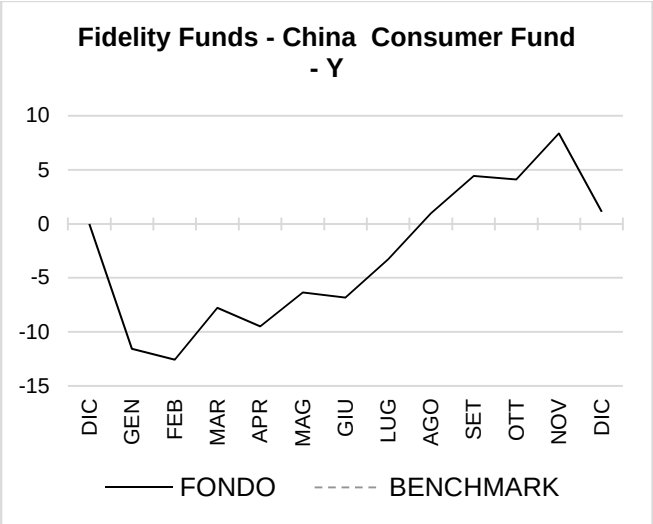
BENCHMARK: 100% MSCI All Country Asia ex-Japan Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,18%	10,97%
Benchmark	9,08%	9,14%

Data inizio operatività:	03/10/1994
Patrimonio netto a fine anno:	1562,6 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 30,58

60419 - Fidelity Funds - China Consumer Fund - Y



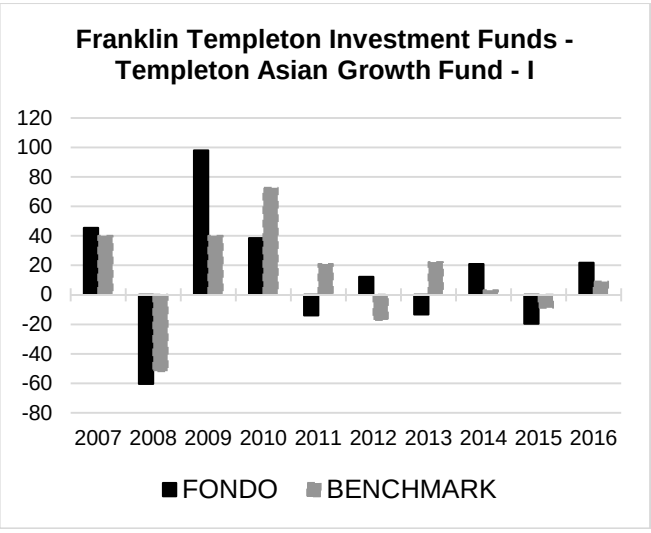


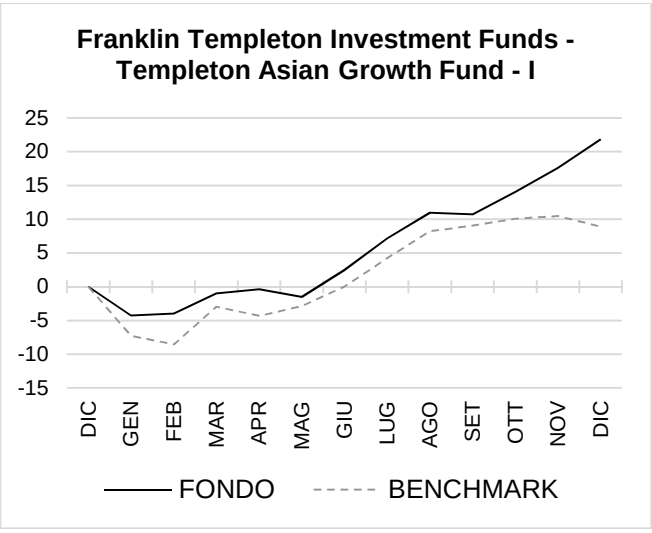
BENCHMARK: 100% MSCI China Net Return

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	23/02/2011
Patrimonio netto a fine anno:	1367,4 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 13,22

60360 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - I



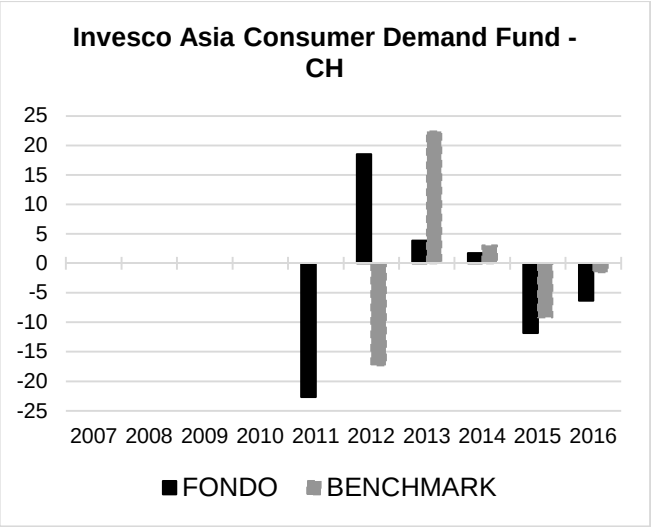


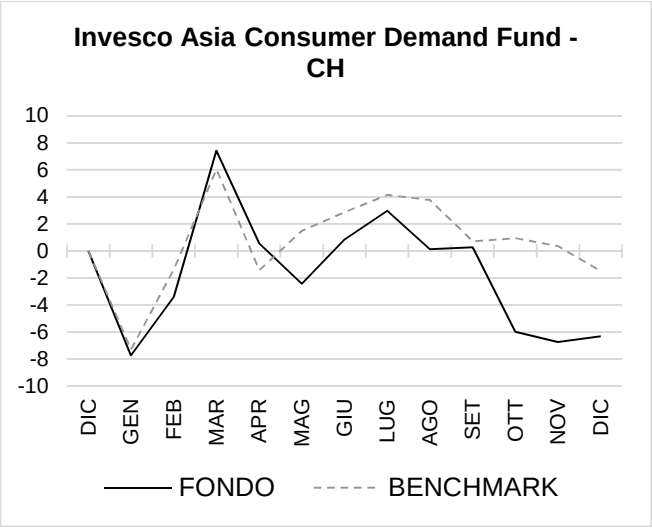
BENCHMARK: 100% MSCI All Country Asia ex Japan Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,63%	5,71%
Benchmark	1,48%	5,67%

Data inizio operatività:	31/08/2004
Patrimonio netto a fine anno:	4754,97 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 30,06

60523 - Invesco Asia Consumer Demand Fund - CH



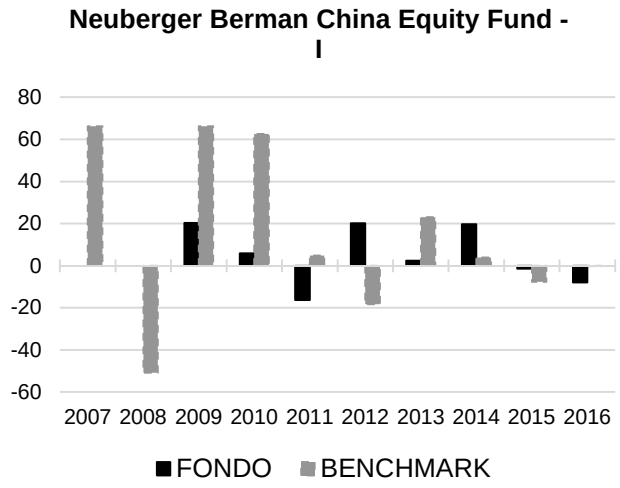


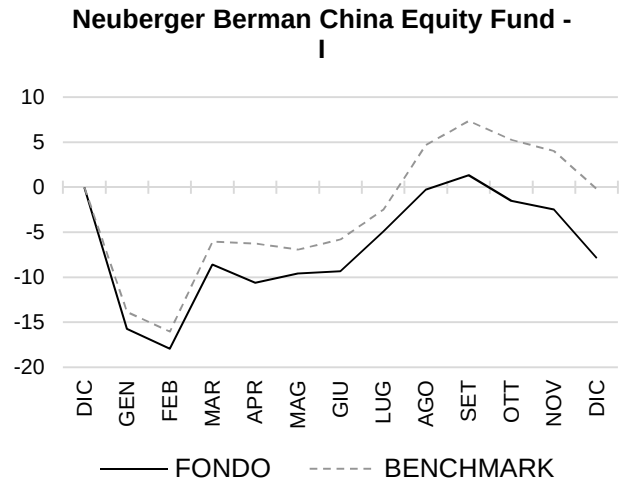
BENCHMARK: 100% MSCI AC Asia ex Japan Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-2,82%	3,5%
Benchmark	-2,12%	3,41%

Data inizio operatività:	31/03/2010
Patrimonio netto a fine anno:	306,09 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 9,28

60359 - Neuberger Berman China Equity Fund - I



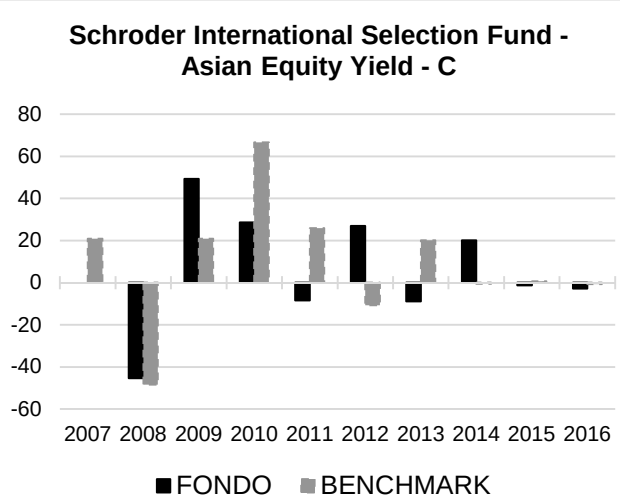


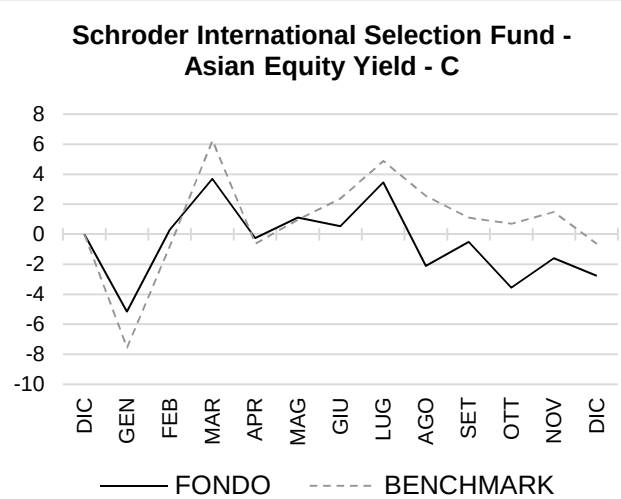
BENCHMARK: 100% MSCI China Total Return Index Euro Hedged

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,67%	8,83%
Benchmark	-0,07%	5,02%

Data inizio operatività:	14/07/2009
Patrimonio netto a fine anno:	723,16 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 17,34

60362 - Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield - C





BENCHMARK: 100% MSCI AC Pacific ex Japan Net TR Index

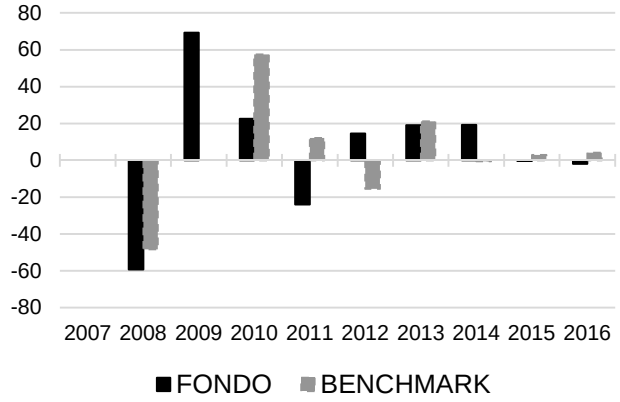
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

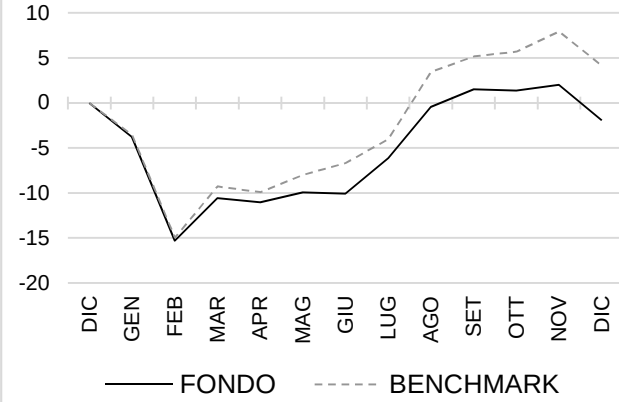
Data inizio operatività:	12/09/2012

Fondo	7,69%	8,77%
Benchmark	4,95%	6,68%

Patrimonio netto a fine anno:	1724,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 135,83

60525 - Threadneedle Specialist Investment Funds - China Opportunities Fund - INA





BENCHMARK: 100% MSCI Growth China Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,03%	12,54%
Benchmark	9,72%	9,75%

Data inizio operatività:	31/03/2007
Patrimonio netto a fine anno:	82,03 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 32,42

Commissioni	
Anno	**TER**
60375 - Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund - I2 Euro Hedged	
2014	4,08%
2015	4,08%
2016	4,08%
60522 - Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund - A	
2014	4,75%
2015	4,73%
2016	4,74%
60419 - Fidelity Funds - China Consumer Fund - Y	
2014	N.D.
2015	3,96%
2016	3,97%

60360 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - I	
2014	4,01%
2015	4,00%
2016	4,01%
60523 - Invesco Asia Consumer Demand Fund - CH	
2014	4,23%
2015	4,22%
2016	4,22%
60359 - Neuberger Berman China Equity Fund - I	
2014	4,20%
2015	4,20%
2016	4,20%
60362 - Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield - C	
2014	4,13%
2015	4,12%
2016	4,11%
60525 - Threadneedle Specialist Investment Funds - China Opportunities Fund - INA	
2014	3,90%
2015	3,90%
2016	3,88%

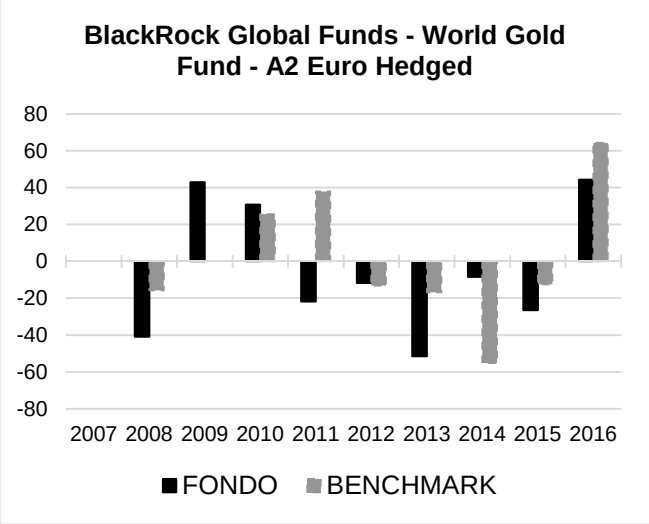
Anno	Tot. Comm iss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60375 - Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund - I2 Euro Hedged											
2014	1%	1%	0%	0,04%	0,07%	0,04%	0%	0%	0,13%	2,80%	4,08%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,07%	2,80%	4,08%
2016	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,28%	2,80%	4,08%
60522 - Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund - A											
2014	1,5 %	1,5%	0%	0%	0,37%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	4,75%
2015	1,5 %	1,5%	0%	0%	0,36%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	4,73%
2016	1,5 %	1,5%	0%	0%	0,37%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	4,74%
60419 - Fidelity Funds - China Consumer Fund - Y											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,96%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,97%

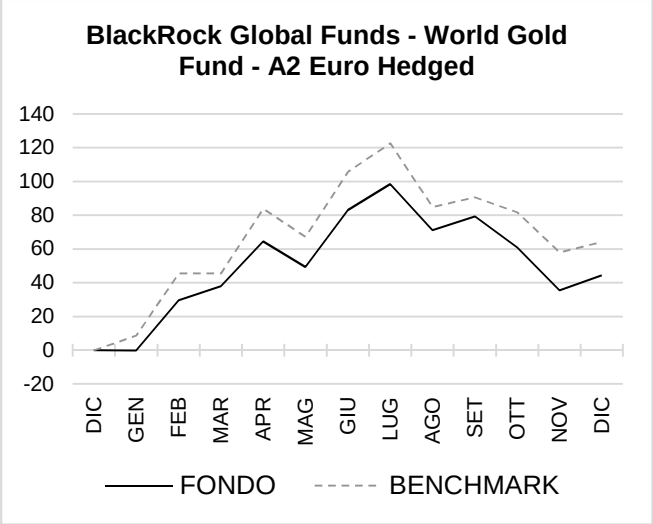
60360 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - I											
2014	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,01%
2015	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,00%
2016	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,01%
60523 - Invesco Asia Consumer Demand Fund - CH											
2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	0,35%	0%	0,01%	0,01%	0,07%	2,80%	4,23%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	0,35%	0%	0%	0%	0,07%	2,80%	4,22%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	0,33%	0,01%	0%	0,01%	0,07%	2,80%	4,22%
60359 - Neuberger Berman China Equity Fund - I											
2014	1,1%	1,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	4,20%
2015	1,1%	1,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	4,20%
2016	1,1%	1,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	4,20%
60362 - Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield - C											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,33%	2,80%	4,13%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,32%	2,80%	4,12%
2016	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,80%	4,11%
60525 - Threadneedle Specialist Investment Funds - China Opportunities Fund - INA											
2014	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,1%	2,80%	3,90%
2015	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,1%	2,80%	3,90%
2016	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,08%	2,80%	3,88%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Commodity/Tematici

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60213 - BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 Euro Hedged



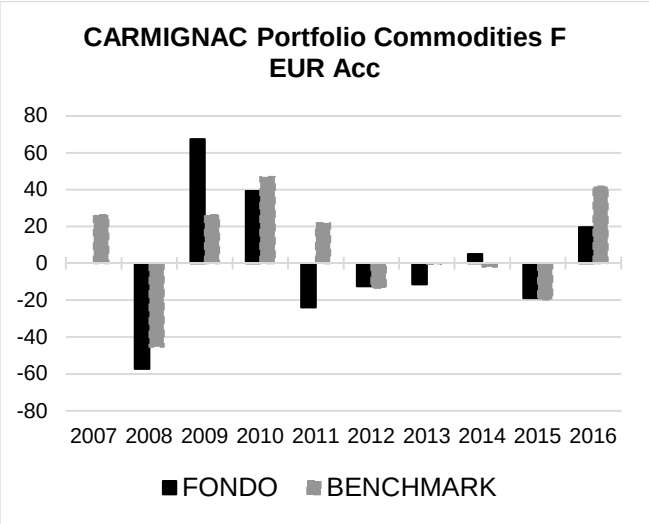


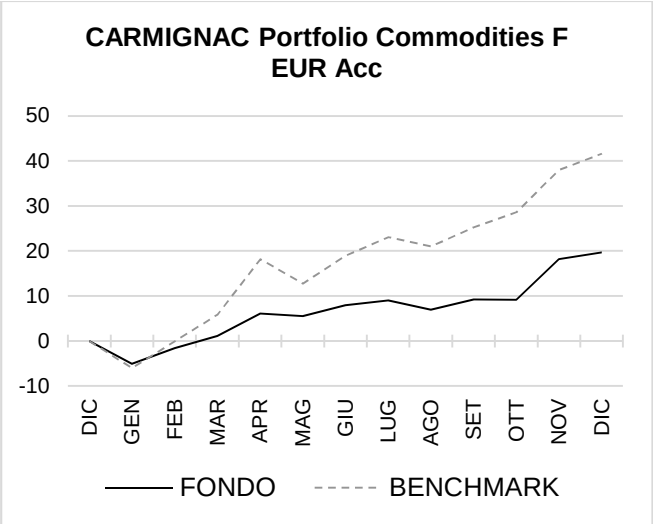
BENCHMARK: 100% FTSE Gold Mines Index (Euro Hedged)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,93%	-13,12%
Benchmark	11,59%	-12,32%

Data inizio operatività:	30/11/2007
Patrimonio netto a fine anno:	4327,87 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 4,84

60530 - CARMIGNAC Portfolio Commodities F EUR Acc





BENCHMARK: 45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable NR Index, 5% MSCI AC World Energy Equipment NR Index, 40% MSCI AC World Metals & Mining NR Index, 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR Index, 5% MSCI AC World Chemicals NR Index

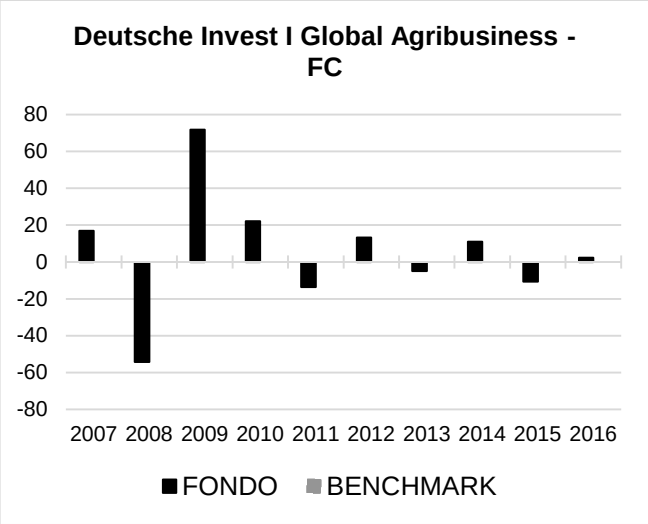
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,46%	-1,75%

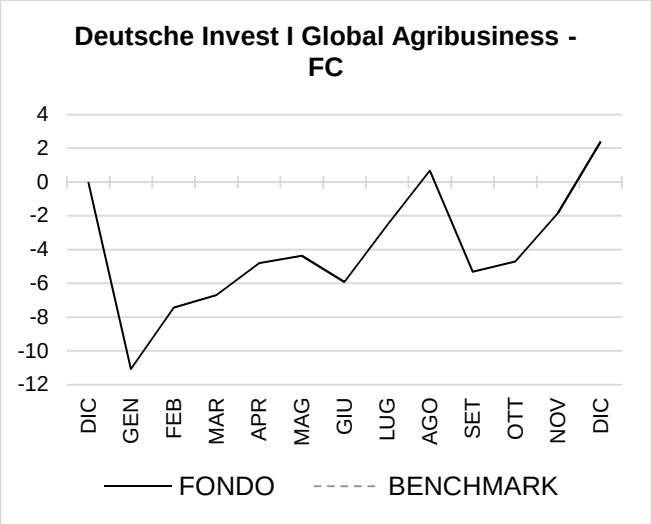
Data inizio operatività:	15/11/2013
Patrimonio netto a fine anno:	683,39 mln EUR

Benchmark	3,63%	1,69%

Valore quota a fine anno:	€ 110,33

60351 - Deutsche Invest I Global Agribusiness - FC



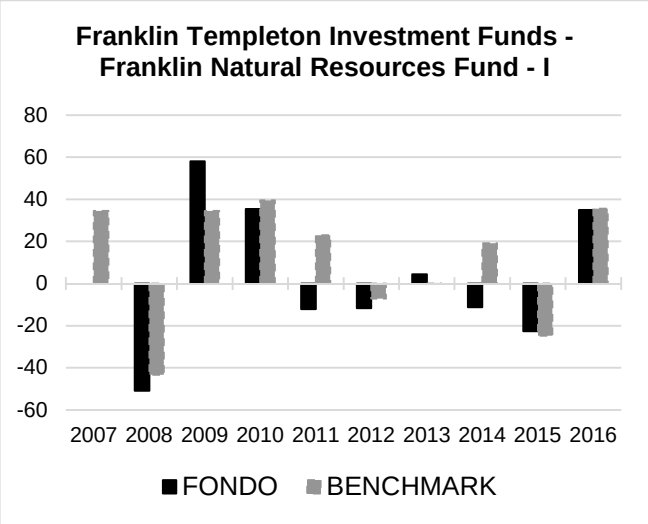


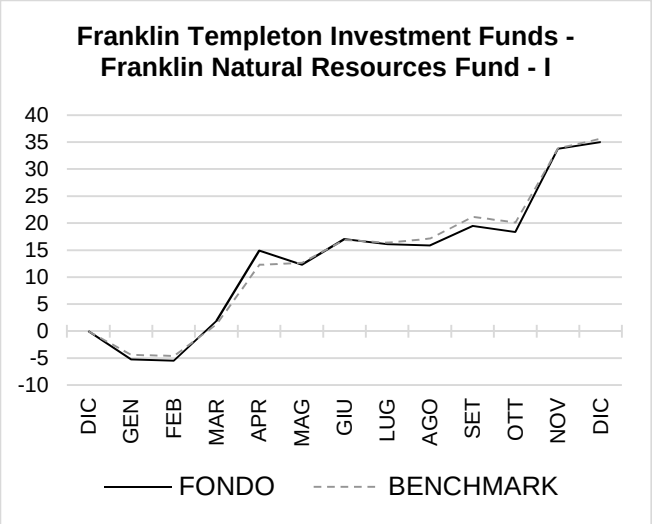
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,29%	4,59%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	20/11/2006
Patrimonio netto a fine anno:	437,5 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 143,94

60369 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Natural Resources Fund - I



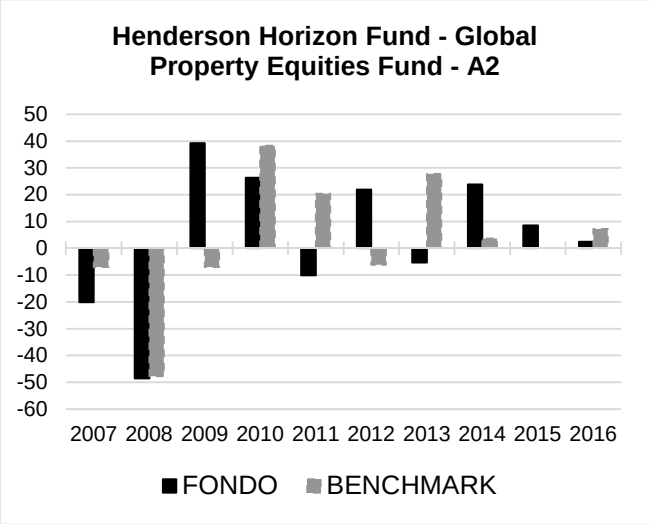


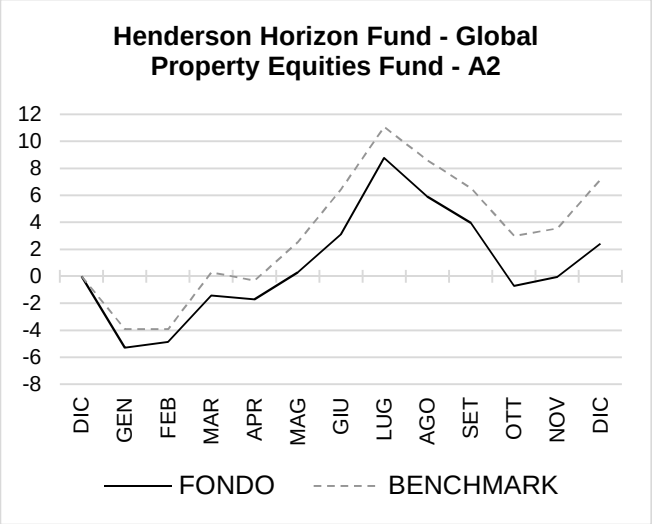
BENCHMARK: 100% S&P North American Natural Resources TR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,4%	-0,24%
Benchmark	-2,44%	2,03%

Data inizio operatività:	13/07/2007
Patrimonio netto a fine anno:	371,49 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 7,47

60371 - Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund - A2



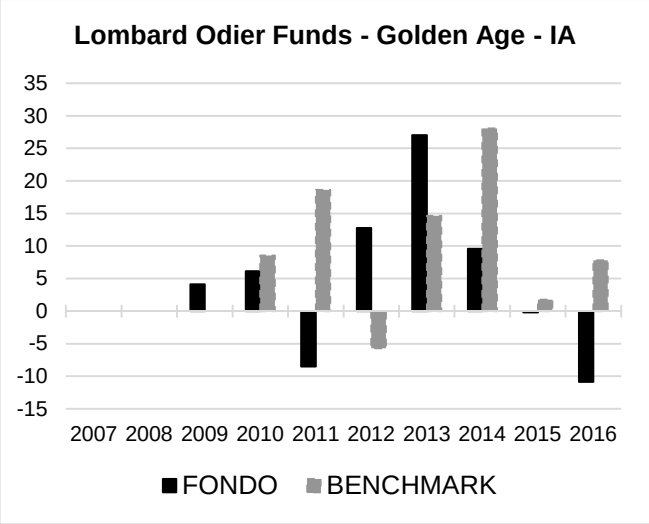


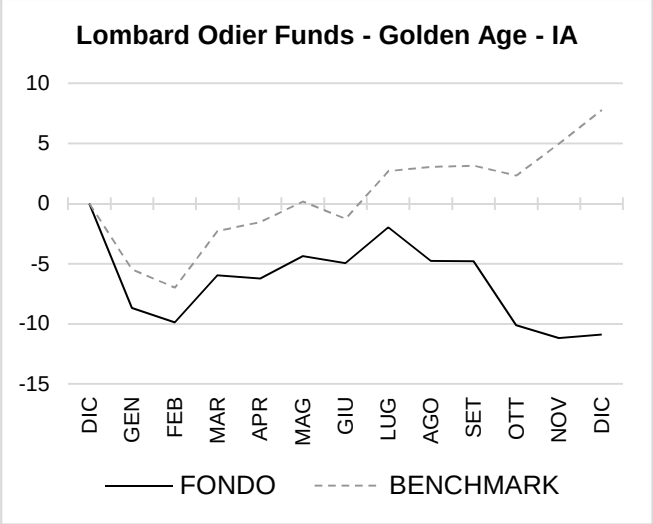
BENCHMARK: 100% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	14,04%	12,5%
Benchmark	7,22%	10,3%

Data inizio operatività:	03/01/2006
Patrimonio netto a fine anno:	406,4 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 17,5

60533 - Lombard Odier Funds - Golden Age - IA



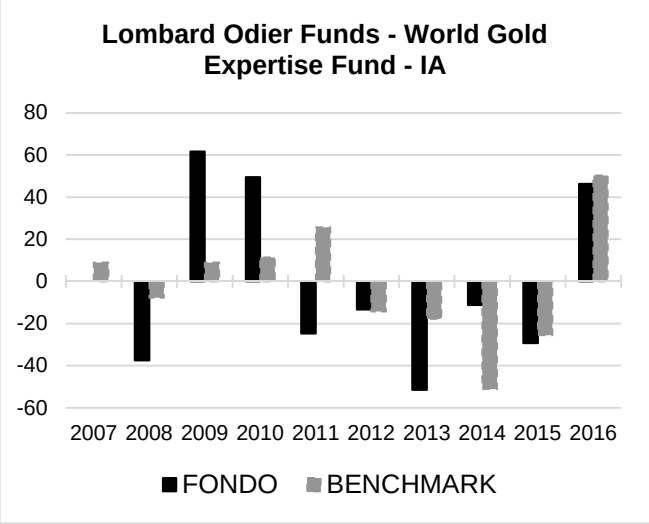


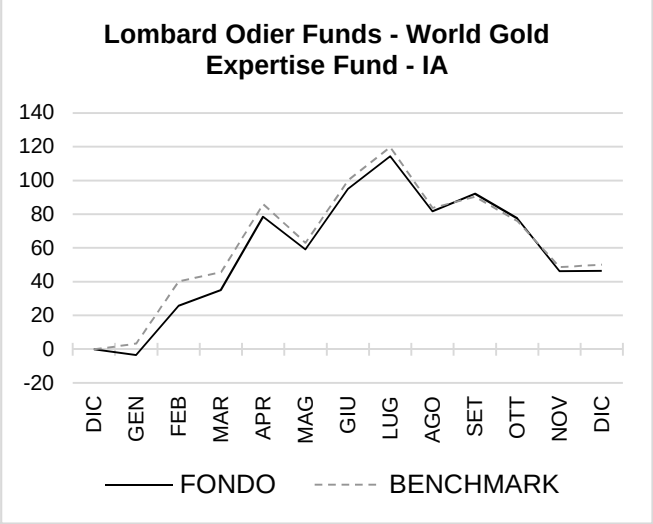
BENCHMARK: 100% MSCI World Hedged EUR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,95%	9,72%
Benchmark	6,28%	12%

Data inizio operatività:	29/05/2008
Patrimonio netto a fine anno:	537,37 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 14,4085

60532 - Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Fund - IA



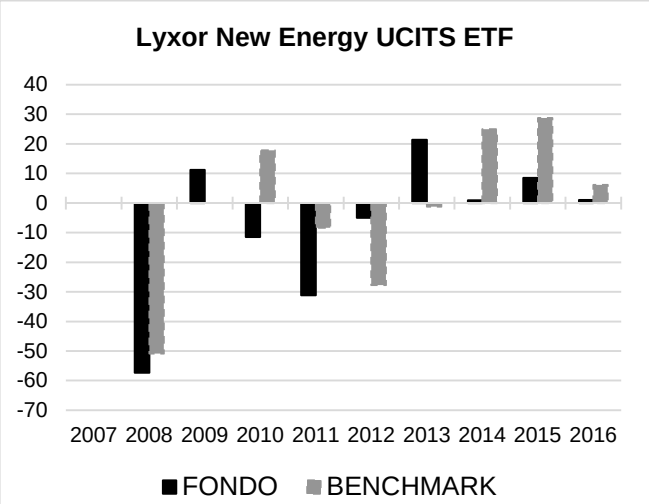


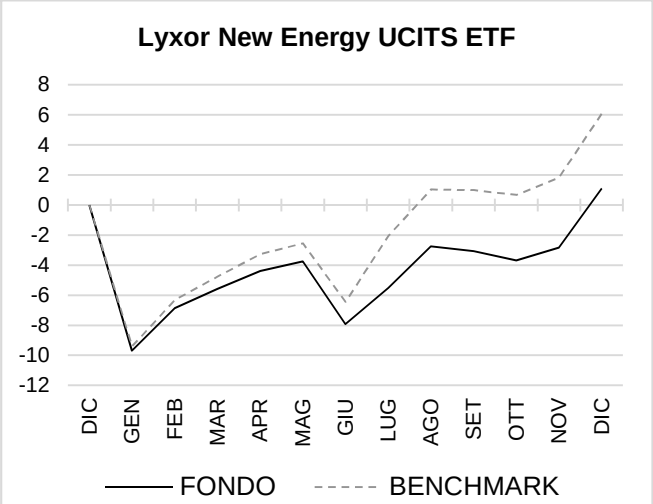
BENCHMARK: 100% FT Gold Mines Hedged in Euro Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,12%	-14,37%
Benchmark	-1,86%	-17,59%

Data inizio operatività:	19/05/2008
Patrimonio netto a fine anno:	95,05 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 11,1339

60370 - Lyxor New Energy UCITS ETF



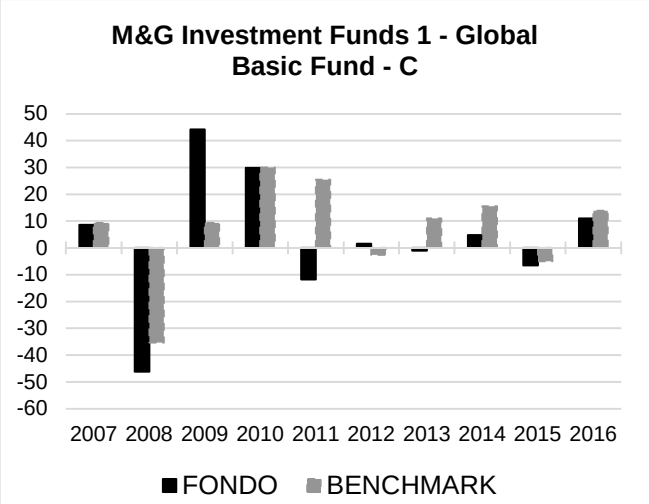


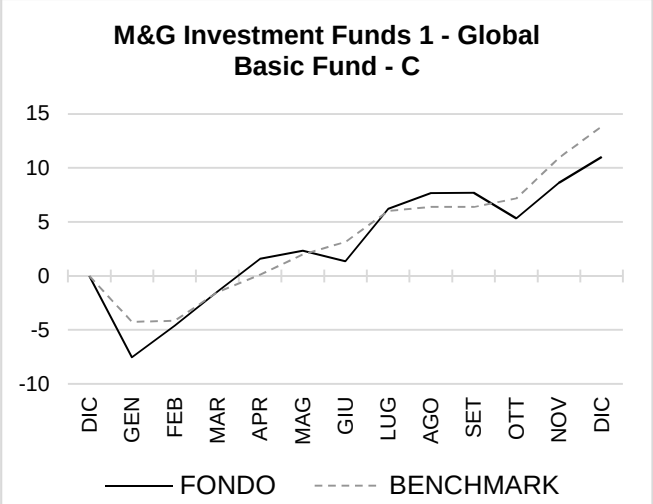
BENCHMARK: 100% World Alternative Energy CW Net TR Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,26%	7,82%
Benchmark	12,59%	12%

Data inizio operatività:	10/10/2007
Patrimonio netto a fine anno:	44,84 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,5736

60356 - M&G Investment Funds 1 - Global Basic Fund - C





BENCHMARK: 100% FTSE Global Basics Composite Index

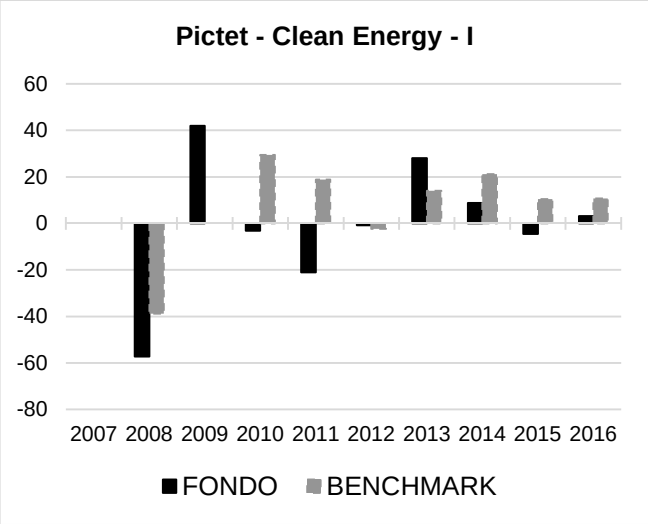
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,66%	4,61%

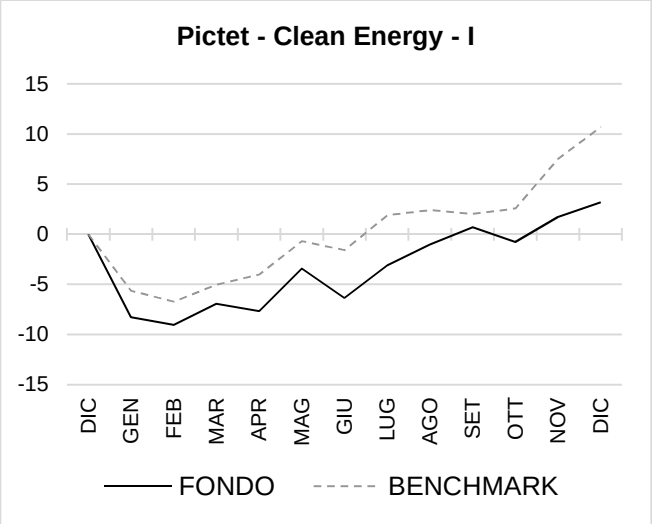
Data inizio operatività:	28/11/2001
Patrimonio netto a fine anno:	2060,68 mln GBP

Benchmark	7,18%	9,58%

Valore quota a fine anno:	€ 34,06

60535 - Pictet - Clean Energy - I



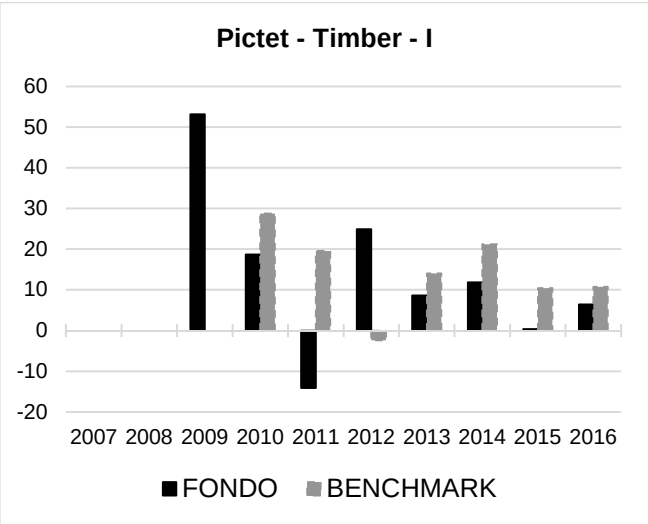


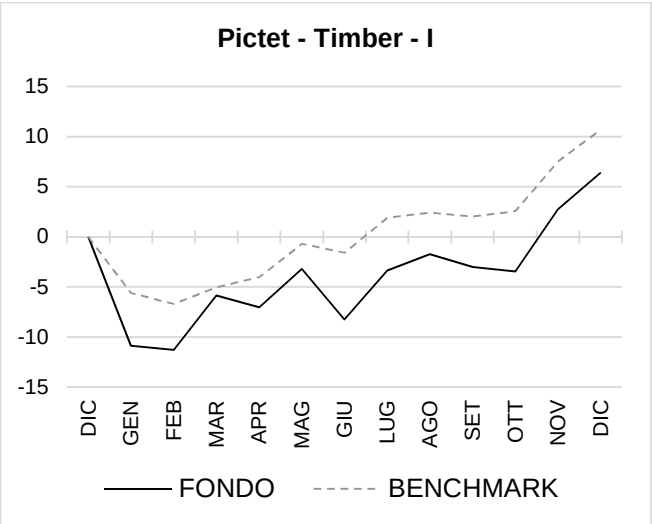
BENCHMARK: 100% MSCI World Index

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	5,11%	9,18%
Benchmark	13,47%	15,09%

Data inizio operatività:	19/07/2007
Patrimonio netto a fine anno:	514,6 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 76,33

60538 - Pictet - Timber - I



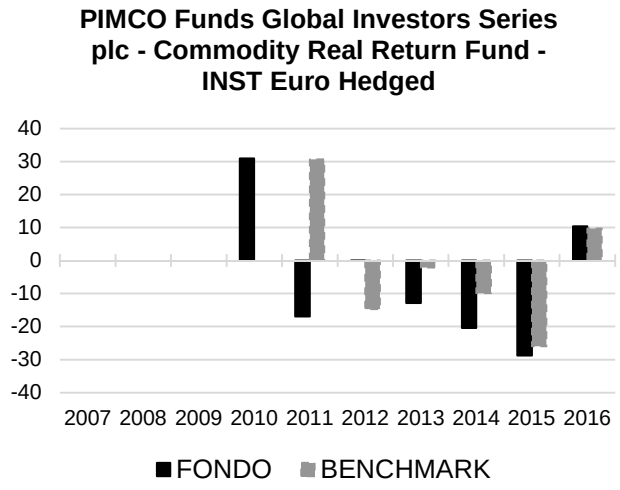


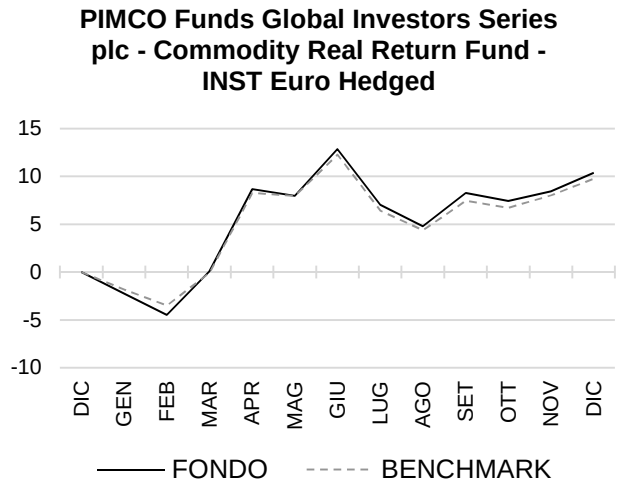
BENCHMARK: 100% MSCI World Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,89%	12,92%
Benchmark	13,47%	15,09%

Data inizio operatività:	29/09/2008
Patrimonio netto a fine anno:	378 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 148,08

60368 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Commodity Real Return Fund - INST Euro Hedged



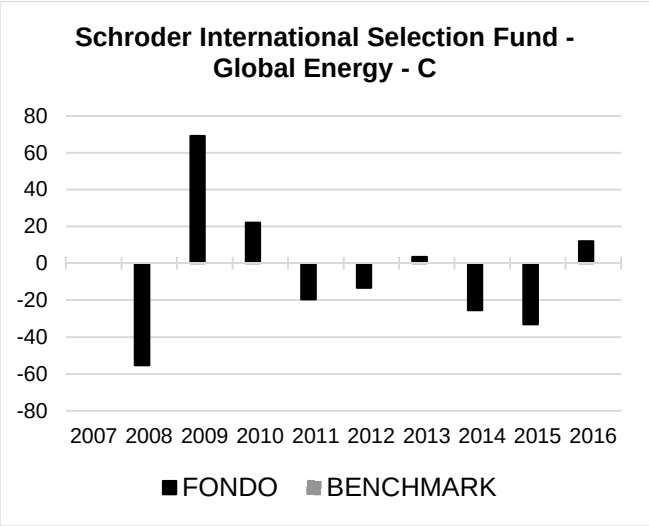


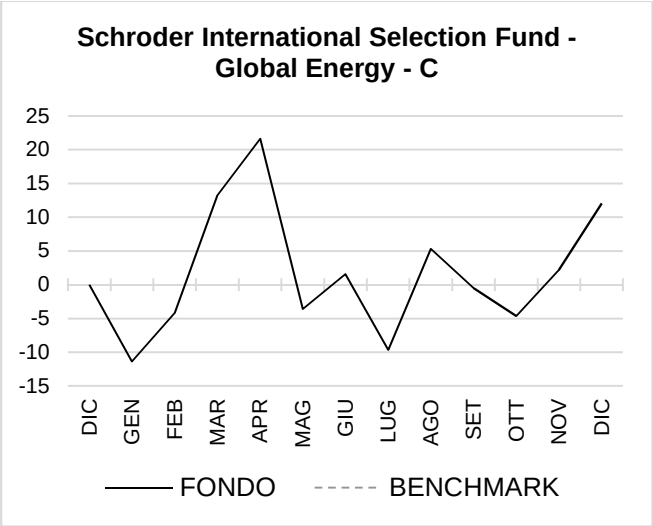
BENCHMARK: 100% Bloomberg Commodity Index Total Return (EUR hedged)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-11,65%	-8,63%
Benchmark	-12,6%	-10,04%

Data inizio operatività:	08/06/2010
Patrimonio netto a fine anno:	434,19 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 7,31

60367 - Schroder International Selection Fund - Global Energy - C





BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-14,73%	-10,02%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	11/07/2008
Patrimonio netto a fine anno:	483,6 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,52

Commissioni	
Anno	**TER**
60213 - BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 Euro Hedged	
2014	4,86%
2015	4,86%
2016	4,85%
60530 - CARMIGNAC Portfolio Commodities F EUR Acc	
2014	7,17%
2015	3,95%
2016	N.D.
60351 - Deutsche Invest I Global Agribusiness - FC	
2014	3,69%
2015	3,66%
2016	3,72%
60369 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Natural Resources Fund - I	
2014	3,78%
2015	3,78%
2016	3,78%
60371 - Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund - A2	
2014	4,72%

2015	4,63%
2016	4,70%
60533 - Lombard Odier Funds - Golden Age - IA	
2014	3,75%
2015	3,75%
2016	3,75%
60532 - Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Fund - IA	
2014	4,00%
2015	4,00%
2016	4,00%
60370 - Lyxor New Energy UCITS ETF	
2014	3,40%
2015	3,40%
2016	3,40%
60356 - M&G Investment Funds 1 - Global Basic Fund - C	
2014	3,72%
2015	3,73%
2016	3,72%
60535 - Pictet - Clean Energy - I	
2014	3,99%
2015	4,01%
2016	3,98%
60538 - Pictet - Timber - I	
2014	3,94%
2015	3,98%
2016	3,97%
60368 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Commodity Real Return Fund - INST Euro Hedged	
2014	3,54%
2015	3,54%
2016	3,54%
60367 - Schroder International Selection Fund - Global Energy - C	
2014	4,12%
2015	3,77%
2016	4,11%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE

60213 - BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 Euro Hedged											
2014	0,25%	0,25%	0%	1,75%	0,01%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	4,86%
2015	0,25%	0,25%	0%	1,75%	0,01%	0%	0%	0%	0%	2,80%	4,86%
2016	0,25%	0,25%	0%	1,74%	0,01%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	4,85%
60530 - CARMIGNAC Portfolio Commodities F EUR Acc *											
2014	4,37%	1,16%	3,21%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	7,17%
2015	1,15%	1,15%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,95%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60351 - Deutsche Invest I Global Agribusiness - FC											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,80%	3,69%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,11%	2,80%	3,66%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,17%	2,80%	3,72%
60369 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Natural Resources Fund - I											
2014	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,78%
2015	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,78%
2016	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,78%
60371 - Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund - A2 *											
2014	1,2%	1,2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,72%	2,80%	4,72%
2015	0,6%	1,2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,63%	2,80%	4,63%
2016	1,2%	1,2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,7%	2,80%	4,70%
60533 - Lombard Odier Funds - Golden Age - IA											
2014	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,75%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,75%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,75%
60532 - Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Fund - IA											
2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	4,00%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	4,00%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	4,00%
60370 - Lyxor New Energy UCITS ETF											

2014	0,6 %	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,40%
2015	0,6 %	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,40%
2016	0,6 %	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,40%
60356 - M&G Investment Funds 1 - Global Basic Fund - C											
2014	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,80%	3,72%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,80%	3,73%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,80%	3,72%
60535 - Pictet - Clean Energy - I											
2014	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,37%	2,80%	3,99%
2015	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,389 %	2,80%	4,01%
2016	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,03%	0%	0%	0%	0,351 %	2,80%	3,98%
60538 - Pictet - Timber - I											
2014	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	0,238 %	2,80%	3,94%
2015	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	0,279 %	2,80%	3,98%
2016	0,8 %	0,8%	0%	N.D.	0,04%	0%	0%	0%	0,33%	2,80%	3,97%
60368 - PIMCO Funds Global Investors Series plc - Commodity Real Return Fund - INST Euro Hedged											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,54%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,54%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,54%
60367 - Schroder International Selection Fund - Global Energy - C											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,32%	2,80%	4,12%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-0,03%	2,80%	3,77%
2016	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,80%	4,11%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

CARMIGNAC Portfolio Commodities F EUR Acc: Qualora la performance del comparto dall'inizio dell'anno sia positiva e superi la performance dell'indice di riferimento composito descritto qui di seguito, sarà costituito su base giornaliera un accantonamento pari al 20% della differenza positiva tra la variazione del valore patrimoniale netto (in base al numero di quote in circolazione alla data di calcolo) e la variazione dell'indice. In caso di una performance inferiore a quella dell'indice, si effettua uno storno giornaliero della provvigione pari al 20% della sottoperformance, sino all'azzeramento degli accantonamenti effettuati dall'inizio dell'anno. L'indice che funge da base per il calcolo della commissione di performance è il risultato della combinazione dei diversi indici MSCI seguenti, calcolati dividendi netti reinvestiti, convertito in EUR per le quote EUR e le quote con copertura, nella valuta di riferimento della quota per le quote senza copertura: 45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable NR, 5% MSCI AC World Energy Equipment NR, 40% MSCI AC World Metals and Mining NR, 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR, 5% MSCI AC World Chemicals NR L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza trimestrale. In caso di rimborso, la quota dell'accantonamento della commissione di performance di pertinenza

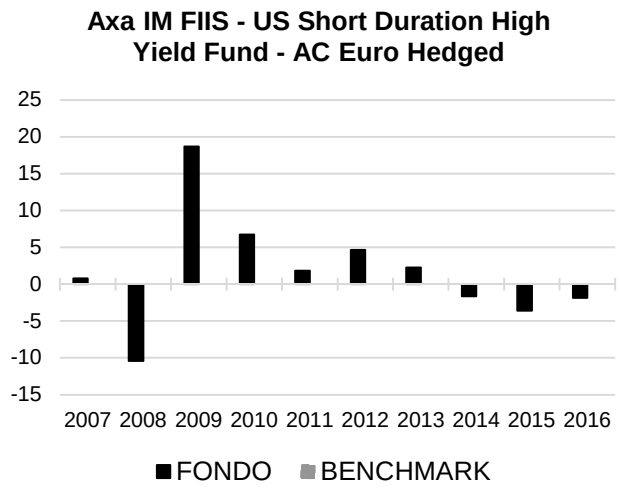
delle quote rimborsate spetta alla società di gestione, secondo il principio di "cristallizzazione". La commissione di performance spetta interamente alla società di gestione alla data di chiusura dell'esercizio.

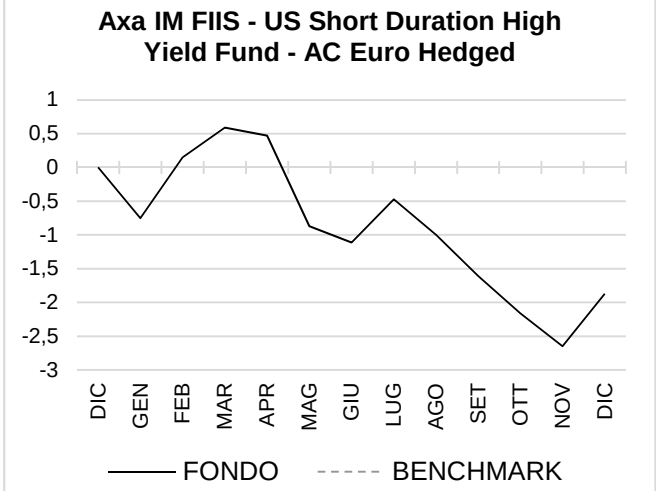
Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund - A2 : La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% dell'importo pertinente (laddove per importo pertinente si itnende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo (o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1 luglio al 30 giugno.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Breve Termine High Yield

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60271 - Axa IM FIIS - US Short Duration High Yield Fund - AC Euro Hedged



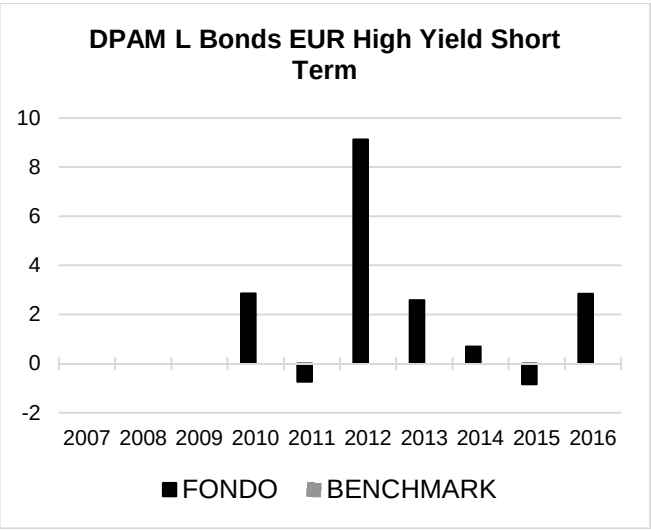


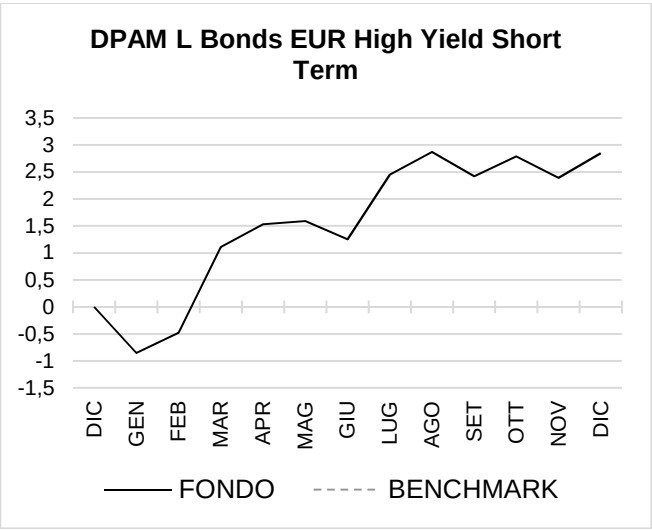
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,03%	2,32%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	06/04/2005
Patrimonio netto a fine anno:	8311,58 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 104,86

60429 - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term



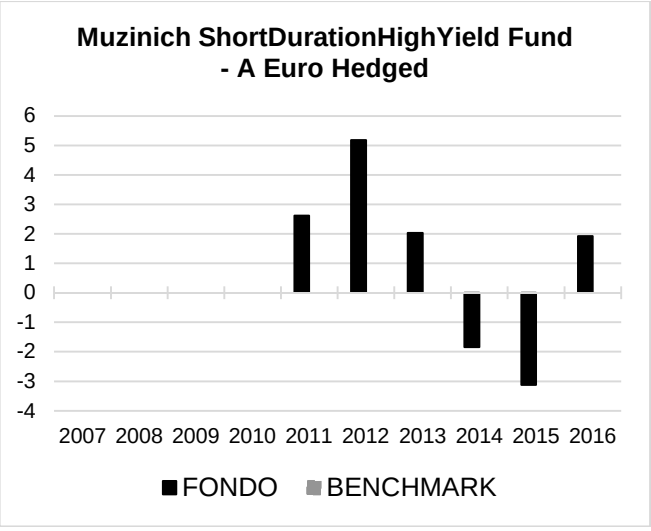


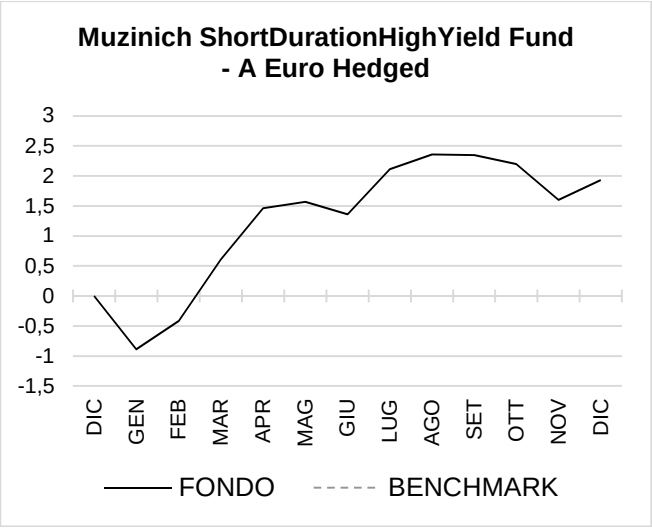
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,29%	5,23%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	30/06/2010
Patrimonio netto a fine anno:	651,04 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 138,1

60270 - Muzinich ShortDurationHighYield Fund - A Euro Hedged



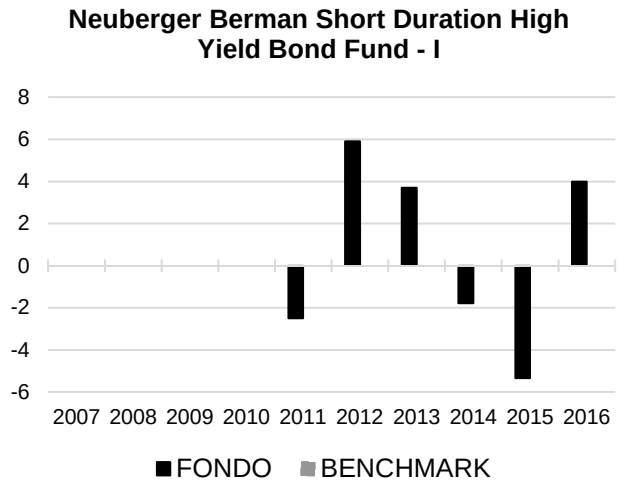


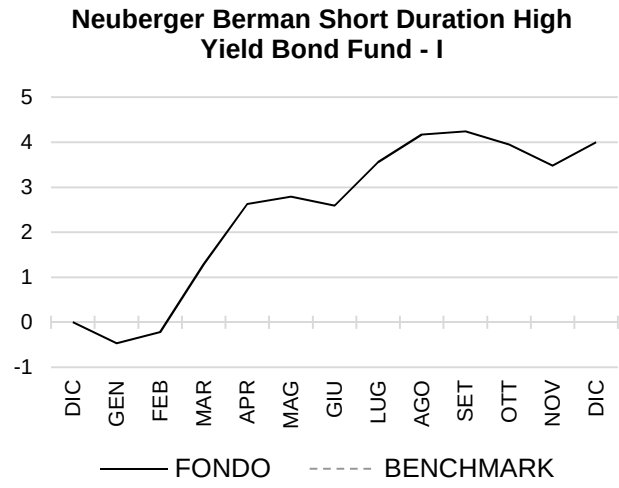
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,37%	3,19%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	04/10/2010
Patrimonio netto a fine anno:	4269,66 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 86,95

60379 - Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund - I



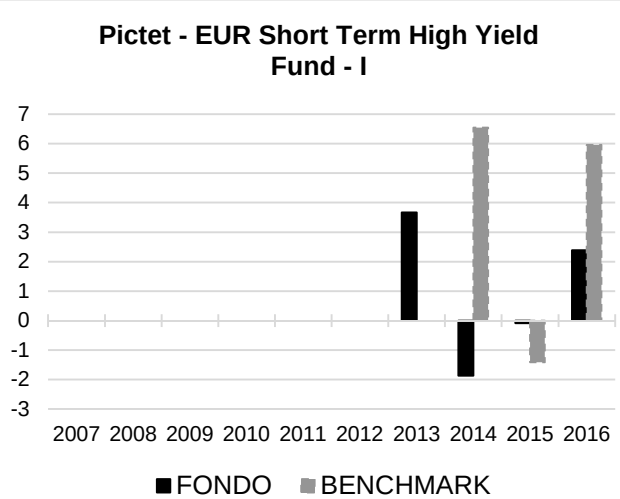


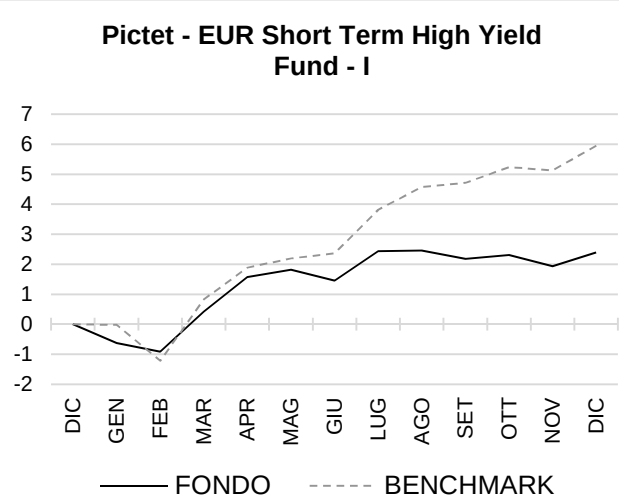
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,28%	3,61%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	20/12/2011
Patrimonio netto a fine anno:	1000,95 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 11,8

60272 - Pictet - EUR Short Term High Yield Fund - I





BENCHMARK: 100% Merrill Lynch EUR High Yield Ex Fin.BB-B 1-3Y Const Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

Data inizio operatività:	30/01/2012

Fondo	2,53%	N.D.
Benchmark	2,47%	N.D.

Patrimonio netto a fine anno:	4047,5 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 124,92

Commissioni	
Anno	**TER**
60271 - Axa IM FIIS - US Short Duration High Yield Fund - AC Euro Hedged	
2014	2,94%
2015	2,94%
2016	2,96%
60429 - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	
2014	2,90%
2015	2,91%
2016	2,90%
60270 - Muzinich ShortDurationHighYield Fund - A Euro Hedged	
2014	3,22%
2015	3,26%
2016	3,26%
60379 - Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund - I	
2014	3,20%
2015	3,20%
2016	3,20%
60272 - Pictet - EUR Short Term High Yield Fund - I	
2014	3,14%
2015	3,14%
2016	3,14%

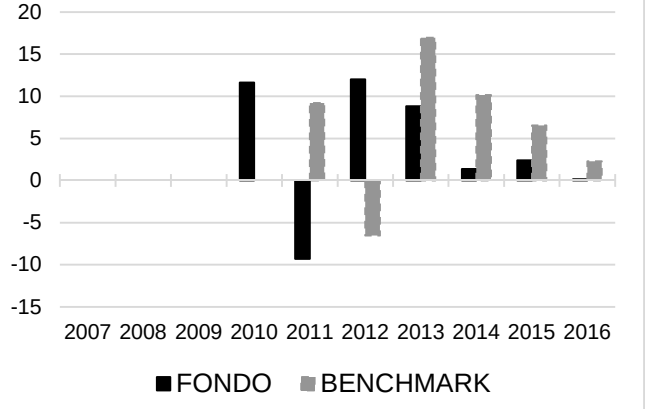
Anno	Tot. Comm.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60271 - Axa IM FIIS - US Short Duration High Yield Fund - AC Euro Hedged											
2014	0,45%	0,45%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	2,94%
2015	0,45%	0,45%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,40%	2,94%
2016	0,7%	0,7%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	2,96%
60429 - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term											
2014	0,35%	0,35%	0%	0,09%	0,01%	0,01%	0%	0,01%	0,03%	2,40%	2,90%

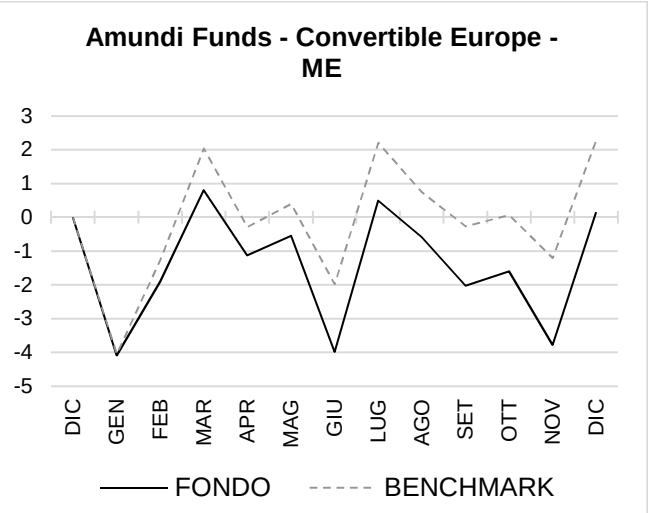
2015	0,35%	0,35%	0%	0,1%	0,1%	0,1%	0%	0,1%	0,02%	2,40%	2,91%
2016	0,35%	0,35%	0%	0,1%	0,01%	0%	0%	0,01%	0,03%	2,40%	2,90%
60270 - Muzinich ShortDurationHighYield Fund - A Euro Hedged											
2014	0,8%	0,8%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,22%
2015	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,26%
2016	N.D.	0,8%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,26%
60379 - Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund - I											
2014	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,40%	3,20%
2015	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,40%	3,20%
2016	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,40%	3,20%
60272 - Pictet - EUR Short Term High Yield Fund - I											
2014	0,45%	0,45%	0%	N.D.	0,03%	N.D.	N.D.	N.D.	0,262%	2,40%	3,14%
2015	0,45%	0,45%	0%	N.D.	0,03%	N.D.	N.D.	N.D.	0,262%	2,40%	3,14%
2016	0,45%	0,45%	0%	N.D.	0,04%	0%	0%	0%	0,252%	2,40%	3,14%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Convertibili

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60392 - Amundi Funds - Convertible Europe - ME



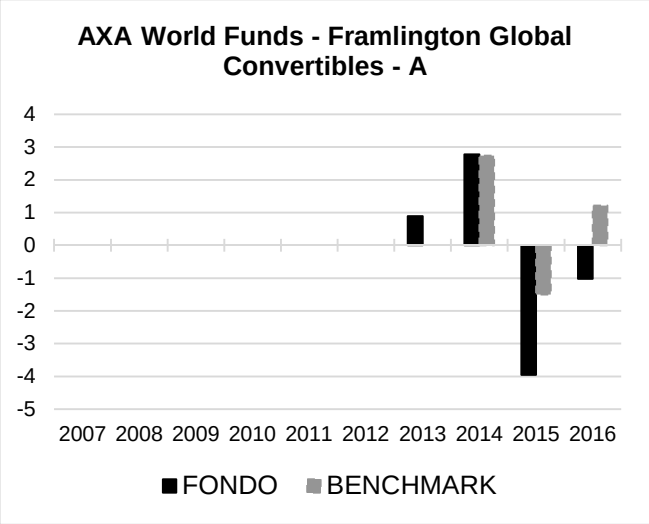


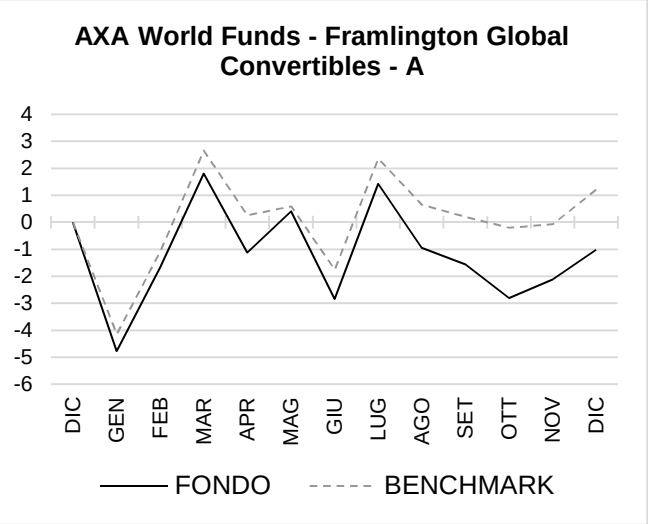
BENCHMARK: 100% Thomson Reuters Convertible Index - Europe Focus Hedged (EUR).

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,71%	7,25%
Benchmark	4,58%	8,06%

Data inizio operatività:	24/06/2011
Patrimonio netto a fine anno:	829,44 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 125,16

60405 - AXA World Funds - Framlington Global Convertibles - A



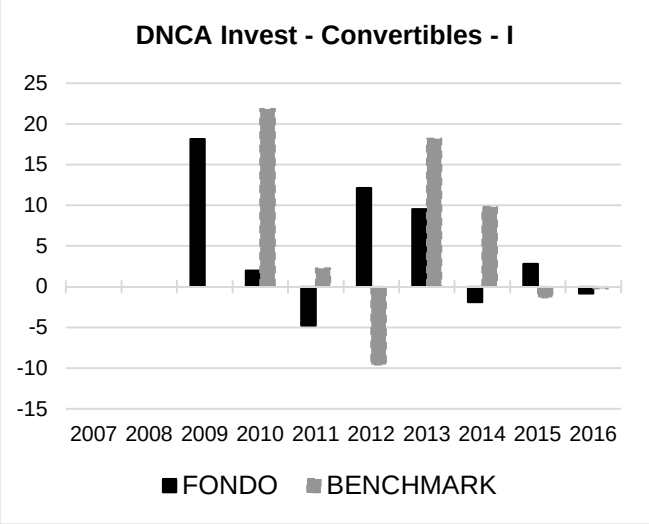


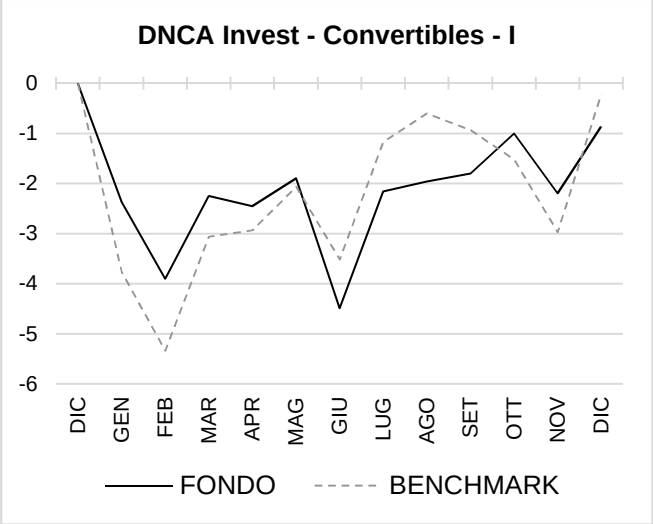
BENCHMARK: 100% Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR Index.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,63%	N.D.
Benchmark	1,45%	N.D.

Data inizio operatività:	27/09/2013
Patrimonio netto a fine anno:	681,67 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 100,17

60303 - DNCA Invest - Convertibles - I



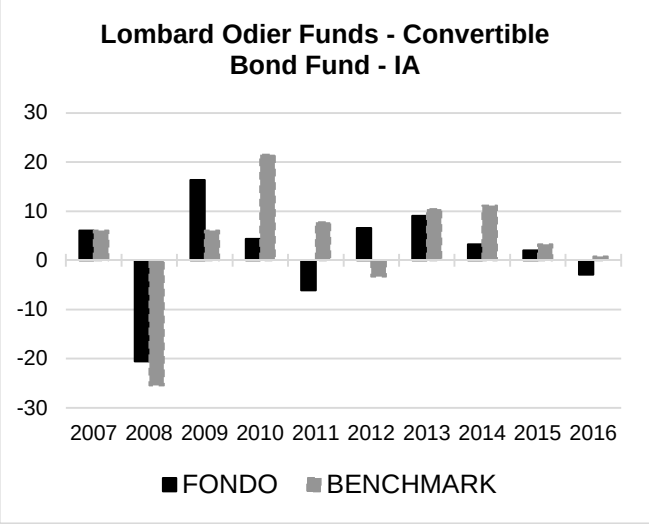


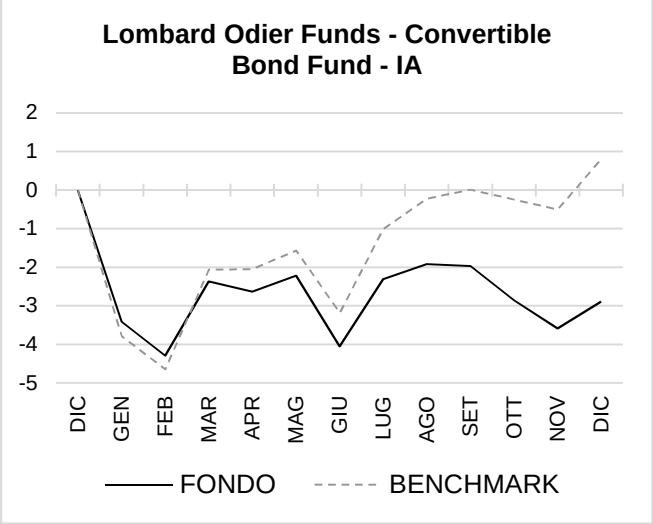
BENCHMARK: 100% Exane Eurozone Convertible Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,4%	6,6%
Benchmark	0,5%	5,67%

Data inizio operatività:	17/12/2008
Patrimonio netto a fine anno:	679,03 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 169,07

60304 - Lombard Odier Funds - Convertible Bond Fund - IA



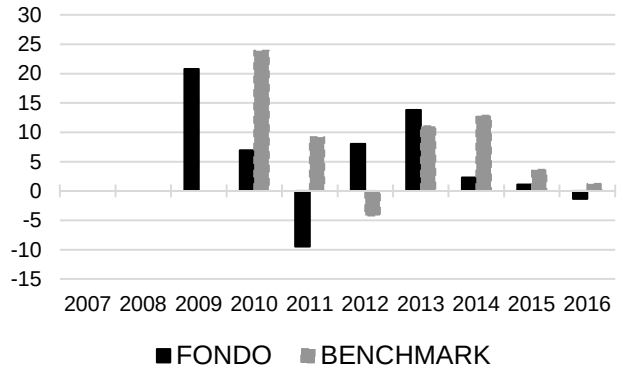


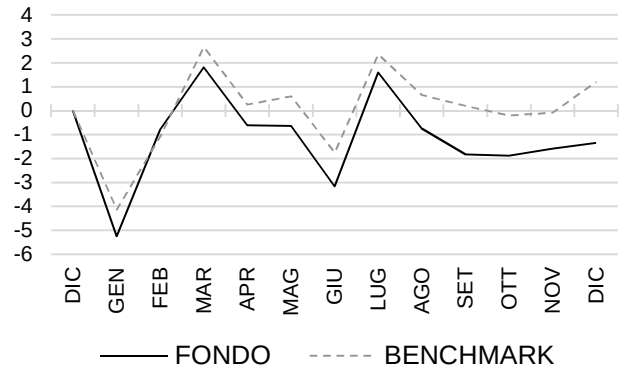
BENCHMARK: 100% Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,19%	5,95%
Benchmark	2,66%	5,84%

Data inizio operatività:	04/12/2002
Patrimonio netto a fine anno:	4934,52 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,3926

60298 - Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond Euro Hedged - C Euro Hedged



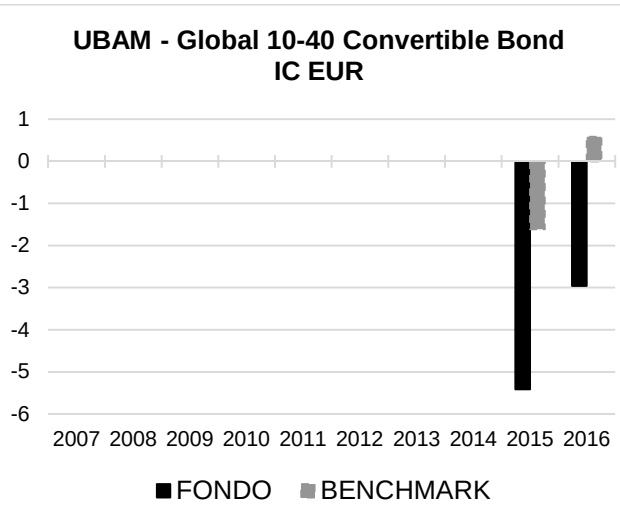


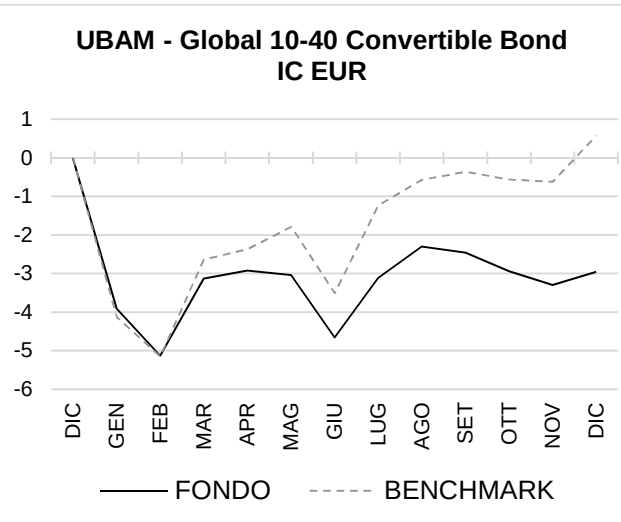
BENCHMARK: 100% Thomson Reuters Convertible Bond Global Focus EUR Hedged

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,09%	7,04%
Benchmark	3,17%	6,59%

Data inizio operatività:	28/03/2008
Patrimonio netto a fine anno:	1471,9 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 140,21

60452 - UBAM - Global 10-40 Convertible Bond IC EUR





BENCHMARK: 100% Thomson Reuters Global Focus CB Index (Hedged EUR)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

Data inizio operatività:	12/06/2015

Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Patrimonio netto a fine anno:	80,44 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 96,45

Commissioni	
Anno	**TER**
60392 - Amundi Funds - Convertible Europe - ME	
2014	3,37%
2015	3,31%
2016	3,28%
60405 - AXA World Funds - Framlington Global Convertibles - A	
2014	4,02%
2015	3,98%
2016	3,74%
60303 - DNCA Invest - Convertibles - I	
2014	3,39%
2015	3,38%
2016	N.D.
60304 - Lombard Odier Funds - Convertible Bond Fund - IA	
2014	3,23%
2015	3,22%
2016	3,22%
60298 - Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond Euro Hedged - C Euro Hedged	
2014	3,46%
2015	3,46%
2016	3,45%
60452 - UBAM - Global 10-40 Convertible Bond IC EUR	
2014	N.D.
2015	3,40%
2016	N.D.

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60392 - Amundi Funds - Convertible Europe - ME *											
2014	0,53%	0,45%	0,08%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,44%	2,40%	3,37%
2015	0,46%	0,45%	0,01%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,45%	2,40%	3,31%

2016	0,45%	0,45%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,43%	2,40%	3,28%
60405 - AXA World Funds - Framlington Global Convertibles - A *											
2014	1,30%	1,2%	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	4,02%
2015	1,30%	1,2%	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	3,98%
2016	1,30%	1,2%	0,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	3,74%
60303 - DNCA Invest - Convertibles - I *											
2014	0,9%	0,9%	0%	0%	0,03%	0%	0%	0,05%	0,01%	2,40%	3,39%
2015	0,9%	0,9%	0%	0%	0,03%	0%	0%	0,04%	0,01%	2,40%	3,38%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
60304 - Lombard Odier Funds - Convertible Bond Fund - IA											
2014	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,18%	2,40%	3,23%
2015	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,40%	3,22%
2016	0,65%	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,40%	3,22%
60298 - Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond Euro Hedged - C Euro Hedged											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,40%	3,46%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,40%	3,46%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,40%	3,45%
60452 - UBAM - Global 10-40 Convertible Bond IC EUR											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	0,7%	0,7%	0%	N.D.	0,25%	N.D.	0,01%	N.D.	0,04%	2,40%	3,40%
2016	0,7%	0,7%	0%	N.D.	0%	N.D.	0%	0%	0%	2,40%	N.D.

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

Amundi Funds - Convertible Europe - ME: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20,00% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto oltre l'indice Thomson Reuters Convertible - Europe Focus Hedged (EUR)"

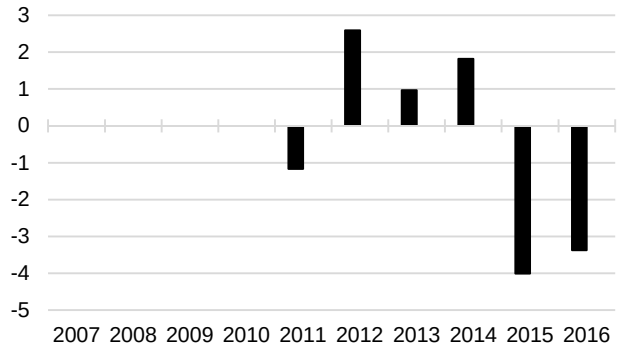
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles - A: In qualsiasi Giorno di Valutazione, se la Sovraperformance del Comparto rispetto al proprio parametro di riferimento è positiva viene trattenuto un accantonamento a titolo di Commissione di Performance pari al 10% della Sovraperformance. Se la Sovraperformance è positiva ma inferiore a quella del precedente Giorno di Valutazione, tale accantonamento viene rettificato mediante reintegri di valore fino a raggiungere il totale degli accantonamenti esistenti.

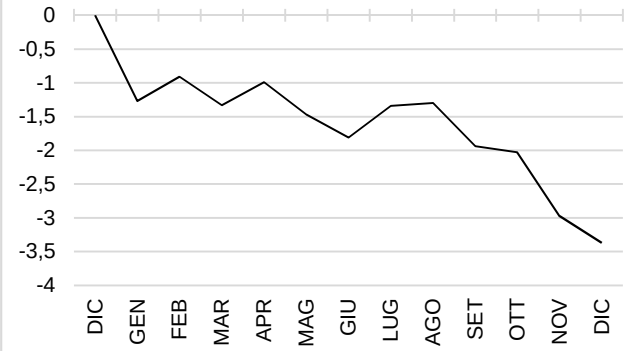
DNCA Invest - Convertibles - I: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all Exane Euro Convertibles Index con High Water Mark.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Obbligazionari Flessibili Plus

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60453 - Allianz Flexible Bond Strategy - IT - EUR



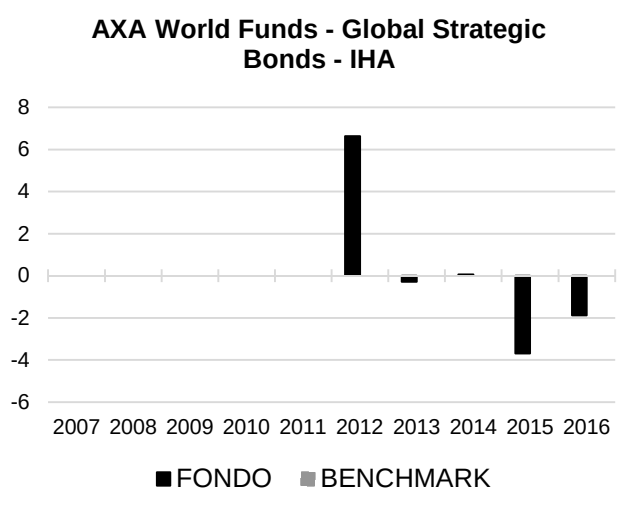


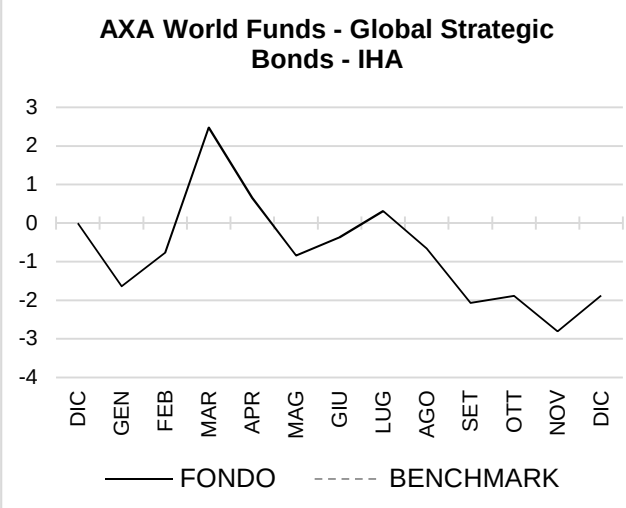
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,51%	1,96%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	29/07/2011
Patrimonio netto a fine anno:	931,97 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1087,41

60454 - AXA World Funds - Global Strategic Bonds - IHA



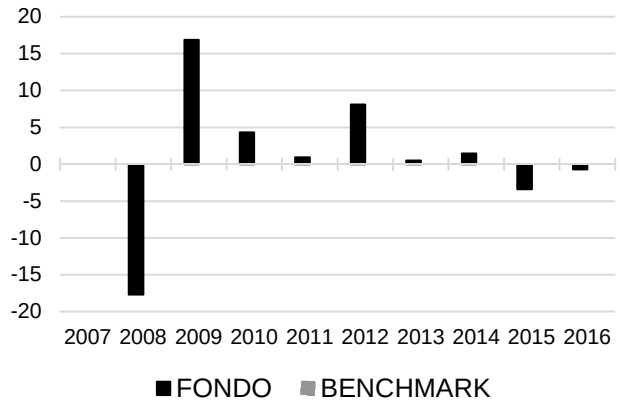


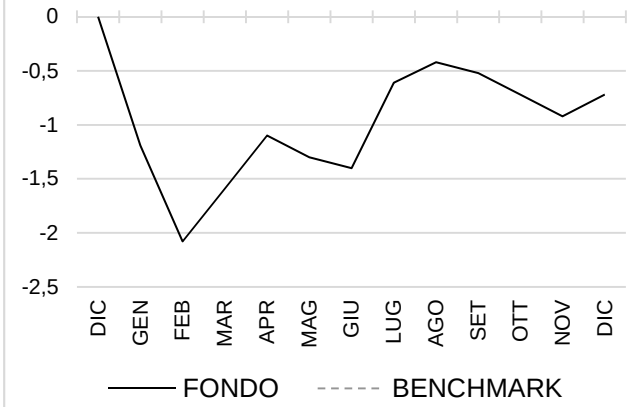
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,55%	2,51%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	14/05/2012
Patrimonio netto a fine anno:	423,97 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 106,19

60455 - BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - D2



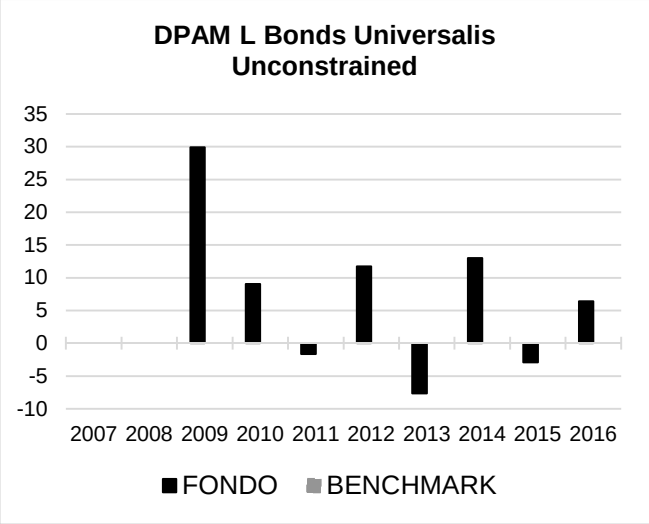


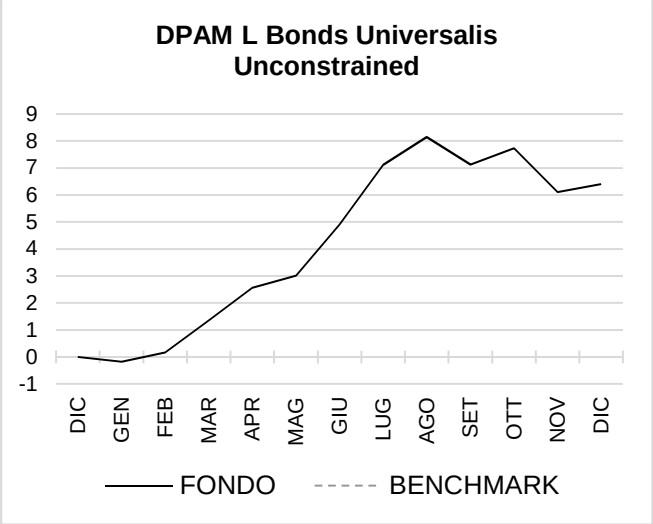
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,5%	3,53%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	31/01/2007
Patrimonio netto a fine anno:	7646,15 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 10,31

60459 - DPAM L Bonds Universalis Unconstrained



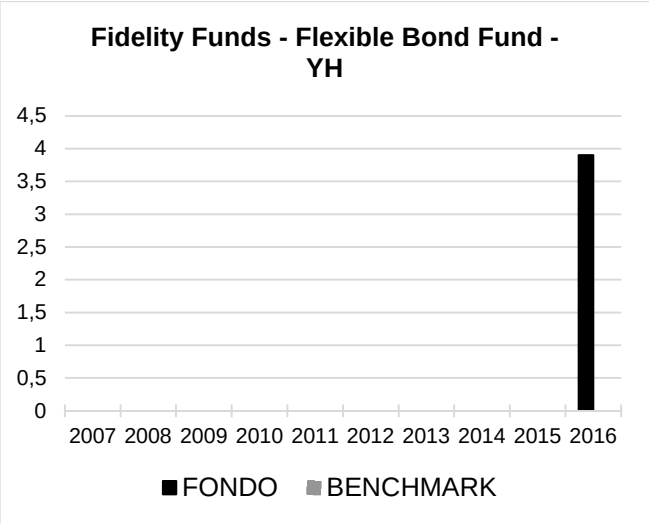


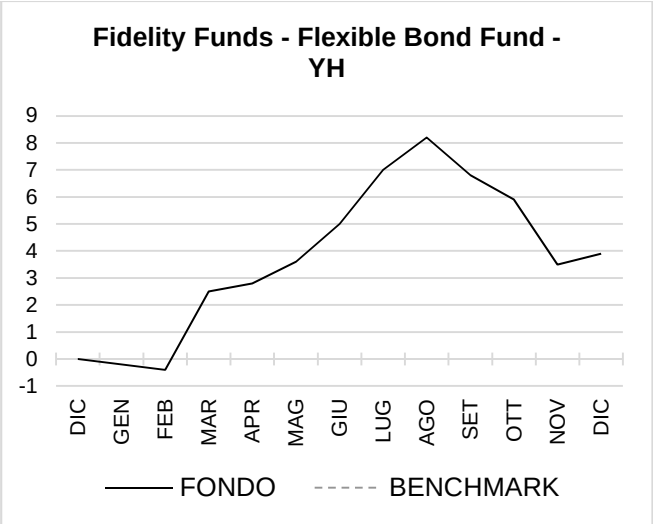
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,7%	6,2%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	30/01/2004
Patrimonio netto a fine anno:	450,27 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 162,03

60573 - Fidelity Funds - Flexible Bond Fund - YH



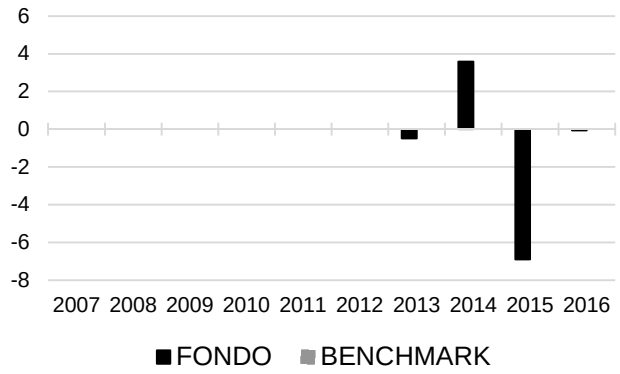


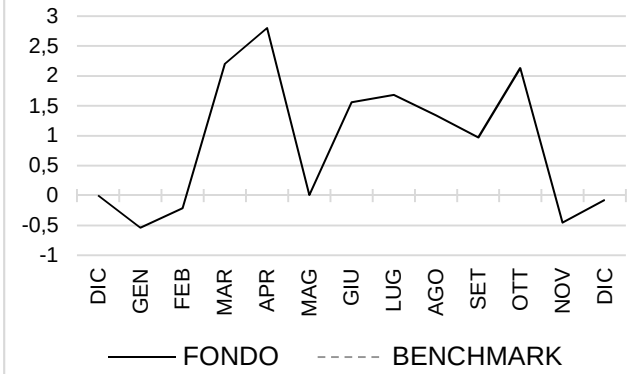
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	12/11/1990
Patrimonio netto a fine anno:	249,5 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 10,63

60458 - Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Absolute Return Fund - PAAH



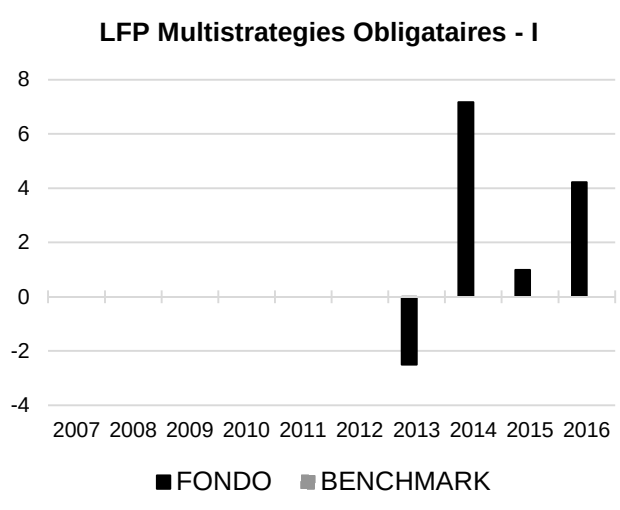


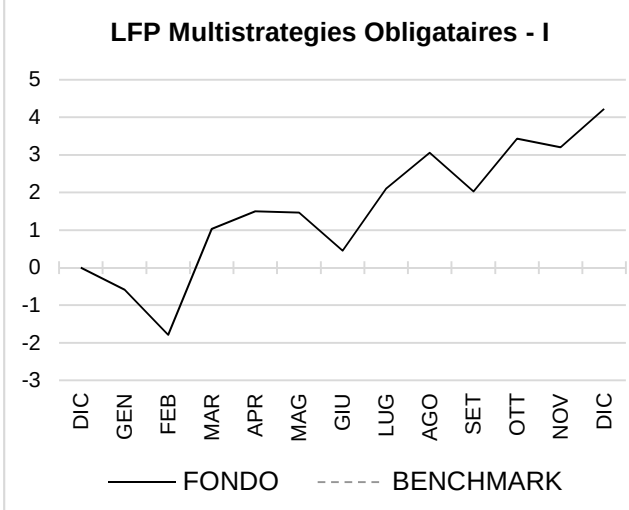
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,18%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	02/07/2012
Patrimonio netto a fine anno:	1070,65 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 109,91

60574 - LFP Multistrategies Obligataires - I





BENCHMARK: N.E.

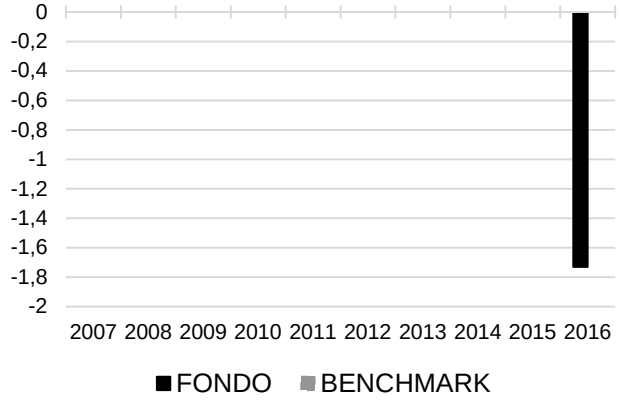
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

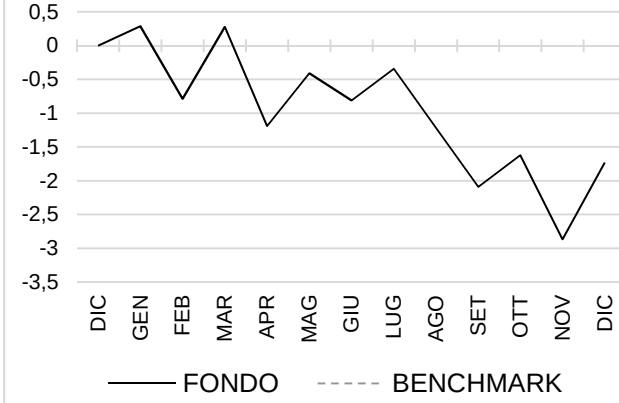
Data inizio operatività:	17/12/2013

Fondo	6,5%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	535,82 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 1.191,56

60575 - T. Rowe - Global Unconstrained Bond Fund - IH





BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	08/06/2015
Patrimonio netto a fine anno:	372,28 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 10,51

Commissioni	
Anno	**TER**
60453 - Allianz Flexible Bond Strategy - IT - EUR	
2014	3,14%
2015	3,14%
2016	3,14%
60454 - AXA World Funds - Global Strategic Bonds - IHA	
2014	3,02%
2015	3,02%
2016	3,03%
60455 - BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - D2	
2014	3,12%
2015	3,11%
2016	3,11%

60459 - DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	
2014	2,93%
2015	2,94%
2016	2,94%
60573 - Fidelity Funds - Flexible Bond Fund - YH	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	3,37%
60458 - Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Absolute Return Fund - PAAH	
2014	3,43%
2015	3,41%
2016	3,42%
60574 - LFP Multistrategies Obligataires - I	
2014	4,64%
2015	3,41%
2016	N.D.
60575 - T. Rowe - Global Unconstrained Bond Fund - IH	
2014	2,40%
2015	3,00%
2016	3,00%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60453 - Allianz Flexible Bond Strategy - IT - EUR											
2014	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,40%	3,14%
2015	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,40%	3,14%
2016	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,40%	3,14%
60454 - AXA World Funds - Global Strategic Bonds - IHA											
2014	0,5%	0,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,40%	3,02%
2015	0,5%	0,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,40%	3,02%
2016	0,5%	0,5%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,40%	3,03%
60455 - BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - D2											
2014	0,15%	0,15%	0%	0,5%	0,02%	0%	0%	0%	0,06%	2,40%	3,12%

2015	0,14%	0,14%	0%	0,5%	0,02%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,11%
2016	0,14%	0,14%	0%	0,5%	0,02%	0%	0%	0%	0,05%	2,40%	3,11%
60459 - DPAM L Bonds Universalis Unconstrained											
2014	0,38%	0,38%	0%	0,09%	0,01%	0,01%	0%	0,01%	0,03%	2,40%	2,93%
2015	0,38%	0,38%	0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,03%	2,40%	2,94%
2016	0,38%	0,38%	0%	0,1%	0,01%	0%	0%	0,01%	0,03%	2,40%	2,94%
60573 - Fidelity Funds - Flexible Bond Fund - YH											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	3,37%
60458 - Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Absolute Return Fund - PAAH											
2014	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,13%	2,40%	3,43%
2015	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,11%	2,40%	3,41%
2016	N.D.	0,9%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,12%	2,40%	3,42%
60574 - LFP Multistrategies Obligataires - I *											
2014	2,24%	0,75%	1,49%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	4,64%
2015	1,01%	0,75%	0,26%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	3,41%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,40%	N.D.
60575 - T. Rowe - Global Unconstrained Bond Fund - IH											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,40%	2,40%
2015	0,5%	0,5%	0%	0%	0,06%	0%	0,03%	0%	0%	2,40%	3,00%
2016	0,5%	0,5%	0%	0%	0,05%	0%	0%	0%	0,04%	2,40%	3,00%

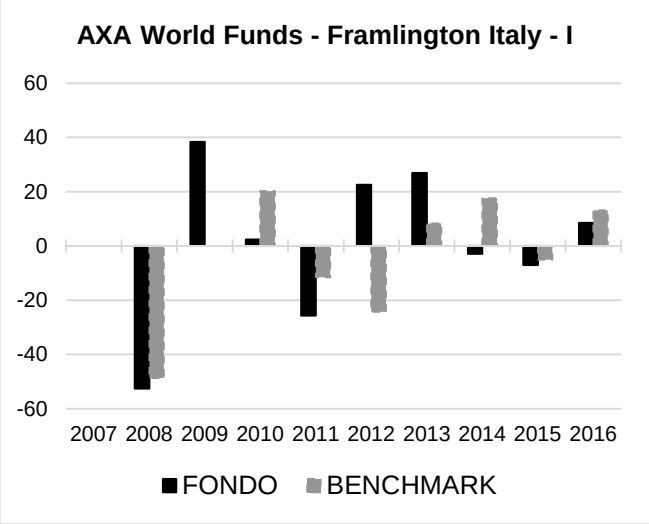
* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

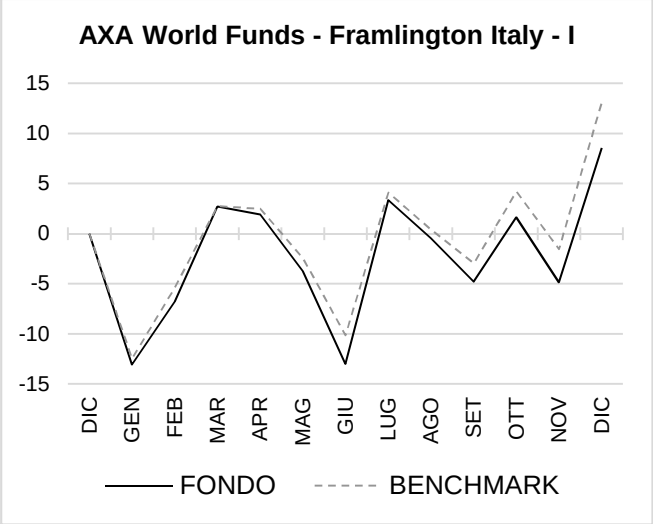
LFP Multistrategies Obligataires - I: La commissione di performance è pari a un massimo del 25% della differenza tra la performance del Comparto e la performance dell'Euribor a 3 mesi + 3,5%. Il Fondo versa la commissione legata al rendimento su base annua.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Europa Paese

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60511 - AXA World Funds - Framlington Italy - I



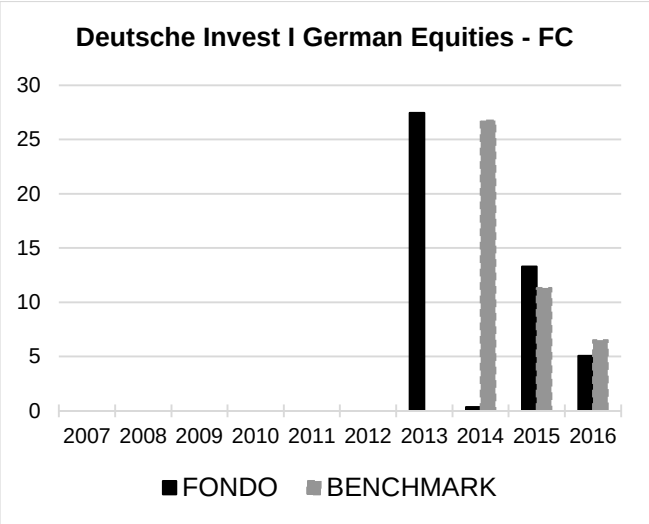


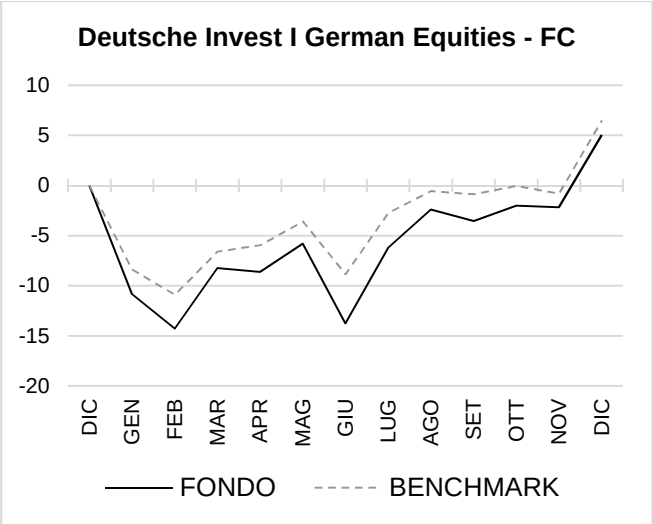
BENCHMARK: 100% FTSE Italia All Share Price Return

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,14%	11,63%
Benchmark	2,32%	6,43%

Data inizio operatività:	03/05/2007
Patrimonio netto a fine anno:	362,52 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 87,58

60332 - Deutsche Invest I German Equities - FC



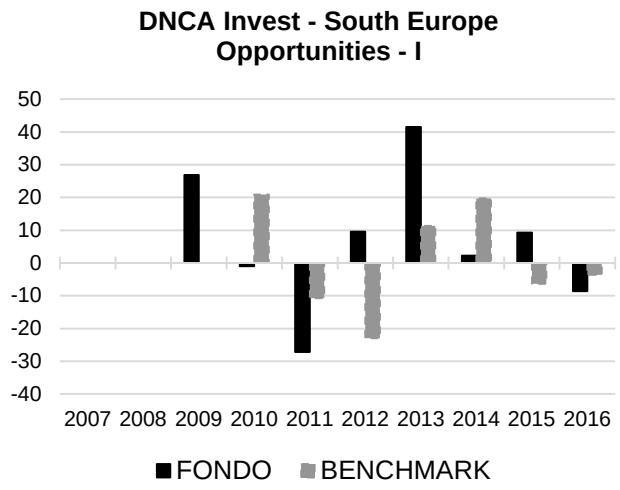


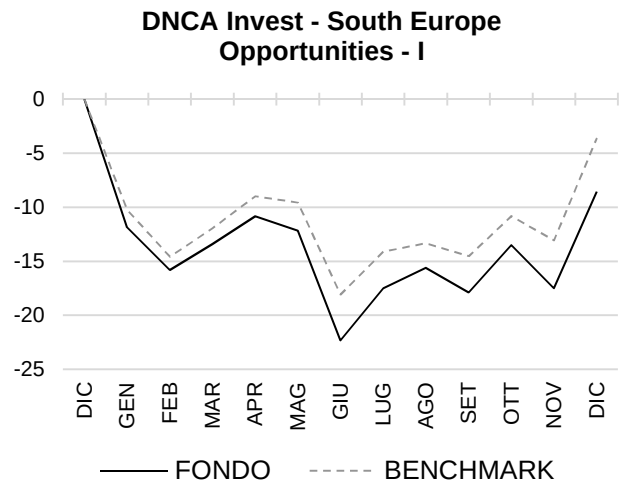
BENCHMARK: 100% CDAX Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,9%	N.D.
Benchmark	6,92%	N.D.

Data inizio operatività:	20/08/2012
Patrimonio netto a fine anno:	571,03 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 184,63

60514 - DNCA Invest - South Europe Opportunities - I



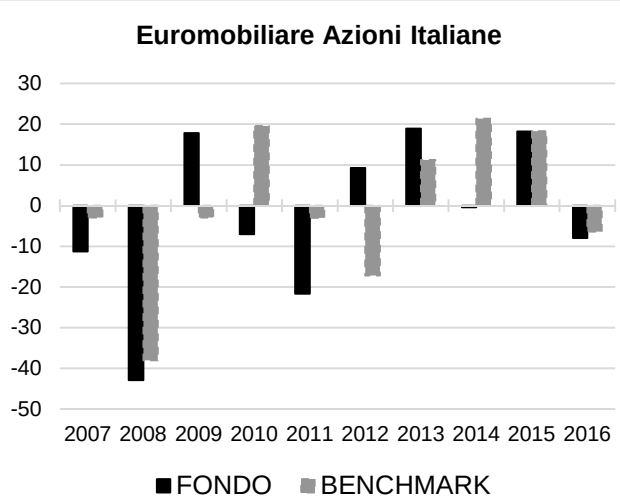


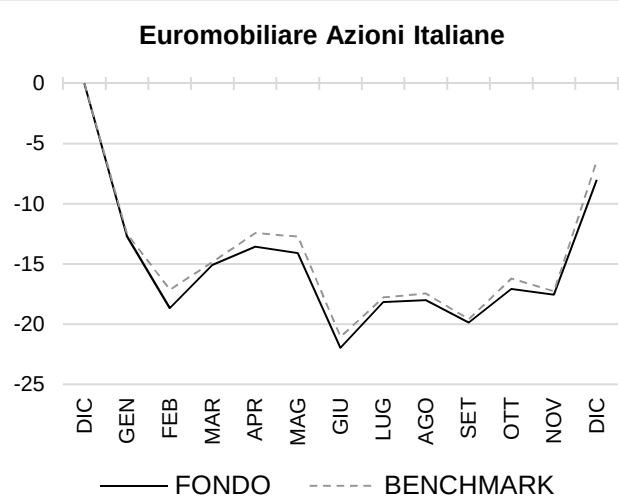
BENCHMARK: 55% FTSE MIB Index, 40% IBEX Index, 5% PSI20 Net Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,53%	12,49%
Benchmark	-1,35%	5,04%

Data inizio operatività:	16/02/2007
Patrimonio netto a fine anno:	204,15 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 89,13

60334 - Euromobiliare Azioni Italiane





BENCHMARK: 100% FTSE Italia All-Share Index

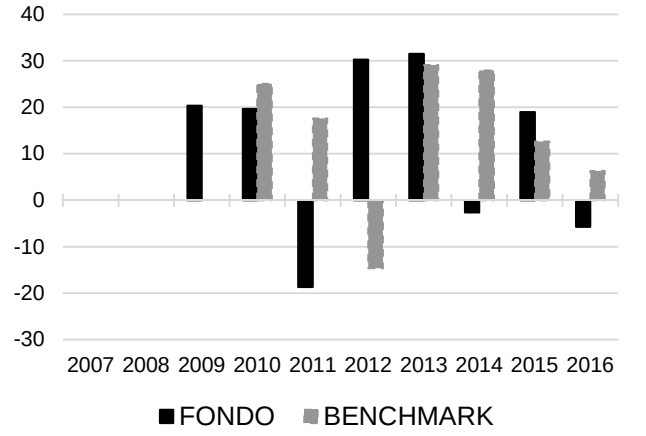
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

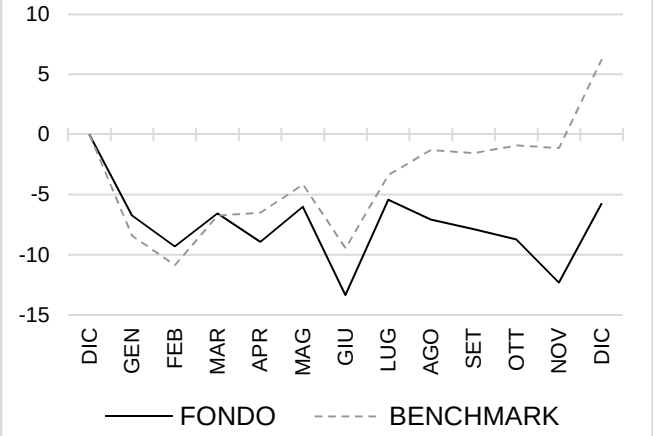
Data inizio operatività:	01/04/1993

Fondo	5,51%	9,88%
Benchmark	4,24%	8,85%

Patrimonio netto a fine anno:	167,91 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 25,279

60333 - Fidelity Funds - Germany Fund - Y



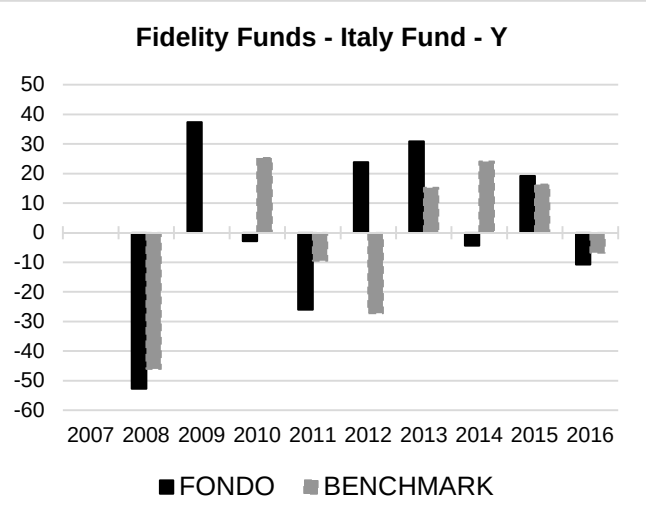


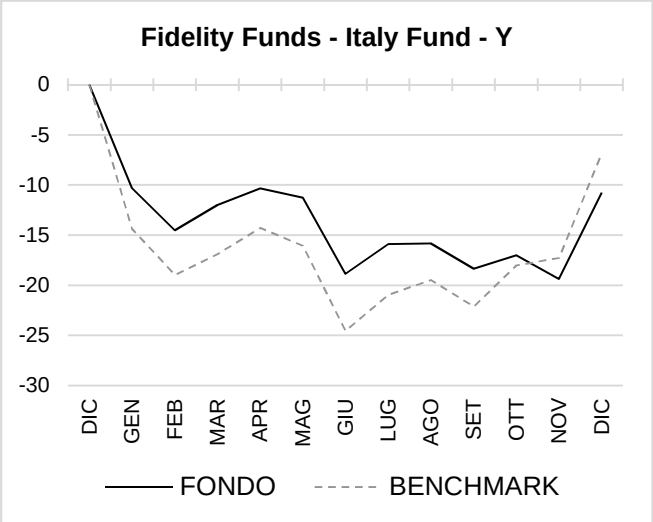
BENCHMARK: 100% Deutsche Boerse HDAX T.R. Index

Rendimento medio composto su base annua	**ultimi 3 anni**	**ultimi 5 anni**
Fondo	5,82%	16,19%
Benchmark	7,09%	15,19%

Data inizio operatività:	01/10/1990
Patrimonio netto a fine anno:	943,2 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 19,03

60513 - Fidelity Funds - Italy Fund - Y



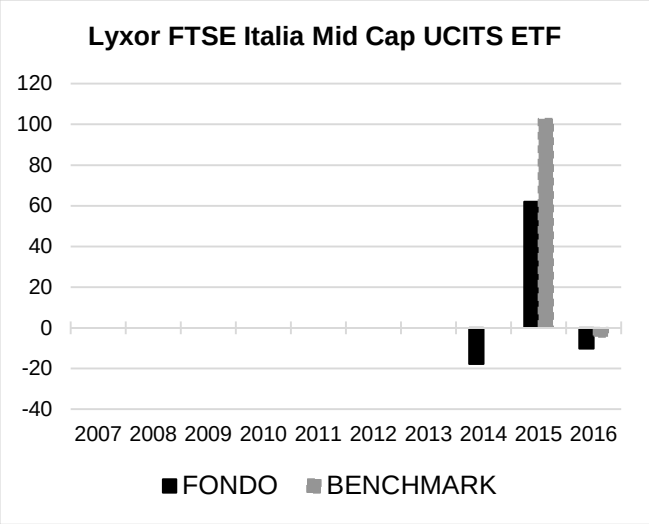


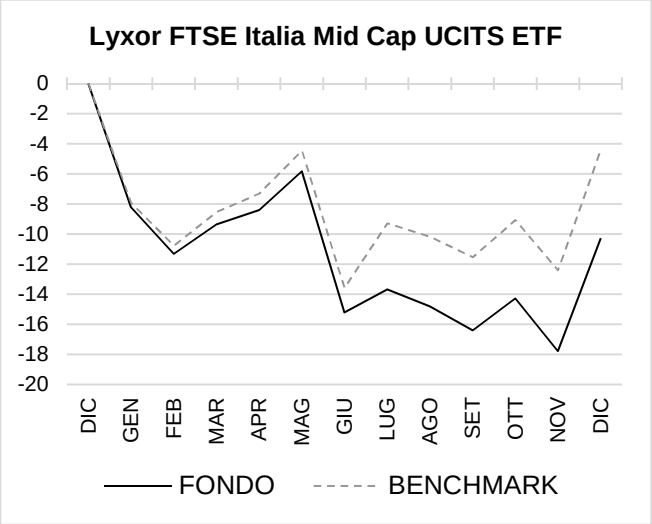
BENCHMARK: 100% MSCI Italy 10/40 Index Net TR Euro

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,38%	13,35%
Benchmark	4,55%	10,32%

Data inizio operatività:	01/10/1990
Patrimonio netto a fine anno:	899,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 9,049

60492 - Lyxor FTSE Italia Mid Cap UCITS ETF





BENCHMARK: 100% FTSE Italia Mid Cap Net Tax Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,01%	N.D.
Benchmark	18,24%	N.D.

Data inizio operatività:	28/03/2014
Patrimonio netto a fine anno:	42,41 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 104,1448

Commissioni	
Anno	**TER**
60511 - AXA World Funds - Framlington Italy - I	
2014	3,51%
2015	3,52%
2016	3,52%
60332 - Deutsche Invest I German Equities - FC	
2014	3,65%
2015	3,70%
2016	3,67%
60514 - DNCA Invest - South Europe Opportunities - I	

2014	3,91%
2015	3,90%
2016	N.D.
60334 - Euromobiliare Azioni Italiane	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60333 - Fidelity Funds - Germany Fund - Y	
2014	3,97%
2015	3,95%
2016	3,95%
60513 - Fidelity Funds - Italy Fund - Y	
2014	3,97%
2015	3,96%
2016	3,97%
60492 - Lyxor FTSE Italia Mid Cap UCITS ETF	
2014	3,30%
2015	3,30%
2016	3,30%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60511 - AXA World Funds - Framlington Italy - I											
2014	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,80%	3,51%
2015	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,03%	2,80%	3,52%
2016	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,80%	3,52%
60332 - Deutsche Invest I German Equities - FC											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,1%	2,80%	3,65%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,80%	3,70%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,12%	2,80%	3,67%
60514 - DNCA Invest - South Europe Opportunities - I *											
2014	1%	1%	0%	0%	0,05%	0,01%	0%	0,04%	0,01%	2,80%	3,91%
2015	N.D.	1%	N.D.	0%	0,04%	0%	0%	0,05%	0,01%	2,80%	3,90%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.

60334 - Euromobiliare Azioni Italiane *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	2,10%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60333 - Fidelity Funds - Germany Fund - Y											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	3,97%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,33%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,95%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,33%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,95%
60513 - Fidelity Funds - Italy Fund - Y											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	3,97%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,96%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,97%
60492 - Lyxor FTSE Italia Mid Cap UCITS ETF											
2014	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,30%
2015	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,30%
2016	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,30%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

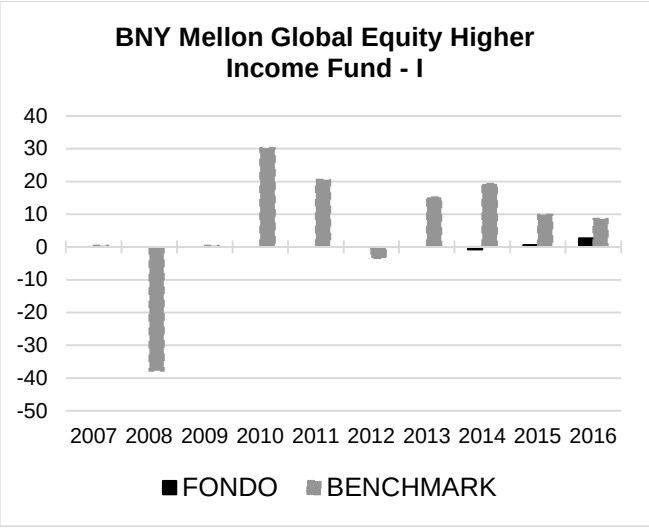
DNCA Invest - South Europe Opportunities - I: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice composito: 55% Footsie MIB, 40% IBEX e 5% PSI20 con High Water Mark.

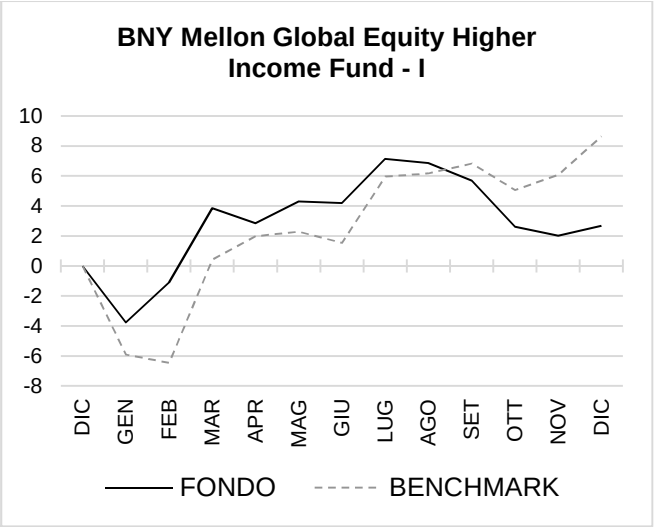
Euromobiliare Azioni Italiane: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra il rendimento del Fondo (al netto dei costi di gestione) e il rendimento del seguente parametro di riferimento: 100% FTSE Italia All Share Index.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Globali Dividend

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60509 - BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund - I



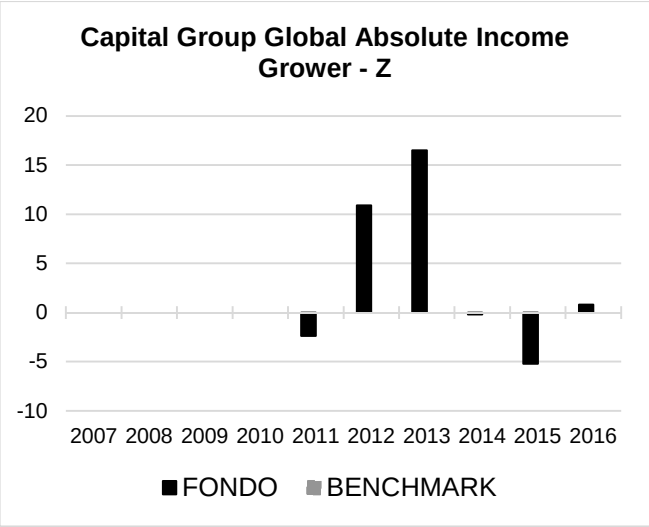


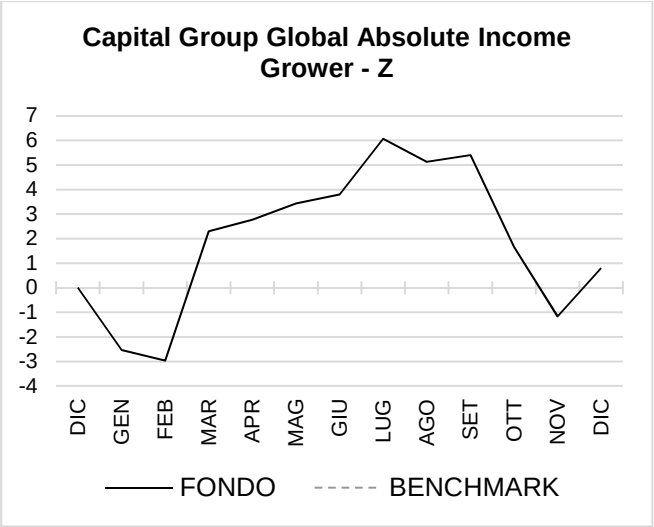
BENCHMARK: 100% FTSE World Index TR

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,61%	N.D.
Benchmark	12,51%	14,37%

Data inizio operatività:	09/04/2013
Patrimonio netto a fine anno:	692,44 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 1,2274

60510 - Capital Group Global Absolute Income Grower - Z



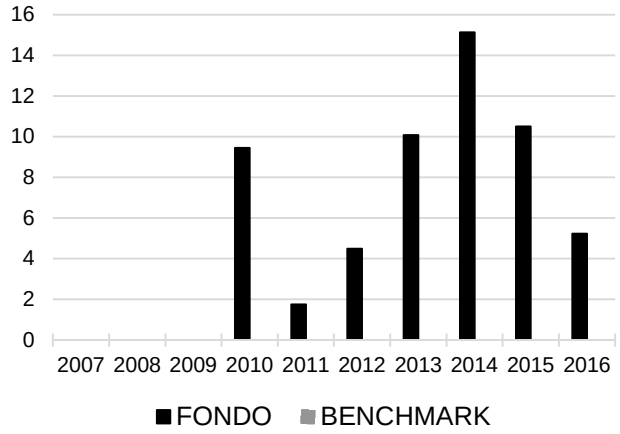


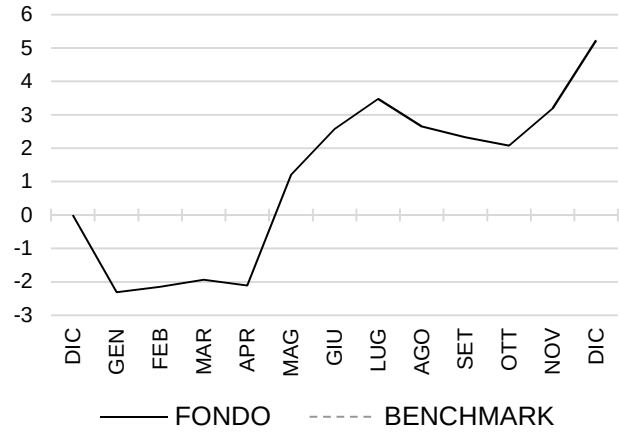
BENCHMARK: MSCI World con reinvestimento dei dividendi netti.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,23%	7,07%
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	25/04/2013
Patrimonio netto a fine anno:	142,45 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,58

60347 - Deutsche Invest I Top Dividend - FC



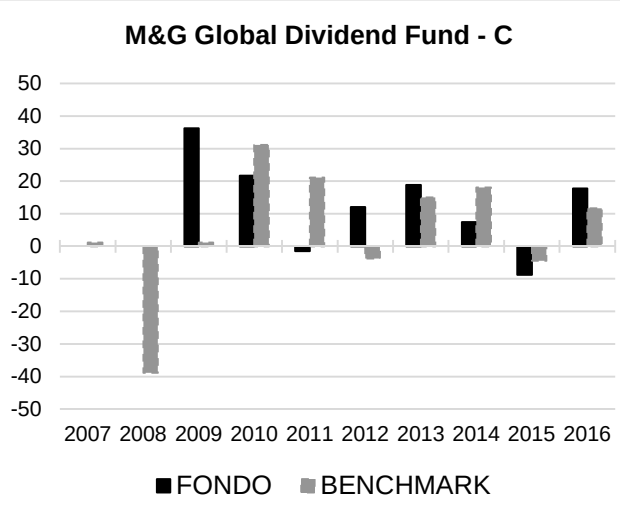


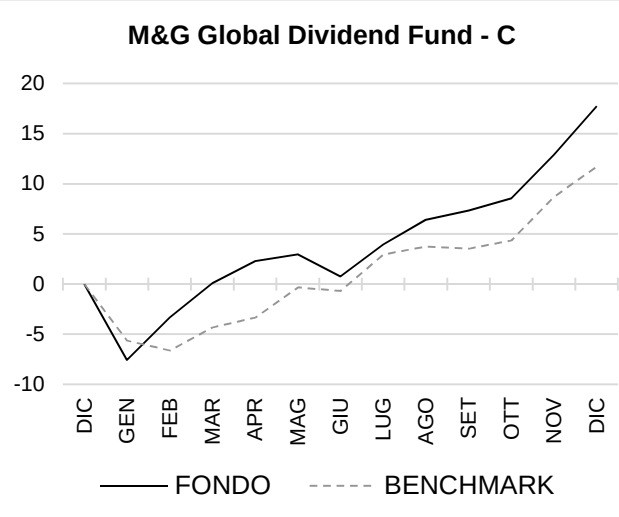
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,01%	11,82%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	01/07/2010
Patrimonio netto a fine anno:	4719,09 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 205,18

60348 - M&G Global Dividend Fund - C





BENCHMARK: 100% MSCI AC World Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

Data inizio operatività:	18/07/2008

Fondo	7,71%	11,79%
Benchmark	8,36%	11,56%

Patrimonio netto a fine anno:	6721,83 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 25,514

Commissioni	
Anno	**TER**
60509 - BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund - I	
2014	3,92%
2015	3,92%
2016	3,92%
60510 - Capital Group Global Absolute Income Grower - Z	
2014	3,90%
2015	3,70%
2016	3,72%
60347 - Deutsche Invest I Top Dividend - FC	
2014	3,64%
2015	3,64%
2016	3,64%
60348 - M&G Global Dividend Fund - C	
2014	3,71%
2015	3,71%
2016	3,71%

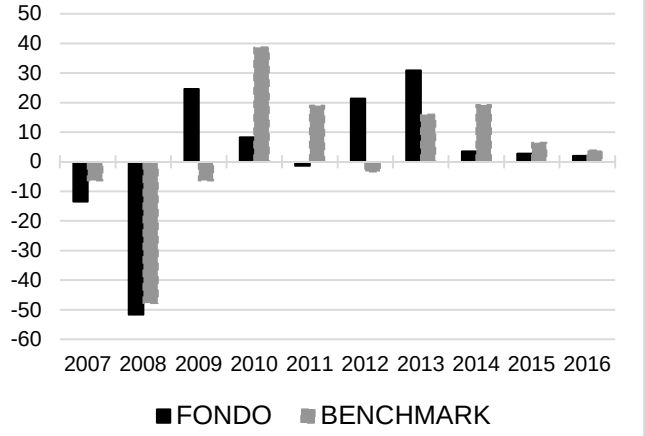
Anno	Tot. Comm iss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60509 - BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund - I											
2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,12%	2,80%	3,92%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,12%	2,80%	3,92%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,12%	2,80%	3,92%
60510 - Capital Group Global Absolute Income Grower - Z											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,02%	0%	N.D.	0,05%	0,19%	2,80%	3,90%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,02%	0%	N.D.	0,04%	-0,02%	2,80%	3,70%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	0,03%	N.D.	0,13%	0,02%	-0,02%	2,80%	3,72%
60347 - Deutsche Invest I Top Dividend - FC											

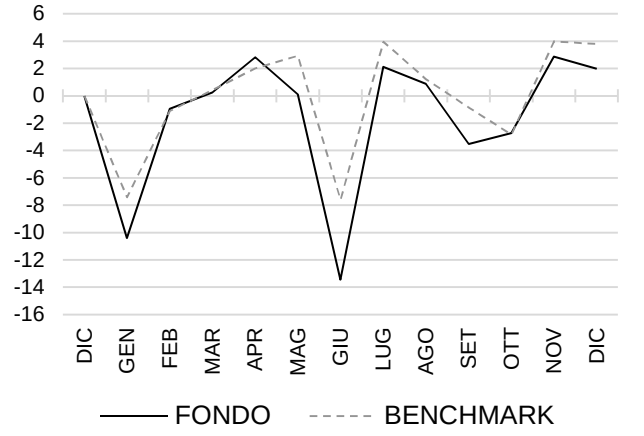
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,09%	2,80%	3,64%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,09%	2,80%	3,64%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,09%	2,80%	3,64%
60348 - M&G Global Dividend Fund - C											
2014	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,01%	2,80%	3,71%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,01%	2,80%	3,71%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,01%	2,80%	3,71%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Paese

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60516 - Invesco UK Equity Fund - E



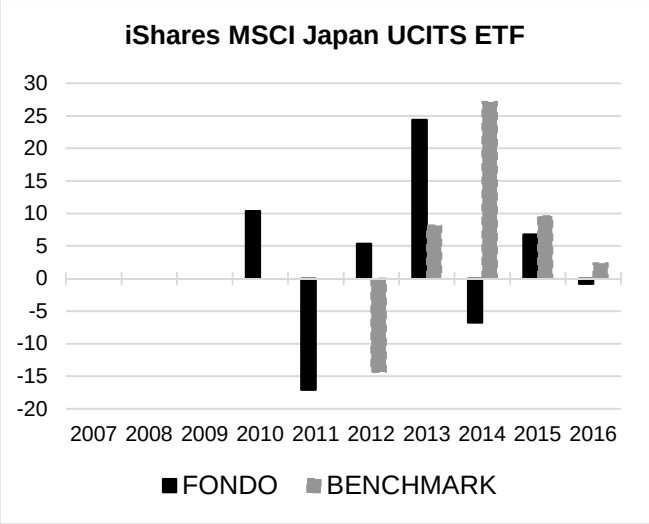


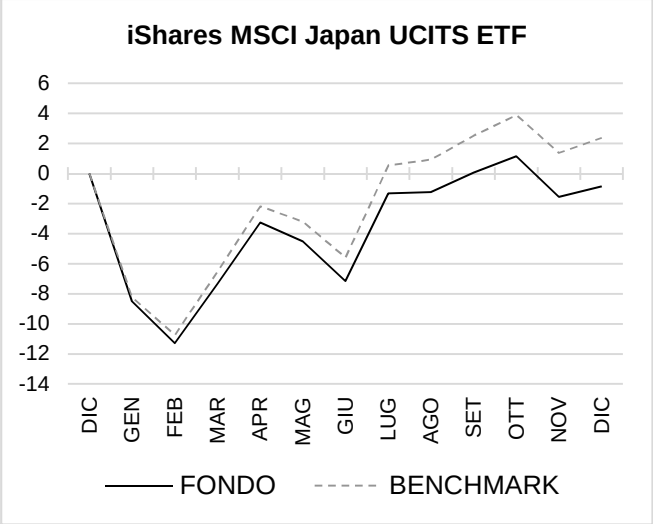
BENCHMARK: 100% Morningstar GIF OS UK Large-Cap Blend Equity Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,57%	14,33%
Benchmark	5,82%	10,36%

Data inizio operatività:	29/08/2005
Patrimonio netto a fine anno:	175,11 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 11,38

60524 - iShares MSCI Japan UCITS ETF



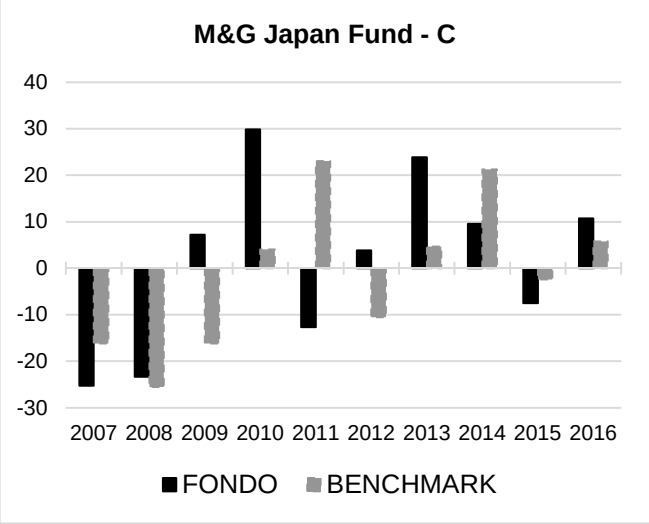


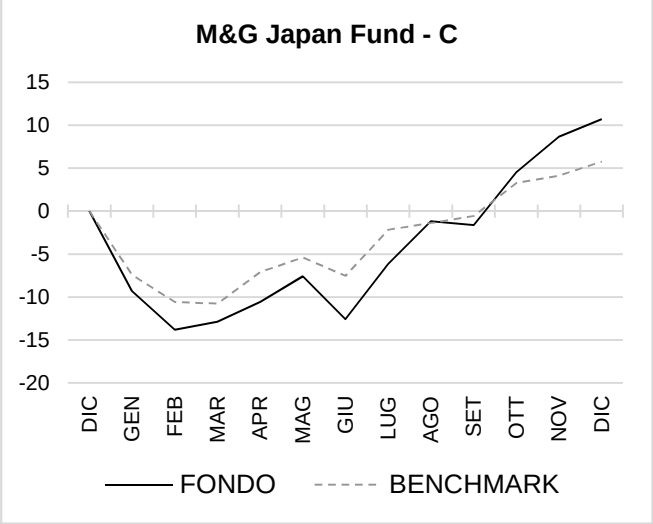
BENCHMARK: 100% MSCI Japan Net Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,36%	8,1%
Benchmark	2,49%	8,17%

Data inizio operatività:	10/03/2010
Patrimonio netto a fine anno:	330,67 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 125,62

60517 - M&G Japan Fund - C



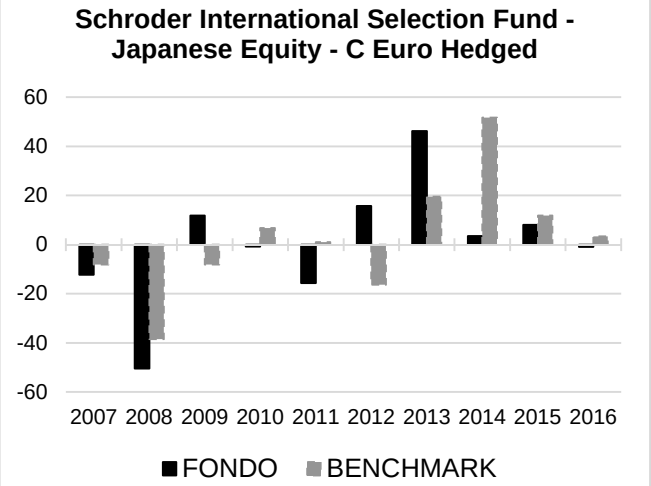


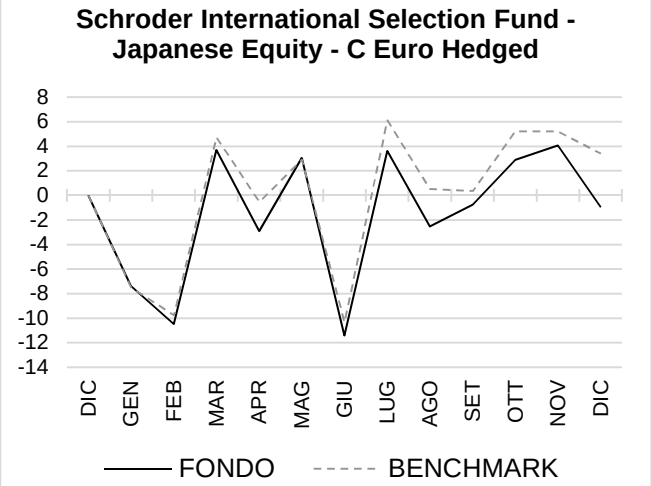
BENCHMARK: 100% MSCI Japan Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,71%	10,42%
Benchmark	3,74%	7,22%

Data inizio operatività:	10/12/2001
Patrimonio netto a fine anno:	324,07 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 18,8276

60417 - Schroder International Selection Fund - Japanese Equity - C Euro Hedged





BENCHMARK: 100% Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TR) EUR Hedged

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,27%	16,22%
Benchmark	8,32%	18,16%

Data inizio operatività:	16/12/2005
Patrimonio netto a fine anno:	323188,4 mln JPY
Valore quota a fine anno:	€ 105,29

Commissioni	
Anno	**TER**
60516 - Invesco UK Equity Fund - E	
2014	5,52%
2015	5,48%
2016	5,50%
60524 - iShares MSCI Japan UCITS ETF	
2014	3,28%
2015	3,28%
2016	3,28%
60517 - M&G Japan Fund - C	
2014	3,76%
2015	3,74%
2016	3,72%
60417 - Schroder International Selection Fund - Japanese Equity - C Euro Hedged	
2014	3,86%

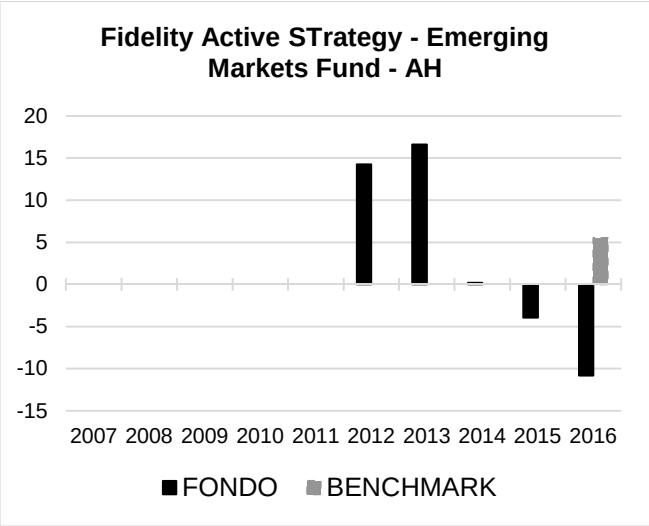
2015	3,86%
2016	3,85%

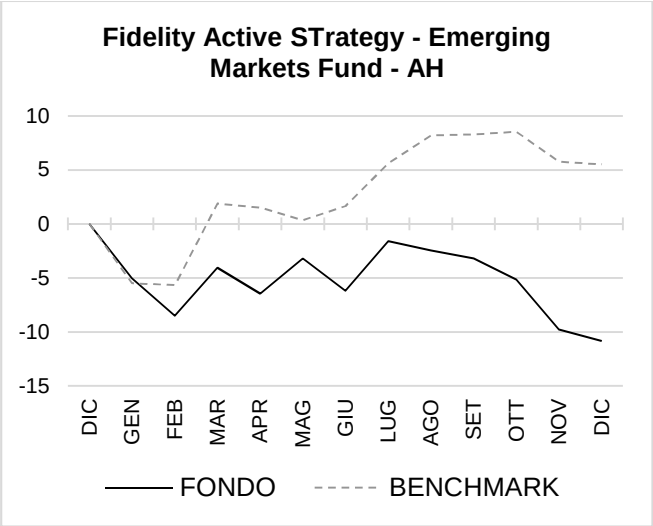
Anno	Tot. Comm iss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60516 - Invesco UK Equity Fund - E											
2014	N.D.	2,25%	N.D.	N.D.	0,4%	0,01%	0,03%	0,01%	0,03%	2,80%	5,52%
2015	N.D.	2,25%	N.D.	N.D.	0,4%	0%	0%	0%	0,02%	2,80%	5,48%
2016	N.D.	2,25%	N.D.	N.D.	0,4%	0,01%	0,01%	0%	0,03%	2,80%	5,50%
60524 - iShares MSCI Japan UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,28%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,28%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,28%
60517 - M&G Japan Fund - C											
2014	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,06%	2,80%	3,76%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,04%	2,80%	3,74%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	0%	0,15%	N.D.	N.D.	N.D.	0,02%	2,80%	3,72%
60417 - Schroder International Selection Fund - Japanese Equity - C Euro Hedged											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,80%	3,86%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,80%	3,86%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,85%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Emergenti

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60418 - Fidelity Active STrategy - Emerging Markets Fund - AH



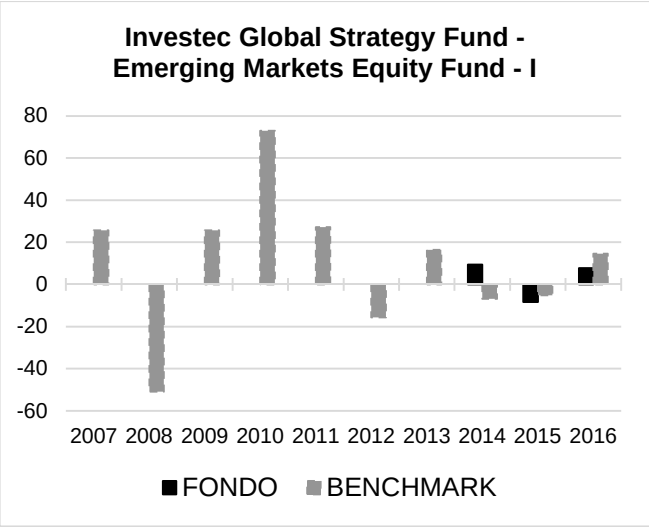


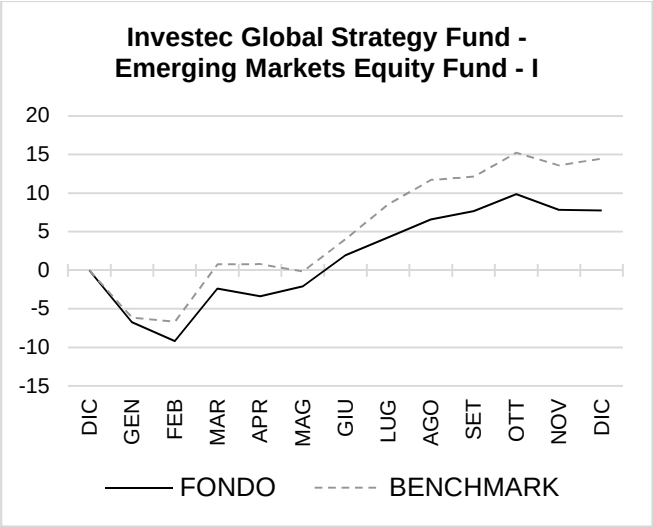
BENCHMARK: 100% MSCI Emerging Markets

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-2,17%	5,53%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	31/10/2011
Patrimonio netto a fine anno:	1376,6 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 128,9

60526 - Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Equity Fund - I



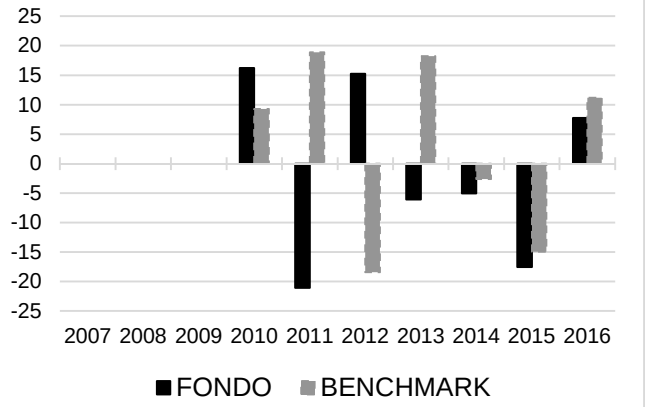


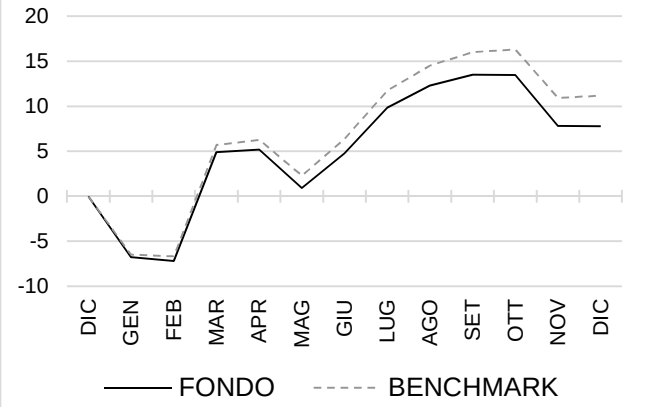
BENCHMARK: 100% MSCI Emerging Markets Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,41%	N.D.
Benchmark	6,53%	5,57%

Data inizio operatività:	29/08/2013
Patrimonio netto a fine anno:	1330,93 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 24,99

60366 - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF - (Acc)



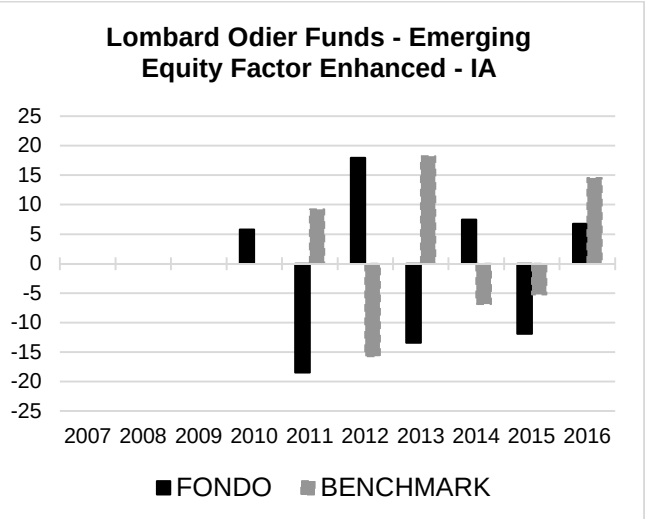


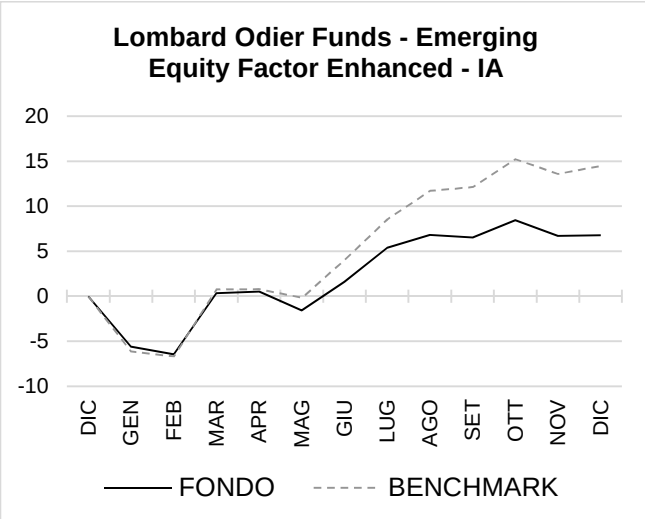
BENCHMARK: 100% MSCI Emerging Markets Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-2,7%	1,01%
Benchmark	-2,56%	1,28%

Data inizio operatività:	19/01/2010
Patrimonio netto a fine anno:	507,22 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 26,42

60361 - Lombard Odier Funds - Emerging Equity Factor Enhanced - IA





BENCHMARK: 100% MSCI Emerging Market Free in USD Index

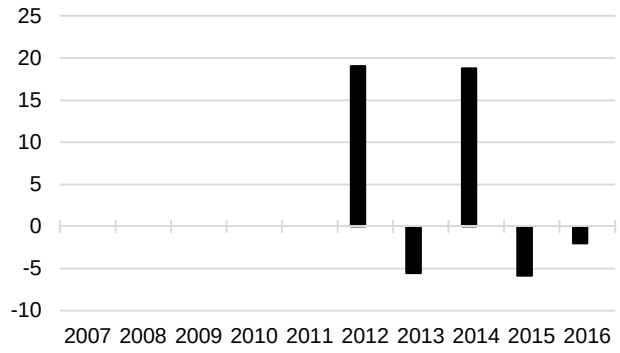
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

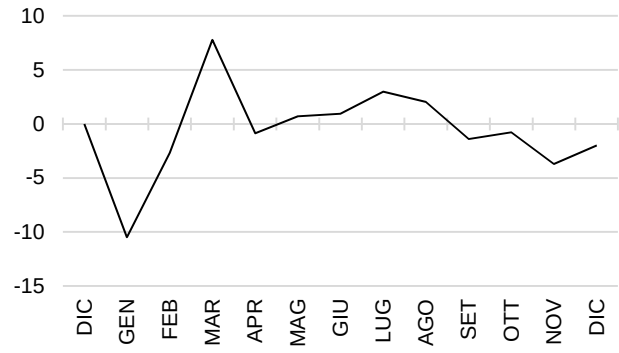
Data inizio operatività:	17/10/2007

Fondo	3,17%	3,46%
Benchmark	6,53%	5,89%

Patrimonio netto a fine anno:	144,45 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 8,5556

60527 - Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund -BI



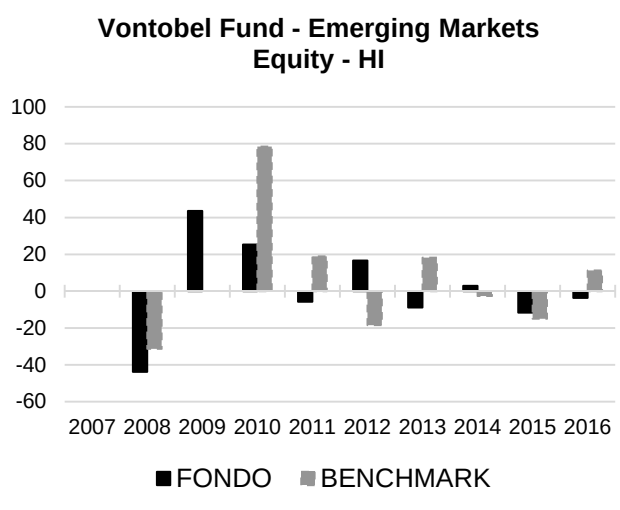


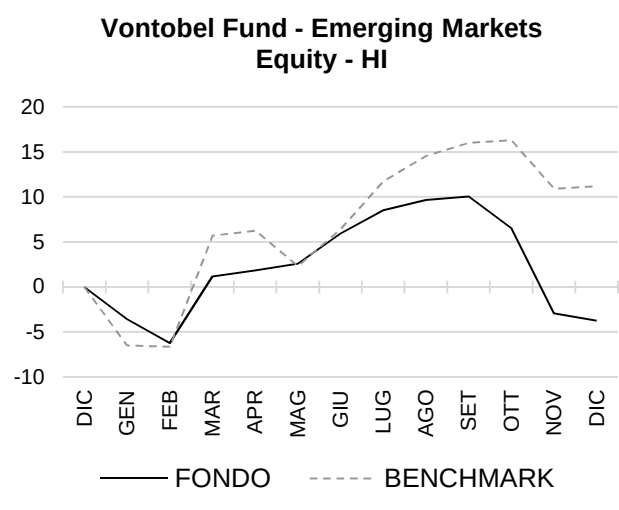
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	5,93%	7,09%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	15/04/2011
Patrimonio netto a fine anno:	1839,38 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 96,13

60528 - Vontobel Fund - Emerging Markets Equity - HI





BENCHMARK: MSCI Emerging Market TR net

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-1,54%	1,38%
Benchmark	-2,56%	1,28%

Data inizio operatività:	10/06/2008
Patrimonio netto a fine anno:	4103,41 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 109,62

Commissioni	
Anno	**TER**
60418 - Fidelity Active STrategy - Emerging Markets Fund - AH	
2014	4,81%
2015	6,38%
2016	4,76%
60526 - Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Equity Fund - I	
2014	4,22%
2015	4,17%
2016	4,15%
60366 - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF - (Acc)	
2014	3,48%
2015	3,48%
2016	3,48%
60361 - Lombard Odier Funds - Emerging Equity Factor Enhanced - IA	
2014	3,78%
2015	3,70%
2016	3,70%
60527 - Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund -BI	
2014	3,92%
2015	3,91%
2016	3,85%
60528 - Vontobel Fund - Emerging Markets Equity - HI	
2014	4,11%
2015	4,09%
2016	4,07%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE

60418 - Fidelity Active STrategy - Emerging Markets Fund - AH *											
2014	1,5 %	1,5%	0%	0%	0,41%	0%	0,05%	0%	0,04%	2,80%	4,81%
2015	3,0 9%	1,5%	1,59 %	0%	0,38%	0%	0,05%	0%	0,06%	2,80%	6,38%
2016	1,5 %	1,5%	0%	0%	0,36%	0%	0,05%	0%	0,05%	2,80%	4,76%
60526 - Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Equity Fund - I											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,42%	2,80%	4,22%
2015	1%	1%	0%	0%	0,01%	0%	0%	0%	0,36%	2,80%	4,17%
2016	1%	1%	0%	0%	0,01%	0%	0%	0%	0,34%	2,80%	4,15%
60366 - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF - (Acc)											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,48%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,48%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,48%
60361 - Lombard Odier Funds - Emerging Equity Factor Enhanced - IA											
2014	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,33%	2,80%	3,78%
2015	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,25%	2,80%	3,70%
2016	N.D.	0,65%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,25%	2,80%	3,70%
60527 - Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund -BI											
2014	N.D.	0,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,275 %	2,80%	3,92%
2015	0,8 5%	0,85%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,26%	2,80%	3,91%
2016	1%	0,85%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,85%
60528 - Vontobel Fund - Emerging Markets Equity - HI											
2014	N.D.	0,825%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,485 %	2,80%	4,11%
2015	0,8 25 %	0,825%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,465 %	2,80%	4,09%
2016	1%	0,825%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,445 %	2,80%	4,07%

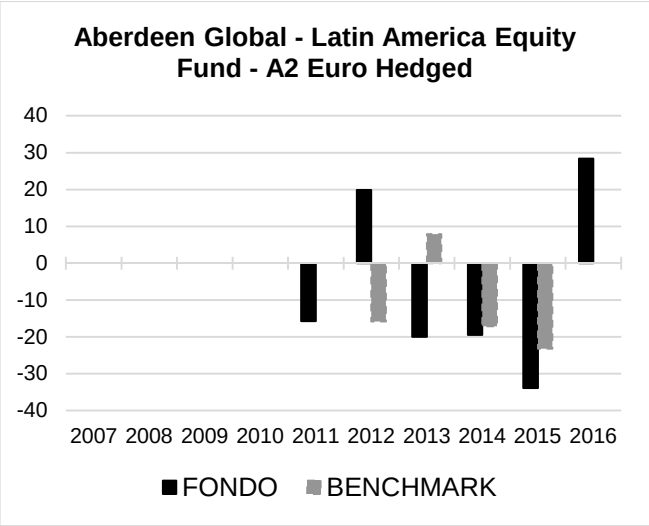
* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

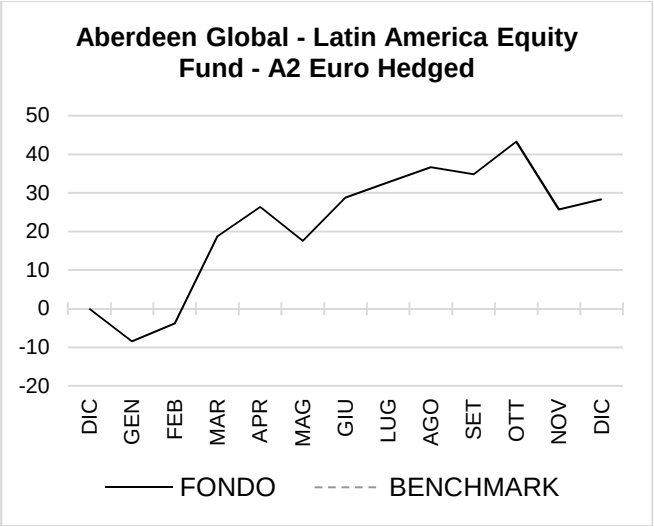
Fidelity Active STrategy - Emerging Markets Fund - AH: 20% della sovraperformance se la classe supera il rendimento dell'Indice MSCI Emerging Markets di oltre il 2% annualizzato.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Emergenti (Ex Asia)

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60376 - Aberdeen Global - Latin America Equity Fund - A2 Euro Hedged



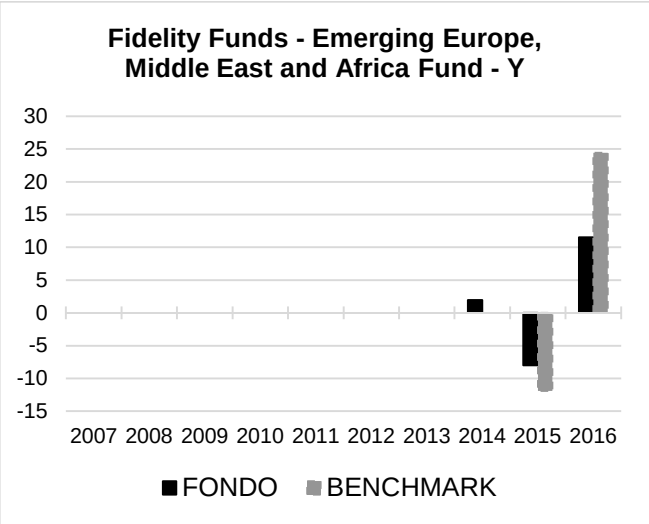


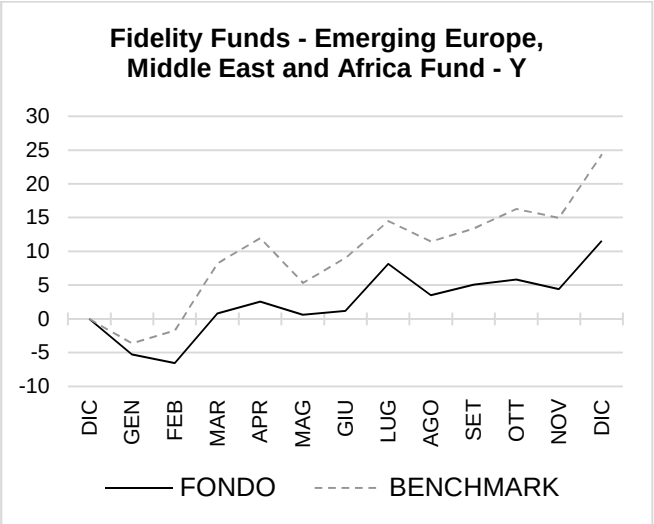
BENCHMARK: 100% MSCI EM Latin America 10/40 Index Net Total Return USD

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-8,99%	-5,19%
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	13/01/2011
Patrimonio netto a fine anno:	461,9 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 6,32

60529 - Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Y



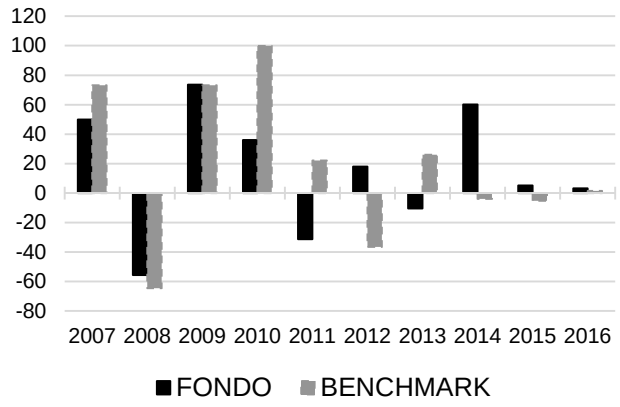


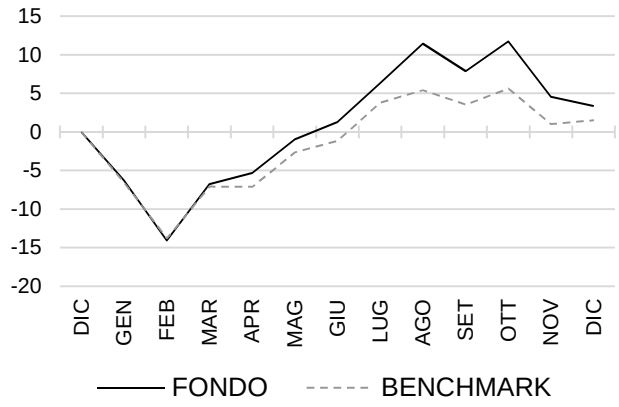
BENCHMARK: 100% MSCI Emerging EMEA Index (Capped 5%)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,33%	N.D.
Benchmark	1,95%	N.D.

Data inizio operatività:	11/06/2007
Patrimonio netto a fine anno:	566,4 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 11,47

60515 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin India Fund - I



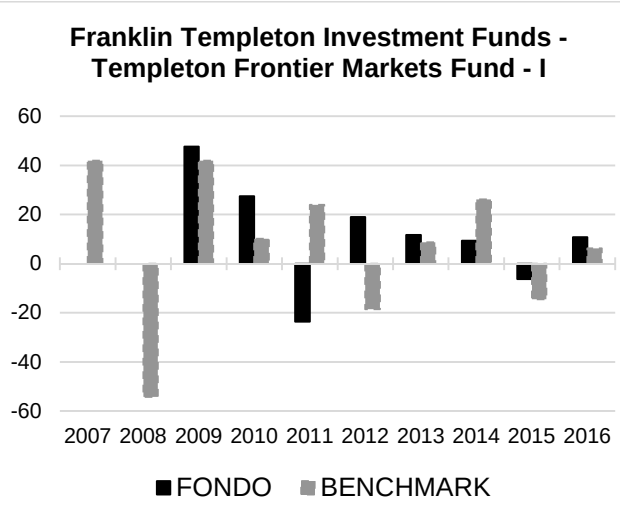


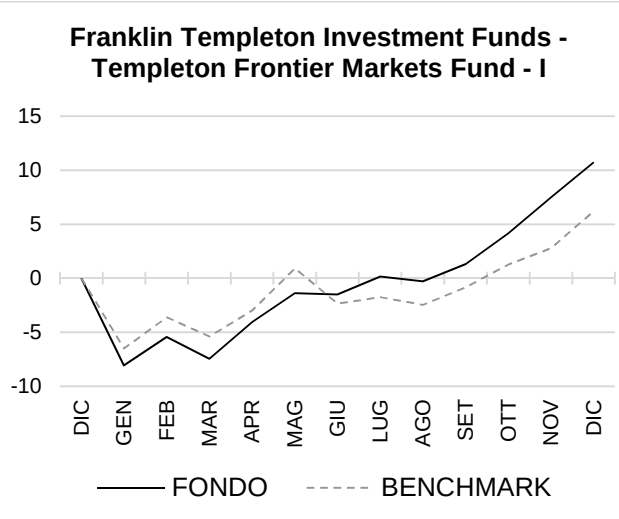
BENCHMARK: 100% MSCI India Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	23,12%	15,79%
Benchmark	6,17%	7,71%

Data inizio operatività:	25/10/2005
Patrimonio netto a fine anno:	3234,43 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 38,92

60364 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund - I





BENCHMARK: 100% MSCI Frontier Markets Index

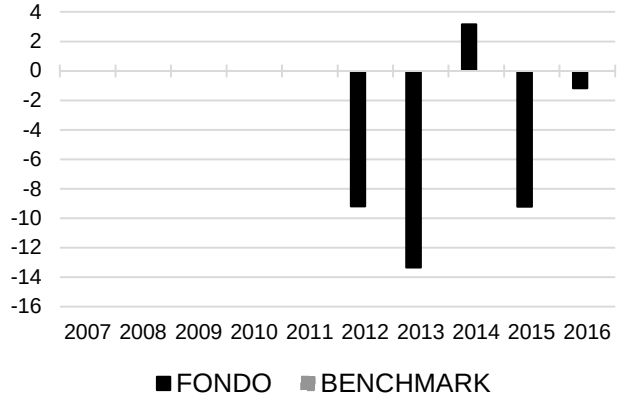
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

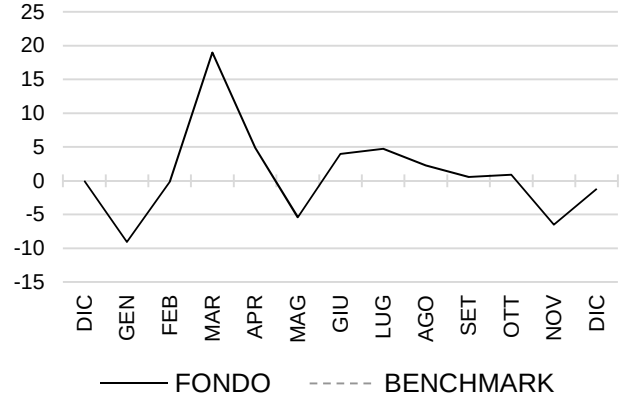
Data inizio operatività:	14/10/2008

Fondo	7,11%	11,38%
Benchmark	-0,78%	6%

Patrimonio netto a fine anno:	804,95 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 24,33

60363 - HSBC Global Investment Funds - Bric Equity - IC EUR



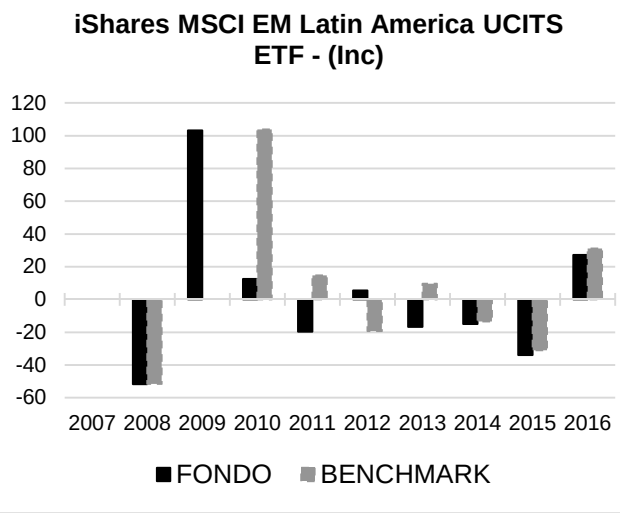


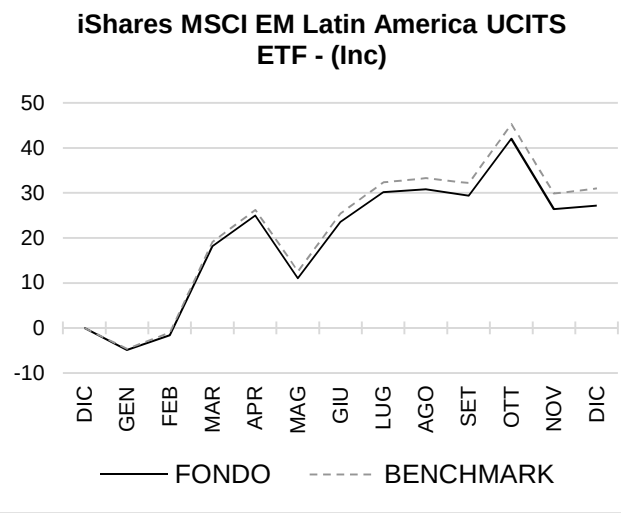
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,25%	-3,34%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	03/02/2012
Patrimonio netto a fine anno:	9361,8 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12,221

60365 - iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF - (Inc)



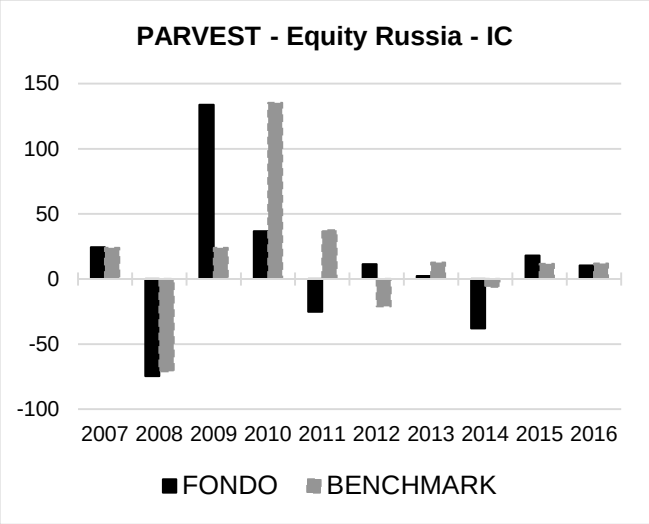


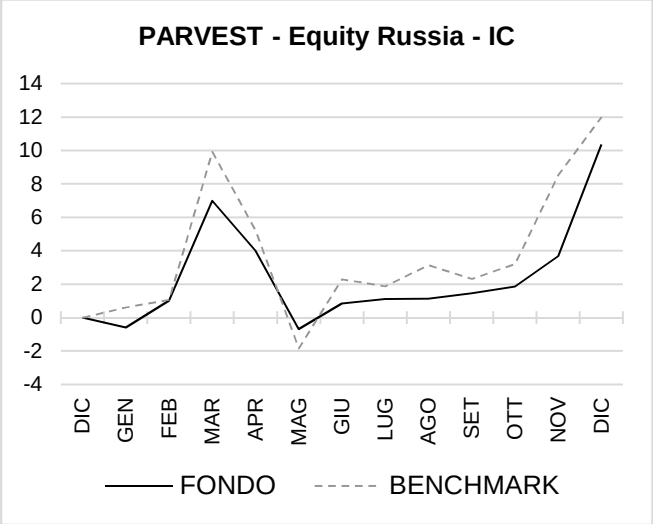
BENCHMARK: 100% MSCI EM Latin America 10/40 Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-7,72%	-6,01%
Benchmark	-7,46%	-5,53%

Data inizio operatività:	18/03/2008
Patrimonio netto a fine anno:	480,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 15,24

60512 - PARVEST - Equity Russia - IC



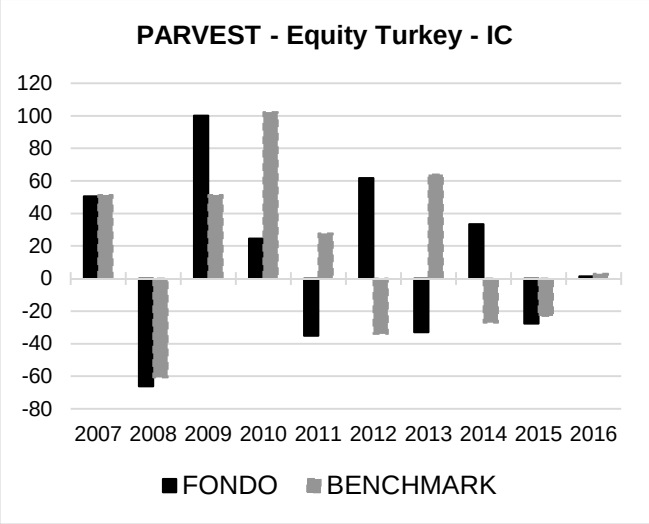


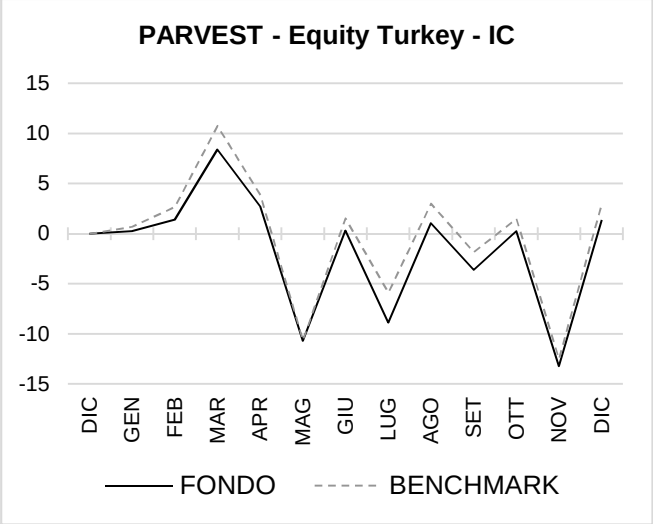
BENCHMARK: 100% MSCI Russia 10/40 (USD) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-3,92%	1,25%
Benchmark	-4,86%	-1,86%

Data inizio operatività:	17/02/2007
Patrimonio netto a fine anno:	980,57 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 140,06

60519 - PARVEST - Equity Turkey - IC





BENCHMARK: 100% MSCI Turkey IMI 10/40 (NR) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,19%	4,11%
Benchmark	2,21%	4,98%

Data inizio operatività:	25/04/2005
Patrimonio netto a fine anno:	42,06 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 167,75

Commissioni	
Anno	**TER**
60376 - Aberdeen Global - Latin America Equity Fund - A2 Euro Hedged	
2014	4,87%
2015	5,01%
2016	5,03%
60529 - Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Y	
2014	4,11%
2015	4,03%
2016	4,01%
60515 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin India Fund - I	
2014	3,81%
2015	3,83%
2016	3,83%
60364 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund - I	
2014	4,33%
2015	4,31%
2016	4,30%
60363 - HSBC Global Investment Funds - Bric Equity - IC EUR	
2014	3,85%

2015	3,86%
2016	3,85%
60365 - iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF - (Inc)	
2014	3,54%
2015	3,54%
2016	3,54%
60512 - PARVEST - Equity Russia - IC	
2014	3,91%
2015	3,91%
2016	3,91%
60519 - PARVEST - Equity Turkey - IC	
2014	3,92%
2015	3,93%
2016	3,91%

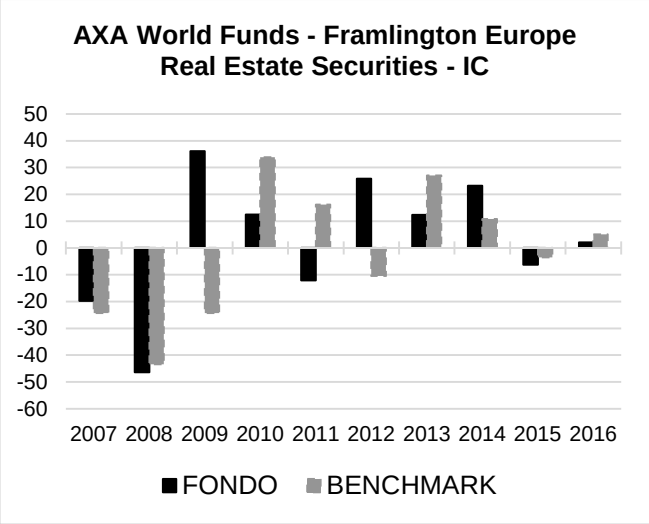
Anno	Tot. Comm iss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60376 - Aberdeen Global - Latin America Equity Fund - A2 Euro Hedged											
2014	1,75%	1,75%	0%	0%	0,17%	0,04%	0%	0%	0,11%	2,80%	4,87%
2015	1,75%	1,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,11%	2,80%	5,01%
2016	1,75%	1,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,48%	2,80%	5,03%
60529 - Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Y											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,48%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	4,11%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,41%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	4,03%
2016	1%	0,75%	0%	0%	0,39%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	4,01%
60515 - Franklin Templeton Investment Funds - Franklin India Fund - I											
2014	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,81%
2015	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,83%
2016	N.D.	0,7%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,83%
60364 - Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund - I											
2014	N.D.	1,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,33%
2015	N.D.	1,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,31%

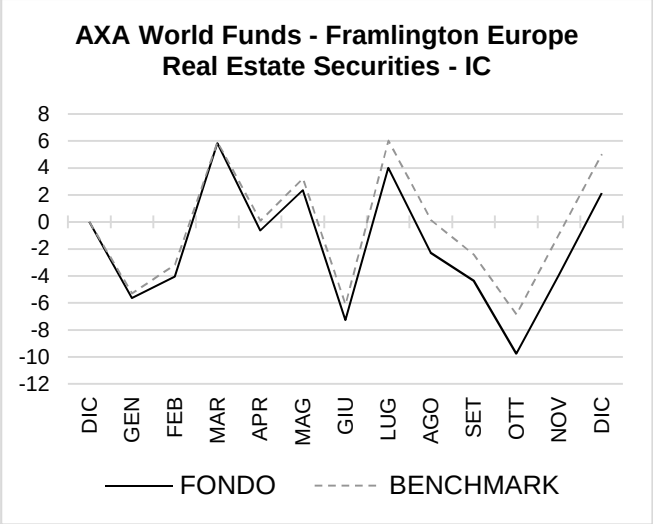
2016	N.D.	1,1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,30%
60363 - HSBC Global Investment Funds - Bric Equity - IC EUR											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,85%
2015	0,76%	0,76%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,86%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,85%
60365 - iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF - (Inc)											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,54%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,54%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,54%
60512 - PARVEST - Equity Russia - IC											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,36%	2,80%	3,91%
2015	0,9%	0,9%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,91%
2016	0,9%	0,9%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,91%
60519 - PARVEST - Equity Turkey - IC											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,37%	2,80%	3,92%
2015	0,9%	0,9%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,23%	2,80%	3,93%
2016	0,9%	0,9%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,91%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Settoriali

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60539 - AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities - IC



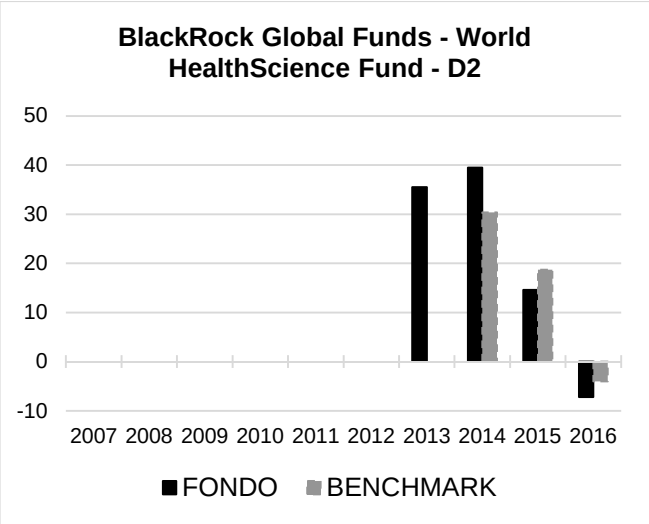


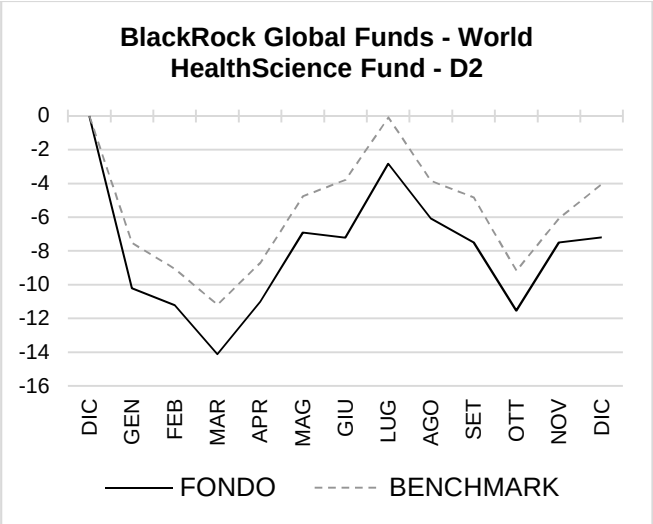
BENCHMARK: 100% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped 10% Total Return Net

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,47%	13,6%
Benchmark	8,32%	12,34%

Data inizio operatività:	16/08/2005
Patrimonio netto a fine anno:	618,11 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 93,57

60544 - BlackRock Global Funds - World HealthScience Fund - D2



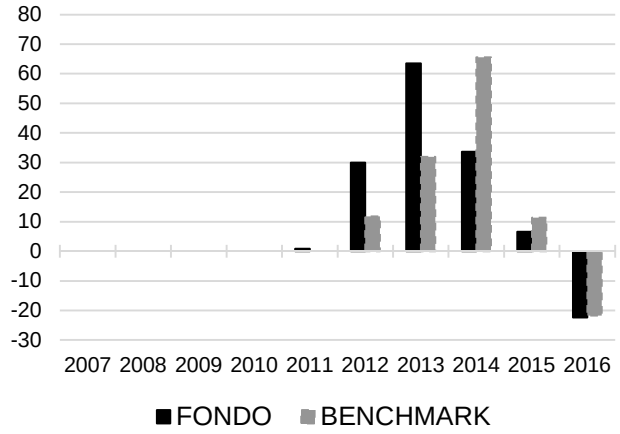


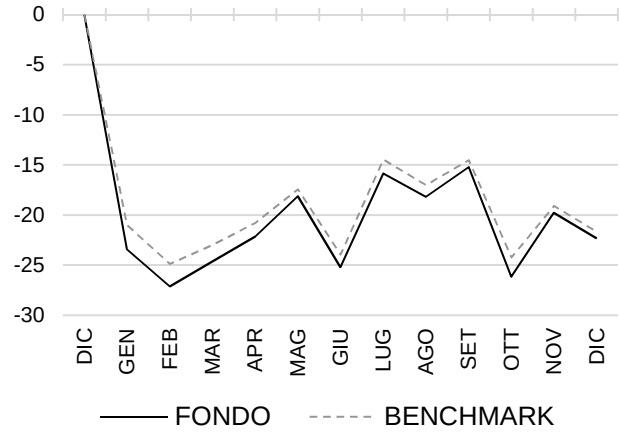
BENCHMARK: 100% MSCI World Health Care Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	16,9%	N.D.
Benchmark	15,29%	N.D.

Data inizio operatività:	25/10/2012
Patrimonio netto a fine anno:	3008,43 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 32,99

60543 - Candriam Equities L - Biotechnology - I



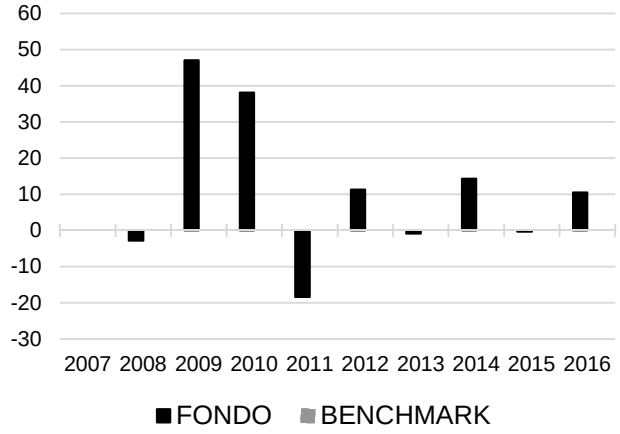


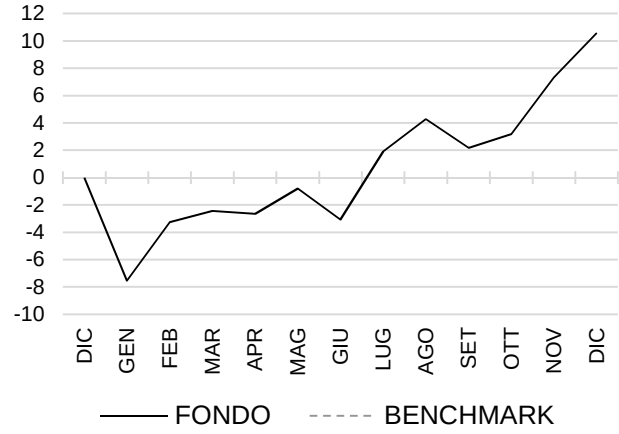
BENCHMARK: 100% Nasdaq Biotech Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,3%	21,54%
Benchmark	5,38%	20,65%

Data inizio operatività:	11/08/2015
Patrimonio netto a fine anno:	548,89 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 1168,72

60600 - DPAM INVEST B Equities Agrivalue





BENCHMARK: N.E.

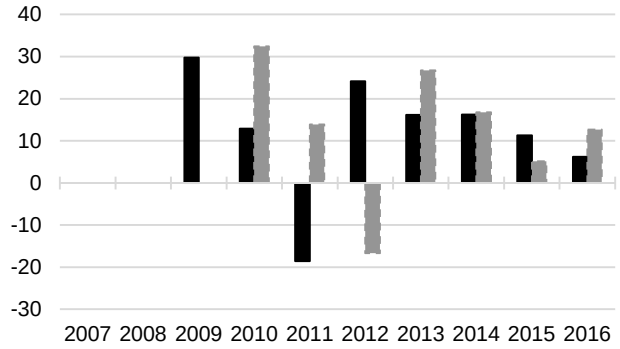
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

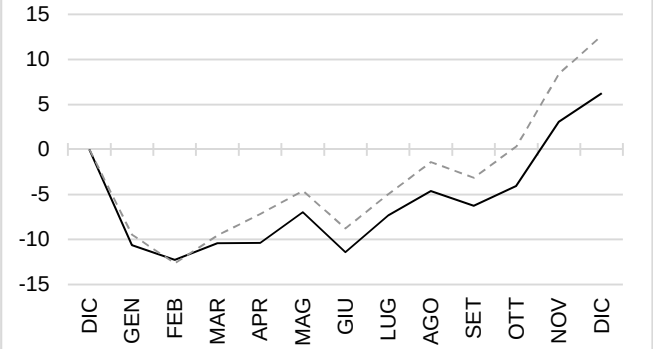
Data inizio operatività:	08/12/2008

Fondo	10,81%	9,62%
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	65,88 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 149,37

60541 - Fidelity Funds - Global Financial Services Fund - Y



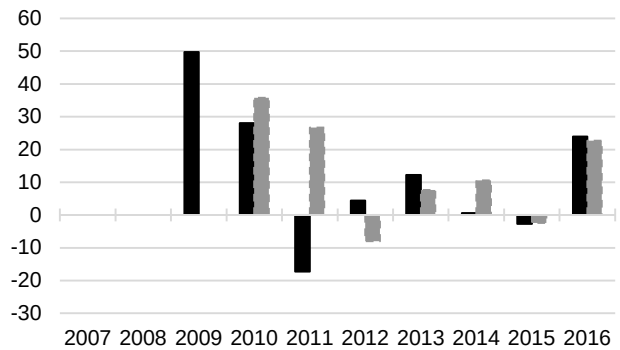


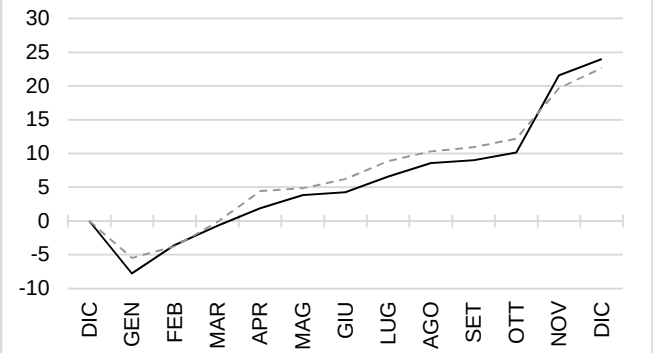
BENCHMARK: 100% MSCI AC World Financials Net Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,99%	17,48%
Benchmark	11,75%	15,62%

Data inizio operatività:	01/09/2000
Patrimonio netto a fine anno:	1170,9 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,96

60542 - Fidelity Funds - Global Industrials Fund - Y



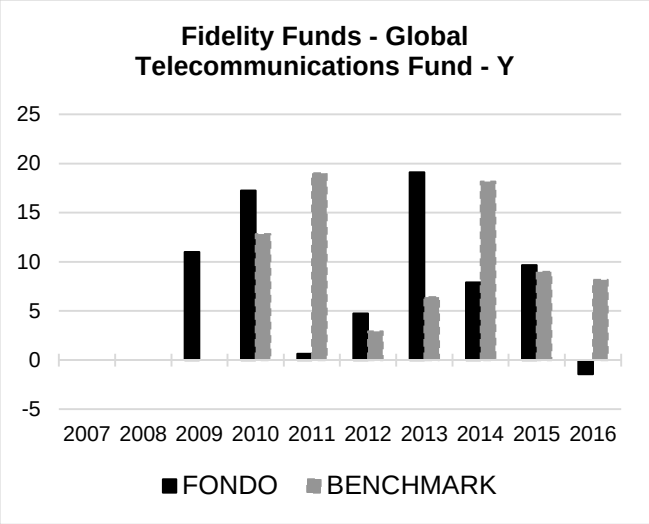


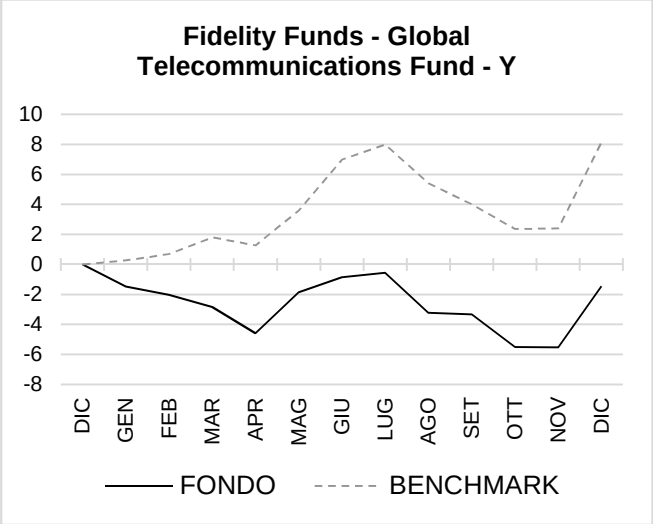
BENCHMARK: 100% MSCI AC World Industrials+Materials+Energy Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,48%	10,11%
Benchmark	8,42%	8,7%

Data inizio operatività:	01/09/2000
Patrimonio netto a fine anno:	163,7 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,08

60540 - Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund - Y



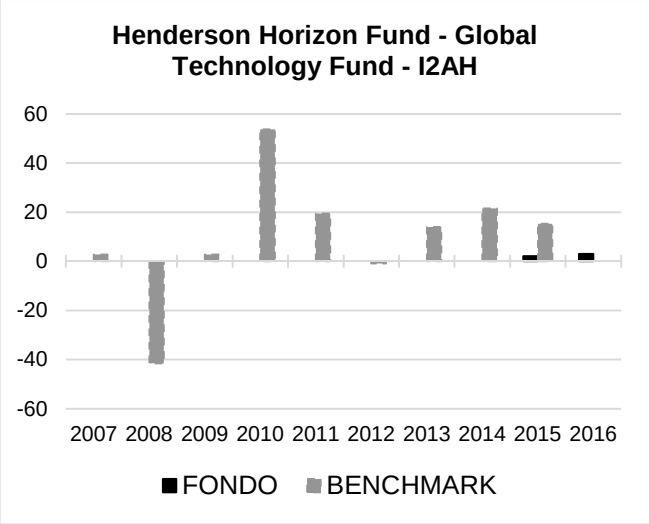


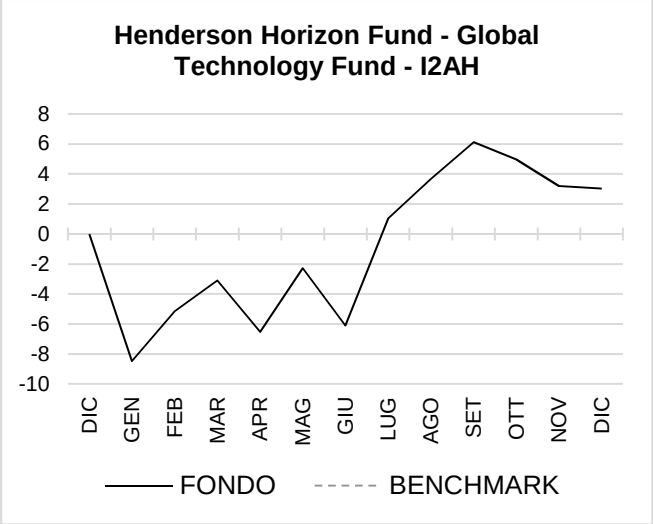
BENCHMARK: 100% MSCI AC World Telecommunication (N) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,07%	10,6%
Benchmark	9,64%	10,63%

Data inizio operatività:	01/09/1999
Patrimonio netto a fine anno:	153,5 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,83

60545 - Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund - I2AH



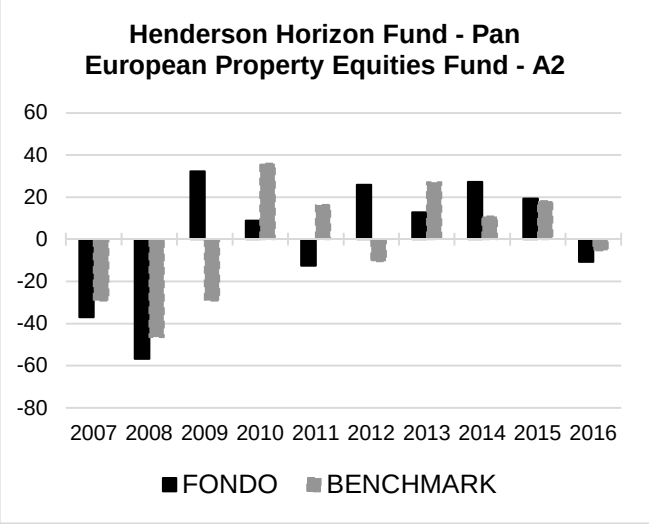


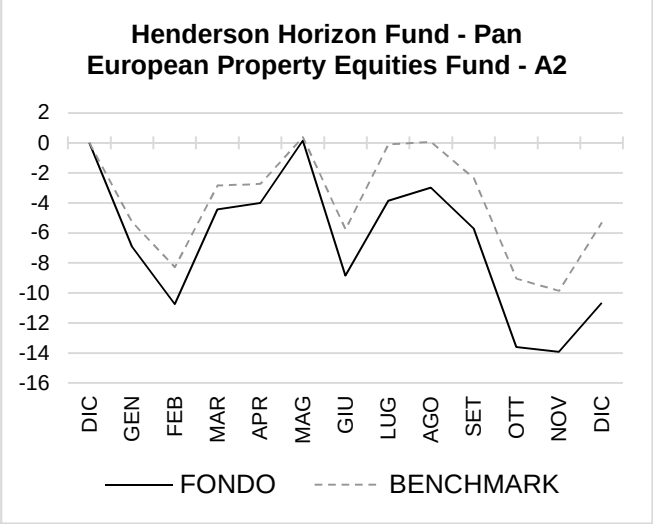
BENCHMARK: 100% MSCI All Countries World Information Technology Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.D.	N.D.

Data inizio operatività:	27/11/2014
Patrimonio netto a fine anno:	2017,6 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 33,22

60138 - Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund - A2



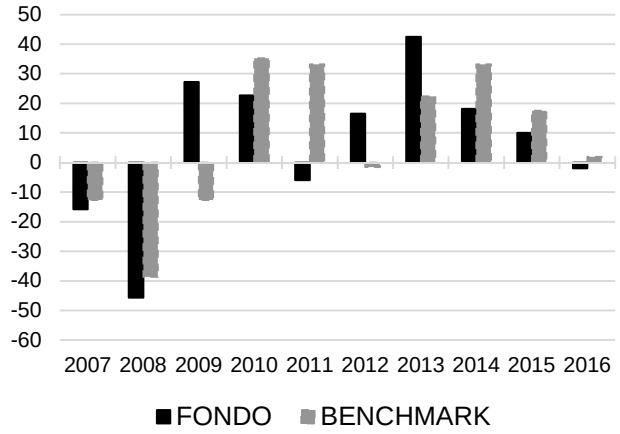


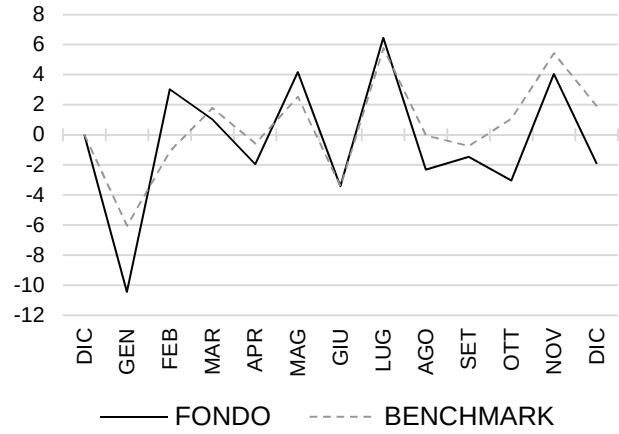
BENCHMARK: 100% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index Net TRI

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,55%	16,85%
Benchmark	11,94%	14,58%

Data inizio operatività:	01/07/1998
Patrimonio netto a fine anno:	305,01 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 38,19

60531 - Invesco Global Leisure Fund - E



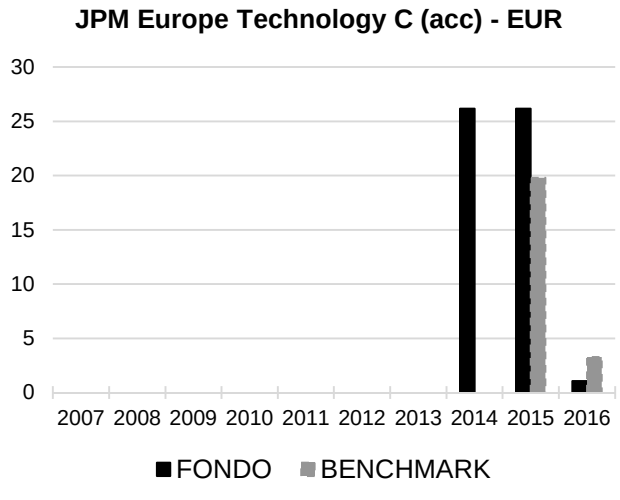


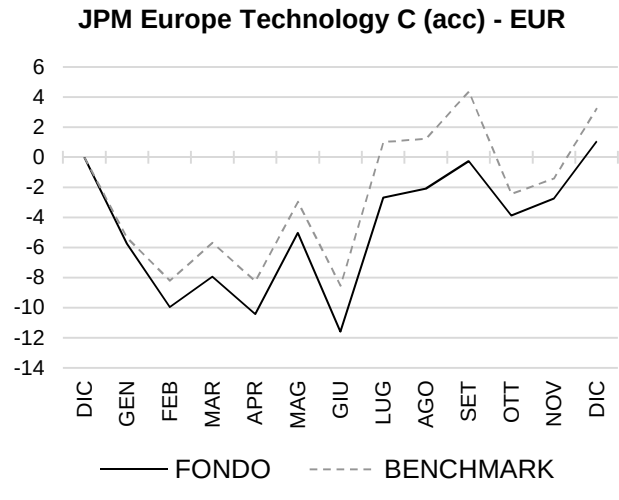
BENCHMARK: 100% MSCI World Consumer Discretionary Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	11,24%	19%
Benchmark	12,32%	18,24%

Data inizio operatività:	14/08/2000
Patrimonio netto a fine anno:	292,1 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 33,47

60546 - JPM Europe Technology C (acc) - EUR





BENCHMARK: MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)

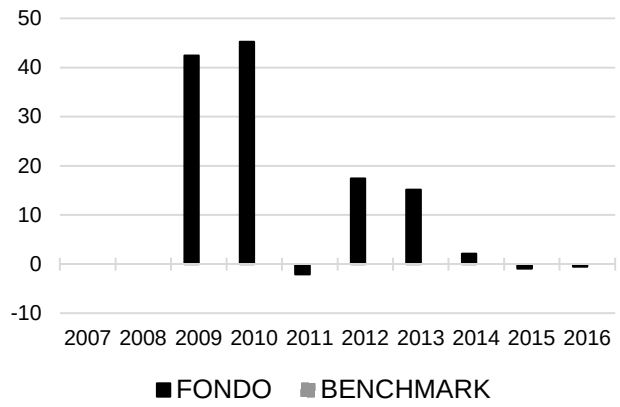
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

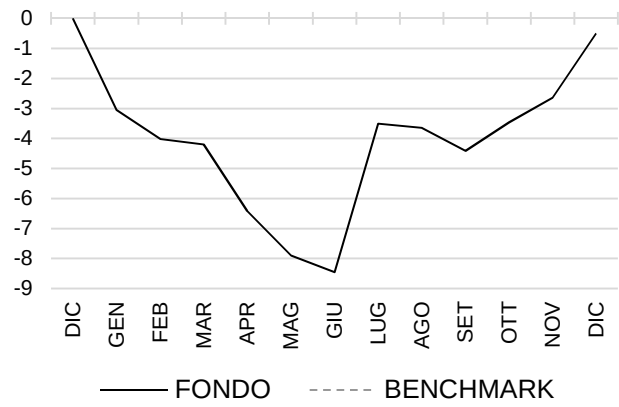
Data inizio operatività:	20/06/2008

Fondo	19,99%	N.D.
Benchmark	14,03%	N.D.

Patrimonio netto a fine anno:	153,6 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 201,9

60377 - Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund - C



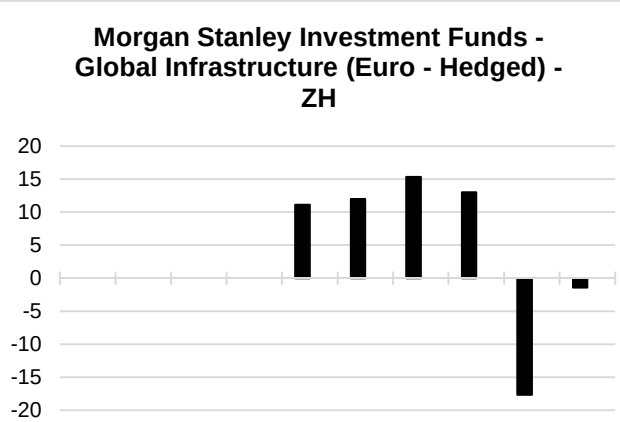


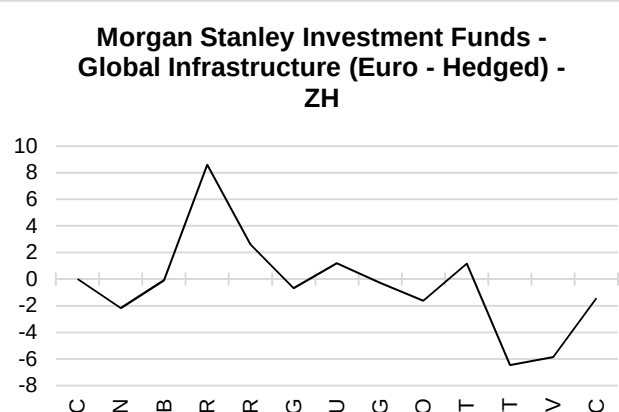
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,01%	9,18%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	31/01/2008
Patrimonio netto a fine anno:	199,04 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 233,43

60599 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure (Euro - Hedged) - ZH



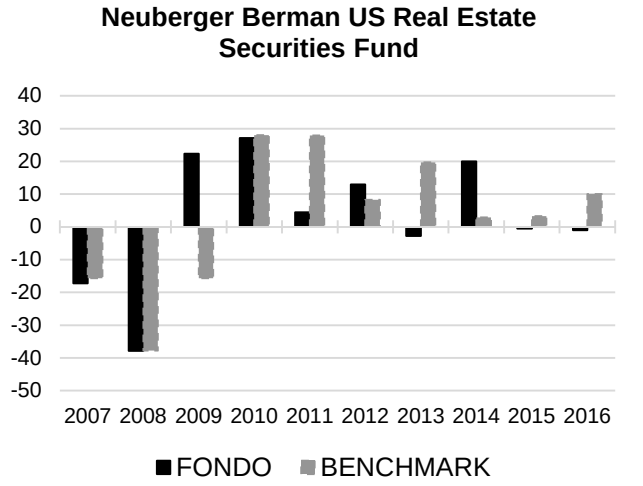


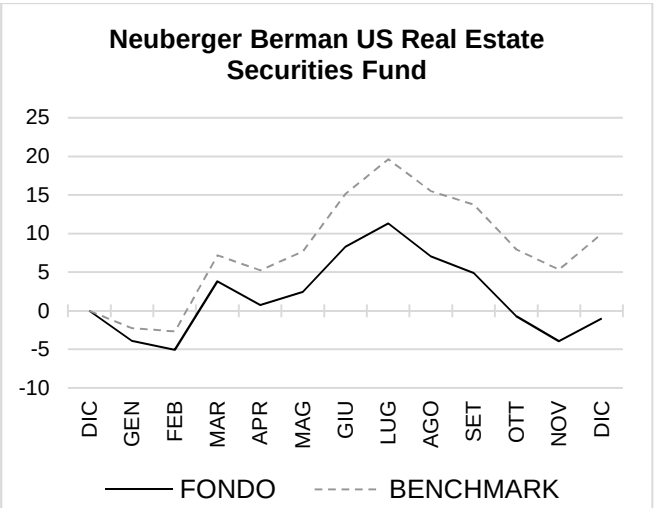
BENCHMARK: 100% Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,01%	6,28%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	19/01/2011
Patrimonio netto a fine anno:	897,45 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 43,14

60534 - Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund



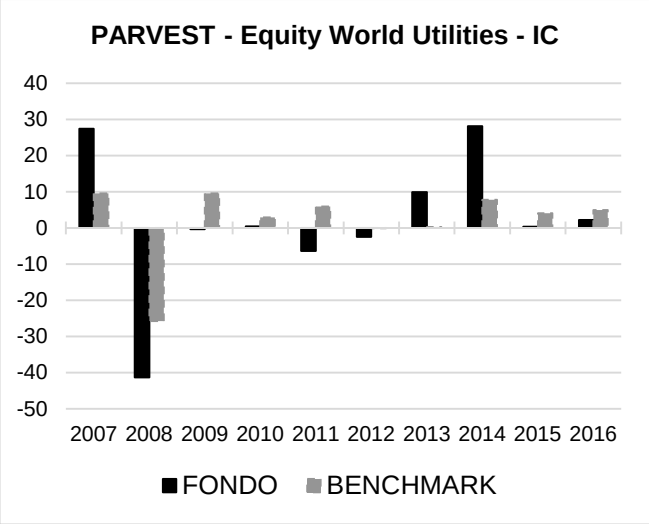


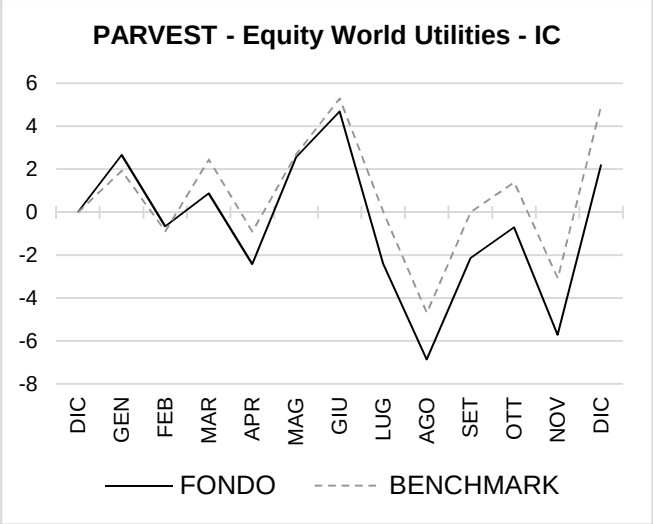
BENCHMARK: 100% FTSE NAIRET All Equity REITs Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,53%	8,15%
Benchmark	13,32%	12,37%

Data inizio operatività:	01/02/2006
Patrimonio netto a fine anno:	187,83 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 15,31

60547 - PARVEST - Equity World Utilities - IC



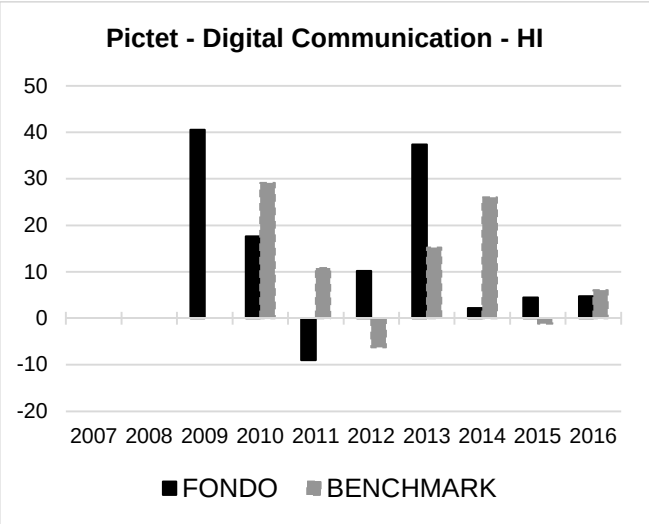


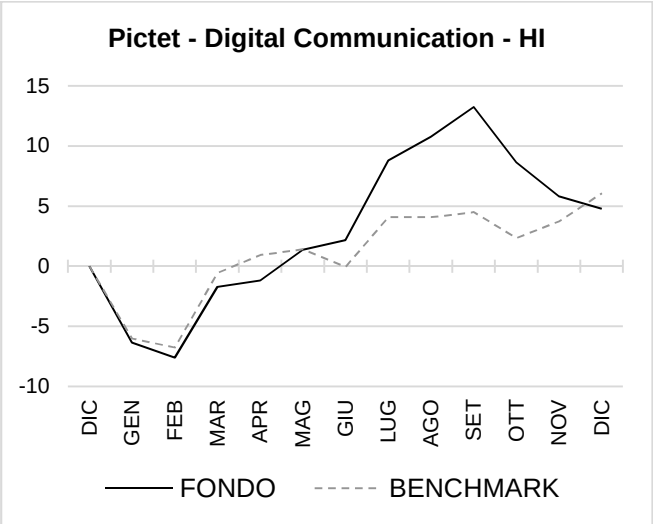
BENCHMARK: 100% MSCI World Utilities (NR) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,35%	9,9%
Benchmark	12,76%	9,14%

Data inizio operatività:	13/10/2006
Patrimonio netto a fine anno:	84,06 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 182,33

60536 - Pictet - Digital Communication - HI



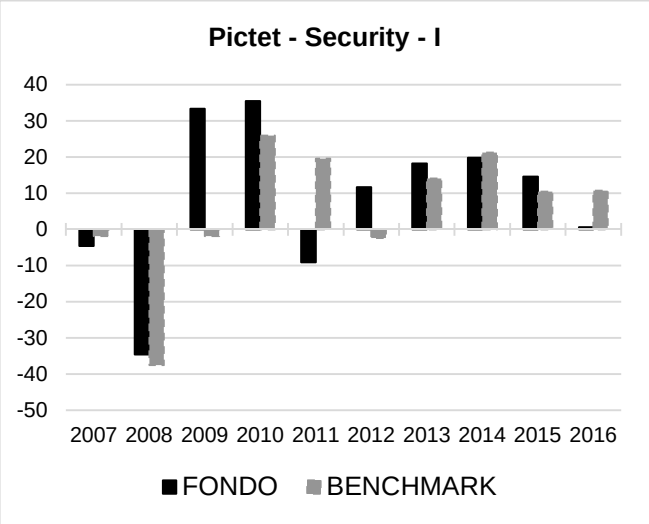


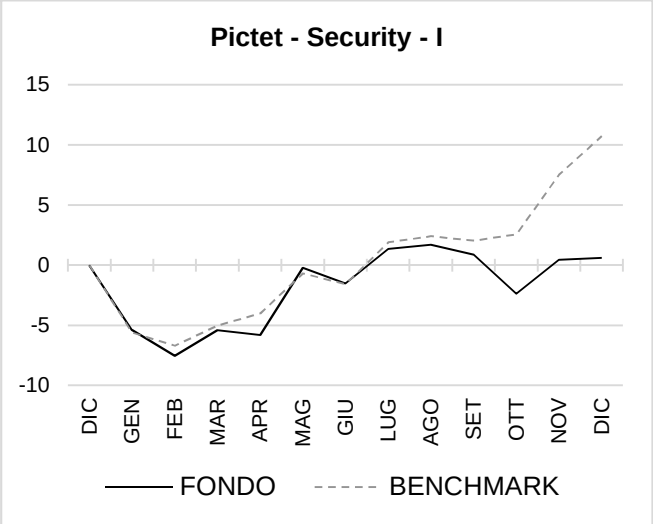
BENCHMARK: 100% MSCI World EUR Hedged Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,63%	13,93%
Benchmark	3,22%	9,81%

Data inizio operatività:	15/09/2008
Patrimonio netto a fine anno:	802,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 182,62

60537 - Pictet - Security - I



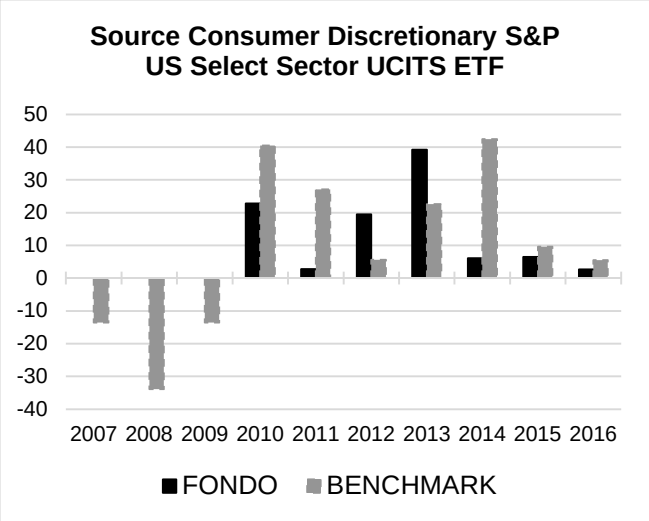


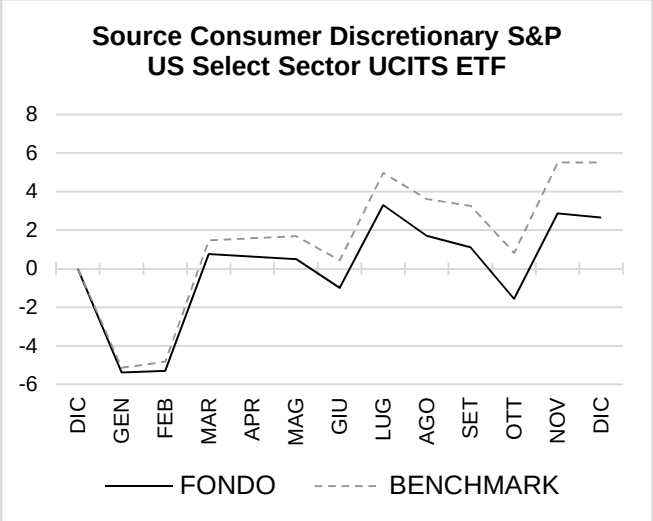
BENCHMARK: 100% MSCI World Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	14,16%	15,57%
Benchmark	13,47%	15,09%

Data inizio operatività:	31/10/2006
Patrimonio netto a fine anno:	1571,7 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 189,91

60548 - Source Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF





BENCHMARK: 100% S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Total Return (Net) Index

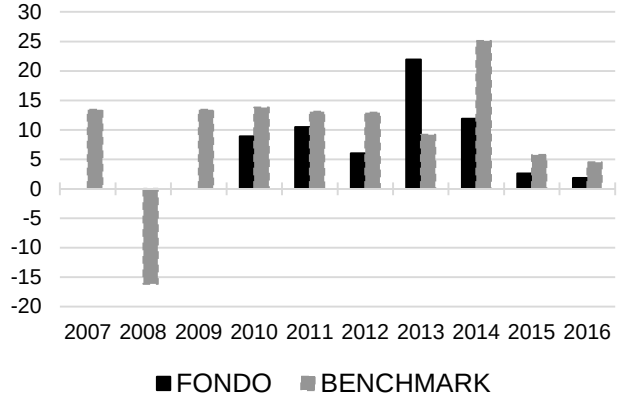
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

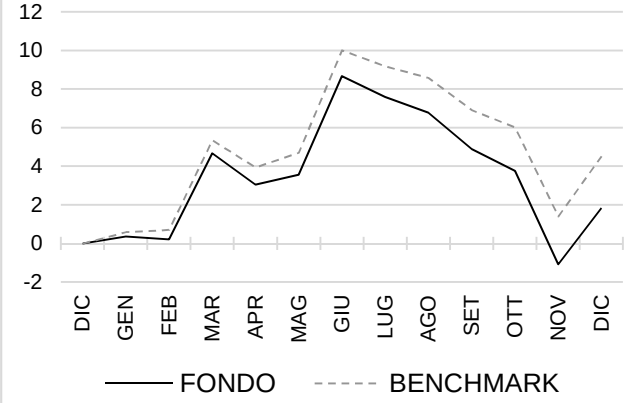
Data inizio operatività:	05/09/2014

Fondo	7,85%	16,85%
Benchmark	8,08%	17,14%

Patrimonio netto a fine anno:	153,99 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 246,37

60549 - Source Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF



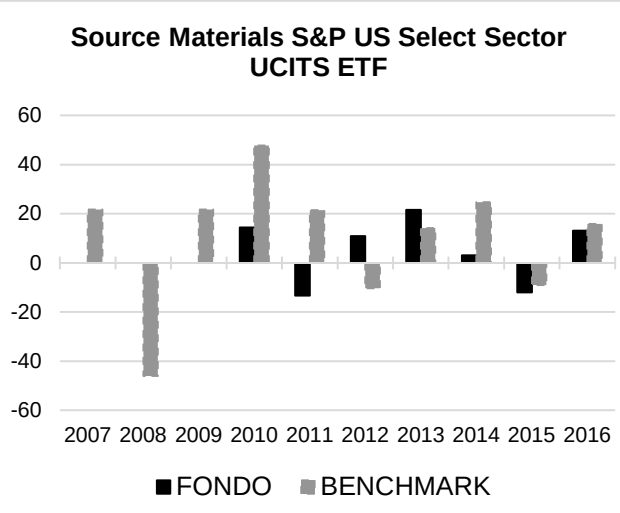


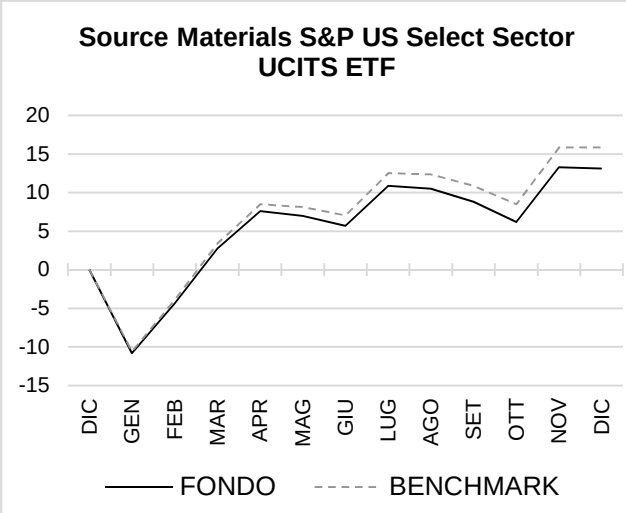
BENCHMARK: 100% S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Total Return (Net) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,16%	11,42%
Benchmark	8,33%	11,67%

Data inizio operatività:	05/09/2014
Patrimonio netto a fine anno:	37,38 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 332,16

60550 - Source Materials S&P US Select Sector UCITS ETF





BENCHMARK: 100% S&P Select Sector Capped 20% Materials Total Return (Net) Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,67%	9,53%
Benchmark	3,87%	9,79%

Data inizio operatività:	05/09/2014
Patrimonio netto a fine anno:	11,34 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 245,21

Commissioni	
Anno	**TER**
60539 - AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities - IC	
2014	3,50%
2015	3,50%
2016	3,51%
60544 - BlackRock Global Funds - World HealthScience Fund - D2	
2014	4,62%
2015	4,61%
2016	4,61%
60543 - Candriam Equities L - Biotechnology - I	
2014	3,67%
2015	3,69%
2016	3,39%
60600 - DPAM INVEST B Equities Agrivalue	
2014	3,81%
2015	3,84%
2016	3,85%
60541 - Fidelity Funds - Global Financial Services Fund - Y	
2014	3,98%
2015	3,96%
2016	3,96%
60542 - Fidelity Funds - Global Industrials Fund - Y	
2014	3,99%
2015	3,99%
2016	3,99%
60540 - Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund - Y	
2014	3,98%
2015	3,97%
2016	3,98%
60545 - Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund - I2AH	

2014	3,80%
2015	3,80%
2016	3,80%
60138 - Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund - A2	
2014	4,71%
2015	4,64%
2016	4,70%
60531 - Invesco Global Leisure Fund - E	
2014	5,47%
2015	5,46%
2016	5,45%
60546 - JPM Europe Technology C (acc) - EUR	
2014	3,85%
2015	3,80%
2016	3,80%
60377 - Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund - C	
2014	4,11%
2015	4,10%
2016	4,10%
60599 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure (Euro - Hedged) - ZH	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	3,88%
60534 - Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund	
2014	3,85%
2015	3,85%
2016	3,85%
60547 - PARVEST - Equity World Utilities - IC	
2014	3,78%
2015	3,76%
2016	3,75%
60536 - Pictet - Digital Communication - HI	
2014	4,02%
2015	4,05%
2016	4,06%
60537 - Pictet - Security - I	
2014	3,98%
2015	3,98%

2016	3,91%
60548 - Source Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,10%
60549 - Source Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,10%
60550 - Source Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,10%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60539 - AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities - IC											
2014	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,01%	2,80%	3,50%
2015	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,80%	3,50%
2016	0,6%	0,6%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,80%	3,51%
60544 - BlackRock Global Funds - World HealthScience Fund - D2											
2014	0,25%	0,25%	0%	1,5%	0,01%	0%	0%	0%	0,06%	2,80%	4,62%
2015	0,25%	0,25%	0%	1,5%	0,01%	0%	0%	0%	0%	2,80%	4,61%
2016	0,25%	0,25%	0%	1,5%	0,01%	0%	0%	0%	0,06%	2,80%	4,61%
60543 - Candriam Equities L - Biotechnology - I *											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,12%	2,80%	3,67%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,80%	3,69%
2016	0,45%	0,45%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,14%	2,80%	3,39%
60600 - DPAM INVEST B Equities Agrivalue											
2014	0,74%	0,74%	0%	0,07%	0,05%	0,01%	0,02%	0,01%	0,11%	2,80%	3,81%
2015	0,75%	0,75%	0%	0,1%	0,05%	0,1%	0,1%	0,1%	0,11%	2,80%	3,84%
2016	0,75%	0,75%	0%	0,1%	0,05%	0,02%	0,02%	0,01%	0,11%	2,80%	3,85%

60541 - Fidelity Funds - Global Financial Services Fund - Y											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	3,98%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,96%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,34%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,96%
60542 - Fidelity Funds - Global Industrials Fund - Y											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,04%	2,80%	3,99%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,36%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	3,99%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,36%	0%	0,05%	0%	0,03%	2,80%	3,99%
60540 - Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund - Y											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,36%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,98%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,35%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,97%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,36%	0%	0,05%	0%	0,02%	2,80%	3,98%
60545 - Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund - I2AH *											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
2016	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
60138 - Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund - A2 *											
2014	1,20%	1,20%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,71%	2,80%	4,71%
2015	1,2%	1,2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,64%	2,80%	4,64%
2016	1,2%	1,2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,7%	2,80%	4,70%
60531 - Invesco Global Leisure Fund - E											
2014	N.D.	2,25%	N.D.	N.D.	0,31%	0,01%	0,01%	0,01%	0,08%	2,80%	5,47%
2015	N.D.	2,25%	N.D.	N.D.	0,31%	0%	0%	0,01%	0,09%	2,80%	5,46%
2016	N.D.	2,25%	N.D.	N.D.	0,3%	0,01%	0,01%	0,01%	0,07%	2,80%	5,45%
60546 - JPM Europe Technology C (acc) - EUR											
2014	0,8%	0,8%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,25%	2,80%	3,85%
2015	0,8%	0,8%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,80%
2016	0,8%	0,8%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,80%
60377 - Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund - C											
2014	N.D.	0,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,11%

2015	N.D.	0,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,80%	4,10%
2016	N.D.	0,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,10%
60599 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure (Euro - Hedged) - ZH											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,85%	2,80%	3,88%
60534 - Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,85%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,85%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,85%
60547 - PARVEST - Equity World Utilities - IC											
2014	0,6%	0,6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,36%	2,80%	3,78%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,21%	2,80%	3,76%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,80%	3,75%
60536 - Pictet - Digital Communication - HI											
2014	0,8%	0,8%	0%	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,395%	2,80%	4,02%
2015	0,8%	0,8%	0%	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,427%	2,80%	4,05%
2016	0,8%	0,8%	0%	N.D.	0,03%	0%	0%	0%	0,426%	2,80%	4,06%
60537 - Pictet - Security - I											
2014	0,8%	0,8%	0%	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,355%	2,80%	3,98%
2015	0,8%	0,8%	0%	N.D.	0,02%	N.D.	N.D.	N.D.	0,363%	2,80%	3,98%
2016	0,8%	0,8%	0%	N.D.	0,03%	0%	0%	0%	0,282%	2,80%	3,91%
60548 - Source Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
60549 - Source Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%

2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
60550 - Source Materials S&P US Select Sector UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

Candriam Equities L - Biotechnology - I: La commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance. A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute sul periodo corrispondente alla performance dell'indice Nasdaq Biotech (PI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

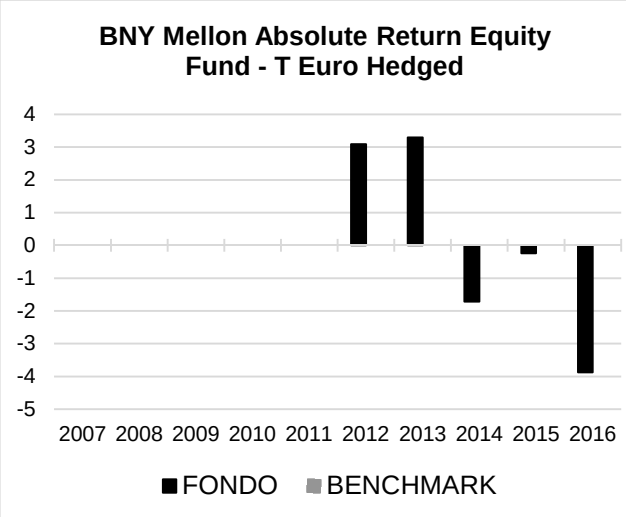
Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund - I2AH: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% dell'importo pertinente (laddove per importo pertinente si itnende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo (o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1 luglio al 30 giugno.

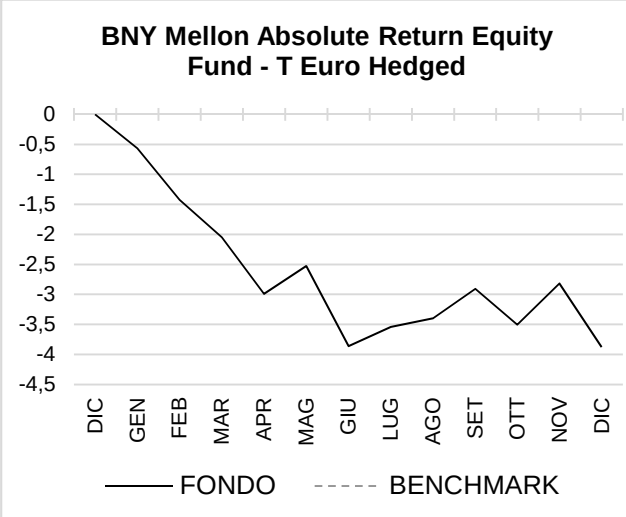
Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund - A2 : La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% dell'importo pertinente (laddove per importo pertinente si intende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1 luglio al 30 giugno.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Flessibili Long/Short

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60387 - BNY Mellon Absolute Return Equity Fund - T Euro Hedged



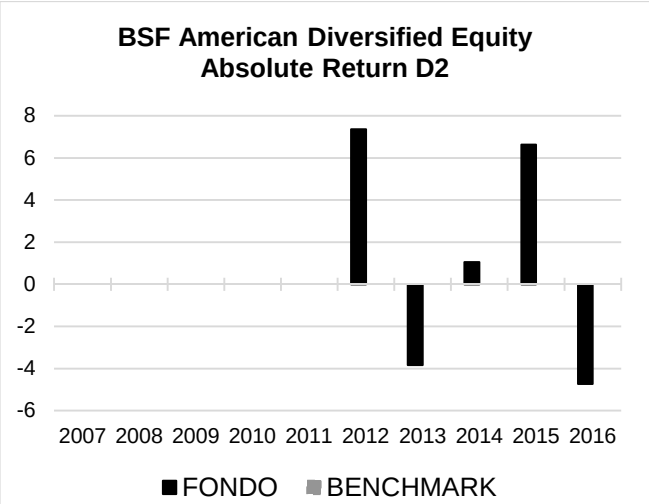


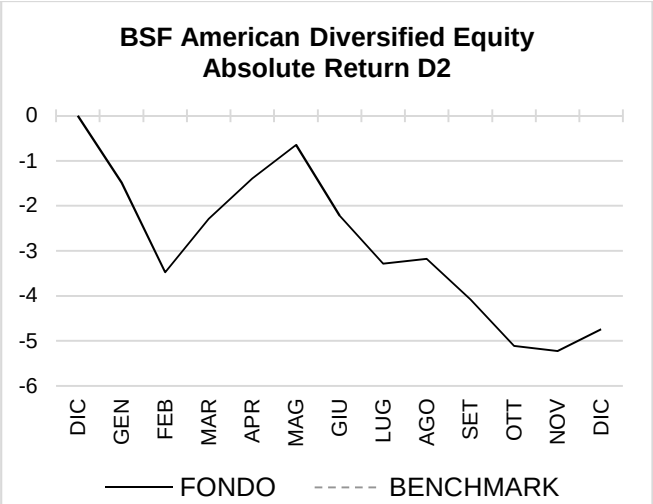
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,84%	2,87%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	31/01/2011
Patrimonio netto a fine anno:	2270,55 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 1,1682

60580 - BSF American Diversified Equity Absolute Return D2



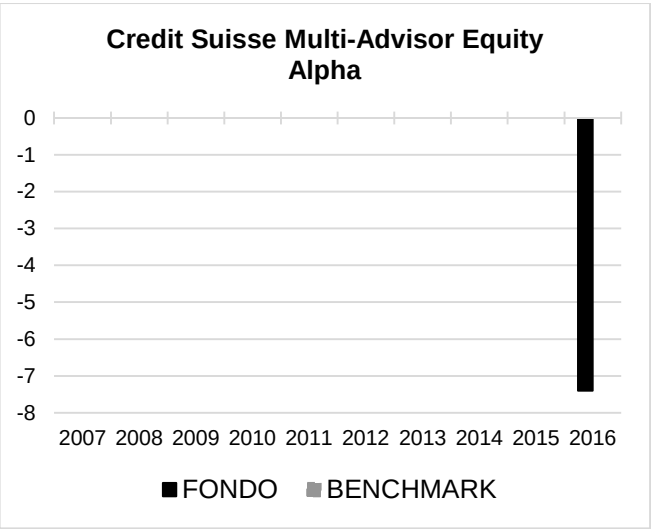


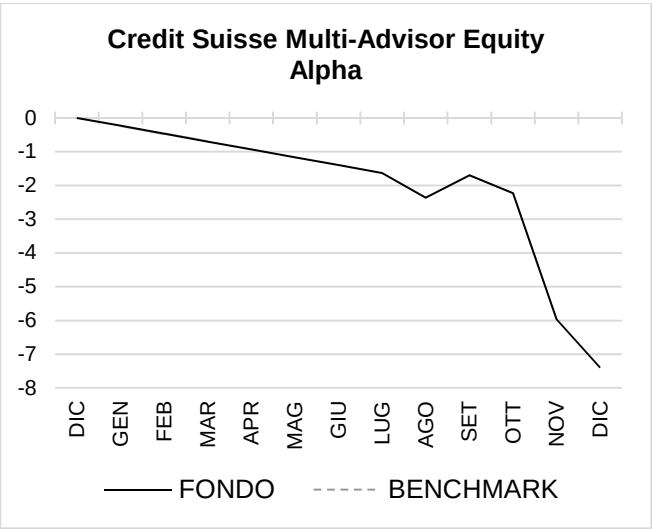
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,68%	3,97%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	17/02/2012
Patrimonio netto a fine anno:	506,92 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 121,52

60581 - Credit Suisse Multi-Advisor Equity Alpha



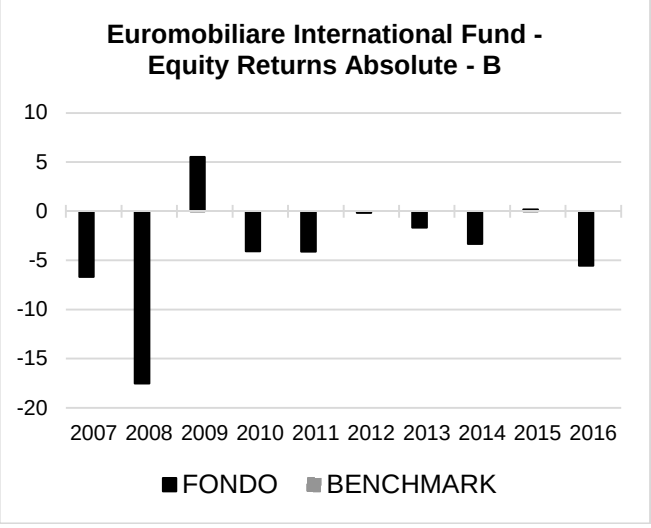


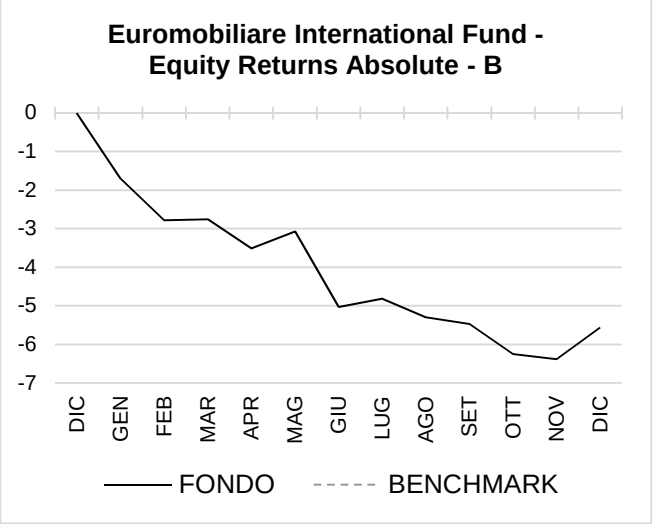
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	01/02/2016
Patrimonio netto a fine anno:	170,58 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 109,57

60228 - Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute - B



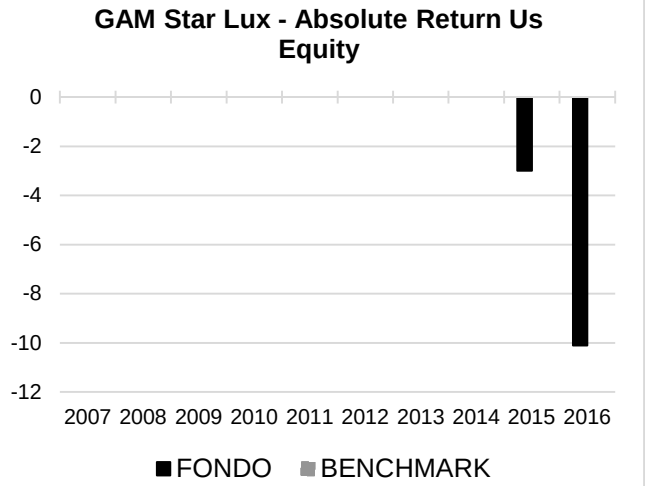


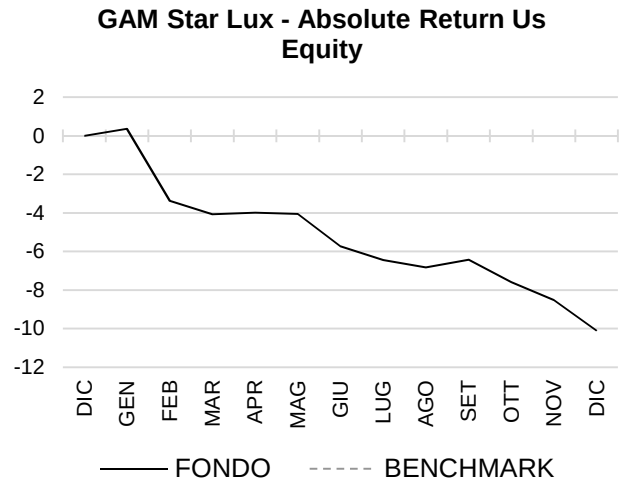
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-0,13%	0,67%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	07/06/2002
Patrimonio netto a fine anno:	188,98 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 10,268

60582 - GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity



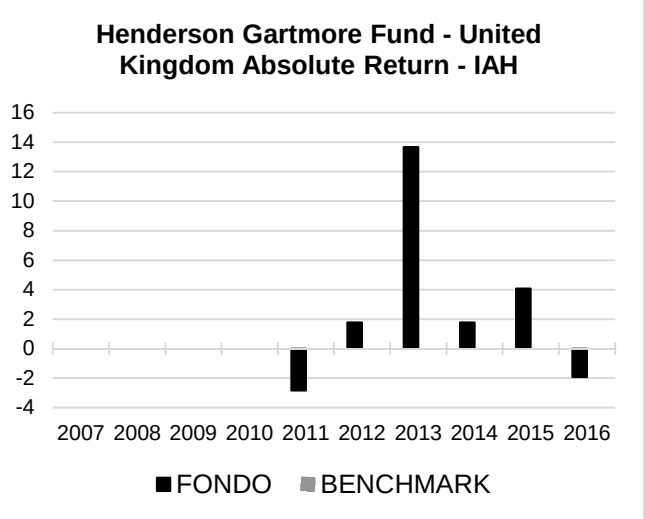


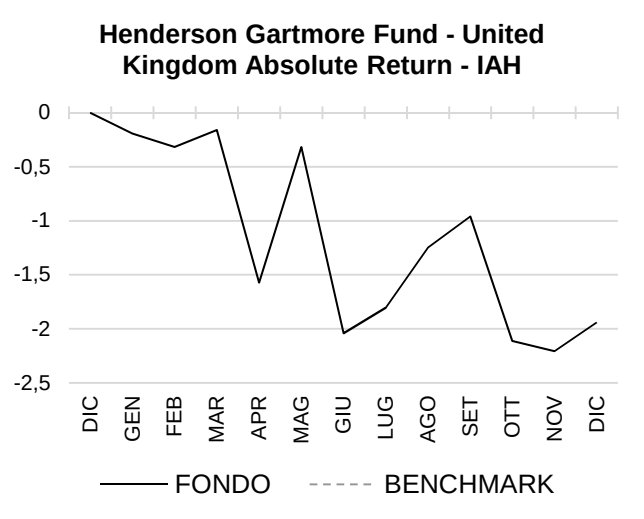
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	18/12/2015
Patrimonio netto a fine anno:	11,05 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 92,69

60552 - Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return - IAH





BENCHMARK: N.E.

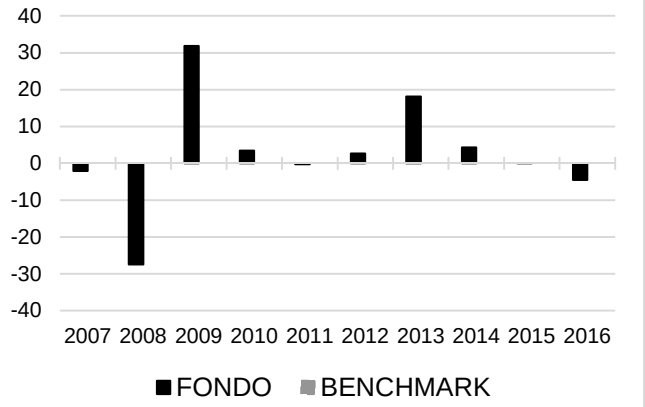
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

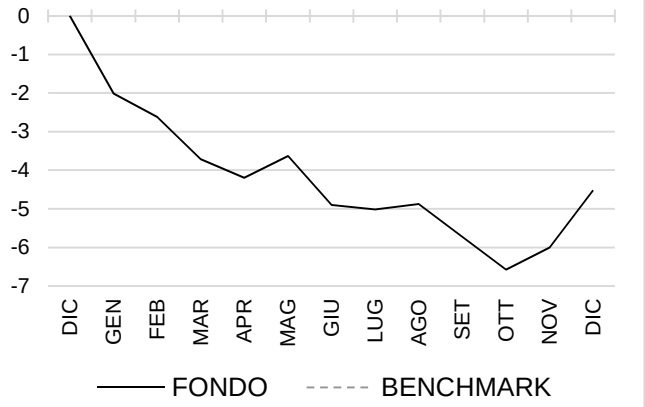
Data inizio operatività:	01/04/2010

Fondo	4,08%	6,55%
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	3587,87 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 7,0671

60551 - Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2



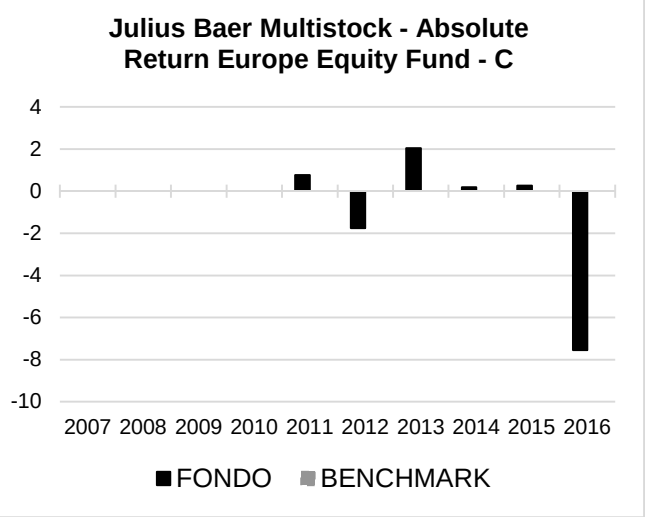


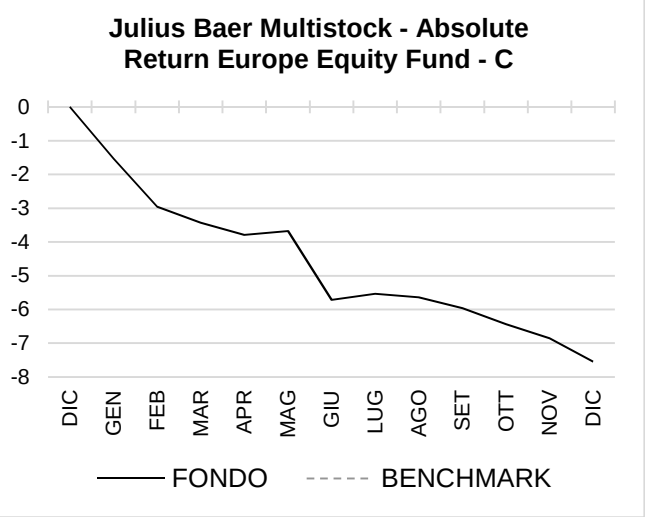
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,7%	6,68%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	01/12/2006
Patrimonio netto a fine anno:	1121,3 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 15,99

60390 - Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund - C



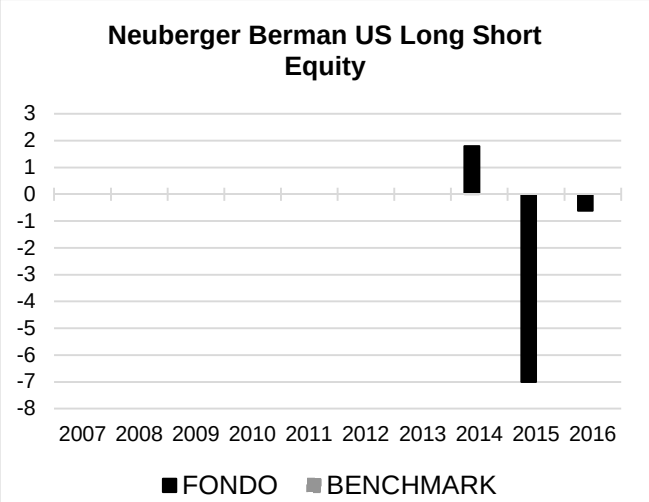


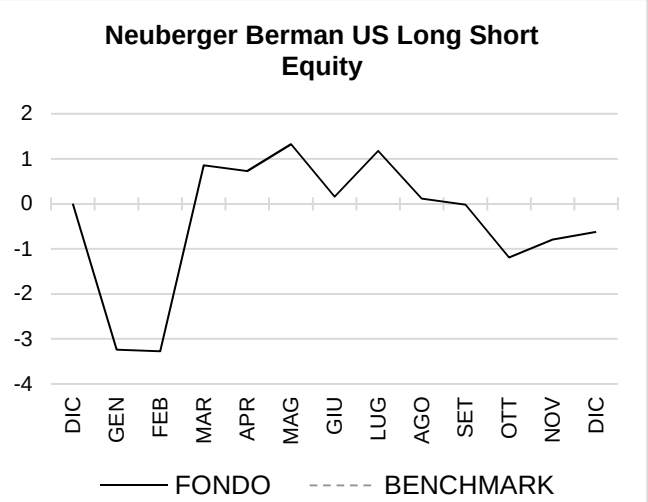
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,37%	1,38%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	30/09/2010
Patrimonio netto a fine anno:	1585,09 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 115,13

60553 - Neuberger Berman US Long Short Equity



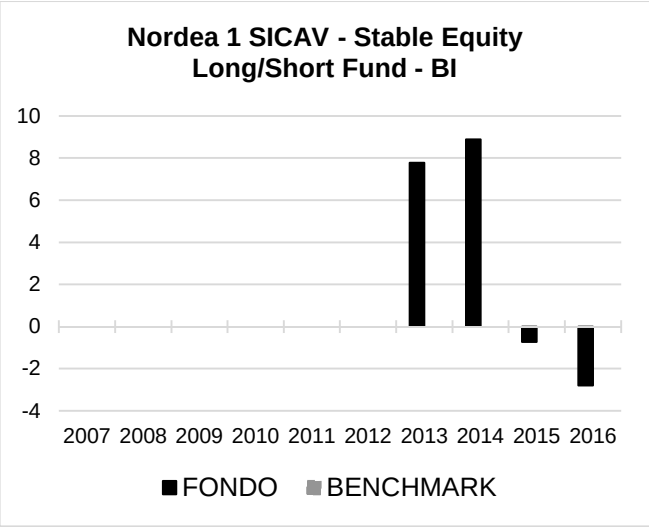


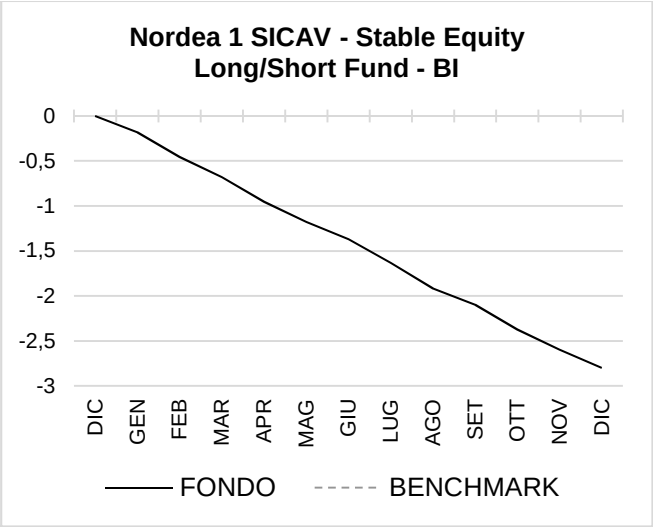
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,79%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	01/12/2014
Patrimonio netto a fine anno:	175,04 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 9,83

60402 - Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI



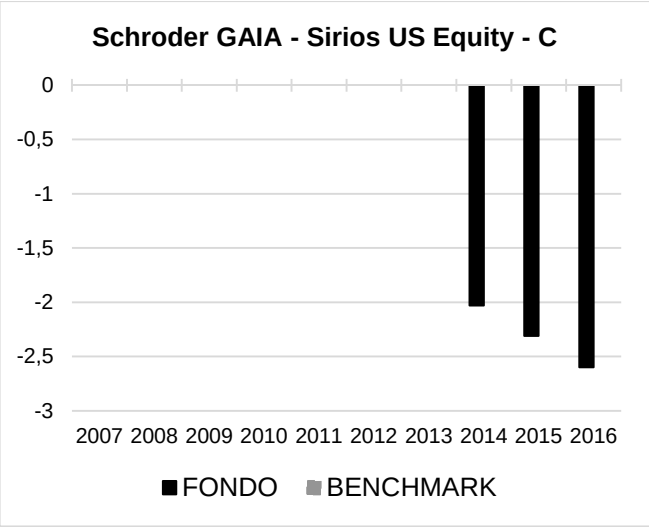


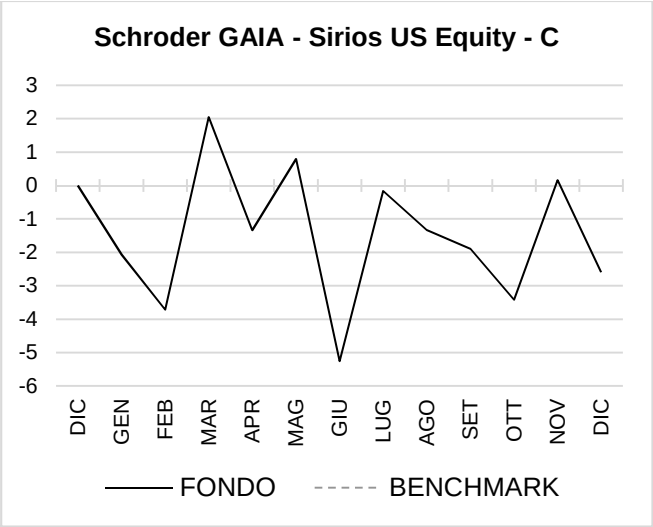
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,46%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	16/10/2012
Patrimonio netto a fine anno:	961,03 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 113,12

60554 - Schroder GAIA - Sirios US Equity - C



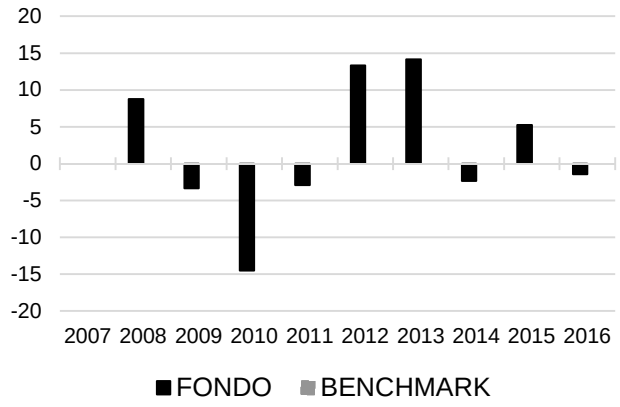


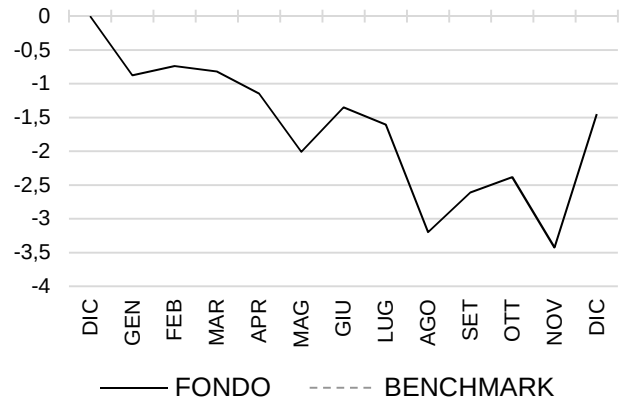
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,49%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	27/02/2013
Patrimonio netto a fine anno:	1055,31 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 123,08

60555 - Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return - C



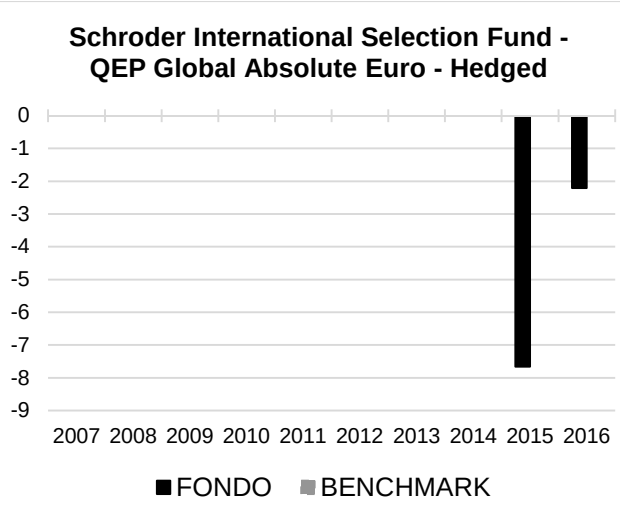


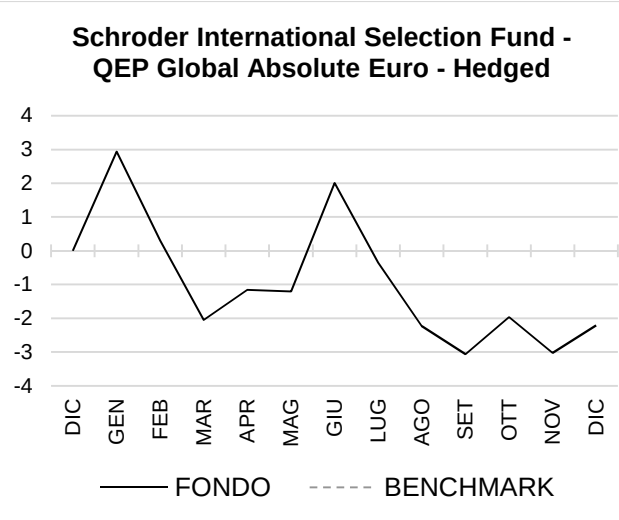
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,22%	8,35%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	11/02/2014
Patrimonio netto a fine anno:	426,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 103,36

60583 - Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro - Hedged





BENCHMARK: N.E.

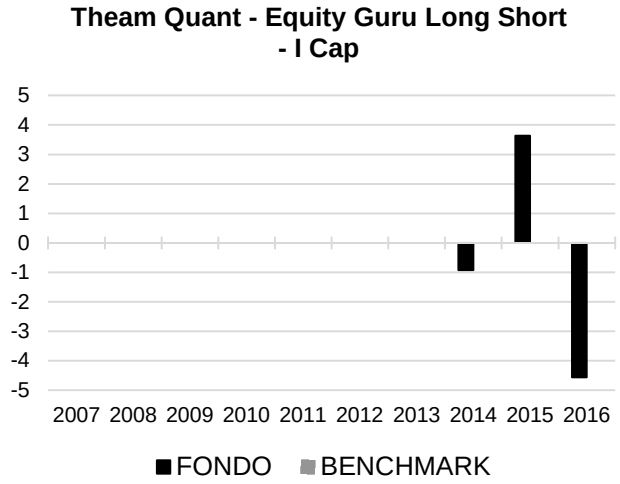
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

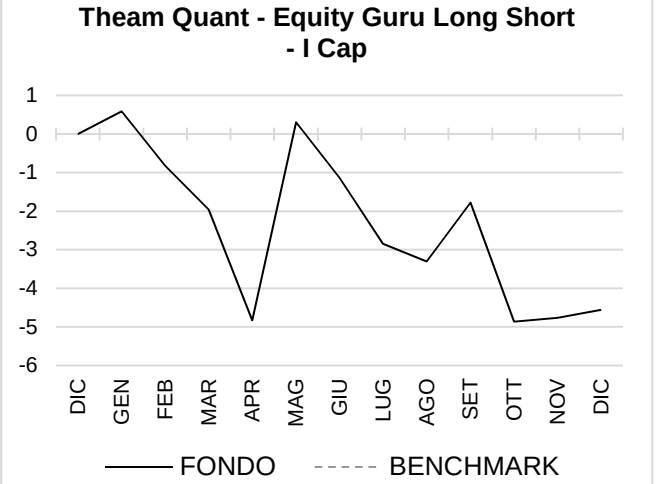
Data inizio operatività:	27/05/2015

Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	100,1 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 105

60584 - Theam Quant - Equity Guru Long Short - I Cap



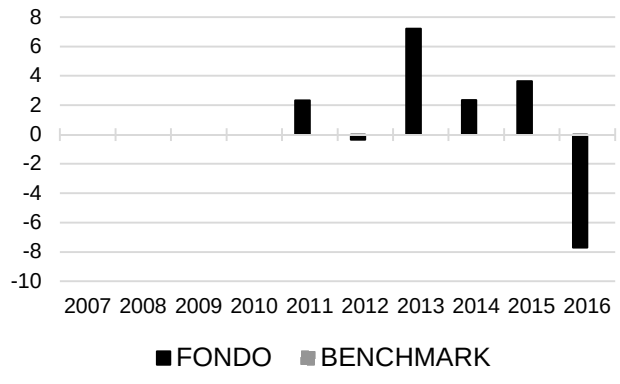


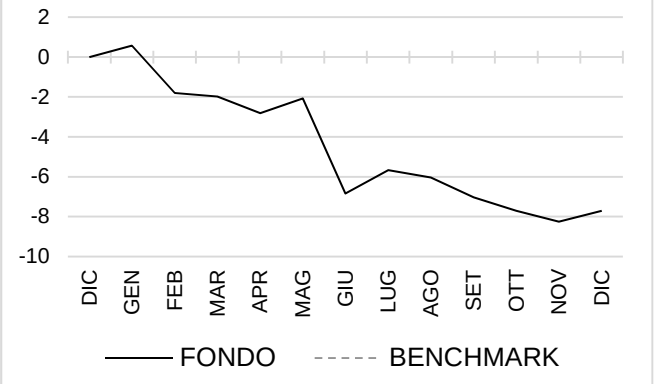
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,13%	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	20/11/2014
Patrimonio netto a fine anno:	215,99 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 108,55

60403 - Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged





BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	2,09%	3,7%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	15/10/2010
Patrimonio netto a fine anno:	690,57 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 14,939

Commissioni	
Anno	**TER**
60387 - BNY Mellon Absolute Return Equity Fund - T Euro Hedged	
2014	3,72%
2015	3,72%
2016	3,72%
60580 - BSF American Diversified Equity Absolute Return D2	
2014	6,79%
2015	5,38%
2016	4,54%
60581 - Credit Suisse Multi-Advisor Equity Alpha	
2014	2,80%
2015	2,80%
2016	6,10%
60228 - Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute - B	
2014	4,05%
2015	N.D.
2016	N.D.
60582 - GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60552 - Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return - IAH	
2014	3,95%
2015	3,97%
2016	3,98%
60551 - Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2	
2014	3,80%
2015	3,80%
2016	3,80%

60390 - Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund - C	
2014	4,15%
2015	2,81%
2016	4,15%
60553 - Neuberger Berman US Long Short Equity	
2014	4,45%
2015	4,45%
2016	4,45%
60402 - Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI	
2014	4,80%
2015	3,88%
2016	4,22%
60554 - Schroder GAIA - Sirios US Equity - C	
2014	5,14%
2015	4,64%
2016	4,71%
60555 - Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return - C	
2014	4,15%
2015	3,88%
2016	3,87%
60583 - Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro - Hedged	
2014	N.E.
2015	3,86%
2016	3,92%
60584 - Theam Quant - Equity Guru Long Short - I Cap	
2014	3,85%
2015	3,60%
2016	3,60%
60403 - Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged	
2014	3,86%
2015	3,86%
2016	3,85%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60387 - BNY Mellon Absolute Return Equity Fund - T Euro Hedged *											

2014	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,80%	3,72%
2015	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,80%	3,72%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,80%	3,72%
60580 - BSF American Diversified Equity Absolute Return D2 *											
2014	2,94%	0,3%	2,64%	1%	0%	0%	0%	0%	0,04%	2,80%	6,79%
2015	1,52%	0,3%	1,22%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	5,38%
2016	0,69%	0,3%	0,39%	1%	0%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	4,54%
60581 - Credit Suisse Multi-Advisor Equity Alpha *											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	2,80%
2015	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	2,80%
2016	2,97%	2,9%	0,07%	0%	0,19%	0%	0,11%	0%	0,04%	2,80%	6,10%
60228 - Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute - B											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,05%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	0,80%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60582 - GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity *											
2014	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.D.
2015	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60552 - Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return - IAH *											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,80%	3,95%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,17%	2,80%	3,97%
2016	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,18%	2,80%	3,98%
60551 - Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2 *											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
2016	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,80%
60390 - Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund - C *											
2014	N.D.	1,2%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,15%
2015	N.D.	1,2%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.E.	2,80%	2,81%
2016	N.D.	1,2%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,15%
60553 - Neuberger Berman US Long Short Equity											

2014	1,35%	1,35%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	4,45%
2015	1,35%	1,35%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	4,45%
2016	1,35%	1,35%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	4,45%
60402 - Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI *											
2014	1,78%	0,6%	1,18%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,22%	2,80%	4,80%
2015	0,86%	0,6%	0,26%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,22%	2,80%	3,88%
2016	1,29%	1%	0,29%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,42%	2,80%	4,22%
60554 - Schroder GAIA - Sirios US Equity - C *											
2014	1,5%	1,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,84%	2,80%	5,14%
2015	1,5%	1,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,34%	2,80%	4,64%
2016	1,5%	1,5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,41%	2,80%	4,71%
60555 - Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return - C *											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1,13%	2,80%	4,15%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,32%	2,80%	3,88%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,32%	2,80%	3,87%
60583 - Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro - Hedged *											
2014	N.E.	N.E.	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N.D.	2,80%	N.E.
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,80%	3,86%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,37%	2,80%	3,92%
60584 - Theam Quant - Equity Guru Long Short - I Cap											
2014	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,4%	2,80%	3,85%
2015	0,54%	0,54%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,25%	2,80%	3,60%
2016	0,54%	0,54%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,25%	2,80%	3,60%
60403 - Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged *											
2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,06%	2,80%	3,86%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,06%	2,80%	3,86%
2016	N.D.	1%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,05%	2,80%	3,85%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

BNY Mellon Absolute Return Equity Fund - T Euro Hedged: La Commissione di Performance rispetto ad ogni Azione sarà pari al 15% del Rendimento della Categoria di Azione rispetto al Rendimento del parametro di riferimento (Euribor a 1 mese), subordinatamente ad un Valore Massimo Raggiunto.

BSF American Diversified Equity Absolute Return D2: La commissione di performance prevede il calcolo di un rateo di commissione di performance qualora il Rendimento del Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe di Azioni interessata superi la performance del relativo Rendimento del Benchmark, e qua

Credit Suisse Multi-Advisor Equity Alpha: La commissione di performance è pari al 10% dell'extra-rendimento ottenuto dal NAV rispetto al maggiore fra l'high water mark e l'hurdle NAV.

GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity: La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% dell'outperformance dell'high water Mark o outperformance del rispettivo hurdle rate (LIBOR a 3 mesi) qualunque sia inferiore.

Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return - IAH: La commissione di performance viene calcolata con il metodo High Watermark. Il comparto verserà una commissione di performance pari al 20%(calcolata su base giornaliera) della sovraperformance del NAV corrente rispetto alla soglia, ferma restando l'applicazione dell' HWM. Qualora la performance del comaprto dovesse risultare inferiore alla soglia o al HWM, non sarà dovuta alcuna co mmissione di performance.

Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% dell'importo pertinente (laddove per importo pertinente si itnende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo (o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1 luglio al 30 giugno. L'indice di riferimento è rappresentato dal Euro Base Rate (Euro Main Refinancing Rate).

Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund - C: La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% dell'outperformance rispetto al parametro di riferimento, high watermark incluso.

Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI: La commissione di performance sarà nella misura massima del 10,00% annuo della sovraperformance della classe di azione rispetto all'Euribor1M. La Commissione di performance sarà calcolata come segue: al termine dell'anno solare in relazione al quale è previsto il calcolo della Commissione di performance, l'importo massimo della Commissione di performance per Azione sarà pari a non oltre il 10% della differenza positiva tra il Valore patrimoniale netto per Azione (al netto della Commissione di performance) calcolato al termine di tale anno solare e il Valore patrimoniale netto più elevato tra quelli calcolati al termine degli anni solari precedenti ("High Watermark"), dedotto il valore dell'Euribor a un mese ("Hurdle Rate"). Il Prezzo di sottoscrizione iniziale corrisponde al primo High Watermark. In caso di rimborsi netti rilevati in un qualsiasi Giorno di valutazione, la quota proporzionale della commissione di performance maturata da inizio anno in relazione a tali rimborsi netti di azioni sarà considerata dovuta alla Società di gestione indipendentemente dalla performance del Comparto successivamente a detti rimborsi netti. La Commissione di performance viene corrisposta solo se si verificano le due condizioni seguenti: 1) il Valore patrimoniale netto per Azione abbia superato l'Hurdle Rate nel corso dell'anno solare in questione; o, in caso di rimborso netto in un qualsiasi Giorno di valutazione, il Valore patrimoniale netto per Azione abbia superato l?Hurdle Rate nel periodo compreso tra l'inizio dell'anno solare e il Giorno di valutazione in cui è fissato il prezzo di rimborso; e 2) il Valore patrimoniale netto per Azione sia superiore al Valore patrimoniale netto per Azione più elevato tra quelli calcolati al termine degli anni solari precedenti. L'Hurdle Rate applicato alle Classi di azioni senza copertura valutaria è un tasso di interesse variabile a breve termine in euro (codice Bloomberg: EUR001M Index o l'equivalente per i paesi nordici). In relazione alle classi di azioni con copertura, sarà applicato un tasso di interesse variabile a breve termine equivalente, espresso nella valuta di riferimento di ciascuna classe. Gli investitori devono essere consapevoli che la Commissione di performance potrà essere addebitata anche qualora il Valore patrimoniale netto del Comparto abbia subito una flessione nel corso del periodo di calcolo.

Schroder GAIA - Sirios US Equity - C: La commissione di performace è calcolata nella misura del 20% della sovra performance del comparto rispetto all'indice BBA Libor EUR 3 Month Act 360.

Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return - C: La commissione di performace è calcolata nella misura del 20% della sovra performance del comparto rispetto all'indice BBA Libor EUR 3 Month Act 360.

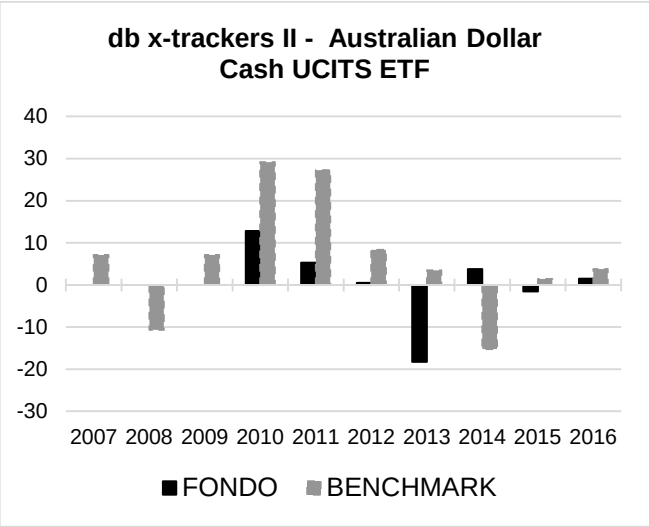
Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro - Hedged: La commissione di performance viene calcola in misura del 10,00% della sovraperformance della classe di azioni in eccesso del BBA Libor EUR 3 Month Act 360. Vedere il prospetto per informazioni dettagliate. Nello scorso esercizio finanziario, le commissioni legate al rendimento del fondo sono state pari al 0,14%.

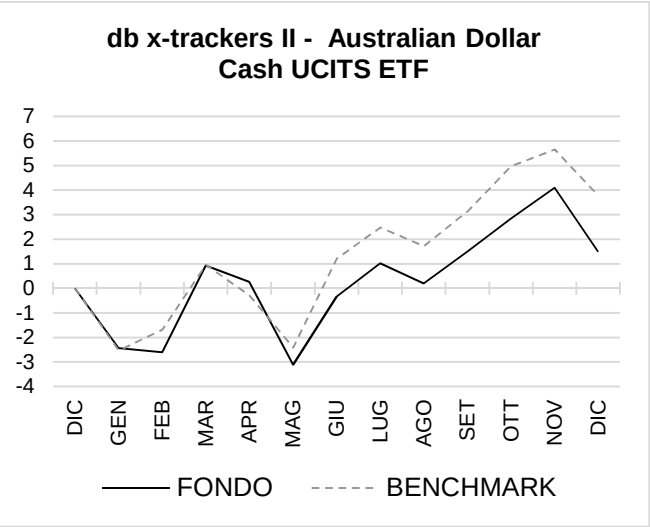
Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged: La commissione di performance sarà nella misura massima del 20% maturata con cadenza giornaliera rispetto al LIBOR a 3 mesi. Il prezzo delle azioni verrà rettificato per eccesso o per difetto a seconda se il Fondo ha generato un rendimento maggiore o minore rispetto al LIBOR a 3 mesi.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Esposizione Valuta

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60420 - db x-trackers II - Australian Dollar Cash UCITS ETF



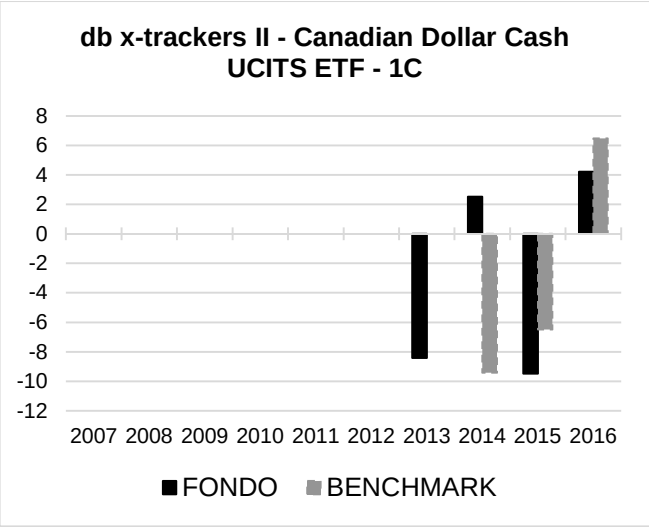


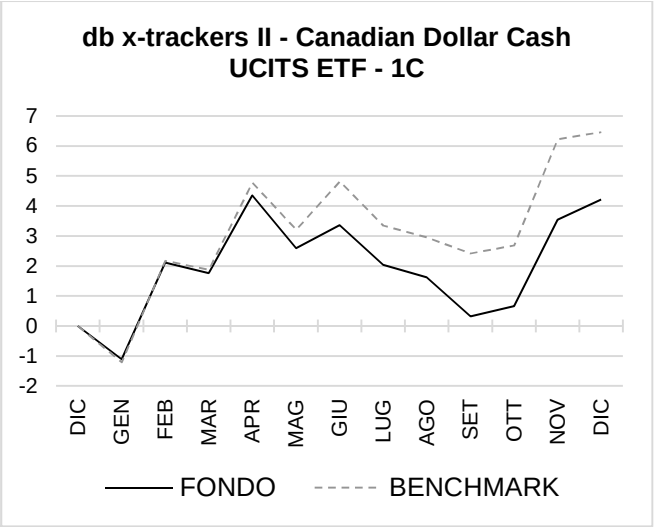
BENCHMARK: 100% Deutsche Bank Australia Overnight Money Market Total Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,01%	-0,34%
Benchmark	3,98%	-0,28%

Data inizio operatività:	08/05/2013
Patrimonio netto a fine anno:	36,03 mln AUD
Valore quota a fine anno:	€ 154,6369

60421 - db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C



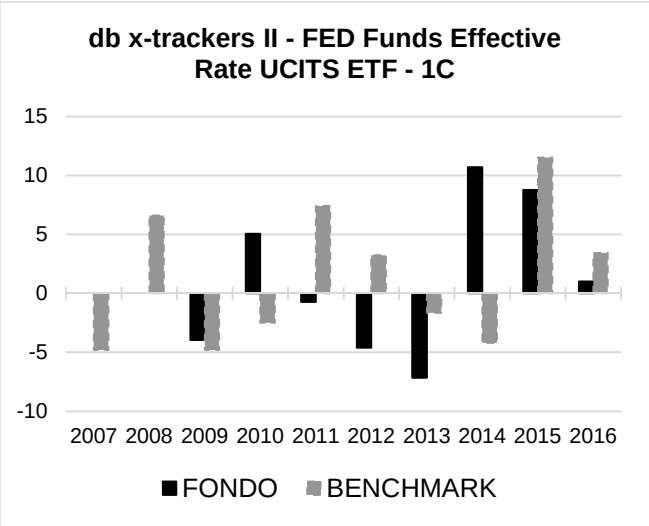


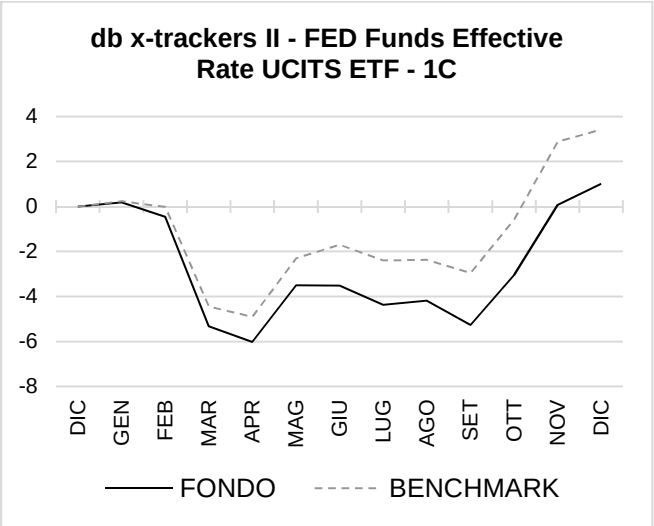
BENCHMARK: 100% Deutsche Bank Canadian Dollar Overnight Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,7%	N.D.
Benchmark	1,66%	N.D.

Data inizio operatività:	23/10/2013
Patrimonio netto a fine anno:	19,6 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 115,0569

60386 - db x-trackers II - FED Funds Effective Rate UCITS ETF - 1C



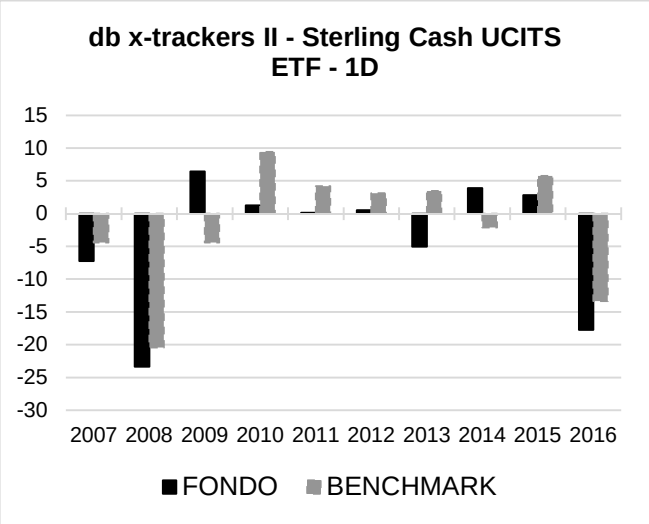


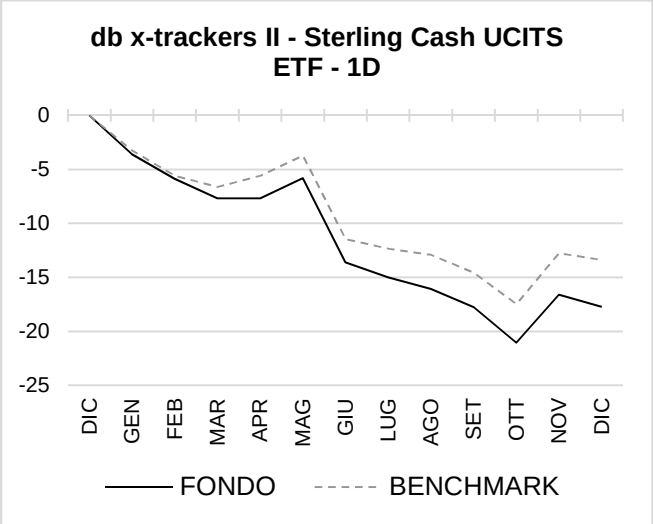
BENCHMARK: 100% FED Funds Effective Rate Total Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,55%	4,31%
Benchmark	9,57%	4,39%

Data inizio operatività:	10/10/2007
Patrimonio netto a fine anno:	286,2 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 162,9266

60422 - db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF - 1D





BENCHMARK: 100% SONIA Total Return Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	-1,39%	-0,64%
Benchmark	-0,69%	-0,16%

Data inizio operatività:	29/01/2008
Patrimonio netto a fine anno:	88,9 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 214,0628

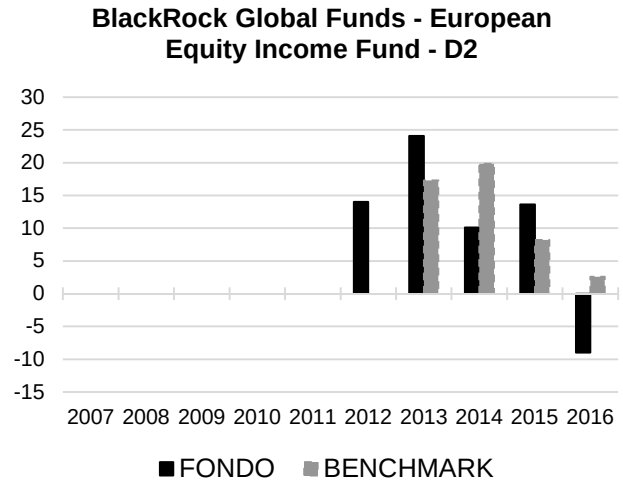
Commissioni	
Anno	**TER**
60420 - db x-trackers II - Australian Dollar Cash UCITS ETF	
2014	3,00%
2015	3,00%
2016	3,00%
60421 - db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C	
2014	3,00%
2015	3,00%
2016	3,00%
60386 - db x-trackers II - FED Funds Effective Rate UCITS ETF - 1C	
2014	2,95%
2015	2,95%
2016	2,95%
60422 - db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF - 1D	
2014	2,95%
2015	2,95%
2016	2,95%

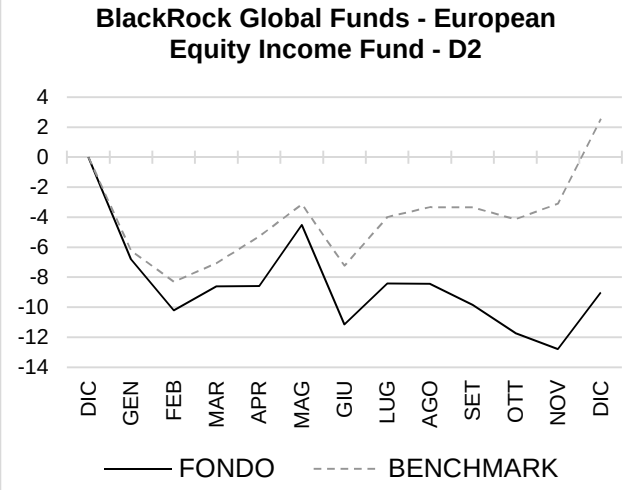
Anno	Tot. Comm iss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60420 - db x-trackers II - Australian Dollar Cash UCITS ETF											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,80%	3,00%
2015	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,80%	3,00%
2016	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,80%	3,00%
60421 - db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,80%	3,00%
2015	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,80%	3,00%
2016	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,2%	2,80%	3,00%
60386 - db x-trackers II - FED Funds Effective Rate UCITS ETF - 1C											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,80%	2,95%
2015	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,80%	2,95%
2016	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,80%	2,95%
60422 - db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF - 1D											
2014	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,80%	2,95%
2015	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,80%	2,95%
2016	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,15%	2,80%	2,95%

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Europa Dinamici/Smart

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60477 - BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund - D2



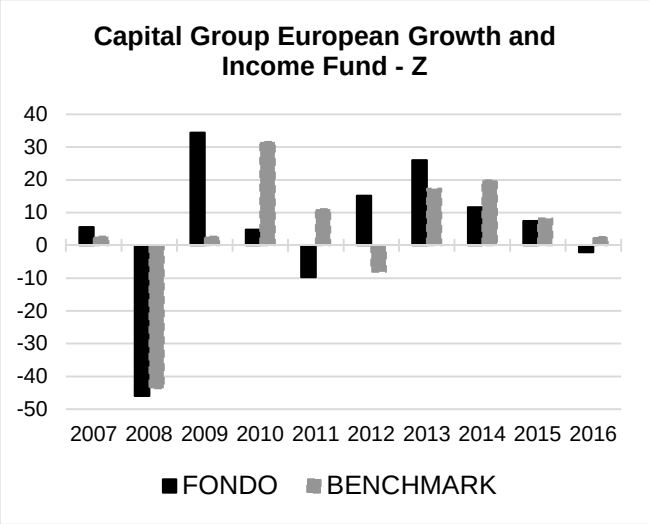


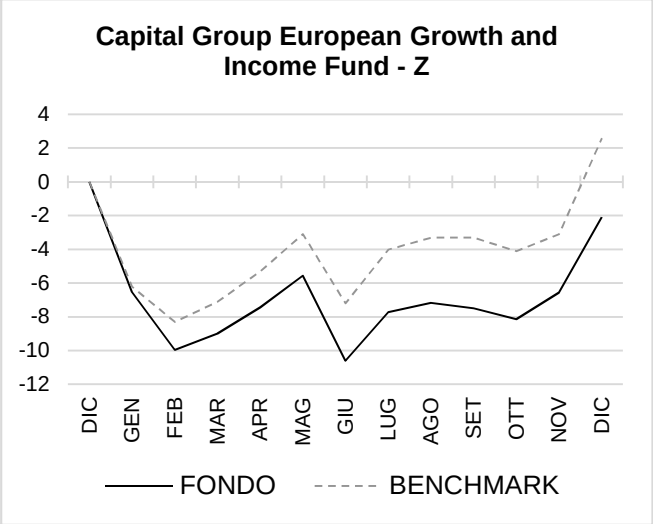
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	7,23%	12,81%
Benchmark	5,85%	10,76%

Data inizio operatività:	21/01/2011
Patrimonio netto a fine anno:	2782,72 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 18,27

60601 - Capital Group European Growth and Income Fund - Z



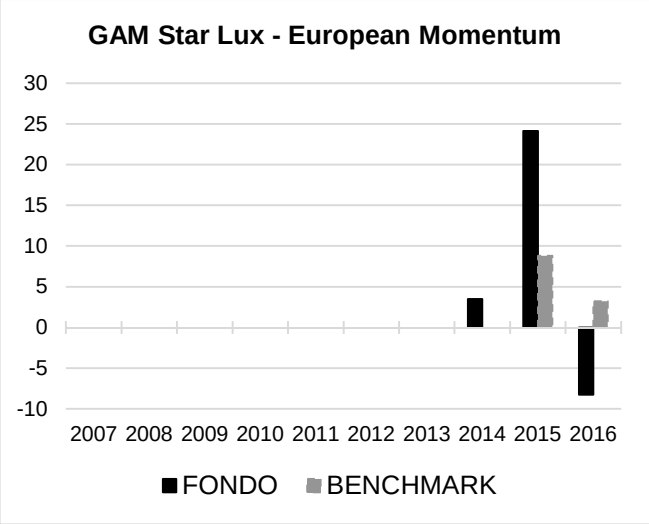


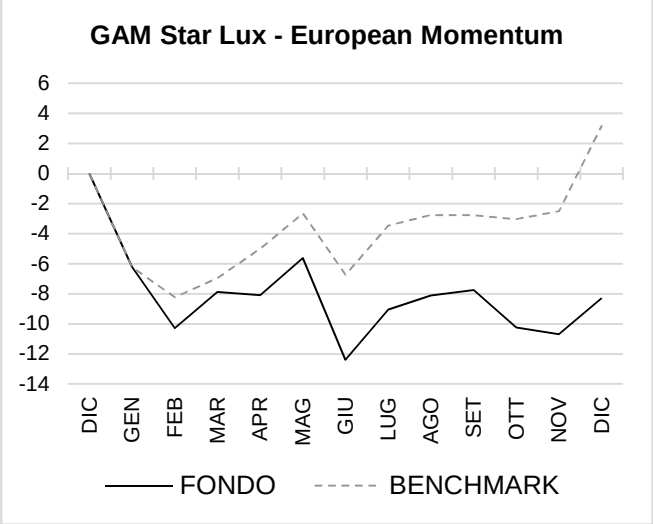
BENCHMARK: MSCI Europe con reinvestimento dei dividendi netti.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,33%	14,08%
Benchmark	5,86%	10,76%

Data inizio operatività:	30/10/2002
Patrimonio netto a fine anno:	418,13 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 29,03

60602 - GAM Star Lux - European Momentum



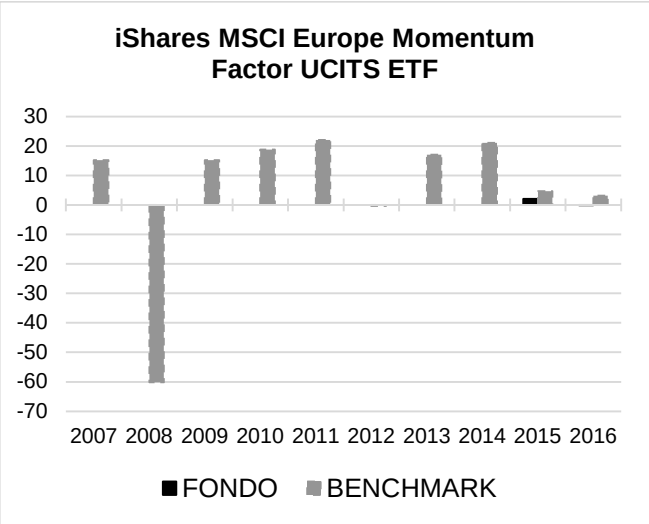


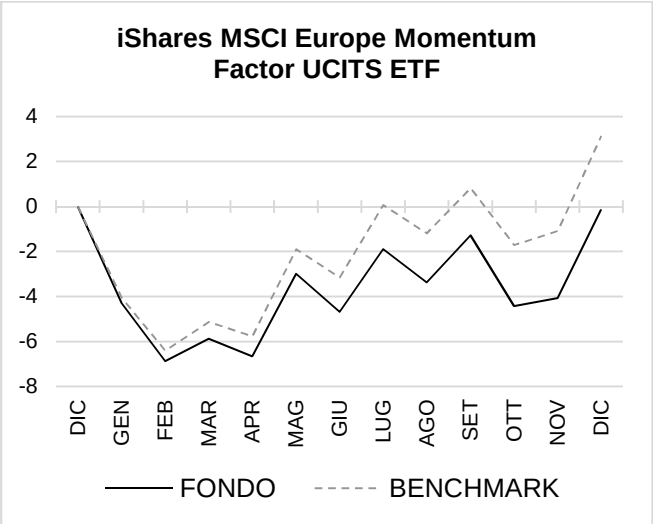
BENCHMARK: 100% Indice MSCI Europe

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,44%	N.D.
Benchmark	5,44%	N.D.

Data inizio operatività:	23/10/2014
Patrimonio netto a fine anno:	53,19 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 127,51

60480 - iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF



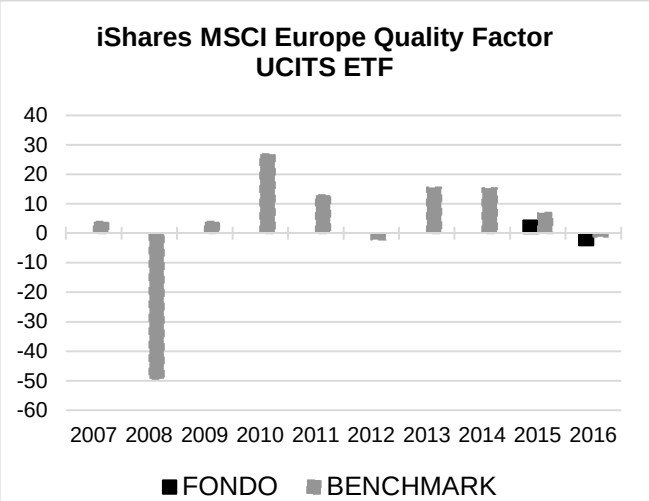


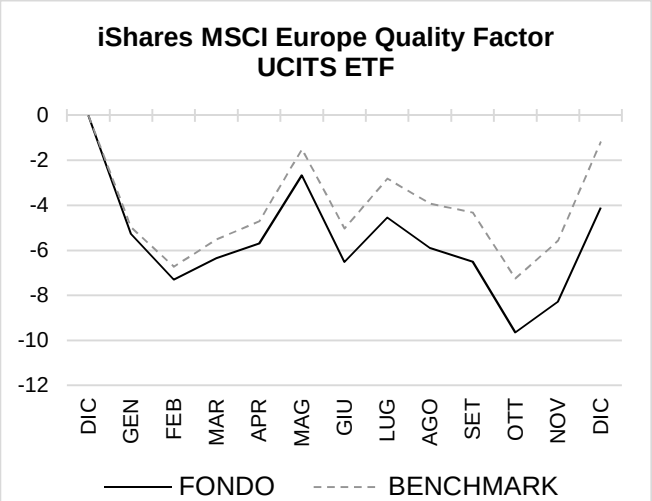
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Momentum Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	5,63%	10,81%

Data inizio operatività:	16/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	33,85 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 5,64

60481 - iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF



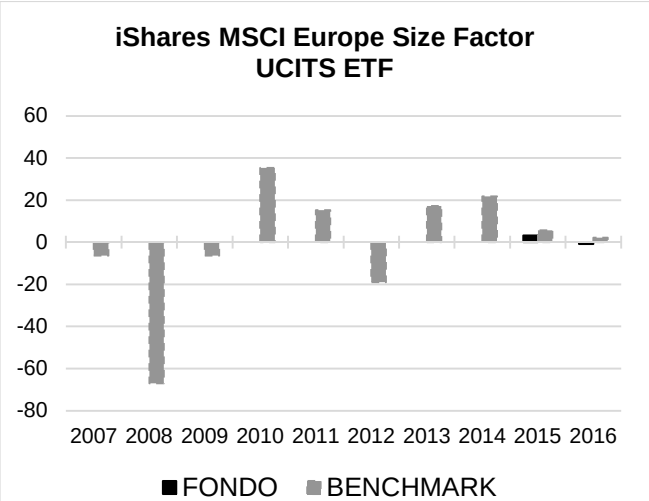


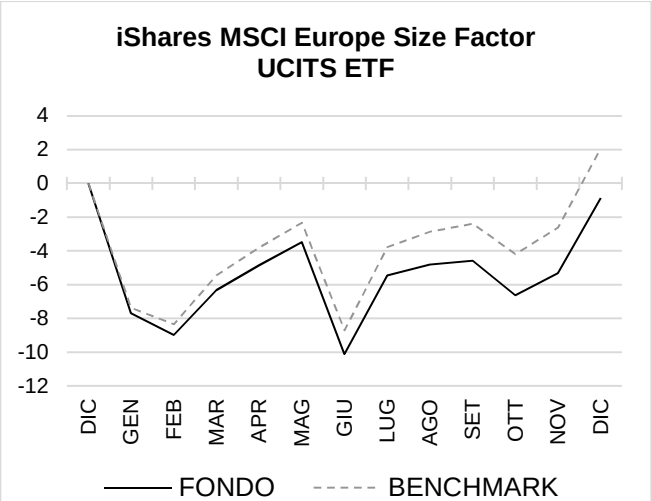
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Sector Neutral Quality Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	5,06%	9,1%

Data inizio operatività:	16/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	16,7 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 5,57

60482 - iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF





BENCHMARK: 100% MSCI Europe Mid-Cap Equal weighted Index

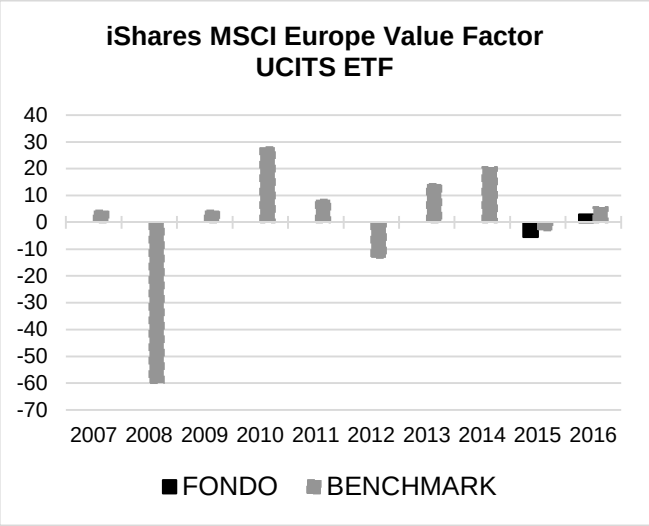
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.

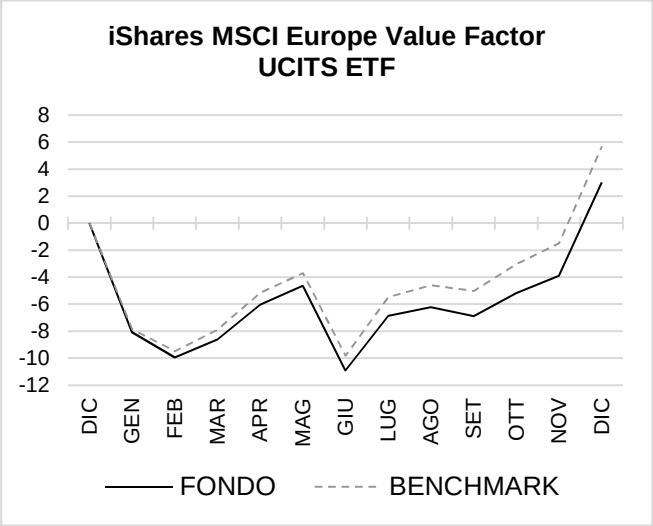
Data inizio operatività:	16/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	8,57 mln EUR

Benchmark	4,55%	10,28%

Valore quota a fine anno:	€ 5,71

60483 - iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF



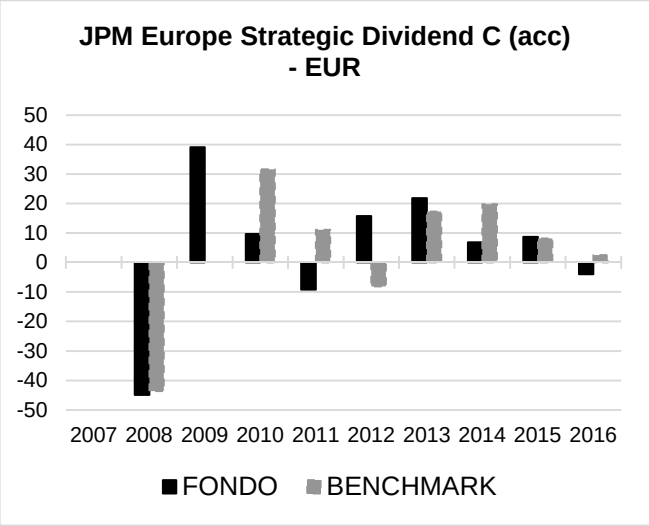


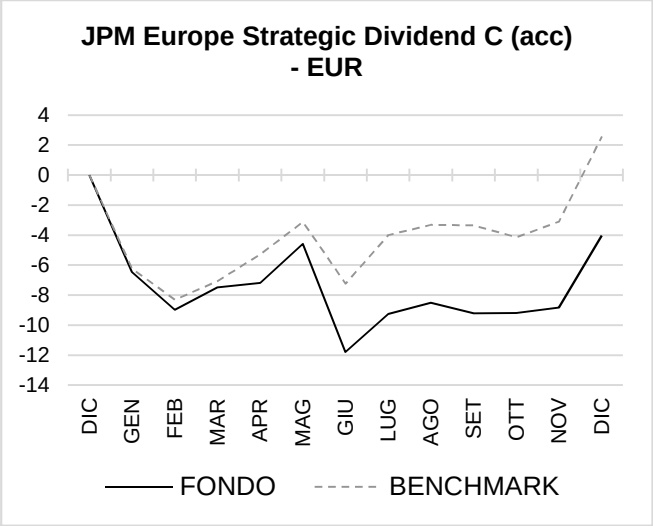
BENCHMARK: 100% MSCI Europe Enhanced Value Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	2,41%	8,18%

Data inizio operatività:	16/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	464,45 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 5,43

60484 - JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR



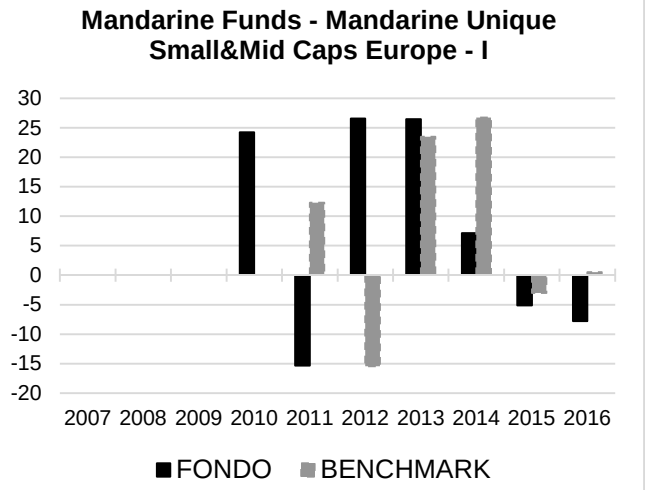


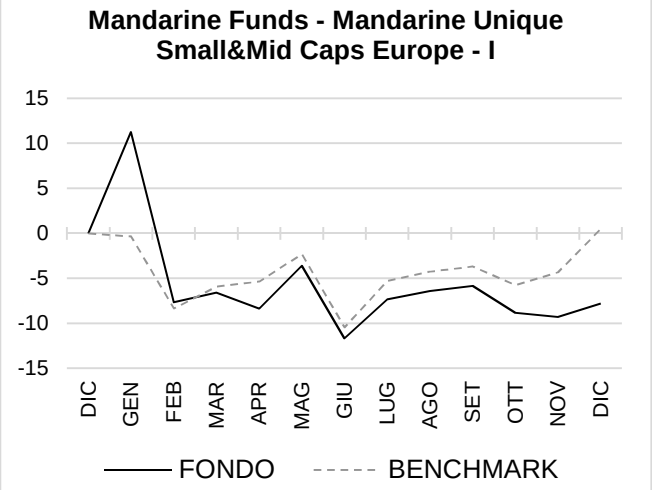
BENCHMARK: MSCI Europe Index (Total Return Net)

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,51%	12,3%
Benchmark	5,85%	10,76%

Data inizio operatività:	23/04/2007
Patrimonio netto a fine anno:	3560,91 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 141,6

60485 - Mandarine Funds - Mandarine Unique Small&Mid Caps Europe - I



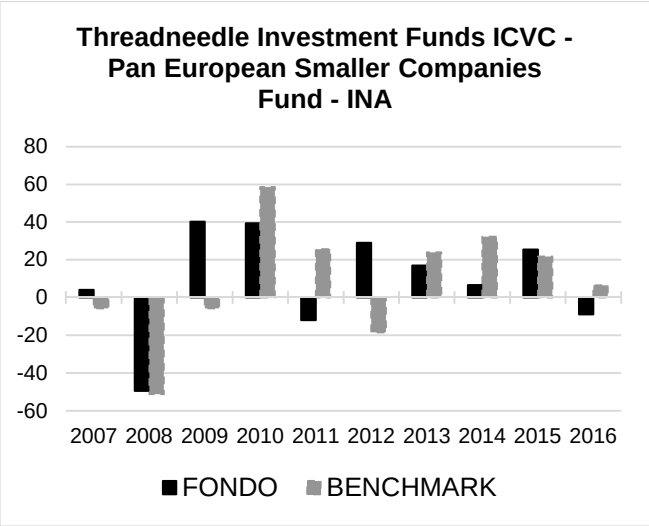


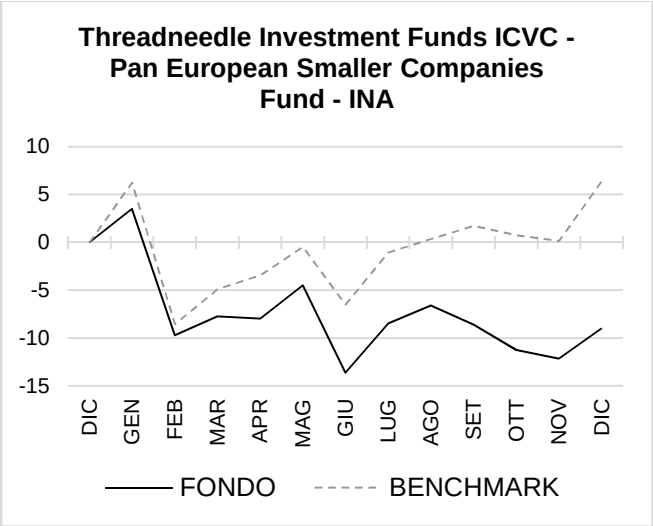
BENCHMARK: 100% Stoxx Europe Small 200 DR index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	0,67%	11,27%
Benchmark	0,75%	9,86%

Data inizio operatività:	29/03/2010
Patrimonio netto a fine anno:	815,67 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 12.265,67

60341 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund - INA





BENCHMARK: 100% Euromoney Smaller Companies Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	9,63%	15,79%
Benchmark	10,84%	17,42%

Data inizio operatività:	21/11/2005
Patrimonio netto a fine anno:	1570,54 mln GBP
Valore quota a fine anno:	€ 25,094

Commissioni	
Anno	**TER**
60477 - BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund - D2	
2014	3,88%
2015	3,86%
2016	3,85%
60601 - Capital Group European Growth and Income Fund - Z	
2014	3,79%
2015	3,70%
2016	3,71%
60602 - GAM Star Lux - European Momentum	
2014	4,27%
2015	4,19%
2016	4,76%
60480 - iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	
2014	N.D.
2015	3,05%
2016	3,05%
60481 - iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	
2014	N.D.

2015	3,05%
2016	3,05%
60482 - iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	
2014	N.D.
2015	3,05%
2016	3,05%
60483 - iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	
2014	N.D.
2015	3,05%
2016	3,05%
60484 - JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	
2014	3,65%
2015	3,65%
2016	3,65%
60485 - Mandarine Funds - Mandarine Unique Small&Mid Caps Europe - I	
2014	5,17%
2015	5,89%
2016	N.D.
60341 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund - INA	
2014	3,85%
2015	3,86%
2016	3,86%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60477 - BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund - D2											
2014	0,25%	0,25%	0%	0,75%	0,01%	0%	0%	0%	0,06%	2,80%	3,88%
2015	0,24%	0,24%	0%	0,75%	0,01%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,86%
2016	0,24%	0,24%	0%	0,75%	0,01%	0%	0%	0%	0,05%	2,80%	3,85%
60601 - Capital Group European Growth and Income Fund - Z											
2014	0,75%	0,75%	0%	0%	0,02%	0%	0,06%	0,01%	0,15%	2,80%	3,79%
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,02%	0%	0,04%	0%	0,08%	2,80%	3,70%
2016	N.D.	0,75%	N.D.	N.D.	0,02%	N.D.	0,11%	0,02%	-0,01%	2,80%	3,71%
60602 - GAM Star Lux - European Momentum *											

2014	N.D.	1%	N.D.	N.D.	0,25%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	4,27%
2015	N.D.	1%	N.D.	N.D.	0,22%	N.D.	N.D.	N.D.	0,11%	2,80%	4,19%
2016	1,66%	1,15%	0,51%	N.D.	0,09%	N.D.	N.D.	N.D.	0,21%	2,80%	4,76%
60480 - iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%
60481 - iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%
60482 - iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%
60483 - iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,05%
60484 - JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR											
2014	0,65%	0,65%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,65%
2015	0,65%	0,65%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,65%
2016	0,65%	0,65%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	3,65%
60485 - Mandarine Funds - Mandarine Unique Small&Mid Caps Europe - I *											
2014	1,75%	0,9%	0,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	1,52%	2,80%	5,17%
2015	2,66%	0,9%	1,76%	0%	0%	0%	0%	0%	1,33%	2,80%	5,89%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60341 - Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund - INA											
2014	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,05%	2,80%	3,85%
2015	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,06%	2,80%	3,86%

2016	1%	1%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,06%	2,80%	3,86%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

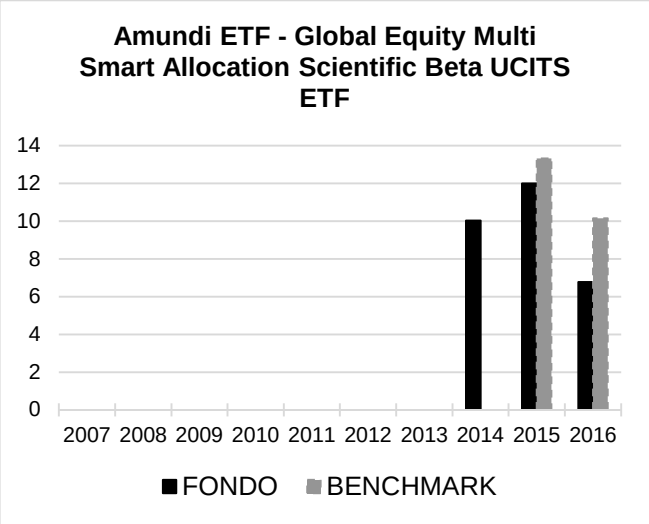
GAM Star Lux - European Momentum: La commissione di performance viene calcolata in misura del 10% dell'outperformance dell'indice MSCI Europe TR, high watermark incluso.

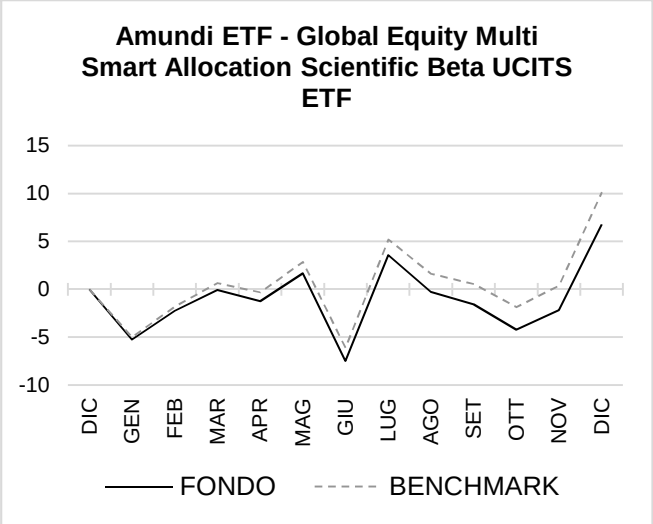
Mandarine Funds - Mandarine Unique Small&Mid Caps Europe - I: La commissione di performance viene calcolata nella misura del 15% della sovraperformance del comparto rispetto all'indice Stoxx Small 200 con reinvestimento dei dividendi, prelevata solo in caso di performance annua positiva.

Elenco dei fondi esterni appartenenti alla Classe Azionari Globali Dinamici/Smart

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

60603 - Amundi ETF - Global Equity Multi Smart Allocation Scientific Beta UCITS ETF



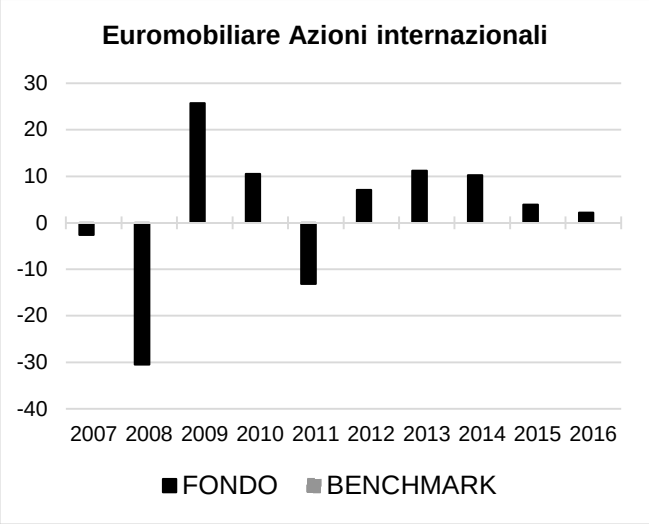


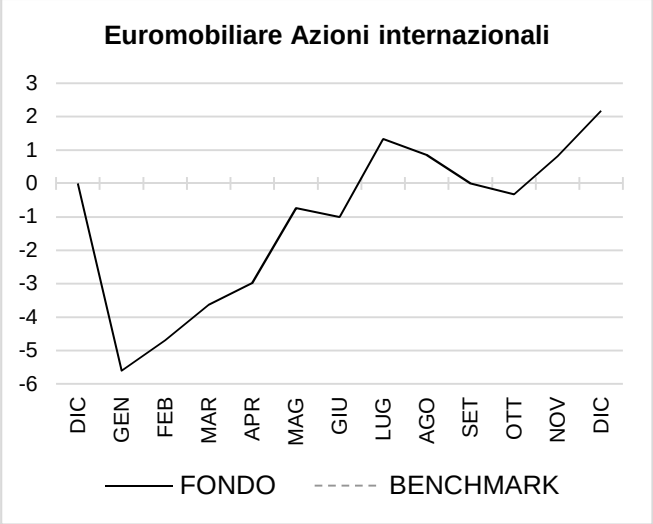
BENCHMARK: 100% Scientific Beta Developed Multi-Beta Multi-Strategy ERC

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	12,38%	N.D.
Benchmark	12,26%	N.D.

Data inizio operatività:	10/06/2014
Patrimonio netto a fine anno:	528,9 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 350,9019

60499 - Euromobiliare Azioni internazionali



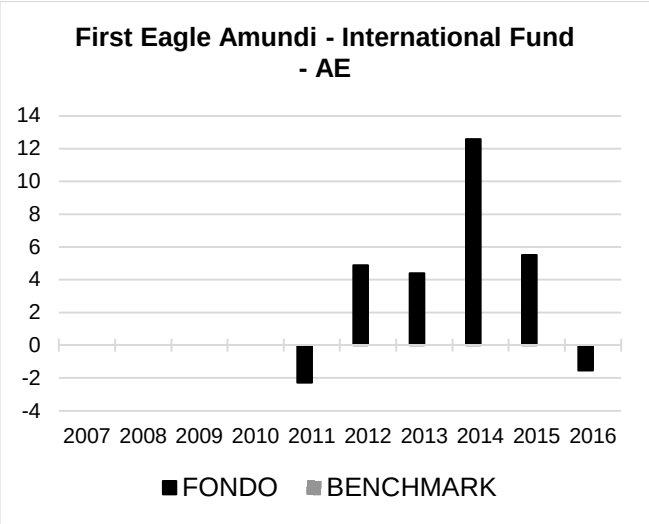


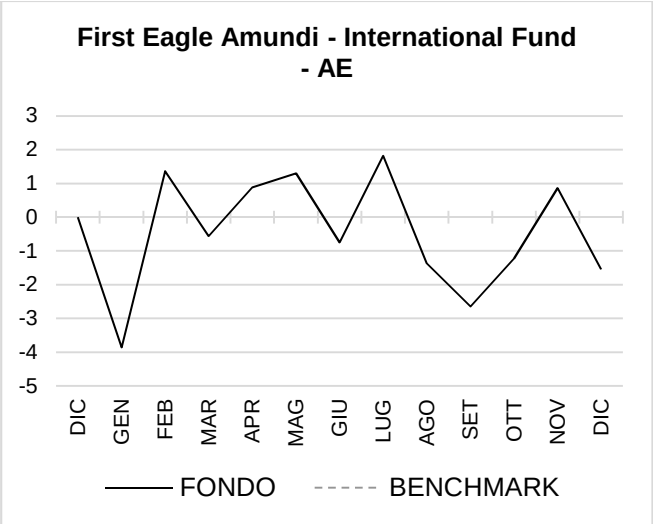
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,19%	9,66%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	19/05/1995
Patrimonio netto a fine anno:	311,09 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 17,778

60357 - First Eagle Amundi - International Fund - AE



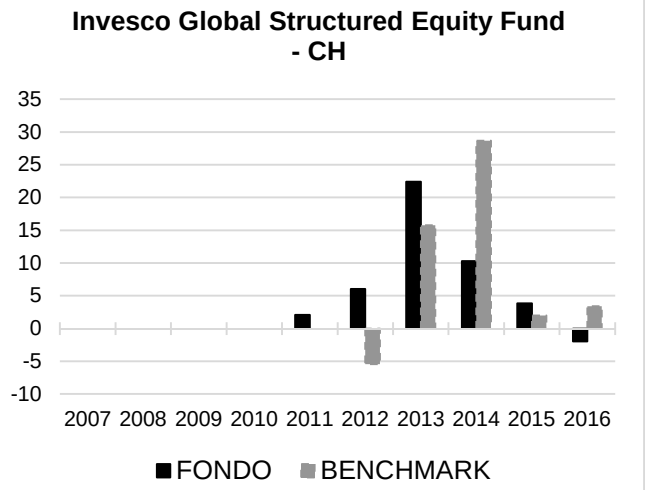


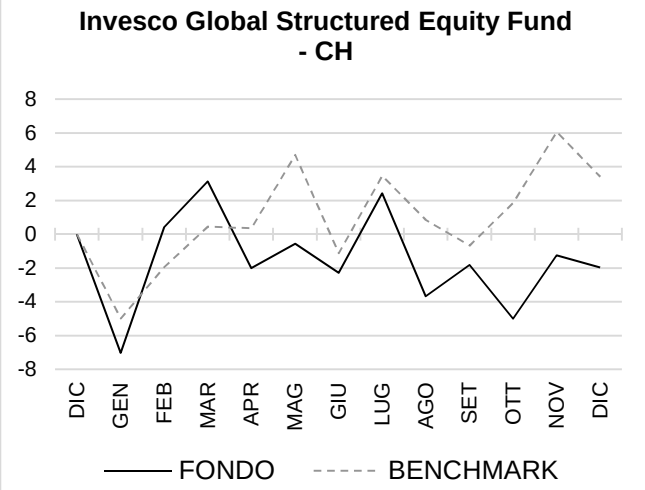
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	8,16%	7,87%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	02/12/2010
Patrimonio netto a fine anno:	7959,6 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 165,59

60502 - Invesco Global Structured Equity Fund - CH



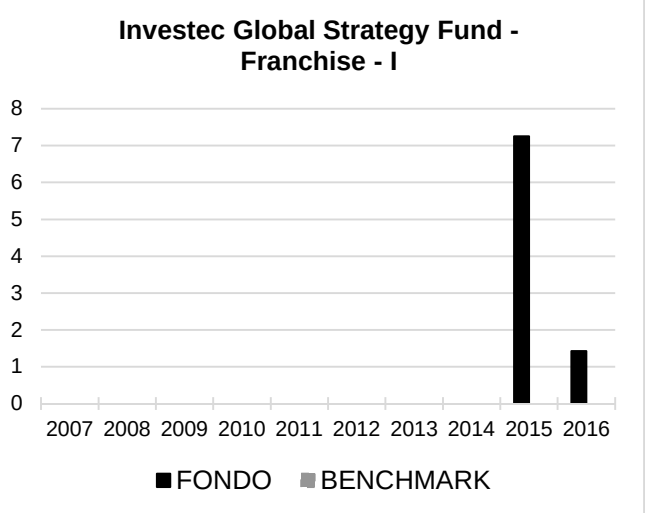


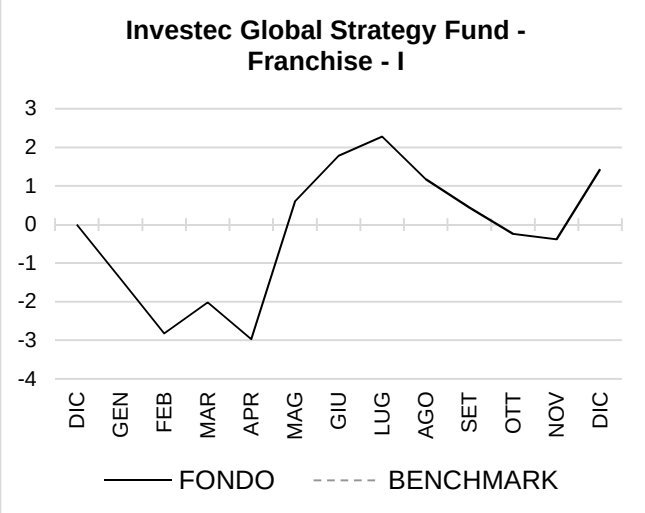
BENCHMARK: 100% MSCI World Index Hedged USD Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	6,73%	10,63%
Benchmark	4,99%	11,51%

Data inizio operatività:	29/04/2010
Patrimonio netto a fine anno:	590,5 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 38,35

60604 - Investec Global Strategy Fund - Franchise - I





BENCHMARK: 100% MSCI All Country World Index (ACWI) Net Dividends Reinvested (NDR)

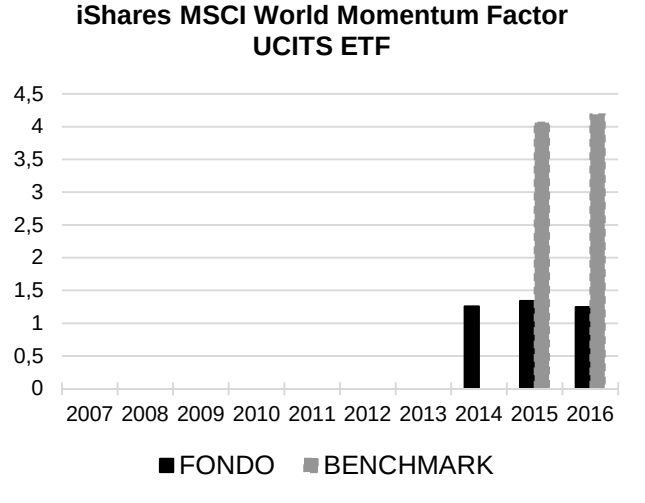
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

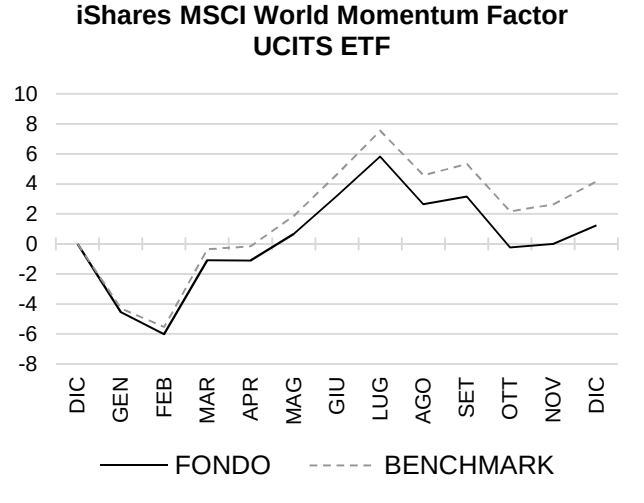
Data inizio operatività:	25/09/2015

Fondo	N.D.	N.D.
Benchmark	N.E.	N.E.

Patrimonio netto a fine anno:	2771,41 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 22,94

60503 - iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF



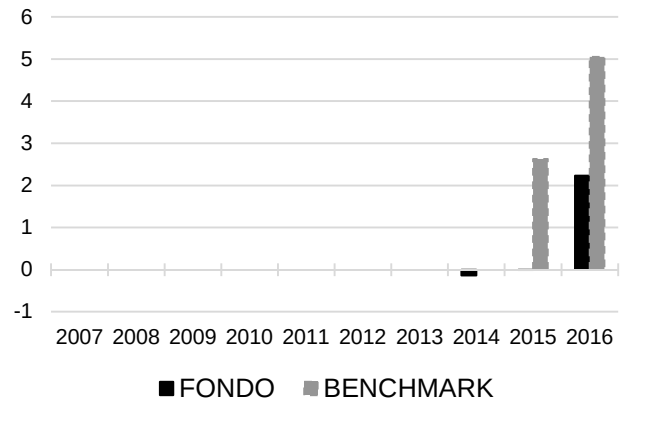


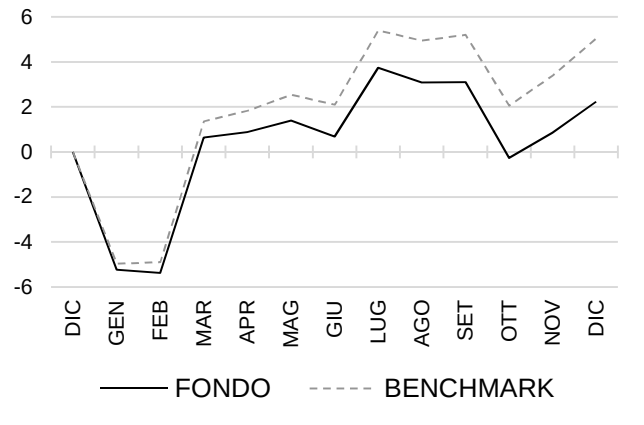
BENCHMARK: 100% MSCI World Momentum Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,08%	N.D.
Benchmark	4,09%	N.D.

Data inizio operatività:	16/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	163,59 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 28,21

60504 - iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF



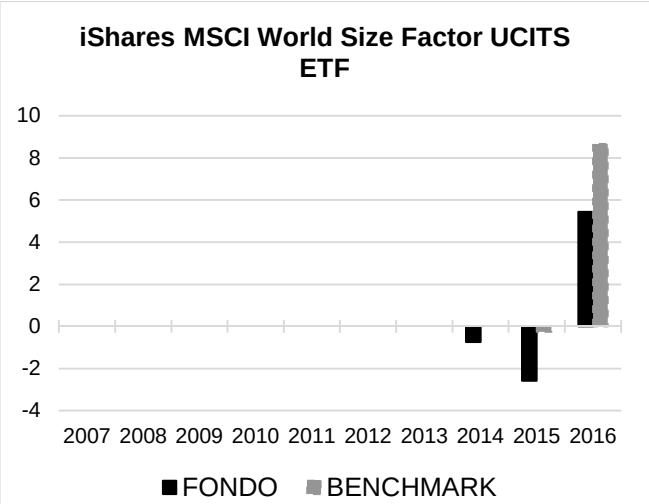


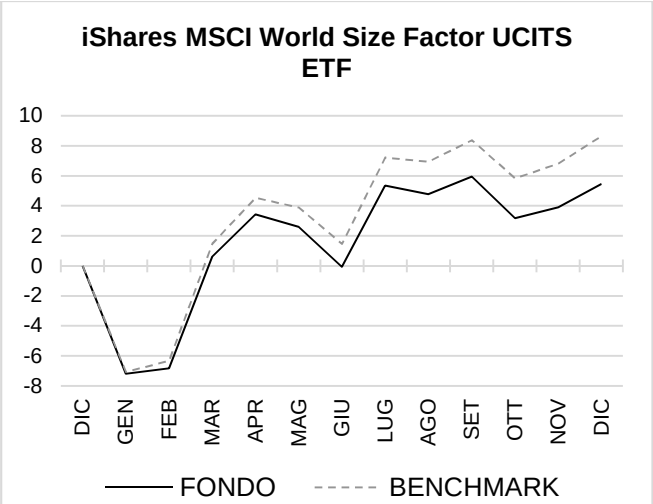
BENCHMARK: 100% MSCI World Sector Neutral Quality Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,49%	N.D.
Benchmark	3,45%	N.D.

Data inizio operatività:	16/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	226,88 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 27,67

60505 - iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF



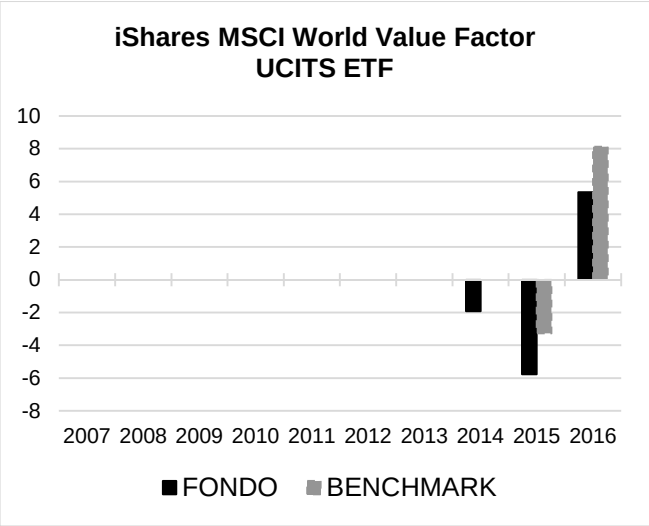


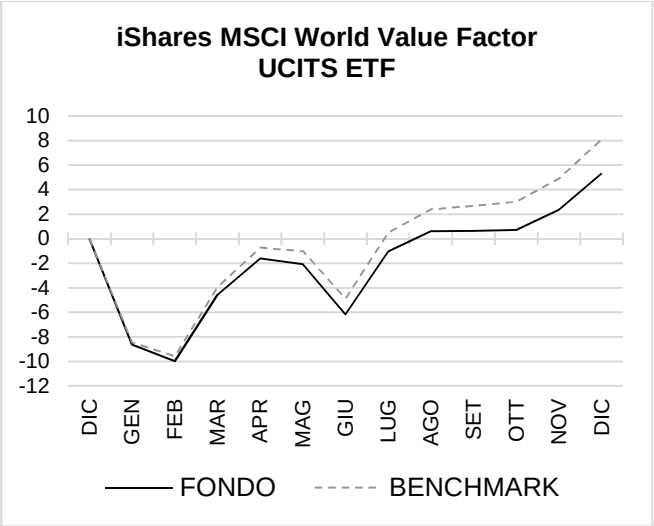
BENCHMARK: 100% MSCI World Mid-Cap Equally Weighted Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	3,45%	N.D.
Benchmark	3,41%	N.D.

Data inizio operatività:	16/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	115,53 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 27,51

60506 - iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF



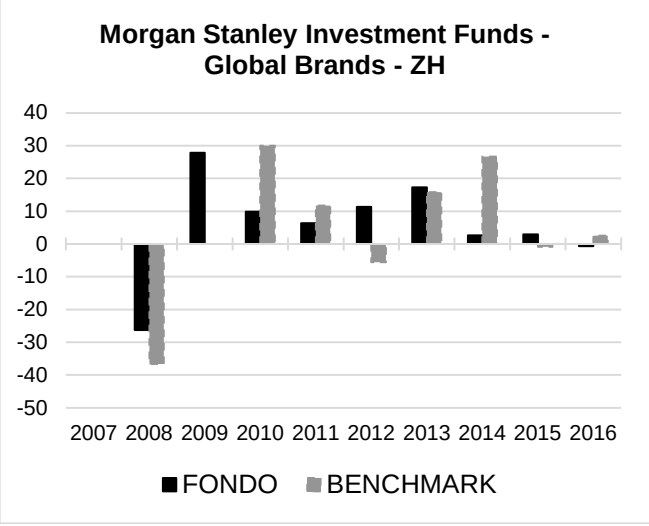


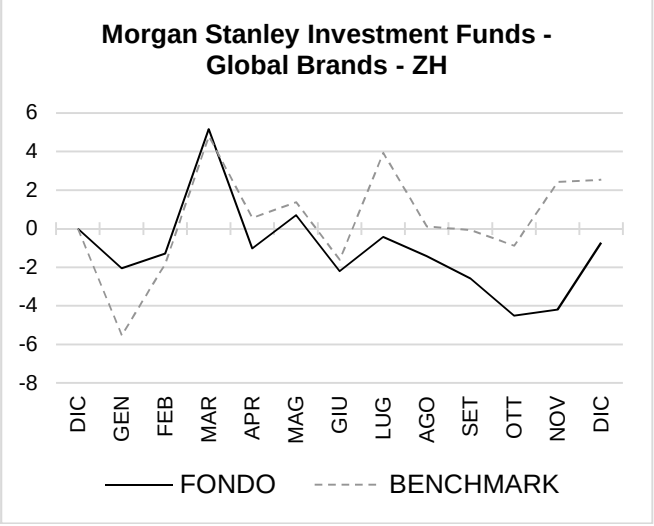
BENCHMARK: 100% MSCI World Enhanced Value Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	1,91%	N.D.
Benchmark	1,8%	N.D.

Data inizio operatività:	16/02/2015
Patrimonio netto a fine anno:	1029,97 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 26,21

60605 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands - ZH



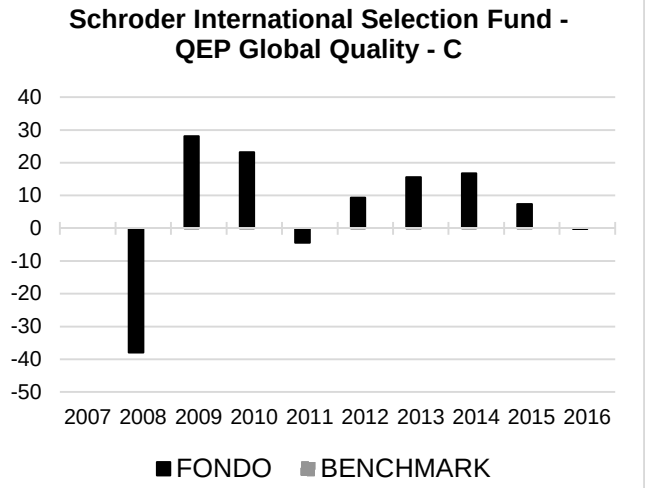


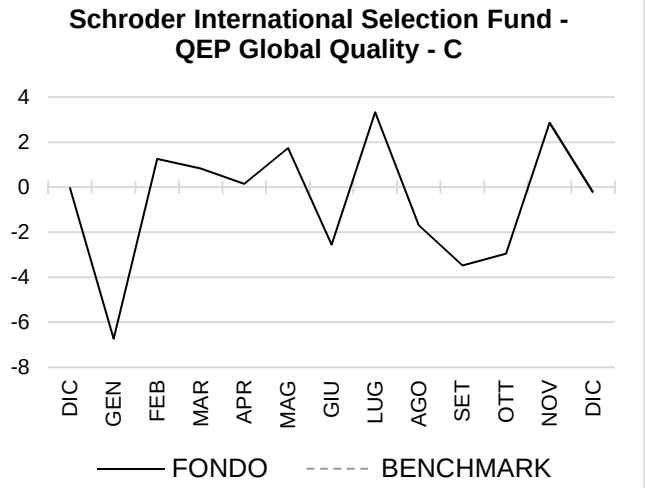
BENCHMARK: 100% MSCI World Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	4,41%	9,3%
Benchmark	2,18%	9,37%

Data inizio operatività:	04/11/2008
Patrimonio netto a fine anno:	6997,57 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 58,68

60353 - Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality - C



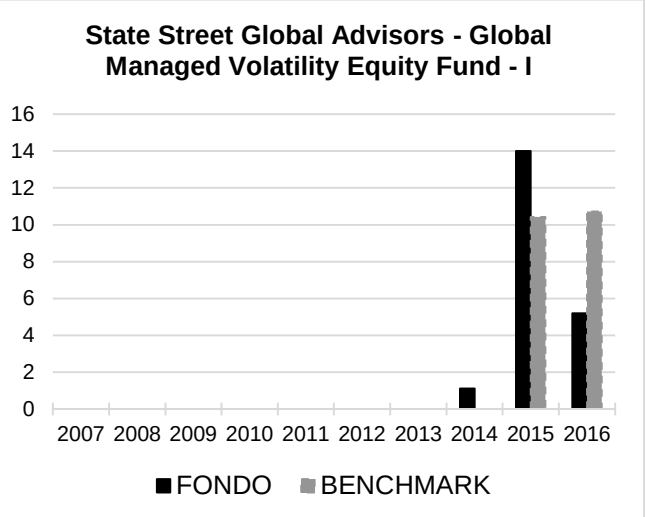


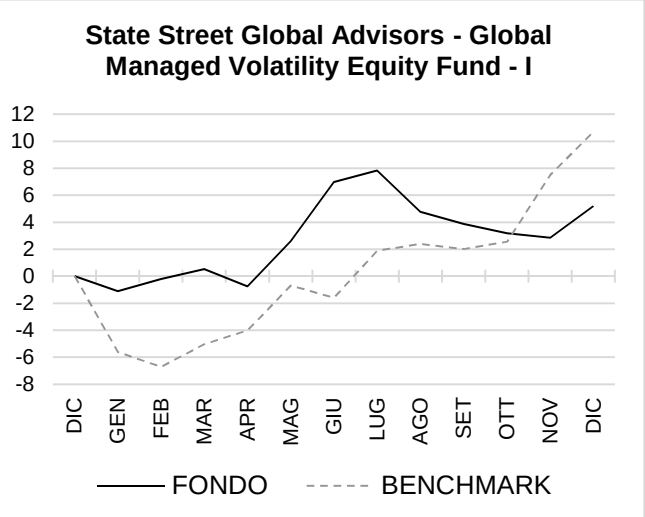
BENCHMARK: N.E.

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	10,58%	12,41%
Benchmark	N.E.	N.E.

Data inizio operatività:	17/10/2007
Patrimonio netto a fine anno:	1199,7 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 191,89

60416 - State Street Global Advisors - Global Managed Volatility Equity Fund - I





BENCHMARK: 100% MSCI World (Net) Index

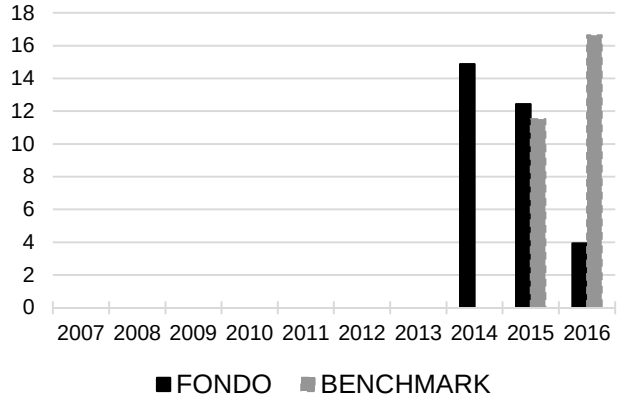
Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni

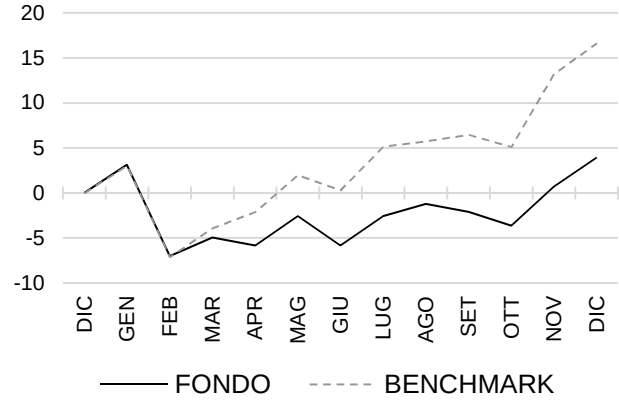
Data inizio operatività:	24/11/2014

Fondo	9,44%	N.D.
Benchmark	7,32%	N.D.

Patrimonio netto a fine anno:	394,17 mln USD
Valore quota a fine anno:	€ 13,0359

60508 - Threadneedle Lux - Global Smaller Companies - IE





BENCHMARK: 100% MSCI World Smaller Companies Index

Rendimento medio composto su base annua	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo	13,12%	N.D.
Benchmark	14,87%	N.D.

Data inizio operatività:	29/11/2013
Patrimonio netto a fine anno:	8,13 mln EUR
Valore quota a fine anno:	€ 31,18

Commissioni	
Anno	**TER**
60603 - Amundi ETF - Global Equity Multi Smart Allocation Scientific Beta UCITS ETF	
2014	3,20%
2015	3,20%
2016	3,20%
60499 - Euromobiliare Azioni internazionali	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	N.D.
60357 - First Eagle Amundi - International Fund - AE	
2014	6,40%
2015	5,25%
2016	5,00%

60502 - Invesco Global Structured Equity Fund - CH	
2014	3,75%
2015	3,71%
2016	3,69%
60604 - Investec Global Strategy Fund - Franchise - I	
2014	N.D.
2015	3,81%
2016	3,81%
60503 - iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,10%
60504 - iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,10%
60505 - iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,10%
60506 - iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	
2014	3,10%
2015	3,10%
2016	3,10%
60605 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands - ZH	
2014	N.D.
2015	N.D.
2016	3,78%
60353 - Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality - C	
2014	4,12%
2015	4,11%
2016	3,75%
60416 - State Street Global Advisors - Global Managed Volatility Equity Fund - I	
2014	3,25%
2015	3,25%
2016	3,25%
60508 - Threadneedle Lux - Global Smaller Companies - IE	
2014	3,80%

2015	3,80%
2016	3,77%

Anno	Tot. Comiss.	Di cui Comm. Gestione	Di cui Comm. Performance	TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese Banca Depositaria	Spese revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Comm. di Gestione CREDEMVITA	TOTALE
60603 - Amundi ETF - Global Equity Multi Smart Allocation Scientific Beta UCITS ETF											
2014	N.D.	0,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,20%
2015	N.D.	0,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,20%
2016	N.D.	0,4%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0%	2,80%	3,20%
60499 - Euromobiliare Azioni internazionali *											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	2,10%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
60357 - First Eagle Amundi - International Fund - AE *											
2014	3,37%	2%	1,37%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,23%	2,80%	6,40%
2015	2,28%	2%	0,28%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,17%	2,80%	5,25%
2016	2%	2%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,2%	2,80%	5,00%
60502 - Invesco Global Structured Equity Fund - CH											
2014	N.D.	0,6%	N.D.	N.D.	0,22%	0,01%	0,02%	0,02%	0,07%	2,80%	3,75%
2015	N.D.	0,6%	N.D.	N.D.	0,22%	0%	0%	0,01%	0,08%	2,80%	3,71%
2016	N.D.	0,6%	N.D.	N.D.	0,21%	0%	0,01%	0%	0,07%	2,80%	3,69%
60604 - Investec Global Strategy Fund - Franchise - I											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	0,75%	0,75%	0%	0%	0,01%	0%	0%	0%	0,25%	2,80%	3,81%
2016	0,75%	0,75%	0%	0%	0,01%	0%	0%	0%	0,25%	2,80%	3,81%
60503 - iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
60504 - iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF											

2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
60505 - iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
60506 - iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	3,10%
60605 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands - ZH											
2014	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2015	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	2,80%	N.D.
2016	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,75%	2,80%	3,78%
60353 - Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality - C											
2014	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,32%	2,80%	4,12%
2015	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,31%	2,80%	4,11%
2016	0,65%	0,65%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	2,80%	3,75%
60416 - State Street Global Advisors - Global Managed Volatility Equity Fund - I											
2014	0,35%	0,35%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,25%
2015	0,35%	0,35%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,25%
2016	0,35%	0,35%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2,80%	3,25%
60508 - Threadneedle Lux - Global Smaller Companies - IE											
2014	0,75%	0,75%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,25%	2,80%	3,80%
2015	0,75%	0,75%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,25%	2,80%	3,80%
2016	0,75%	0,75%	0%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0,22%	2,80%	3,77%

* La regola per il calcolo delle commissioni di performance è la seguente:

Euromobiliare Azioni internazionali: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra il rendimento del Fondo (al netto dei costi di gestione) e il rendimento del seguente parametro di riferimento: 100% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index + 3,00%.

First Eagle Amundi - International Fund - AE: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% del Libor 3M USD+400 punti base su base annuale.

Retrocessioni ai distributori

Per la remunerazione dell'Attività di gestione periodica e dell'Attività di salvaguardia, Credemvita applica una Commissione di gestione. Una parte di tale commissione viene retrocessa ai distributori, nella seguente tabella si riporta il dato sulla base di quanto stabilito dagli accordi distributivi (non sono previste retrocessioni ai distributori con riferimento agli altri costi diversi dalle commissioni di gestione):

Denominazione	Codice interno	Classe	% delle Commissioni retrocessa per i primi 2 anni di durata contrattuale	% delle Commissioni retrocessa dal 3° anno anni di durata contrattuale
Amundi Funds - Cash EUR Fund - ME	60257	Monetari	72,00%	72,00%
Candriam Money Market Euro - I	60258		72,00%	72,00%
Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B	60216		72,00%	72,00%
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	60259		72,00%	72,00%
Amundi ETF - Floating Rate Euro Corporate 1-3 UCITS ETF	60427	Obbligazionari Breve Termine	72,00%	72,00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration Fund - IC	60264		72,00%	72,00%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - D2	60260		72,00%	72,00%
CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc	60227		72,00%	72,00%
Euromobiliare Euro Aggregate	60380		72,00%	72,00%
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund - Y	60261		72,00%	72,00%
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y - (DR) UCITS ETF	60265		72,00%	72,00%
Lyxor MTS BTP 1-3Y Italy Government Bond UCITS ETF	60266		72,00%	72,00%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds Fund - I	60262		72,00%	72,00%
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund - I	60391	Obbligazionari Breve Termine Emerging Markets/High Yield	72,00%	72,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund - INST	60269		72,00%	72,00%
UBAM - EM High Yield Short Duration Corporate Bond IHC EUR	60428		72,00%	72,00%
UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Short Term (USD) - Q Euro Hedged	60268		72,00%	72,00%
Invesco Euro Bond Fund - C	60432	Obbligazionari Paese	72,00%	72,00%
iShares Italy Government Bond UCITS ETF	60274		72,00%	72,00%
Janus Capital Funds PLC - Janus Flexible Income Fund - I	60277		72,00%	72,00%
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	60564		72,00%	72,00%
Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7Y UCITS ETF	60433		72,00%	72,00%
NN (L) - Us Credit - IH	60565		72,00%	72,00%
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund - BI	60434		72,00%	72,00%
Nordea 1 SICAV - European Crossover Credit Fund - BI	60430		72,00%	72,00%
Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund - HBI	60431		72,00%	72,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Total Return Bond Fund - INST Euro Hedged	60278		72,00%	72,00%
Raiffeisen Obbligazionario Euro Fund - I	60276		72,00%	72,00%
Schroder International Selection Fund - EURO Bond - C	60275		72,00%	72,00%

Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond - C	60273		72,00%	72,00%
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund - Y	60281	Obbligazionari Corporate	72,00%	72,00%
GAM Star Credit Opportunities EUR	60435		72,00%	72,00%
Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2	60280		72,00%	72,00%
Invesco Euro Corporate Bond Fund - C	60279		72,00%	72,00%
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	60283		72,00%	72,00%
Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund - HBI	60282		72,00%	72,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Investment Grade Credit Fund - INST Euro Hedged	60284		72,00%	72,00%
Candriam Bonds Euro High Yield - I	60373	Obbligazionari High Yield	72,00%	72,00%
Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental Fund - IA	60288		72,00%	72,00%
M&G Global Floating Rate High Yield Fund - CH	60439		72,00%	72,00%
Muzinich - Global Tactical Credit	60567		72,00%	72,00%
Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged	60289		72,00%	72,00%
Neuberger Berman High Yield Bond Fund - I	60290		72,00%	72,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - US High Yield Bond Fund - INST Euro Hedged	60287		72,00%	72,00%
Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield Fund - I-VA	60285		72,00%	72,00%
T. Rowe - Price European High Yield Bond Fund - I	60440		72,00%	72,00%
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) - Q	60286		72,00%	72,00%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I	60441		72,00%	72,00%
Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate Fund - IEC	60443	Obbligazionari Emerging Markets	72,00%	72,00%
Candriam Bonds Emerging Markets - IH	60291		72,00%	72,00%
CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets - RCLEUR	60442		72,00%	72,00%
Euromobiliare Emerging Markets Bond	60444		72,00%	72,00%
Euromobiliare International Fund - Emerging Market Bond - B	60568		72,00%	72,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund - I H1	60327		72,00%	72,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund -I	60383		72,00%	72,00%
Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund - CH	60445		72,00%	72,00%
Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund - B	60404		72,00%	72,00%
Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Total Return Bond Fund - PAHGD	60292		72,00%	72,00%
NN (L) Emerging Market Debt Hard Currency - IHC	60569		72,00%	72,00%
PARVEST - Bond World Emerging Local - I RH EUR C	60294		72,00%	72,00%
Pictet - Emerging Local Currency Debt Fund - I	60295		72,00%	72,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund - INST Euro Unhedeged	60293		72,00%	72,00%
Raiffeisen Emerging Markets-Rent - I-VTA	60446		72,00%	72,00%
Raiffeisen Osteuropa-Rent - I - VTA	60447		72,00%	72,00%

UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR	60448		72,00%	72,00%
Vontobel Fund - Emerging Market Debt - HI	60570		72,00%	72,00%
Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - IE	60381	Obbligazionari Globali	72,00%	72,00%
Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - MHEC	60301		72,00%	72,00%
Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 - B	60320		72,00%	72,00%
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund - YH	60296		72,00%	72,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I	60406		72,00%	72,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - I H1	60300		72,00%	72,00%
Julius Baer Multibond - Credit Opportunities Fund - B	60407		72,00%	72,00%
Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund - C	60308		72,00%	72,00%
Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Fund - PDAAH	60299		72,00%	72,00%
Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - PAH	60451		72,00%	72,00%
M&G Investment Funds 4 - Global Macro Bond Fund - CH	60316		72,00%	72,00%
Natixis - Loomis Sayles Multisector Income Fund	60572		72,00%	72,00%
NN (L) - Global Bond Opportunities - I	60450		72,00%	72,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Diversified Income Fund - INST Euro Hedged	60305		72,00%	72,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Real Return Fund - INST Euro Hedged	60297		72,00%	72,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund - INST Euro Hedged	60307		72,00%	72,00%
Russell Global Bond Fund - EH-A	60302		72,00%	72,00%
Vontobel Fund - Global Aggregate - I	60571		72,00%	72,00%
Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund - MEC	60449	Flessibili Moderati	73,21%	75,00%
Amundi Funds - Rendement Plus - MC	60463		73,21%	75,00%
Candriam Index Arbitrage FCI - C	60388		73,21%	75,00%
Deutsche Concept Kaldemorgen - FC	60393		73,21%	75,00%
DNCA Invest - Miuri - I	60460		73,21%	75,00%
DWS Concept - DJE Alpha Renten Global - FC	60315		73,21%	75,00%
Ethna-AKTIV (T)	60423		73,21%	75,00%
Euromobiliare F3	60311		73,21%	75,00%
Ignis Global Funds SICAV - Ignis Absolute Return Government Bond Fund - I Euro Hedged	60389		73,21%	75,00%
Invesco Global Targeted Returns Fund - C	60399		73,21%	75,00%
Janus Capital Funds PLC - Janus Global Unconstrained Bond Fund - IH	60457		73,21%	75,00%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - C	60306		73,21%	75,00%
LFP Allocation - I	60462		73,21%	75,00%
NN (L) - First Class Multi Asset - I	60409		73,21%	75,00%
Raiffeisen DachFonds	60576		73,21%	75,00%
Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund - D	60408		73,21%	75,00%
Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - MEC	60321	Flessibili	73,21%	75,00%
Amundi Funds - Patrimoine - MEC	60472		73,21%	75,00%

AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC	60123		73,21%	75,00%
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund - I AHG	60374		73,21%	75,00%
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) - C	60396		73,21%	75,00%
Credit Suisse Liquid Alternative Beta	60577		73,21%	75,00%
Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI - B	60217		73,21%	75,00%
Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 - B	60378		73,21%	75,00%
Euromobiliare International Fund - TR Flex Aggressive - B	60466		73,21%	75,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin K2 Alternative Strategies Fund - I H1	60469		73,21%	75,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Strategic Income Fund - I H1	60410		73,21%	75,00%
GS Global Multi-Manager Alternatives Portfolio	60578		73,21%	75,00%
Inris - R CFM Diversified Fund	60579		73,21%	75,00%
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund - C	60323		73,21%	75,00%
Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund - C	60318		73,21%	75,00%
Janus Capital Funds PLC - Janus Balanced Fund - I	60325		73,21%	75,00%
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	60317		73,21%	75,00%
M&G Dynamic Allocation Fund - C	60398		73,21%	75,00%
Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund - BI	60319		73,21%	75,00%
Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT	60324		73,21%	75,00%
Rothschild - R Valor - C	60424		73,21%	75,00%
Bantleon Opportunities S - IT	60310	Bilanciati Moderati	72,00%	73,08%
BSF European Select Strategies	60585		72,00%	73,08%
DNCA Invest - Eurose - I	60314		72,00%	73,08%
DPAM L Patrimonial Fund	60468		72,00%	73,08%
Ethna-Dynamisch - T	60587		72,00%	73,08%
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund - A	60464		72,00%	73,08%
Investec Global Strategy Fund - Multi Asset Income - I	60588		72,00%	73,08%
Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund -C	60461		72,00%	73,08%
La Financière de l'Echiquier - Echiquier ARTY - A	60397		72,00%	73,08%
La Financière de l'Echiquier - Echiquier Patrimoine - A	60313		72,00%	73,08%
M&G Optimal Income Fund - CH	60309		72,00%	73,08%
M&G Prudent Allocation Fund - C	60465		72,00%	73,08%
Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund - Z	60384		72,00%	73,08%
Natixis - Seeyond Multi Asset Conservative Growth	60586		72,00%	73,08%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I	60413		72,00%	73,08%
Rothschild - R Alizés - C	60425		72,00%	73,08%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 -IT- EUR	60471	Bilanciati	72,00%	73,08%
AXA World Funds - Global Optimal Income - I	60591		72,00%	73,08%
Bantleon Opportunities L - IT	60322		72,00%	73,08%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2	60385		72,00%	73,08%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - D2 Euro Hedged	60328		72,00%	73,08%

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities - X	60395		72,00%	73,08%
CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc	60129		72,00%	73,08%
Dorval Convinctions - I	60589		72,00%	73,08%
Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG)	60411		72,00%	73,08%
Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine Fund - A	60473		72,00%	73,08%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Fundamental Strategies Fund - I	60329		72,00%	73,08%
Invesco Asia Balanced Fund - CH	60520		72,00%	73,08%
Invesco Pan European High Income Fund - C	60394		72,00%	73,08%
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	60590		72,00%	73,08%
M&G Income Allocation Fund - C	60474		72,00%	73,08%
MFS Meridian Funds - Prudential Wealth - IH1	60592		72,00%	73,08%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control - Z	60470		72,00%	73,08%
Rothschild - R Club - C	60426		72,00%	73,08%
Schroder International Selection Fund - Global Multi-Asset Allocation - C Euro Hedged	60412		72,00%	73,08%
State Street Global Advisors - Flexible Asset Allocation Plus Fund - I	60467		72,00%	73,08%
Threadneedle Investment Funds ICVC - Global Asset Allocation -IUE	60475		72,00%	73,08%
Allianz Europe Equity Growth - IT - EUR	60476		73,21%	75,00%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund - D2 RF	60490		73,21%	75,00%
Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe - IA	60491		73,21%	75,00%
Euromobiliare International Fund - Euro Equity - B	60220		73,21%	75,00%
Fidelity Active STrategy - Europe Fund - Y	60336		73,21%	75,00%
Goldman Sachs - Europe Equity Partners Portfolio	60593		73,21%	75,00%
Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund - I2	60335		73,21%	75,00%
Invesco Pan European Structured Equity Fund - C	60337		73,21%	75,00%
Investec Global Strategy Fund - European Equity Fund - I	60479	Azionari Europa	73,21%	75,00%
La Financière de l'Echiquier - Echiquier Major - G	60340		73,21%	75,00%
Lombard Odier Funds - Europe High Conviction Fund - IA	60486		73,21%	75,00%
PARVEST - Equity Best Selection Euro - IC	60331		73,21%	75,00%
Schroder International Selection Fund - European Opportunities - C	60487		73,21%	75,00%
Schroder International Selection Fund - European Special Situation - C	60338		73,21%	75,00%
T. Rowe - European Equity Fund - I	60488		73,21%	75,00%
Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Fund - INA	60339		73,21%	75,00%
UBAM - Europe Equity IC EUR	60489		73,21%	75,00%
Vontobel Fund - European Equity - I	60594		73,21%	75,00%
Credit Suisse Lux USA Value Equity Fund	60595		73,21%	75,00%
Fidelity Funds - America Fund - Y	60415		73,21%	75,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - I	60493	Azionari USA	73,21%	75,00%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF - (Acc)	60414		73,21%	75,00%
JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - EUR (hedged)	60343		73,21%	75,00%

Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund - PA	60346		73,21%	75,00%
M&G North American Value Fund - C	60494		73,21%	75,00%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund - ZH	60345		73,21%	75,00%
T. Rowe - US Large Cap Equity Fund - IHGEU	60596		73,21%	75,00%
Threadneedle Investment Funds ICVC - American Fund - INA	60342		73,21%	75,00%
Threadneedle Investment Funds ICVC - American Smaller Companies Fund - RI	60495		73,21%	75,00%
Amundi ETF - MSCI World Low Carbon UCITS ETF	60597	Azionari Globali	73,21%	75,00%
Candriam Equities L - Sustainable World - I	60500		73,21%	75,00%
CARMIGNAC Investissement A EUR Acc	60128		73,21%	75,00%
DPAM INVEST B Equities World Sustainable	60507		73,21%	75,00%
Goldman Sachs - Global CORE Equity Portfolio	60598		73,21%	75,00%
JPM Global Focus C (acc) - EUR	60354		73,21%	75,00%
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF	60350		73,21%	75,00%
MFS Meridian Funds - Global Concentrated Fund - I1	60498		73,21%	75,00%
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund - I1	60497		73,21%	75,00%
Pictet - Global Megatrend Selection Fund - I	60352		73,21%	75,00%
Russell World Equity Fund II - EH-T	60355		73,21%	75,00%
Vontobel Fund - Global Equity - HI	60349		73,21%	75,00%
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund - I2 Euro Hedged	60375	Azionari Pacifico/Paesi Emergenti	73,21%	75,00%
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund - A	60522		73,21%	75,00%
Fidelity Funds - China Consumer Fund - Y	60419		73,21%	75,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - I	60360		73,21%	75,00%
Invesco Asia Consumer Demand Fund - CH	60523		73,21%	75,00%
Neuberger Berman China Equity Fund - I	60359		73,21%	75,00%
Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield - C	60362		73,21%	75,00%
Threadneedle Specialist Investment Funds - China Opportunities Fund - INA	60525		73,21%	75,00%
BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 Euro Hedged	60213	Azionari Commodity/Tematici	73,21%	75,00%
CARMIGNAC Portfolio Commodities F EUR Acc	60530		73,21%	75,00%
Deutsche Invest I Global Agribusiness - FC	60351		73,21%	75,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Natural Resources Fund - I	60369		73,21%	75,00%
Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund - A2	60371		73,21%	75,00%
Lombard Odier Funds - Golden Age - IA	60533		73,21%	75,00%
Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Fund - IA	60532		73,21%	75,00%
Lyxor New Energy UCITS ETF	60370		73,21%	75,00%
M&G Investment Funds 1 - Global Basic Fund - C	60356		73,21%	75,00%
Pictet - Clean Energy - I	60535		73,21%	75,00%
Pictet - Timber - I	60538		73,21%	75,00%
PIMCO Funds Global Investors Series plc - Commodity Real Return Fund - INST Euro Hedged	60368		73,21%	75,00%
Schroder International Selection Fund - Global Energy - C	60367		73,21%	75,00%

Axa IM FIIS - US Short Duration High Yield Fund - AC Euro Hedged	60271	Obbligazionari Breve Termine High Yield	72,00%	72,00%
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	60429		72,00%	72,00%
Muzinich ShortDurationHighYield Fund - A Euro Hedged	60270		72,00%	72,00%
Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund - I	60379		72,00%	72,00%
Pictet - EUR Short Term High Yield Fund - I	60272		72,00%	72,00%
Amundi Funds - Convertible Europe - ME	60392	Obbligazionari Convertibili	72,00%	72,00%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles - A	60405		72,00%	72,00%
DNCA Invest - Convertibles - I	60303		72,00%	72,00%
Lombard Odier Funds - Convertible Bond Fund - IA	60304		72,00%	72,00%
Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond Euro Hedged - C Euro Hedged	60298		72,00%	72,00%
UBAM - Global 10-40 Convertible Bond IC EUR	60452		72,00%	72,00%
Allianz Flexible Bond Strategy - IT - EUR	60453	Obbligazionari Flessibili Plus	72,00%	72,00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds - IHA	60454		72,00%	72,00%
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - D2	60455		72,00%	72,00%
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	60459		72,00%	72,00%
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund - YH	60573		72,00%	72,00%
Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Absolute Return Fund - PAAH	60458		72,00%	72,00%
LFP Multistrategies Obligataires - I	60574		72,00%	72,00%
T. Rowe - Global Unconstrained Bond Fund - IH	60575		72,00%	72,00%
AXA World Funds - Framlington Italy - I	60511	Azionari Europa Paese	73,21%	75,00%
Deutsche Invest I German Equities - FC	60332		73,21%	75,00%
DNCA Invest - South Europe Opportunities - I	60514		73,21%	75,00%
Euromobiliare Azioni Italiane	60334		73,21%	75,00%
Fidelity Funds - Germany Fund - Y	60333		73,21%	75,00%
Fidelity Funds - Italy Fund - Y	60513		73,21%	75,00%
Lyxor FTSE Italia Mid Cap UCITS ETF	60492		73,21%	75,00%
BNY Mellon Global Equity Higher Income Fund - I	60509	Azionari Globali Dividend	73,21%	75,00%
Capital Group Global Absolute Income Grower - Z	60510		73,21%	75,00%
Deutsche Invest I Top Dividend - FC	60347		73,21%	75,00%
M&G Global Dividend Fund - C	60348		73,21%	75,00%
Invesco UK Equity Fund - E	60516	Azionari Paese	73,21%	75,00%
iShares MSCI Japan UCITS ETF	60524		73,21%	75,00%
M&G Japan Fund - C	60517		73,21%	75,00%
Schroder International Selection Fund - Japanese Equity - C Euro Hedged	60417		73,21%	75,00%
Fidelity Active STrategy - Emerging Markets Fund - AH	60418	Azionari Emergenti	73,21%	75,00%
Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Equity Fund - I	60526		73,21%	75,00%
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF - (Acc)	60366		73,21%	75,00%
Lombard Odier Funds - Emerging Equity Factor Enhanced - IA	60361		73,21%	75,00%
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund -BI	60527		73,21%	75,00%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity - HI	60528		73,21%	75,00%

Aberdeen Global - Latin America Equity Fund - A2 Euro Hedged	60376	Azionari Emergenti (Ex Asia)	73,21%	75,00%
Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Y	60529		73,21%	75,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin India Fund - I	60515		73,21%	75,00%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund - I	60364		73,21%	75,00%
HSBC Global Investment Funds - Bric Equity - IC EUR	60363		73,21%	75,00%
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF - (Inc)	60365		73,21%	75,00%
PARVEST - Equity Russia - IC	60512		73,21%	75,00%
PARVEST - Equity Turkey - IC	60519		73,21%	75,00%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities - IC	60539	Azionari Settoriali	73,21%	75,00%
BlackRock Global Funds - World HealthScience Fund - D2	60544		73,21%	75,00%
Candriam Equities L - Biotechnology - I	60543		73,21%	75,00%
DPAM INVEST B Equities Agrivalue	60600		73,21%	75,00%
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund - Y	60541		73,21%	75,00%
Fidelity Funds - Global Industrials Fund - Y	60542		73,21%	75,00%
Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund - Y	60540		73,21%	75,00%
Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund - I2AH	60545		73,21%	75,00%
Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund - A2	60138		73,21%	75,00%
Invesco Global Leisure Fund - E	60531		73,21%	75,00%
JPM Europe Technology C (acc) - EUR	60546		73,21%	75,00%
Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund - C	60377		73,21%	75,00%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure (Euro - Hedged) - ZH	60599		73,21%	75,00%
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund	60534		73,21%	75,00%
PARVEST - Equity World Utilities - IC	60547		73,21%	75,00%
Pictet - Digital Communication - HI	60536		73,21%	75,00%
Pictet - Security - I	60537		73,21%	75,00%
Source Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	60548		73,21%	75,00%
Source Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	60549		73,21%	75,00%
Source Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	60550		73,21%	75,00%
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund - T Euro Hedged	60387	Flessibili Long/Short	73,21%	75,00%
BSF American Diversified Equity Absolute Return D2	60580		73,21%	75,00%
Credit Suisse Multi-Advisor Equity Alpha	60581		73,21%	75,00%
Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute - B	60228		73,21%	75,00%
GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity	60582		73,21%	75,00%
Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return - IAH	60552		73,21%	75,00%
Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2	60551		73,21%	75,00%
Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund - C	60390		73,21%	75,00%
Neuberger Berman US Long Short Equity	60553		73,21%	75,00%

Nordea 1 SICAV - Stable Equity Long/Short Fund - BI	60402		73,21%	75,00%
Schroder GAIA - Sirios US Equity - C	60554		73,21%	75,00%
Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return - C	60555		73,21%	75,00%
Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro - Hedged	60583		73,21%	75,00%
Theam Quant - Equity Guru Long Short - I Cap	60584		73,21%	75,00%
Threadneedle Investment Funds ICVC - UK Absolute Alpha Fund - Classe 2 (EURO) Hedged	60403		73,21%	75,00%
db x-trackers II - Australian Dollar Cash UCITS ETF	60420	Esposizione Valuta	73,21%	75,00%
db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C	60421		73,21%	75,00%
db x-trackers II - FED Funds Effective Rate UCITS ETF - 1C	60386		73,21%	75,00%
db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF - 1D	60422		73,21%	75,00%
BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund - D2	60477	Azionari Europa Dinamici/Smart	73,21%	75,00%
Capital Group European Growth and Income Fund - Z	60601		73,21%	75,00%
GAM Star Lux - European Momentum	60602		73,21%	75,00%
iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	60480		73,21%	75,00%
iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	60481		73,21%	75,00%
iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	60482		73,21%	75,00%
iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	60483		73,21%	75,00%
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	60484		73,21%	75,00%
Mandarine Funds - Mandarine Unique Small&Mid Caps Europe - I	60485		73,21%	75,00%
Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund - INA	60341		73,21%	75,00%
Amundi ETF - Global Equity Multi Smart Allocation Scientific Beta UCITS ETF	60603	Azionari Globali Dinamici/Smart	73,21%	75,00%
Euromobiliare Azioni internazionali	60499		73,21%	75,00%
First Eagle Amundi - International Fund - AE	60357		73,21%	75,00%
Invesco Global Structured Equity Fund - CH	60502		73,21%	75,00%
Investec Global Strategy Fund - Franchise - I	60604		73,21%	75,00%
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	60503		73,21%	75,00%
iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	60504		73,21%	75,00%
iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	60505		73,21%	75,00%
iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	60506		73,21%	75,00%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands - ZH	60605		73,21%	75,00%
Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality - C	60353		73,21%	75,00%
State Street Global Advisors - Global Managed Volatility Equity Fund - I	60416		73,21%	75,00%
Threadneedle Lux - Global Smaller Companies - IE	60508		73,21%	75,00%

Aggiornamento delle informazioni riportate nel “Prospetto d’Offerta”

Db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C (Codice 60421)

La Società di gestione db x-trackers II ci ha comunicato la chiusura, a seguito di fusione con altro comparto, del Comparto db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C (Codice 60421; ISIN: LU0892103994; Profilo rischio – Alto; Classe Esposizione valuta).
Le comunichiamo quindi che, in conseguenza di quanto sopra esposto, Credemvita ha escluso lo stesso dall'elenco dei Fondi esterni sottostanti alla tariffa indicata in oggetto.

Candriam Bond Credit Opportunities (Codice 60566)
La Compagnia ha deciso di chiudere a nuove sottoscrizioni il Comparto Candriam Bond Credit Opportunities (Codice interno 60566; ISIN: LU0151333506, Profilo di rischio 4 – Medio Alto, Classe Obbligazionari High Yield) in quanto su indicazione della SICAV Candriam Bonds l'ulteriore crescita dimensionale del Comparto non garantirebbe una gestione efficiente in termini di performance.
Le comunichiamo quindi che, in conseguenza di quanto sopra esposto, Credemvita ha escluso lo stesso dall'elenco dei Fondi esterni sottostanti alla tariffa indicata in oggetto.

Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund - I2AH (Codice 60545)
Tecniche di gestione del Fondo: L'obiettivo di investimento del Global Technology Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo in un portafoglio diversificato a livello globale di società del settore tecnologico. Il comparto assume un approccio geograficamente diversificato ed opera all'interno dei limiti di gestione delle attività.

Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund - I2 (Codice 60551)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% dell'importo pertinente (laddove per importo pertinente si itnende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo (o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1 luglio al 30 giugno. L'indice di riferimento è rappresentato dal Euro Base Rate (Euro Main Refinancing Rate).
Tecniche di gestione del Fondo: L'obiettivo d'investimento del comparto è la rivalutazione del capitale nel lungo termine attraverso l'esposizione a titoli azionari europei. Almeno due terzi del patrimonio (detratta la liquidità) saranno investiti in titoli azionari e in strumenti legati ai mercati azionari delle imprese residenti in Europa (UK incluso) o che conseguono la parte più rilevante dei loro ricavi delle loro attività in questa regione.

Janus Capital Funds PLC - Janus Flexible Income Fund – I (Codice 60277)
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Il processo di risk management è integrato in ciascuna fase del processo di Investimento. Il team di risk management si incontra regolarmente con i gestori del portafoglio e partecipa ai meeting mattutini del team di investimento per commentare il rischio ed il posizionamento dei portafogli. Il loro aggiornamento consiste nel discutere alcune delle metriche standard del rischio, quali il tracking error, il VaR, la duration e le metriche di rischio di credito relative al benchmark di riferimento.Attraverso la nostra ricerca approfondita basata sui fondamentali, il nostro obiettivo è quello di evitare downgrades e default e di investire in societá che siano ben strutturate nel ripagare i loro debiti. Il deterioramento del credito, la variazione nelle intenzioni del management, la variazione potenziale del profilo di indebitamento ed ulteriori indicatori di avvertimento sono utilizzati per gestire il rischio societario di credito dal punto di vista fondamentale. All'interno della selezione dei titoli, ci focalizziamo sui titoli obbligazionari che abbiano degli asset a garanzia solidi, stabilità dei flussi di cassa e opzionalità favorevole. I nostri analisti delle cartolarizzazioni valutano il rischio di credito basato sui fondamentali rispetto alle valutazioni delle società di rating esterne. Il nostro sistema di ricerca e di risk management proprietario, Quantum Global, è stato sviluppato in modo specifico al fine di soddisfare i nostri bisogni ed è integrato nel nostro processo di investimento basato sui fondamentali, incrementando la nostra abilità di monitorare e gestire il rischio nei portafogli obbligazionari. Quantum Global valuta circa 750 fattori di rischio globali e ci fornisce gli strumenti per monitorare a livello quantitativo il portafoglio, i settori ed il rischio di ogni singolo titolo. Il nostro approccio di risk management integrato è completato dallo sforzo del Comitato di Investment Risk, che si incontra su base mensile per valutare il rischio complessivo societario e l'impatto dei fattori di mercato correnti sui portafogli gestiti da Janus.

Janus Capital Funds PLC - Janus Balanced Fund – I (Codice 60325)

Parametro di Riferimento/Benchmark: Indice Bilanciato (composto da 55% S&P 500 e 45% Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index)
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Quantum Global è il sistema proprietario utilizzato dal risk management per monitorare la componente obbligazionaria della strategia Janus Balanced. Il sistema è integrato completamente nel processo di ricerca giornaliera e nella gestione dei portafogli ed è disponibile agli analisti obbligazionari, gestori ed ai traders. Abbiamo sviluppato Quantum Global al fine di supportare il nostro approccio basato sui fondamentali bottom-up. Il sistema raccoglie, ordina, organizza e valida i dati di mercato ed a livello di singolo titolo, incrementando la produttività del nostro team di investimento, aumentando l'universo accessibile di titoli ed aumentando la nostra abilità di gestire il rischio. I nostri analisti del rischio obbligazionario sfruttano Quantum Global al fine di assicurare che i rischi di portafoglio siano continuamente monitorati a livello sia assoluto che relativo.Per quanto riguarda la componente azionaria, utilizziamo una varietà di strumenti di risk management al fine di qualificare e quantificare i vari tipi di rischio di investimento. Facciamo uso estensivo dei modelli rischio, stress testing e attribution multi-fattoriali di BarraOne, i modelli di rischio macro di GRAM-X, i sistemi di performance attribution di FactSet e Wilshire, solo per citarne alcuni. Le metriche di rischio sono disponibili su base giornaliera al team di investimento azionario attraverso il nostro sistema proprietario premiato eQuantum.I team di risk management azionario ed obbligazionario lavorano a stretto contatto tra di loro al fine di gestire e monitorare il rischio dei portafogli.

Janus Capital Funds PLC - Janus Global Unconstrained Bond Fund – IH (Codice 60457)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 3-Month LIBOR
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Il risk management è una componente strettamente collegata al processo di investimento, in questo caso in modo particolare in quanto trattasi di una strategia absolute return. Attraverso i sistemi di monitoraggio del rischio proprietari, il team di risk management ed i report di rischio giornalieri, siamo in grado di monitorare:- Duration, volatilità, liquidità, valuta ed i credit spreads- Capacità di movimentare in liquidità al fine di preservare il capitale- Value at Risk (VaR)Il nostro team di investimento ed i senior manager hanno accesso ad una varietà di strumenti di risk management al fine di qualificare e quantificare le varie tipologie di rischio di investimento. Il team Global Macro utilizza un sistema proprietario di risk management e di analytics sofisticato che qualifica e quantifica i fattori di rischio, inclusi le esposizioni alla curva del credito, ai Paesi, ai settori e alle valute. Utilizziamo anche MSCI BarraOne, un modello molto conosciuto di rischio bottom-up basato sui fondamentali, per misurare, gestire e mitigare il rischio su base assoluta e relativa.

Invesco Euro Corporate Bond Fund – C (Codice 60279)
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.
Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto è conseguire nel medio-lungo termine un rendimento complessivo competitivo in euro sugli investimenti con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari

GAM Star Lux - Absolute Return Us Equity (Codice 60582)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 3-month LIBOR
Gestore del Fondo: GAM (Luxembourg) S.A.
Gestore Delegato del Fondo: GAM Capital Management (Switzerland) AG
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un'attenta gestione del rischio svolge un ruolo centrale nel processo d'investimento, al fine di ridurre al minimo i fattori di rischio indesiderati, mantenere bassa la correlazione tra le coppie di scambi, e assicurare che i limiti stop loss vengano segnalati una volta raggiunte le relative soglie. E' definito un livello massimo mensile di Value-at-Risk del 10% (con un livello di confidenza del 99%, su i 20 giorni lavorativi). Giornalmente il risk managemente calcola, tramite tool di RiskMetric, che il limite massimo di VaR del 10% non venga superato.
Finalità del Fondo: Il GAM Star (Lux) Absolute Return US Equity mira a generare un rendimento azionario assoluto in ogni contesto di mercato (rendimento annuo obiettivo mediamente ad una cifra su un ciclo). Il gestore responsabile Andy Kastner e il suo gruppo investono in 30, 50 coppie di posizioni neutrali (long/short) per mercato, settore e stile sulla base di una rigorosa selezione. Dato che il Beta è vicino allo zero, i rendimenti del fondo sono indipendenti dalla direzione del mercato, mostrando bassa correlazione con altre classi d'attivo e avendo una volatilità significativamanete minore rispetto ai mercati azionari.
Politica di investimento del Fondo: La strategia cerca di generare un rendimento assoluto, a prescindere dall'ambiente di mercato, con una volatilità considerevolmente più bassa rispetto all'azionario e bassa correlazione con le altri classi d'attivo. L'approccio d'investimento neutrale al mercato e al settore è implementato tramite coppie di posizioni, ovvero una posizione lunga su un titolo attraente, mentre si tiene una posizione corta su un'azione poco

invitante dello stesso settore. L'universo d'investimento consiste in società statunitensi a media e larga capitalizzazione. Il rischio è limitato da un VaR mensile massimo del 10% (20 giorni, intervallo di confidenza del 99%).

GAM Star Lux - European Momentum (Codice 60602)
Gestore del Fondo: GAM (Luxembourg) S.A.
Sede Legale del Gestore del Fondo: 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese
Gestore Delegato del Fondo: GAM Capital Management (Switzerland) AG
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201CH-8037 ZurichSwitzerland
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: In aggiunta ai limiti legati ai fondi UCITS e come specificato nel prospetto, le direttive principali del team, con riferimento alle singole posizioni, non ci sono singole posizioni azionarie che siano maggiori dei volumi di negoziazione dei tre giorni.Altre misure chiave del rischio e limiti sono gestiti a livello di profilo di rischio del fondo ed includono: Beta tra 0 e 0.5VaR assoluto massimo del 20% (mensile, livello di confidenza del 99%)Chiare direttive sulle esposizioni massime per ogni azioneControllo giornaliero delle esposizioni al mercato per mandatoGestione attiva delle correlazioni tra le posizioniPolitica di stop loss dinamica
Finalità del Fondo: GAM Star (Lux) – European Momentum mira a generare rendimenti costanti nel tempo investendo in un portafoglio di azioni europee. Impiega uno stile d'investimento basato sui fondamentali, bottom up, che si focalizza sulla creazione di valore attraverso la selezione azionaria. La convinzione sottostante del gestore è che i cambiamenti nelle attese di utili guidino i prezzi azionari e le valutazioni indichino quanto il mercato si attenda in termini di abilità di conseguire le stime di consensus. I gestori si impegnano a comprare società a buon mercato che batteranno le analisi di mercato, secondo le loro analisi.

GAM Star Credit Opportunities EUR (Codice 60435)
Gestore Delegato del Fondo: ATLANTICOMNIUM SA
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Il risk management del portafoglio ricade sotto la prima linea di controllo di GAM (un processo articolato, a livello di impresa, su tre livelli). Oltre l'iniziale costruzione del portafoglio, il monitoraggio continua su base continuativa. Il gruppo d'investimento controlla non solo guardando ad ogni portafoglio ma anche all'ambiente di mercato e alle dinamiche del settore, che impostano lo sfondo e quindi influenzano la loro selezione del credito, la costruzione del portafoglio, il controllo dei rischi ed il monitoraggio. Le caratteristiche chiave controllate includono rischio di credito (incluso nel potenziale rischio di default), rischio di liquidità e rischio di mercato. Le condizioni di mercato sono monitorate osservando i cambiamenti in:DifferenzialiRendimentiValore a rischio (VaR)Disponibilità di mercatoImpatto dell'offerta sulle emissioni secondarie
Specifici fattori di rischio del Fondo: Tra i rischi che possono incidere significativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo figurano:
• Rischio di credito / Titoli di debito: le obbligazioni possono subire significative oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono esposte al rischio di credito e al rischio di tasso d'interesse.
• Rischio di credito / Titoli non-investment grade: i titoli non-investment grade, che generalmente corrispondono rendimenti superiori rispetto a quelli di qualità più elevata, sono esposti a maggiori rischi di mercato e di credito, con potenziali conseguenze negative per la performance del Fondo.
• Rischio di tasso d'interesse: il rialzo o il ribasso dei tassi d'interesse provoca fluttuazioni del valore dei titoli a reddito fisso, il che potrebbe comportare la riduzione o l'aumento di valore di tali investimenti.
• Rischio di liquidità: alcuni investimenti possono essere difficili da vendere rapidamente, il che può incidere sul valore del Fondo e, in condizioni di mercato estreme, sulla sua capacità di far fronte alle richieste di rimborso.
• Rischio di concentrazione: la concentrazione di investimenti in un numero limitato di titoli e settori può comportare una maggiore volatilità rispetto all'investimento in fondi ampiamente diversificati.
Finalità del Fondo: L'obiettivo di investimento del Fondo è conseguire guadagni in conto capitale in euro.
Tecniche di gestione del Fondo: Il processo d'investimento comprende un approccio intensivo per identificare emittenti di qualità, selezionare le obbligazioni, costruire il portafoglio e gestire il rischio in tre passaggi:1) Identificare gli emittenti di qualità2) Analizzare le strutture di capitale e le obbligazioni3) Costruire e gestire il portafoglio

Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund – C (Codice 60306)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 3-month LIBOR
Gestore Delegato del Fondo: GAM International Management Limited
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 20 King Street, London SW1Y 6QY, United Kingdom
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria

responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)
Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni e in strumenti finanziari complessi. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente.
Tecniche di gestione del Fondo: Il processo d'investimento si basa sull'esperienza dei gestori nell'identificare temi macro attraverso un'ampia e diversificata gamma di settori e paesi, integrando l'esperienza bottom up e il downside risk management:1) Generazione del tema2) Costruzione del portafoglio3) Risk management

Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund – C (Codice 60308)
Gestore Delegato del Fondo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201, P.O. Box, 8037 Zurich
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)
Utilizzo di strumenti derivati: I derivati sono usati per ridurre i costi di transazione, migliorare la liquidità, accedere a favorevoli strutture di payoff, coprirsi da da rischi non desiderati e aggiustando la sensività ai tassi di interesse e alle valute del portafoglio. I seguenti derivati sono usati: CDS, IRS, FX Forwards, Futures, Options.
Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento positivo regolare mediante redditi da capitale e i proventi da interessi. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente. Una gestione dinamica del rischio permetterà di incrementare attivamente il rendimento atteso nel tempo, ma non il rischio.
Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo segue un approccio multistrategico che combina opportunità di investimento strutturali a lungo termine con un'allocazione flessibile sull'obbligazionario a seconda della particolare fase del ciclo economico. Questo è completato da investimenti tattici per incrementare i rendimenti e migliorare le performance aggiustate per il rischio. Il valore per l'investitore è aggiunto ad ogni livello del nostro approccio multistrategico:1) Opportunità strutturali2) Opportunità cicliche3) Opportunità tattiche

Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund – B (Codice 60404)
Gestore Delegato del Fondo: GAM International Management Limited
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 20 King Street, London SW1Y 6QY, United Kingdom
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)
Utilizzo di strumenti derivati: Il fondo utilizza derivati per la gestione efficiente del fondo, all'interno dei limiti preposti. Il fondo utilizza principalmente forward su valute per posizionarsi long in maniera completa e per coprire le allocazioni in titoli liquidi. I CDS sono usati solamente per la copertura del rischio di credito. Gli IRS potrebbero essere usati per prendere posizioni attive. Sia CDS sia IRS sono usati solo raramente.
Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni di emittenti dei paesi in via di sviluppo. Si tratta di paesi in fase di sviluppo per diventare moderni paesi industrializzati. Di conseguenza, oltre a presentare un elevato potenziale, comportano anche rischi elevati.

Tecniche di gestione del Fondo: Il gruppo, guidato da Paul McNamara, ha sviluppato il processo d'investimento in oltre un decennio. La lunga esperienza nel navigare i turbolenti cicli economici di crisi e ripresa nel debito dei mercati emergenti è alla base del processo d'investimento. L'approccio mira a generare valore nei cicli di mercato, in termini assoluti e relativi e aggiustati per il rischio:1) Generazione dei temi d'investimento. Il gruppo si focalizza sui tre punti essenziali: ambiente globale, del ciclo del credito, del ciclo delle politiche2) Analisi per paese3) Costruzione del portafoglio4) Risk management e monitoraggio

Julius Baer Multibond - Credit Opportunities Fund – B (Codice 60407)
Gestore Delegato del Fondo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201, P.O. Box, 8037 Zurich
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)
Utilizzo di strumenti derivati: Tutti i derivati sono considerati come una parte importante dell'universo d'investimento e di implementazione del portafoglio, specialmente quelli nel portafoglio di "sovrapposizione". L'utilizzo di derivati può ridurre i costi di transazione, aumentare la liquidità, a accedere a favorevoli strutture di payoff, coprirsi da rischi non desiderati nello specifico ci sono i rischi relativi al credito (ad esempio il rischio su un singolo emittente) ma anche dal rischio di tasso e di valute. Tuttavia, non abbiamo intenzione di stabilire nessun leverage attraverso derivati. Utilizziamo tutti i principali tipi di derivati negoziati e OTC, ovvero su credito, obbligazioni, tassi d'interesse e valute.
Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media nel lungo periodo, investendo nei mercati obbligazionari mondiali. A tal fine, il Comparto privilegia le obbligazioni societarie e dei mercati emergenti. Le obbligazioni hanno diversi rating, in riferimento alla capacità dell'emittente di rimborsare il debito.
Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo segue una combinazione di un chiaro posizionamento strategico e di un processo di allocazione tattica che cattura le opprtunità d'investimento sui cicli del credito ridefiniti da una gestione aggiuntiva per beneficiare dei movimenti di breve termine nel mercato e per limitare i differenti tipi di rischio. Il processo d'investimento è caratterizzato da due elementi principali:1) Un approccio top-down nel quale la gestione del fondo decide sull'allocazione tattica del fondo2) Un approccio bottom-up, implementato dagli specialist dell'investimento nel loro rispettivo sub portafoglio

Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund –C (Codice 60461)
Gestore Delegato del Fondo: GAM (Italia) S.G.R. S.p.A
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Via Duccio di Boninsegna 10, I-20145 Milan
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono avere un effetto leva, che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Il Comparto investe in strumenti di norma facilmente negoziabili, che pertanto in normali condizioni possono essere venduti al rispettivo valore di mercato. Non è tuttavia possibile escludere che in situazioni estreme (quali le turbolenze dei mercati) la negoziabilità degli investimenti del Comparto sia limitata. In tali situazioni gli investimenti possono essere venduti unicamente a fronte di una perdita, il che comporta una riduzione del valore del Comparto. Il Comparto investe in obbligazioni, che sono esposte al rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono avere un effetto leva, che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto. Spesso

i paesi emergenti sono caratterizzati da un contesto politico instabile. Ciò può comportare situazioni politiche e provvedimenti imprevisti (ad esempio, espropri), che possono avere ripercussioni negative sui mercati dei capitali di tali paesi. Di conseguenza, l'andamento del valore dei comparti che investono in tali paesi può essere penalizzato.
Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento positivo a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in strumenti che secondo il gestore presentano un interessante potenziale di rendimento a breve termine.
Tecniche di gestione del Fondo: Il Comparto investe in classi di attività tradizionali, come azioni, obbligazioni, fondi target (fino al 49%) o strumenti del mercato monetario. Il Comparto può anche investire indirettamente in strumenti non tradizionali, come le materie prime o gli immobili. Il Comparto seleziona le classi di attività in base all'andamento atteso del rendimento e del rischio. Il Comparto può investire il suo patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura. Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile e in strumenti del mercato monetario emessi da governi e da società. Il Comparto può altresì investire in obbligazioni convertibili in azioni e in obbligazioni complesse, come i titoli garantiti da attività. Il Comparto può altresì investire in altri fondi d'investimento regolamentati e in strumenti finanziari complessi. In questo modo il Comparto può investire in strumenti promettenti o proteggere il proprio patrimonio in modo efficiente.
Politica di investimento del Fondo: "Il Comparto presenta inoltre le seguenti caratteristiche rilevanti per gli investitori:
- Il Comparto non si orienta ad alcun indice di riferimento. Pertanto, non è soggetto ad alcuna limitazione nella selezione delle classi di attività, delle strategie e degli strumenti finanziari da utilizzare.
- Gli investitori possono acquistare o vendere azioni del Comparto in ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.
- Il Comparto presenta diverse classi di azioni. Queste possono differire tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, la valuta e la destinazione dei proventi.
- I proventi vengono reinvestiti all'interno della classe di azioni.
- Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro tre anni."

Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund – C (Codice 60377)
Gestore Delegato del Fondo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201, P.O. Box, 8037 Zurich
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)
Utilizzo di strumenti derivati: Il comparto non utilizza strumenti derivati. Tuttavia nelle classi a valuta hedged vengono utilizzati forward valutari per proteggersi dei movimenti nei tassi di cambio
Finalità del Fondo: L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in azioni di società selezionate con marchi consolidati, che offrono prodotti e servizi nel settore dei beni di lusso
Tecniche di gestione del Fondo: Il processo d'investimento è condotto attraverso selezione bottom up basata sulle convinzioni più forti e basati sull'analisi fondamentale svolta dal team di gestione combinata con analisi top down dell'industria e dei trend.

Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund – C (Codice 60390)
Parametro di Riferimento/Benchmark: EUR 3-month LIBOR
Gestore Delegato del Fondo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Hardstrasse 201, P.O. Box, 8037 Zurich
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Un approccio al risk management a livello d'impresa è stato scelto per monitorare il rischio in una modalità integrata e da una prospettiva generale. GAM impiega un modello a tre linee di controllo, come descritto in seguito:1) Gestione e allocazione del rischio: il team di gestione ha la primaria responsabilità per il livello di rischio 2) Controllo del rischio: continua revisione e monitoraggio dell'impianto e dell'esecuzione dei controlli (Investment risk analysis teams, Risk teams, Portfolio monitoring, Legal & regulatory)3) Si aiuta l'organizzazione a conseguire i suoi obiettivi portando un processo d'investimento, aggiungendo un approccio disciplinato e sistematico per valutare e migliorare l'efficacia del risk management e dei processi di controllo e di governance (Internal audit, External audit)

Utilizzo di strumenti derivati: Le coppie di posizioni long-short sono implmentate interamente attraverso Total Return Swaps (TRS), per le seguenti ragioni:
Il leverage dell'esposizione è consentita attraverso l'uso di derivati. La legge sui fondi lussemburghese non consente alcuno short fisico. Una pratica stabilita e accettata comunemente nel mercato consiste nell'andare short attraverso TRS, secondo la legge del Lussemburgo.
I TRS sono implementati con le controparti Credit Suisse, Deutsche Bank, Morgan Stanley e Citigroup.
Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari. A tal fine, il Comparto adotta due strategie di investimento nel mercato azionario europeo. Da un lato, il Comparto seleziona azioni di società europee in base a un'accurata analisi delle valutazioni, acquistando o vendendo tali azioni tramite strumenti finanziari complessi. Il Comparto acquista le azioni che secondo l'analisi appaiono interessanti, vendendo quelle che ritiene poco attrattive. Mediante questo processo, il Comparto ottiene la cosiddetta strategia Market neutral. Dall'altro, in condizioni di mercato adeguate, il Comparto può acquistare o vendere singole azioni europee o indici azionari europei direttamente o attraverso strumenti finanziari complessi. Questa strategia mira a cogliere le opportunità di investimento che si presentano sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati azionari europei.
Tecniche di gestione del Fondo: Il processo d'investo sistematico consiste in cinque processi principali:Definizione dell'universo d'investimento Selezione settoriale (Lista long e short) Analisi delle coppie e selezione Costruzione del portafoglio Monitoraggio del rischio e delle performance

Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund – C (Codice 60318)
Parametro di Riferimento/Benchmark: Euribor 3 months
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento.
Finalità del Fondo: Il Comparto mira a massimizzare il rendimento totale investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità
Politica di investimento del Fondo: Il Comparto mira a massimizzare il rendimento totale investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità. Il Consulente per gli investimenti intende gestire attivamente il Comparto e andrà in cerca di opportunità nell'universo di investimento che, a suo parere, contribuirà a conseguire l'obiettivo del Comparto. Il Comparto può investire prevalentemente in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili e obbligazioni sub-investment grade) e derivati nell'ambito dell'universo di investimento. In base alle condizioni di mercato il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, obbligazioni a breve scadenza e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in fondi del mercato monetario di emittenti di tutto il mondo e denominati in qualsiasi valuta. Per universo di investimento si intende tutta la liquidità, i titoli di debito, i titoli garantiti da attività e gli strumenti finanziari derivati su mercati di debito e credito mondiali. Il Comparto può inoltre assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo, anche tramite l'uso di derivati. Sebbene il Consulente per gli investimenti non intenda investire in titoli azionari, è possibile che tali titoli possano essere detenuti a seguito di un'azione societaria o di altre conversioni.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund – C (Codice 60323)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 60% MSCI World (EUR Hgd)40% JPM Gov Bond
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati per finalità di investimento, si rimanda al precedente paragrafo "Obiettivi e politiche d'investimento")
Finalità del Fondo: Il Comparto mira a offrire un rendimento totale positivo nell'arco di un ciclo di mercato, con una correlazione da bassa a moderata rispetto agli indici dei mercati finanziari tradizionali.

Invesco Pan European Structured Equity Fund – C (Codice 60337)
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.
Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto è conseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine
Politica di investimento del Fondo: L'obiettivo del Comparto è conseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo almeno due terzi delle attività totali (senza tenere conto delle attività liquide accessorie) in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo, o che esercitino le loro attività commerciali prevalentemente in paesi europei, che siano quotate su borse europee riconosciute. La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati e utilizzati dal Consulente per gli investimenti per valutare i vantaggi relativi dell'investimento in ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando

un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo nonché dei parametri di controllo del rischio. Fino a un terzo delle attività totali del Comparto può essere investito complessivamente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, strumenti del mercato monetario o azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati.

Invesco Pan European High Income Fund – C (Codice 60394)
Parametro di Riferimento/Benchmark: Mstar GIF OS EUR Cautious Allocation
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio (per informazioni più dettagliate sull'uso di derivati, si rimanda al precedente paragrafo "Obiettivi e politiche d'investimento").

Invesco Global Targeted Returns Fund – C (Codice 60399)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 3 Month Euribor
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento.

Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund – CH (Codice 60445)
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. L'esposizione globale del Comparto ai derivati non supererà il 100% del suo valore patrimoniale netto e quindi l'esposizione totale non potrà superare il 200% del suo valore patrimoniale netto su base permanente.

Invesco UK Equity Fund – E (Codice 60516)
Area Geografica di Riferimento del Fondo: Europa.
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati come specificato nel Prospetto (pagina 37, Sezione 7 (Restrizioni agli investimenti)) esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.

HSBC Global Investment Funds - Bric Equity - IC EUR (Codice 60363)
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Si applica un approccio "commitment" per misurare il rischio di mercato.
Utilizzo di strumenti derivati: Il fondo potrà usare derivati a fini di copertura e di gestione deiflussi finanziari.
Finalità del Fondo: L'obiettivo è quello di offrire una crescita del capitale e del relativoreddito dell'investimento nel tempo.
Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo è gestito in maniera attiva e non replica alcun indice diriferimento. In occasione della selezione di investimenti, potràessere preso in considerazione un indice di riferimento. L'indicedi riferimento del fondo è 25% MSCI Brazil Net 25% MSCI ChinaNet 25% MSCI Russia Net and 25% MSCI India Net.
Politica di investimento del Fondo: L'obiettivo è quello di offrire una crescita del capitale e del relativo reddito dell'investimento nel tempo. Il fondo investirà normalmente almeno il 90% del proprio patrimonio in titoli azionari (cioè azioni) di società di qualsiasi dimensione
con sede nei paesi BRIC o che conducono gran parte delle loro attività nei paesi BRIC. I paesi BRIC sono Brasile, Russia, India e Cina (compreso Hong Kong).

Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return – IAH (Codice 60552)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata con il metodo High Watermark. Il comparto verserà una commissione di performance pari al 20%(calcolata su base giornaliera) della sovraperformance del NAV corrente rispetto alla soglia, ferma restando l'applicazione dell' HWM. Qualora la performance del comaprto dovesse risultare inferiore alla soglia o al HWM, non sarà dovuta alcuna co mmissione di performance.
Tecniche di gestione del Fondo: L'obiettivo del comaprto è di generare un rendimento assoluto nel lungo termine indipendentemente dalle condizioni di mercato, per quanto non sia possibile garantire un rendimento assoluto positivo in ogni periodo. Il comparto assume posizoni long e short in azioni e contratti derivati. Il comparto investirà in società di ogni capitalizzazione di mercato.

Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund - A2 (Codice 60138)
Tecniche di gestione del Fondo: L'obiettivo di investimento del comparto è la rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari di società con sede legale nel SEE.

Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund - I2 (Codice 60280)
Utilizzo di strumenti derivati: Il Fondo può utilizzare una serie di strumenti per conseguire il proprio obiettivo, quali, senza limitazione, forward rate notes, currnecy forward, futures, swap OTC.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Le obbligazioni sono una categoria di investimento meno volatile delle azioni. Il Fondo usa tecniche attive di gestione del rischio. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono fare aumentare o diminuire il valore dell'investimento. Il rating non rispecchia i possibili effetti di condizioni di mercato straordinarie o di eventi imprevedibili di vasta portata che potrebbero amplificare il rischio ordinario e scatenare altri rischi quali: Rischio di controparte Il Fondo potrebbe perdere denaro se un'entità con la quale interagisce non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi verso il Fondo o non fosse più in grado di farlo. Rischio di insolvenza Gli emittenti di alcune obbligazioni potrebbero non essere più in grado di rimborsare le obbligazioni emesse. Rischio di derivati Alcuni derivati possono avere comportamenti imprevisti o esporre il fondo a perdite molto superiori al costo stesso del derivato. Rischio di concentrazione Il valore del Fondo può ridursi quando ha concentrato la sua esposizione in un solo emittente o in un solo tipo di titoli che risultino pesantemente colpiti da un evento avverso. Rischio di liquidità Alcuni titoli possono risultare difficili da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati. Rischio di gestione Tecniche di gestione degli investimenti che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in altri momenti. L'elenco completo dei rischi del Fondo è contenuto nella sezione "Investimenti e Considerazioni sui rischi" del prospetto della sicav.

Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund – YH (Codice 60296)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Scopo del comparto è generare un interessante livello reale di reddito e rivalutare il capitale mediante una serie di strategie tra le quali i titoli legati all'inflazione globale, i tassi di interesse e i mercati del credito. Tali strategie comprendono, tra l'altro, strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, scelta dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della duration.
Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo investe principalmente in obbligazioni governative correlate all'inflazione denominate in diverse valute. Le numerose opportunità globali consentono al Gestoredel portafoglio di ricercare le opzioni più interessanti rettificate per il rischio. Il gestoredispone della flessibilità per investire in strategie non comprese nell'indice, incluseobbligazioni societarie nominali e di alta qualità, finalizzate a migliorare laperformance, sebbene la fedeltà all'obiettivo d'investimento rimanga perentoria. Ilfondo è gestito in conformità alla filosofia e all'approccio attivi di Fidelityall'investimento nel reddito fisso. Grazie a un approccio basato sul team, ma facentecapo al Gestore del portafoglio, il fondo è in grado di generare interessanti rendimentirettificati per il rischio, attraverso molteplici posizioni d'investimento diversificate,guidate dalla ricerca interna sui fondamentali di credito, da una definizione di modelliquantitativi e da intermediari specializzati.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in obbligazioni correlate all'inflazione, obbligazioni nominali e altri titoli di emittenti di tutto il modo, nei mercati sviluppati ed nei mercati emergenti. Il comparto utilizzerà una serie di strategie interne, tra cui, quelle correlate all'inflazione globale, al tasso d'interessi e ai mercati del credito. Tali strategie possono comprendere strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, selezione dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della durata.
Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali classi di attività e può investire fino al 30% in strumenti del mercato monetario e depositi bancari, fino al 25% in obbligazioni convertibili e fino al 10% in azioni ed altri diritti di partecipazione. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto

Fidelity Funds - Germany Fund – Y (Codice 60333)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.
Tecniche di gestione del Fondo: Per la selezione dei titoli di portafoglio, Christian Von Engelbrechten si concentra surendimenti elevati sul capitale e sulla crescita sostenibile di utili superiori alla media. Siavvale di una ricerca fondamentale approfondita per analizzare i propulsori di utili ereddito di ciascuna società tra le diverse regioni, divisioni e i diversi prodotti. VonEngelbrechten attinge ampiamente dalla ricerca interna di Fidelity per generare idee

ededica molto tempo a contattare le società, a visitare i loro stabilimenti, oltre che aprestare attenzione ai clienti, fornitori e concorrenti. Si concentra sull'individuazione disocietà la cui crescita degli utili sia destinata a superare strutturalmente la crescitaeconomica complessiva non ancora riflessa nei prezzi dal mercato. Investe inoltre inrendimenti elevati su capitali di società con valutazioni ridotte per le quali si prevedeuna crescita degli utili.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in azioni di società tedesche. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori dimercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - America Fund – Y (Codice 60415)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% S&P 500 Index
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.
Tecniche di gestione del Fondo: Angel Agudo si prefigge di investire in società che siano sottovalutate, perché non godono del favore dei mercati oppure perché viene loro riconosciuto uno scarso potenziale di ripresa. All'atto dell'investimento, Agudo tiene conto del potenziale rischiodi ribasso delle società e bilanci solidi o modelli aziendali resilienti si traducono inconvinzioni ancora più alte e ponderazioni maggiori. Agudo gestisce un portafoglio relativamente concentrato con un livello di rotazione contenuto ed evidenti caratteristiche di valore.

Fidelity Funds - China Consumer Fund – Y (Codice 60419)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% MSCI China Net Return
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati a strumenti specifici, rischio di distribuzione a carico del capitale, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termineinvestendo in via primaria in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante delle loro attività in Cina o ad Hong Kong.
Tecniche di gestione del Fondo: Raymond Ma seleziona titoli sulla base di una ricerca fondamentale di tipo bottom-up.Preferisce società che sperimentino una crescita superiore alla media con un'ampiaquota di mercato e un solido potere di determinazione dei prezzi. Ritiene che questi fattori esigano un premio sul mercato. Ma prende inoltre in considerazione situazionispeciali quali risanamenti nonché fusioni e acquisizioni. Si propone di controllare ilrischio prestando grande attenzione alle valutazioni ed evitando società con modelliaziendali insostenibili. Ma utilizza la generazione di flussi di cassa liberi e la soliditàdei bilanci per effettuare controlli incrociati sulle valutazioni, quali il rapporto tra prezzoe valore contabile e il rapporto tra prezzo e utili.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o svolgano la maggior parte delle loro attività in Cina o ad Hong Kong. Queste società si occupano di sviluppo, produzione o vendita di merci o servizi ai consumatori cinesi. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund – A (Codice 60464)
Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Fidelity Funds - Multi Asset Strategic Defensive Fund – A** a **Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund - A**
Area Geografica di Riferimento del Fondo: Globale.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere una crescita stabile a lungo termine, investendo in una serie di attività globali che forniscono esposizione ad obbligazioni, titoli azionari, materie prime, immobili e liquidità.
Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo è gestito con un approccio di squadra, puntando a produrre rendimenti regolari con una particolare attenzione volta a offrire la salvaguardia del capitale in presenza di volatilità deimercati. Il fondo non si avvale di un indice comparativo pubblicato da fonti esterne. I Gestori deiportafogli cercano di aggiungere valore attraverso un'asset allocation flessibile in risposta allemutevoli condizioni di mercato ed esponendosi ai giusti strumenti sottostanti. La selezione delle classidi attività si basa sulla valutazione dello scenario economico attuale. Il processo si basa sulla ricerca,con l'impiego di un approccio top-down basato su modelli quantitativi proprietari checollegano il rendimento delle classi di attività alle fasi del ciclo economico, abbinati a input qualitativiprovenienti da esperti senior delle classi di attività del Gruppo di Asset Allocation di Fidelity. Laselezione delle allocazioni è un processo basato sulla ricerca, in cui filtriamo i gestori in base a criteriqualitativi e quantitativi. In questo processo, l'analisi qualitativa si concentra sulla comprensionedelle modalità di funzionamento del processo

d’investimento, considerando fattori come la filosofiad’investimento, il processo di selezione dei titoli, la costruzione del portafoglio e i controlli delrischio. L’analisi quantitativa esamina la provenienza del rendimento di un fondo, misurando i fattoridel rendimento storico ed eseguendo analisi basate sulle partecipazioni.
Politica di investimento del Fondo: Investe in una serie di attività globali con esposizioni ad obbligazioni, azioni in società, materie prime, titoli immobiliari e contanti. In condizioni normali di mercato, almeno il 65% investito in obbligazioni e contanti. Può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.

First Eagle Amundi - International Fund – AE (Codice 60357)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% del Libor 3M USD+400 punti base su base annuale.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall’indicatore sintetico:
Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all’improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza.
Rischio di liquidità: un’operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio.
Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
Rischio operativo: il rischio di inadempimento o errore tra i diversi fornitori di servizi coinvolti nella gestione e nella valutazione del suo portafoglio.
Rischio del capitale legato alla politica di distribuzione di dividendi: le distribuzioni fisse di dividendi possono essere pagate a valere sul capitale qualora il reddito da investimenti sia inferiore all'ammontare della distribuzione fissa.
L’uso di prodotti complessi come gli strumenti finanziari derivati potrebbe accentuare i movimenti di mercato nel suo portafoglio. La concretizzazione di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto sul valore patrimoniale netto del Suo portafoglio.
Politica di investimento del Fondo: il Comparto investe almeno i due terzi delle sue attività nette in azioni, strumenti azionari e obbligazioni, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o quota di asset che il Comparto può investire in una particolare classe di asset o in un particolare mercato. Il processo d’investimento si basa sull’analisi dei fondamentali relativi alla situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, sulle previsioni di mercato e altri elementi.

Fidelity Active STrategy - Europe Fund – Y (Codice 60336)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale investendo in via primaria in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa e in strumenti correlati in grado di dare esposizione alle società suddette.
Tecniche di gestione del Fondo: Anas Chakra guarda oltre i flussi di notizie a breve termine e i fattori industriali ciclici per scoprire le società con prezzi attraenti in un orizzonte temporale più lungo. Investe in azioni sia value che growth alla ricerca di valutazioni estreme e utilizza una serie di misurazione diverse a seconda del tipo di società e settore. Il portafoglio è gestitoutilizzando una "strategia attiva". Ciò permette ad Anas di usare posizioni corte e anche di aumentare l'importo investito nel portafoglio lungo quando trova opportunitàd’investimento interessanti. Fa anche uso di opzioni per aumentare il rendimento e gestire il rischio. Quando vende allo scoperto Anas cerca i fattori negativi come levalutazioni eccessive o gli stati patrimoniali squilibrati, le difficoltà strutturali nel settore della società e i catalizzatori dei fattori negativi che si rifletteranno nelle quotazioniazionarie.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in azioni e strumenti correlati con esposizioni a società che hanno la loro sede principale o che svolgono la parte essenziale delle loro attività in Europa. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Active STrategy - Emerging Markets Fund – AH (Codice 60418)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% MSCI Emerging Markets
Commissione di Performance: Prevista
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: 20% della sovraperformance se la classe supera ilrendimento dell’Indice MSCI Emerging Markets di oltre il 2% annualizzato.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile d’investimento, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati a strumenti specifici, rischi collegati ai derivati.

Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale investendo in via primaria in azioni di società con sede centrale, o quotate in o che esercitano la parte predominante della loro attività in mercati emergenti globali tra cui, senza intento limitativo, America Latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa orientale (compresa Russia) e Medio Oriente e in strumenti correlati in grado di dare esposizione alle società suddette. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B.
Tecniche di gestione del Fondo: Nick Price e l'approccio d'investimento del suo team specializzato nei mercatiemergenti mira a una differenziazione fra vincitori e perdenti strutturali. Le posizionilunghe del fondo si concentrano sulle società più interessanti, che mantengono ottimirendimenti su attivi e livelli interessanti di rendimento totale atteso per gli azionisti sulprezzo target. Il team fa anche uso di tecniche d'investimento aggiuntive, cometecniche di shorting, per trarre vantaggio dalle società più deboli, o di opzioni persfruttare l'alfa addizionale e gestire il rischio del portafoglio.

Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund – Y (Codice 60261)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai derivati
Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo investe principalmente in obbligazioni governative e societarie investment grade abreve scadenza denominate in euro. I rendimenti sono guidati in maniera sostanziale dalposizionamento sulla curva dei rendimenti, nonché dall'allocazione delle attività,dall'allocazione settoriale e dalla selezione dei titoli. Per quanto riguarda l'allocazionedelle obbligazioni societarie, l'attenzione è focalizzata su una selezione di emittenti di tipo bottomupe sulla promozione di un'adeguata diversificazione dovuta alla natura asimmetrica dei rendimenti.Il gestore dispone della flessibilità per investire in strategie non comprese nell'indice, finalizzate amigliorare la performance, sebbene la fedeltà all'obiettivo d'investimento rimangaperentoria. Il fondo è gestito in conformità alla filosofia e all'approccio attivi di Fidelity all'investimentonel reddito fisso. Grazie a un approccio basato sul team, ma facente capo al Gestore del portafoglio,il fondo è in grado di generare interessanti rendimenti rettificati per il rischio, attraverso molteplicipposizioni d'investimento diversificate, guidate dalla ricerca interna sui fondamentali di credito, da unadefinizione di modelli quantitativi e da intermediari specializzati.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in titoli di debito denominati in Euro concentrati su obbligazioni europee a tasso fisso con rating investment grade con scadenza a meno di cinque anni. La durata media degli investimenti del comparto non supererà i tre anni.
Ha la facoltà di investire fino al 30% delle sue attività in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund – Y (Codice 60281)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai derivati
Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie investment grade denominate in euro. I rendimenti sono generati tramite un approccio bottom-up alla selezione di singoli emittenti e settori, nonché integrando un'analisi sovrana per garantire unamigliore comprensione della componente regionale delle obbligazioni societarie. Ilgestore dispone della flessibilità per investire in strategie non comprese nell'indice, finalizzate a migliorare la performance, sebbene la fedeltà all'obiettivo d'investimentorimanga perentoria. Il fondo è gestito in conformità alla filosofia e all'approccio attivi di Fidelity all'investimento nel reddito fisso. Grazie a un approccio basato sul team, mafacente capo al Gestore del portafoglio, il fondo è in grado di generare interessantirendimenti rettificati per il rischio, attraverso molteplici posizioni d'investimentodiversificate, guidate dalla ricerca interna sui fondamentali di credito, da unadefinizione di modelli quantitativi e da intermediari specializzati.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in obbligazioni societarie denominate in Euro.
Ha la facoltà di investire fino al 30% delle sue attività in titoli di debito denominati in valute diverse dall'Euro e/o titoli di debito non societari. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine Fund – A (Codice 60473)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati a strumenti specifici, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad adottare un approccio conservativo ed ottenere un aumento moderato del capitale a lungo termine in via primaria mediante investimenti in una serie di attività globali, fornendo esposizione a titoliazionari, obbligazioni, materie prime

Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo è gestito con un approccio di squadra, puntando ad aggiungere valore rispetto a un indice composito tramite una selezione delle classi di attività e delle allocazioni. L'indice composito è un indice misto comprendente diversi indici di mercatorappresentativi di varie regioni dell'universo azionario. La performance relativadipenderà principalmente dalla selezione delle allocazioni. La selezione delleallocazioni è un processo basato sulla ricerca, in cui filtriamo i gestori in base a criteriqualitativi e quantitativi. L'analisi qualitativa si concentra sulla comprensione di comefunziona il processo d'investimento, considerando fattori come la filosofiad'investimento, il processo di selezione dei titoli, la costruzione del portafoglio e icontrolli del rischio. L'analisi quantitativa esamina da dove viene la performance di unfondo, misurando i fattori della performance storica ed eseguendo analisi basate sullepartecipazioni.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in una serie di attività globali con esposizione ad azioni in società, obbligazioni, materie prime e contanti. Gli investimenti in obbligazioni e contanti riguarderanno soprattutto titoli denominati in Euro. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Italy Fund – Y (Codice 60513)
Area Geografica di Riferimento del Fondo: Italia.
Utilizzo di strumenti derivati: Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.
Tecniche di gestione del Fondo: Alberto Chiandetti è un investitore di tipo bottom-up, convinto che il prezzo delle azioni sia correlato agli utili e che il fatto di registrare utili solidi conduca inevitabilmente adarchiviare sovraperformance. Si prefigge di investire in società i cui utili sonosottostimati dal mercato poiché la loro sostenibilità non viene pienamente apprezzata.Ricerca inoltre situazioni in cui l'impatto dei cambiamenti societari sugli utili non siastato riconosciuto dal mercato. Chiandetti mira a conseguire un equilibrio tra le diversetipologie di società così da poter offrire performance, senza dover aggiungere rischiinutili.

Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund – A (Codice 60522)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese,concentrazione e collegati allo stile d'investimento, rischi collegati ai mercatiemergenti, rischi collegati a strumenti specifici, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.
Tecniche di gestione del Fondo: Suranjan Mukherjee si avvale della ricerca fondamentale di tipo bottom-up per la selezione dei titoli. Predilige i titoli le cui valutazioni sono economiche relativamenteagli utili in miglioramento. Ciò potrebbe essere dovuto al fatto che il mercato nonapprezza pienamente le loro prospettive di crescita a lungo termine o l'impatto dellaripresa ciclica. Mukherjee ricerca società che si posizionano come leader globaligrazie alla tecnologia, al livello o alla struttura dei costi, nonché società chebeneficiano di temi o di situazioni di risanamento a lungo termine.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in azioni di società in situazioni speciali e di piccole società in crescita in Asia, Giappone escluso. I titoli di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti relativamente all'attivo netto o al potenziale di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto. Fino al 25% può consistere in investimenti diversi dall'investimento in società in situazioni speciali o in piccole società in crescita.

Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund – Y (Codice 60529)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni, rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via primaria mediante investimenti in titoli di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività in paesi in via di sviluppo dell'Europa centrale, orientale e meridionale (Russia compresa), del Medio Oriente e dell'Africa, compresi quelli che sono considerati mercati emergenti secondo l'indice MSCI EM Europa, Medio Oriente e Africa.
Tecniche di gestione del Fondo: Nick Price si prefigge di investire in società di alta qualità, valutate a prezzi interessanti e in grado di offrire rendimenti sostenibili. Price predilige società con solide posizionidi mercato e

vantaggi competitivi, poiché queste società sono generalmente in gradodi offrire utili interessanti durante l'intero ciclo economico. Predilige inoltre società cheoffrono rendimenti superiori sui loro attivi e presentano bilanci ben capitalizzati. Talisocietà sono solitamente in grado di finanziare la crescita interna senza diluire gli utilidegli azionisti esistenti attraverso l'emissione di nuove azioni.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in azioni di società che abbiano la sede principale o svolgano la maggior parte delle loro attività in paesi meno sviluppati dell'Europa centrale, orientale e meridionale (compresa Russia), in Medio Oriente e in Africa, compresi quelli considerati mercati emergenti ai sensi del MSCI Emerging Markets Europe, Middle East and Africa Index.
Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund – Y (Codice 60540)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni,rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo che dispongono di - o svilupperanno - prodotti, processi o servizi capaci diindurre progressi
Tecniche di gestione del Fondo: Aditya Shivram si avvale di strategie di selezione dei titoli di tipo bottom-up e generalmente ricerca società con rendimenti in miglioramento, non riflessi nelle valutazioni. Preferisce attività relativamente stabili con una buona generazione deiflussi di cassa. Nel valutare i rendimenti potenziali, Shivram applica unasovrapposizione macroeconomica, con una particolare attenzione ai mercati chiaveper le società ed effettuando un controllo incrociato degli assunti di base. Il portafoglioè concentrato su idee ad alta convinzione e l'importo di ciascuna partecipazionedipende dalla sua convinzione.

Fidelity Funds - Global Financial Services Fund – Y (Codice 60541)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni,rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai mercati emergenti, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in titoli azionari di società fornitrici di servizifinanziari ai consumatori e alle imprese in tutto il mondo.
Tecniche di gestione del Fondo: Sotiris Boutsis si prefigge di investire in attività di qualità alle giuste valutazioni. Il suo approccio di investimento associa alla selezione dei titoli di tipo bottom-up un'analisi di settore e paese di tipo top-down. Individua opportunità di investimento facendo levasulla ricerca interna di Fidelity, su incontri con il management delle società e su visite in loco. Boutsis ricerca attività solide nonché società con fondamentali in miglioramento che potrebbero tradursi in rendimenti azionari superiori. Effettua successivamente dellevalutazioni per determinare se tali elementi siano scontati nel prezzo del titolo. Anchele considerazioni macroeconomiche di tipo top-down hanno grande rilevanza dalmomento che le prospettive per le banche e le altre società finanziarie sono legateall'economia.

Fidelity Funds - Global Industrials Fund – Y (Codice 60542)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati alle azioni,rischi paese, concentrazione e collegati allo stile, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale attraverso investimenti in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione, nella distribuzione, nella fornitura e nella vendita di materiali, attrezzature, prodotti e servizi relativi ai settori ciclici e delle risorse naturali.
Tecniche di gestione del Fondo: Ashish segue un approccio alla selezione dei titoli di tipo bottom-up e si concentra su idee altamente convincenti in ciascuno dei tre settori in cui il fondo investe: industriali,energia e materiali. È un investitore a lungo termine e persegue un orizzonted'investimento di tre anni per le partecipazioni core a lungo termine. Ashish si concentra su titoli sottovalutati con modelli di business consolidati, capaci di generaresolidi flussi di cassa e rendimenti crescenti per gli azionisti. Si propone di individuareaziende con vantaggi competitivi sostenibili o in miglioramento e si concentra sullaqualità dei team manageriali e sul rispettivo track record. Predilige anche aziende interessate da un cambiamento strutturale, sottostimate dal mercato e il cui titolo scambi a un prezzo interessante. Presta particolare attenzione ai driver a lungo terminepiuttosto che cercare di anticipare una ripresa o una recessione ciclica.

Fidelity Funds - Flexible Bond Fund – YH (Codice 60573)

Gestore del Fondo: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Gruppo di Appartenenza del Gestore: FIL Limited
Area Geografica di Riferimento del Fondo: Globale.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischi generali validi per tutti i comparti, rischi collegati al reddito fisso, rischi collegati ai derivati
Finalità del Fondo: Il comparto mira ad ottenere reddito e crescita del capitale investendo in via primaria in una vasta gamma di strumenti a reddito fisso di emittenti globali denominati in sterline o in altre valute. L'esposizione a titoli di debito non denominati in sterline sarà in larga misura coperta in sterline.
Tecniche di gestione del Fondo: fondo possiede la flessibilità per investire nell'universo del reddito fisso, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli di Stato, obbligazioni correlate all'inflazione, obbligazionisocietarie investment grade, titoli di debito dei mercati emergenti e obbligazioni ad alto rendimento.Il fondo intende essere un fondo obbligazionario core che mira a garantire rendimentiregolari, bassa volatilità e una certa diversificazione rispetto ad altre categorie d'investimento,compresa quella azionaria. I rendimenti sono guidati in maniera sostanzialedall'allocazione delle attività, dal posizionamento sulla curva dei rendimenti,dall'allocazione settoriale e dalla selezione dei titoli. Per quanto riguarda l'allocazione delle obbligazioni societarie, l'attenzione è focalizzata su una selezione di emittenti di tipo bottomup e sulla promozione di un'adeguata diversificazione dovuta alla natura asimmetrica dei rendimenti.Il fondo è gestito in conformità alla filosofia e all'approccio attivi di Fidelity all'investimento nel redditofisso. Grazie a un approccio basato sul team, ma facente capo al Gestore del portafoglio, il fondo èin grado di generare rendimenti interessanti rettificati per il rischio, attraverso molteplici posizionid'investimento diversificate, guidate dalla ricerca interna sui fondamentali di credito, da unadefinizione di modelli quantitativi e da intermediari specializzati.
Politica di investimento del Fondo: Almeno il 70% investito in un'ampia gamma di strumenti a reddito fisso di emittenti a livello globale denominati in sterline o in altre valute. L'esposizione a titoli di debito non denominati in sterline sarà coperta in massima parte in sterline. Ha la facoltà di investire in qualsiasi area geografica, settore di mercato, industria. Fino al 50% può essere investito in obbligazioni a rendimento elevato, di qualità inferiore, che non dovranno soddisfare rating minimi. Può investire in unità di altri fondi di investimento. Possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto. L'esposizione alle valute può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine. La valuta di riferimento è la valuta utilizzata per le relazioni e può essere diversa dalla valuta di negoziazione. Può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.

Euromobiliare F3 (Codice 60311)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Merito creditizio: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICVM, gli eventuali strumenti di debito hanno prevalentemente merito creditizio investment grade ed in via contenuta non investment grade. Paesi Emergenti: investimento
Finalità del Fondo: Accrescere gradualmente il valore del capitale investito.
Politica Proventi del Fondo: Distribuzione

Euromobiliare Azioni Italiane (Codice 60334)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% FTSE Italia All-Share Index
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Bassa Capitalizzazione: investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. Paesi Emergenti: non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Finalità del Fondo: Accrescere il valore del capitale investito.

Euromobiliare Euro Aggregate (Codice 60380)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Duration: il portafoglio del Fondo presenta una duration compresa tra 1 e 3 anni. Merito creditizio: investimento principale in obbligazioni con merito creditizio almeno pari all'investment grade e contenuto in obbligazioni non investment grade. Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Finalità del Fondo: Accrescere gradualmente il valore del capitale investito
Politica di investimento del Fondo: Il Fondo, espresso in Euro, investe principalmente in obbligazioni e strumenti del mercato monetario, principalmente denominati in Euro, emessi da Stati Sovrani, Società e Organismi Internazionali negoziati su mercati regolamentati. La componente obbligazionaria del Fondo è investita

principalmente in obbligazioni con merito creditizio almeno pari a “investment grade” (ovvero emessi da emittenti con adeguata capacità di assolvere ai propri impegni finanziari).

Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale (FLAG) (Codice 60411)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Merito creditizio: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICVM, gli eventuali strumenti di debito hanno prevalentemente merito creditizio almeno pari a investment grade. L’investimento in strumenti di debito non investment grade è previsto nella misura massima del 30%. Bassa Capitalizzazione: investimento in strumenti finanziari emessi da società a bassa capitalizzazione. Paesi Emergenti: investimento contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio.
Finalità del Fondo: Accrescere gradualmente il valore del capitale investito.
Tecniche di gestione del Fondo: La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo “total return”. La gestione di tipo total return mira, su orizzonti temporali prefissati, a conseguire performance positive, non necessariamente correlate all’andamento ed alla volatilità dei principali mercati finanziari. Tale approccio è perseguito ponendo attenzione al rischio ed al rendimento atteso assoluto del Fondo, tramite analisi di tipo quali-quantitativo. La strategia di gestione è flessibile. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria, può variare in misura anche sensibile, sulla base delle aspettative del gestore sull’andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessario frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento.

Euromobiliare Emerging Markets Bond (Codice 60444)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Duration: data la natura flessibile del Fondo, la duration può subire oscillazioni ed è tendenzialmente compresa tra 2 e 5 anni. Merito creditizio: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICVM, gli eventuali strumenti di debito con merito creditizio investment grade sono pari ad almeno il 30% dell’attivo. L’investimento in strumenti di debito non investment grade è previsto nella misura massima del 70% dell’attivo. Paesi Emergenti: investimento in misura almeno pari al 50% dell’attivo in obbligazioni di Paesi Emergenti. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio.
Tecniche di gestione del Fondo: La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo “total return”. La gestione di tipo total return mira, su orizzonti temporali prefissati, a conseguire performance positive, non necessariamente correlate all’andamento ed alla volatilità dei principali mercati finanziari. Tale approccio è perseguito ponendo attenzione al rischio ed al rendimento atteso assoluto del Fondo, tramite analisi di tipo quali-quantitativo. La strategia di gestione è flessibile. La ripartizione del portafoglio tra strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria può variare in misura anche sensibile, sulla base di valutazioni sia di tipo quantitativo sia di tipo discrezionale, queste ultime focalizzate sull’analisi delle principali variabili macroeconomiche dei paesi interessati.

Euromobiliare Azioni internazionali (Codice 60499)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Paesi Emergenti: investimento contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Bassa Capitalizzazione: investimento in strumenti finanziari emessi da società a bassa capitalizzazione. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio. Merito creditizio: per quanto riguarda la componente del portafoglio non investita in OICVM, gli eventuali strumenti di debito hanno prevalentemente merito creditizio investment grade.

Euromobiliare International Fund - Euro Cash – B (Codice 60216)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato obbligazionario e monetario. Rischio di credito: è il rischio che l’emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Euromobiliare International Fund - Global Enhanced Dividend - GEDI – B (Codice 60217)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell’azione del 1° Gennaio

e del 31 Dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento di rimborso delle azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 10% della performance annuale che eccede il 6% e sarà limitata ad un importo non superiore all1.5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto.
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Gestore Delegato del Fondo: RWC Asset Management LLP
Area Geografica di Riferimento del Fondo: Tutte le aree geografiche
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia ai fini di copertura dei rischi che di una efficiente gestione del portafoglio.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio liquidità: in situazione di stress dei mercati, i titoli in portafoglio potrebbero vedere diminuita la loro negoziabilità e quindi il loro valore. Rischio di controparte: i soggetti con il quale il Comparto ha concluso contratti per operazioni in strumenti derivati su mercati non regolamentati potrebbero non essere in grado di rispettare gli impegni assunti..
Finalità del Fondo: Investimento in titoli che diano luogo alla distribuzione dei dividendi e crescita del capitale investito nel lungo termine.
Politica di investimento del Fondo: Il Comparto investe i propri attivi netti per un minimo del 60% in: a. azioni, compresi valori mobiliari di tipo «equity-linked» (warrants, certificati di deposito, index/participation notes e altri diritti di partecipazione); b. quote di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investono principalmente in azioni, compresi valori mobiliari del tipo «equitylinked» (warrants, certificati di deposito, index/participation notes e altri diritti di partecipazione).
Le attività nette non investite in azioni potranno essere investite in obbligazioni, comprese le obbligazioni convertibili, in strumenti del mercato monetario, o in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi, in parti di fondi regolamentati (OICVM et/o OICR) che investono in valori a reddito fisso e in strumenti del mercato monetario o in liquidità.

Euromobiliare International Fund - Euro Equity – B (Codice 60220)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA

Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute – B (Codice 60228)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato azionario e obbligazionario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio mercati in via di sviluppo: il Comparto investe in titoli emessi da governi o società basate in Paesi Emergenti, le cui economie di norma presentano livelli superiori di rischio, e gli investimenti possono essere caratterizzati da minore liquidità.
Politica di investimento del Fondo: Il Comparto investe i propri attivi netti in azioni in un intervallo tra 0 e 100%.
L'attivo netto non investito in azioni è investito in obbligazioni, e/o strumenti del mercato monetario aventi un rating uguale o superiore a "investment grade" (ovvero emessi da emittenti con adeguata capacità di assolvere ai propri impegni finanziari).

Euromobiliare International Fund - Multi Income F4 – B (Codice 60320)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato obbligazionario e valutario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio di controparte:
Finalità del Fondo: Investimento in titoli che diano luogo alla distribuzione dei dividendi e crescita del capitale investito nel lungo termine.

Euromobiliare International Fund - Multi Income I4 – B (Codice 60378)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato obbligazionario e valutario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio di controparte: i soggetti con il quale il Comparto ha concluso contratti per

operazioni in strumenti derivati su mercati non regolamentati potrebbero non essere in grado di rispettare gli impegni assunti.
Finalità del Fondo: Investimento in titoli che diano luogo alla distribuzione dei dividendi e crescita del capitale investito nel lungo termine.

Euromobiliare International Fund - TR Flex Aggressive – B (Codice 60466)
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Credito Emiliano SpA
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di esposizione al mercato obbligazionario. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Deutsche Concept Kaldemorgen – FC (Codice 60393)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: la Società di Gestione riceverà dal patrimonio del comparto una commissione di performance aggiuntiva per classe di azioni pari al 15% dell'ammontare relativo alla differenza tra la performance del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario specificato di seguito (scostamento positivo dall'indice di riferimento), fino ad un massimo del 4% del valore medio della classe di azioni nel periodo di regolamento:La base di calcoloè la performance dell'indice EONIA (capitalizzato) (rendimento target, nessun benchmark).La commissione di performance per la relativa classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. A causa delle modifiche previste dalla presente disposizione sulla commissione di performance dal 1 gennaio 2015, il "primo periodo di regolamento" inizia il 1 gennaio 2015 e termina il 31 dicembre 2015. I periodi di regolamento successivi inizieranno il 1 gennaio e termineranno il 31 dicembre di ogni anno. Per il primo periodo di regolamento potrebbe realizzarsi uno scostamento negativo dal benchmark.La commissione di performance viene calcolata in base al rendimento del relativo investimento nel mercato monetario della classe di azioni rispetto all'incremento di valore nel periodo contabile, tenendo presente un "high water mark" aggiuntivo. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero sarà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni e rispettivamente eliminata se si dovesse scendere al di sotto del rendimento target specificato sopra o dell'"high water mark". Al termine del periodo di regolamento l'importo relativo alla commissione di performance differita può essere liquidato.Prima che venga addebitata qualsiasi commissione di performance (High Water Mark), è necessario compensare eventuali performance negative relative al rendimento target rispetto ai cinque periodi contabili precedenti. La prima frase di questo paragrafo non si applica alla fine del primo periodo di regolamento del fondo che termina il 31 dicembre 2015. Si applicherà quando alla fine del secondo, del terzo, del quarto e del quinto periodo contabile il valore dell'azione supererà l'"high water mark" del primo, del secondo, del terzo e del quarto periodo contabile precedente.
Gestore del Fondo: Deutsche Asset Management Investment S.A.
Tecniche di gestione del Fondo: Fino al 100% del patrimonio del comparto puòessere investito a livello globale in azioni, titoliobbligazionari, certificati e liquidità, tra cui, a titoloesemplificativo ma non esaustivo, certificati suazioni e indici, obbligazioni convertibili, obbligazioniinflation-linked, obbligazioni legate a warranti cui warrant sottostanti siano correlati a titoli,warrant su azioni, certificati di partecipazione egodimento, come pure titoli obbligazionari, depositia breve termine, titoli del mercato monetarioregolarmente negoziati e liquidità.

DWS Concept - DJE Alpha Renten Global – FC (Codice 60315)
Gestore del Fondo: Deutsche Asset Management Investment S.A.

DNCA Invest - Convertibles – I (Codice 60303)
Commissione di Performance: Prevista
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 15% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all Exane Euro Convertibles Index con High Water Mark.
Gruppo di Appartenenza del Gestore: NGAM
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: - Christèle Chambon è stata dichiarata dall'AMF (Autorità dei Mercati Finanziari) Responsabile della conformità e del Controllo Interno.
- Il team di Controllo dei Rischi, diretto da Laetitia Chastanet, completa le disposizioni in materia di monitoraggio dei rischi
- La funzione di risk management è totalmente indipendente dai team di gestione. Essa infatti è alle dirette dipendenze del direttore generale, Eric Franc.

- L'organo di Controllo dei Rischi è suportato quotidianamente, nell'esercizio delle sue funzioni, dai seguenti strumenti: Infocentre (strumento interno di monitoraggio), Jump (tool front to back) e Bloomberg, che verranno presto affiancati da una nuovo supporto: RiskMetrics.
- I principali rischi monitorati dal team di Risk Management sono: rischio di liquidità (n° di giorni per liquidare una posizione, sottoscrizioni/ riscatti), rischio mercato (duration, tracking error, esposizione alle divise straniere), rischio di credito (rating, spread) e rischio operativo.
- Sell Discipline:parametri tecnici di valutazione ormai raggiunti
- Evento di credito sul titolo in portafoglio
- Potenziale di rivalutazione dell'azione sottostante esaurito

Politica di investimento del Fondo: Il comparto investirà sempre almeno il 50% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili e obbligazioni scambiabili di emittenti con sede legale nell'UE o che svolgono la parte preponderante delle loro attività economiche nell'UE, secondo i limiti seguenti:
- delta massimo 40%
- obbligazioni convertibili o scambiabili non denominate in euro: fino al 15% del proprio patrimonio complessivo,
- Obbligazioni convertibili con rating ""investment grade"" o il cui emittente è valutato ""investment grade"": almeno il 50% del patrimonio investito in obbligazioni convertibili o scambiabili
- Duration max 5

DNCA Invest - Eurose – I (Codice 60314)

Parametro di Riferimento/Benchmark: 20% Eurostoxx 50 Index, 80% FTSE MTS Global Index
Sede Legale del Gestore del Fondo: 1, Place d'ArmesL-1136 Luxembourg
Gruppo di Appartenenza del Gestore: NGAM
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: - Christèle Chambon è stata dichiarata dall'AMF (Autorità dei Mercati Finanziari) Responsabile della conformità e del Controllo Interno.
- Il team di Controllo dei Rischi, diretto da Laetitia Chastanet, completa le disposizioni in materia di monitoraggio dei rischi
- La funzione di risk management è totalmente indipendente dai team di gestione. Essa infatti è alle dirette dipendenze del direttore generale, Eric Franc.
- L'organo di Controllo dei Rischi è suportato quotidianamente, nell'esercizio delle sue funzioni, dai seguenti strumenti: Infocentre (strumento interno di monitoraggio), Jump (tool front to back) e Bloomberg, che verranno presto affiancati da una nuovo supporto: RiskMetrics.
- I principali rischi monitorati dal team di Risk Management sono: rischio di liquidità (n° di giorni per liquidare una posizione, sottoscrizioni/ riscatti), rischio mercato (duration, tracking error, esposizione alle divise straniere), rischio di credito (rating, spread) e rischio operativo.
- Sell Discipline:parametri tecnici di valutazione ormai raggiunti
- Evento di credito sul titolo in portafoglio
- Potenziale di rivalutazione dell'azione sottostante esaurito

Utilizzo di strumenti derivati: Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il comparto può inoltre investire in azioni o strumenti finanziari derivati collegati, nonché in obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare derivati, a fini di copertura o di aumento del rischio di tasso d'interesse senza sovraesposizione.
Politica di investimento del Fondo: Il comparto può investire in qualsiasi momento entro i seguenti limiti:
- fino al 100% del totale delle sue attività può essere esposto a titoli a reddito fisso denominati in euro, composti da titoli emessi dal settore pubblico o privato, senza vincoli di rating, comprese emissioni prive di rating;
- almeno il 50% del portafoglio a reddito fisso del comparto deve essere composto da valori mobiliari della categoria ""investment grade"" (cioè con un rating a breve termine Standard & Poor's minimo di A-3 o un rating a lungo termine BBB- o equivalente). Il gestore degli investimenti non baserà le sue decisioni unicamente sulle valutazioni delle agenzie di rating, ma potrà procedere a una valutazione personale dei rischi di credito. Il portafoglio a reddito fisso del comparto può essere composto da valori mobiliari della categoria ""speculative grade"" (cioè non appartenenti alla categoria ""investment grade"") o privi di rating. In ogni caso, il gestore degli investimenti non investirà in valori ritenuti in sofferenza;
- fino al 35% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti appartenenti a tutte le categorie di capitalizzazione di mercato, con sede nei paesi OCSE e denominate in euro. L'investimento in azioni di emittenti la cui capitalizzazione sia inferiore a 1 miliardo di euro non potrà superare il 5% del patrimonio netto del comparto.

La durata del portafoglio del comparto sarà limitata a 7 anni.
Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in quote e/o azioni di OICVM e/o fondi di investimento alternativi regolamentati.

DNCA Invest - Miuri – I (Codice 60460)

Parametro di Riferimento/Benchmark: EONIA Index
Sede Legale del Gestore del Fondo: 1, Place d'ArmesL-1136 Luxembourg
Gruppo di Appartenenza del Gestore: NGAM
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: - Christèle Chambon è stata dichiarata dall'AMF (Autorità dei Mercati Finanziari) Responsabile della conformità e del Controllo Interno.
- Il team di Controllo dei Rischi, diretto da Laetitia Chastanet, completa le disposizioni in materia di monitoraggio dei rischi
- La funzione di risk management è totalmente indipendente dai team di gestione. Essa infatti è alle dirette dipendenze del direttore generale, Eric Franc.
- L'organo di Controllo dei Rischi è suportato quotidianamente, nell'esercizio delle sue funzioni, dai seguenti strumenti: Infocentre (strumento interno di monitoraggio), Jump (tool front to back) e Bloomberg, che verranno presto affiancati da una nuovo supporto: RiskMetrics.
- I principali rischi monitorati dal team di Risk Management sono: rischio di liquidità (n° di giorni per liquidare una posizione, sottoscrizioni/ riscatti), rischio mercato (duration, tracking error, esposizione alle divise straniere), rischio di credito (rating, spread) e rischio operativo.
- Sell Discipline:parametri tecnici di valutazione ormai raggiunti
- Evento di credito sul titolo in portafoglio
- Potenziale di rivalutazione dell'azione sottostante esaurito
Utilizzo di strumenti derivati: A fini di copertura o aumento del rischio azionario o valutario senza sovraesposizioni, il comparto opera anche sui mercati regolamentati di futures negli indici europei (compreso o meno in un DPS).
Politica di investimento del Fondo: La strategia del comparto si qualifica come ""Long/Short Equity"" e la sua strategia di investimento si basa sull'analisi finanziaria dei fondamentali. Investe in azioni emesse in Europa (SEE e Svizzera). Il rischio globale associato agli investimenti del comparto (lunghi e corti) non può superare il 200% del patrimonio netto del comparto. Con un'esposizione netta limitata a +/- il 30% del patrimonio in gestione, il rendimento non dipende significativamente dalle tendenze del mercato azionario ma dipende essenzialmente dalla capacità del gestore degli investimenti di individuare titoli azionari aventi le caratteristiche utili a superare i rispettivi indici o indici di settore.
Il comparto può investire in qualsiasi momento in:
- titoli azionari emessi in Europa (SEE e Svizzera) o strumenti finanziari equivalenti (come ETF, futures, CFD e/o DPS, ecc.): dallo 0% al 100%,
- titoli azionari emessi al di fuori del SEE e della Svizzera: fino al 5%,
- titoli azionari con una capitalizzazione di mercato complessiva inferiore a 150 milioni di euro: fino al 5%,
- obbligazioni ordinarie dell'area dell'euro, obbligazioni convertibili o equivalenti, strumenti del mercato monetario o depositi: dallo 0% al 100%,
- fino al 100% in altri strumenti finanziari,
Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote e/o azioni di OICVM e fondi di investimento alternativi.
Il rischio di cambio non supererà il 10% del patrimonio netto del comparto.

DNCA Invest - South Europe Opportunities – I (Codice 60514)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice composito: 55% Footsie MIB, 40% IBEX e 5% PSI20 con High Water Mark.
Sede Legale del Gestore del Fondo: 1, Place d'ArmesL-1136 Luxembourg
Gruppo di Appartenenza del Gestore: NGAM
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: - Christèle Chambon è stata dichiarata dall'AMF (Autorità dei Mercati Finanziari) Responsabile della conformità e del Controllo Interno.
- Il team di Controllo dei Rischi, diretto da Laetitia Chastanet, completa le disposizioni in materia di monitoraggio dei rischi
- La funzione di risk management è totalmente indipendente dai team di gestione. Essa infatti è alle dirette dipendenze del direttore generale, Eric Franc.
- L'organo di Controllo dei Rischi è suportato quotidianamente, nell'esercizio delle sue funzioni, dai seguenti strumenti: Infocentre (strumento interno di monitoraggio), Jump (tool front to back) e Bloomberg, che verranno presto affiancati da una nuovo supporto: RiskMetrics.
- I principali rischi monitorati dal team di Risk Management sono: rischio di liquidità (n° di giorni per liquidare una posizione, sottoscrizioni/ riscatti), rischio mercato (duration, tracking error, esposizione alle divise straniere), rischio di credito (rating, spread) e rischio operativo.
- Sell Discipline:parametri tecnici di valutazione ormai raggiunti
- Evento di credito sul titolo in portafoglio

- Potenziale di rivalutazione dell'azione sottostante esaurito

Utilizzo di strumenti derivati: I derivati negoziati in borsa oppure fuori borsa (diversi da CFD e DPS) possono rappresentare fino al 40% del patrimonio netto del comparto, fra cui contratti futures e opzioni non complesse negoziati sui mercati regolamentati a fini di copertura o incremento dell'esposizione azionaria senza sovraesposizioni.

Finalità del Fondo: Il comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al seguente indice composito con rendimento netto: 55% FTSE MIB, 40% IBEX, 5% PSI20, secondo i calcoli con dividendi reinvestiti, nel periodo di investimento consigliato.

Politica di investimento del Fondo: Il comparto investirà sempre almeno due terzi del suo patrimonio complessivo in titoli azionari di emittenti con sede legale nell'Europa meridionale (Italia, Spagna, Portogallo, Grecia) o che svolgono la parte preponderante delle loro attività economiche in Europa. La strategia di investimento del comparto si basa su una gestione discrezionale attiva facendo ricorso a una politica di selezione dei titoli. I principali criteri di investimento sono la valutazione del mercato, la struttura finanziaria dell'emittente, il tasso di rendimento attuale e futuro, la qualità della gestione e la posizione di mercato dell'emittente. I settori di investimento interessati dal gestore non sono limitati, anche per quanto riguarda i nuovi titoli tecnologici.

Il comparto può investire in qualsiasi momento entro i seguenti limiti:

- titoli azionari sudeuropei o strumenti finanziari derivati collegati (come CFD o DPS): dal 75% al 100% del suo patrimonio complessivo,
- titoli azionari non sudeuropei o europei: dallo 0% al 10% del suo patrimonio netto,
- strumenti di debito, compresi gli strumenti del mercato monetario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli: dallo 0% al 25% del suo patrimonio netto,
- fino al 10% del suo patrimonio netto in quote e/o azioni di OICVM o fondi di investimento alternativi.

Il comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia l'esposizione alla valuta non di base può essere coperta nuovamente con la valuta di base per mitigare il rischio di cambio. In particolare, futures e valute a termine possono essere utilizzate a tale scopo.

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities – X (Codice 60395)

Parametro di Riferimento/Benchmark: MSCI EM IMI con reinvestimento dei dividendi netti.

Gestore Delegato del Fondo: Capital Research & Management Company

Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 333, South Hope Street, Los Angeles, CA 90071, USA

Utilizzo di strumenti derivati: Il Fondo può avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio. Il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.

Specifici fattori di rischio del Fondo: Il fondo appartiene alla categoria di rischio 5 per la natura dei suoi investimenti, che comprendono i rischi elencati di seguito. Tali fattori possono influire invididualmente o congiuntamente sul valore degli investimenti del fondo o esporre lo stesso a perdite.

• Rischio azionario: i corsi azionari possono diminuire a seguito di taluni eventi, compresi quelli che riguardano direttamente le società i cui titoli sono oggetto di investimento da parte del fondo, i cambiamenti generali nei mercati, l'instabilità politica, sociale o economica a livello locale, regionale o mondiale, e le fluttuazioni valutarie.

• Rischio obbligazionario: il valore di mercato delle obbligazioni è di norma negativamente correlato al livello dei tassi d'interesse: quando i tassi d'interesse aumentano, il loro valore tende a diminuire e viceversa. I fondi che investono in obbligazioni sono esposti al rischio di credito. In genere si ritiene che i titoli con un rating creditizio più basso siano caratterizzati da un rischio di credito e di insolvenza più elevato rispetto ai titoli a più alto rating.

• Rischio associato alle obbligazioni ad alto rendimento: rispetto alle obbligazioni con un rating più elevato, questi titoli sono di norma soggetti a maggiori oscillazioni di mercato e ad un più elevato rischio di perdita del reddito e del capitale nell'eventualità di un'insolvenza dell'emittente. Il valore delle obbligazioni con un rating inferiore tende a riprodurre gli sviluppi societari, economici e di mercato e le percezioni degli investitori sulla qualità creditizia dell'emittente in misura superiore rispetto alle obbligazioni con un rating più elevato e un rendimento più basso.

• Rischio di liquidità: in talune circostanze alcuni titoli, in particolare i titoli non quotati e/o quelli negoziati nei mercati OTC, potrebbero non essere scambiati sul mercato con una rapidità sufficiente ad evitare una perdita.

• Rischio operativo: il presente fondo può investire in mercati i cui sistemi di regolamento sono organizzati in modo meno efficiente rispetto ai mercati sviluppati. Il regolamento può pertanto subire ritardi e la liquidità o i titoli del fondo possono essere esposti a rischi.

• Rischio di controparte: altre istituzioni finanziarie forniscono al fondo servizi, quali la custodia delle attività o possono fungere da controparte in contratti finanziari quali i derivati. Sussiste il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi.

• Rischio associato agli strumenti derivati: benché il fondo intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo

a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.
Finalità del Fondo: Il fondo mira a ottenere la crescita e la protezione del capitale nel lungo periodo, con una volatilità dei rendimenti inferiore a quella dei titoli dei mercati emergenti,investendo in titoli azionari e a reddito fisso di paesi idonei all'investimento.

Capital Group Global Absolute Income Grower – Z (Codice 60510)
Parametro di Riferimento/Benchmark: MSCI World con reinvestimento dei dividendi netti.
Gestore Delegato del Fondo: Capital Research & Management Company
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 333, South Hope Street, Los Angeles, CA 90071, USA
Utilizzo di strumenti derivati: Il Fondo può avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio. Il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.
Specifici fattori di rischio del Fondo: Il fondo appartiene alla categoria di rischio 5 per la natura dei suoi investimenti, che comprendono i rischi elencati di seguito. Tali fattori possono influire invididualmente o congiuntamente sul valore degli investimenti del fondo o esporre lo stesso a perdite.
• Rischio azionario: i corsi azionari possono diminuire a seguito di taluni eventi, compresi quelli che riguardano direttamente le società i cui titoli sono oggetto di investimento da parte del fondo, i cambiamenti generali nei mercati, l'instabilità politica, sociale o economica a livello locale, regionale o mondiale, e le fluttuazioni valutarie.
• Rischio obbligazionario: il valore di mercato delle obbligazioni è di norma negativamente correlato al livello dei tassi d'interesse: quando i tassi d'interesse aumentano, il loro valore tende a diminuire e viceversa. I fondi che investono in obbligazioni sono esposti al rischio di credito. In genere si ritiene che i titoli con un rating creditizio più basso siano caratterizzati da un rischio di credito e di insolvenza più elevato rispetto ai titoli a più alto rating.
• Rischio associato alle obbligazioni ad alto rendimento: rispetto alle obbligazioni con un rating più elevato, questi titoli sono di norma soggetti a maggiori oscillazioni di mercato e ad un più elevato rischio di perdita del reddito e del capitale nell'eventualità di un'insolvenza dell'emittente. Il valore delle obbligazioni con un rating inferiore tende a riprodurre gli sviluppi societari, economici e di mercato e le percezioni degli investitori sulla qualità creditizia dell'emittente in misura superiore rispetto alle obbligazioni con un rating più elevato e un rendimento più basso.
• Rischio di liquidità: in talune circostanze alcuni titoli, in particolare i titoli non quotati e/o quelli negoziati nei mercati OTC, potrebbero non essere scambiati sul mercato con una rapidità sufficiente ad evitare una perdita.
• Rischio operativo: il presente fondo può investire in mercati i cui sistemi di regolamento sono organizzati in modo meno efficiente rispetto ai mercati sviluppati. Il regolamento può pertanto subire ritardi e la liquidità o i titoli del fondo possono essere esposti a rischi.
• Rischio di controparte: altre istituzioni finanziarie forniscono al fondo servizi, quali la custodia delle attività o possono fungere da controparte in contratti finanziari quali i derivati. Sussiste il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi.
• Rischio associato agli strumenti derivati: benché il fondo intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.
Finalità del Fondo: Il fondo mira a offrire un reddito corrente (espresso in USD) e ad incrementare questo reddito nel tempo, investendo in azioni di società che offrono una combinazione di proventi correnti da dividendi e di crescita dei dividendi, oltreché in titoli a reddito fisso di tutto il mondo. Il raggiungimento di tali obiettivi consentirà altresì di conseguire nel lungo periodo un rendimento totale simile a quello delle azioni globali con una volatilità relativamente contenuta.

Capital Group European Growth and Income Fund – Z (Codice 60601)
Specifici fattori di rischio del Fondo: Il fondo appartiene alla categoria di rischio 6 per la natura dei suoi investimenti, che comprendono i rischi elencati di seguito. Tali fattori possono influire invididualmente o congiuntamente sul valore degli investimenti del fondo o esporre lo stesso a perdite.
• Rischio azionario: i corsi azionari possono diminuire a seguito di taluni eventi, compresi quelli che riguardano direttamente le società i cui titoli sono oggetto di investimento da parte del fondo, i cambiamenti generali nei mercati, l'instabilità politica, sociale o economica a livello locale, regionale o mondiale, e le fluttuazioni valutarie.
• Rischio di liquidità: in talune circostanze alcuni titoli, in particolare i titoli non quotati e/o quelli negoziati nei mercati OTC, potrebbero non essere scambiati sul mercato con una rapidità sufficiente ad evitare una perdita.

• Rischio operativo: il presente fondo può investire in mercati i cui sistemi di regolamento sono organizzati in modo meno efficiente rispetto ai mercati sviluppati. Il regolamento può pertanto subire ritardi e la liquidità o i titoli del fondo possono essere esposti a rischi.
• Rischio di controparte: altre istituzioni finanziarie forniscono al fondo servizi, quali la custodia delle attività o possono fungere da controparte in contratti finanziari quali i derivati. Sussiste il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi.
• Rischio associato agli strumenti derivati: benché il fondo intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante."

Candriam Bonds Emerging Markets – IH (Codice 60291)
Commissione di Performance: Prevista
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La percentuale rappresenta l'importo delle commissioni legate al rendimento applicate nel corso dell'ultimo esercizio e corrispondenti al 20% annuo di qualsiasi rendimento realizzato dal fondo che superi il valore di riferimento definito per questa commissione, ossia JP Morgan EMBI Global Diversified.

Candriam Bonds Euro High Yield – I (Codice 60373)
Commissione di Performance: Prevista
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La percentuale rappresenta l'importo delle commissioni legate al rendimento applicate nel corso dell'ultimo esercizio e corrispondenti al 20% annuo di qualsiasi rendimento realizzato dal fondo che superi il valore di riferimento definito per questa commissione, ossia 100% Merrill Lynch Euro High Yield BB/B.
Candriam Bond Credit Opportunities (Codice 60566)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La percentuale rappresenta l'importo delle commissioni legate al rendimento applicate nel corso dell'ultimo esercizio e corrispondenti al 20% annuo di qualsiasi rendimento realizzato dal fondo che superi il valore di riferimento definito per questa commissione, ossia 100% Eonia Capi 7d.

Candriam Index Arbitrage FCI – C (Codice 60388)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% Eonia

Bantleon Opportunities S – IT (Codice 60310)
Gestore del Fondo: Bantleon Bank AG
Sede Legale del Gestore del Fondo: Bahnhofstrasse 2, 6300 Zug
Nazionalità del Gestore: Svizzera

Bantleon Opportunities L – IT (Codice 60322)
Gestore del Fondo: Bantleon Bank AG
Sede Legale del Gestore del Fondo: Bahnhofstrasse 2, 6300 Zug
Nazionalità del Gestore: Svizzera

CGS FMS - Global Evolution Frontier Markets – RCLEUR (Codice 60442)
Gestore del Fondo: Global Evolution
Sede Legale del Gestore del Fondo: Global Evolution Fondsmæglerselskab A/S Kokholm 3A DK-6000 Kolding, Denmark
Nazionalità del Gestore: Danese

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 -IT- EUR (Codice 60471)
Tecniche di gestione del Fondo: Il fondo prevede uno stile di gestione di tipo "attivo e flessibile" al fine di conseguire ritorni maggiori rispetto ai rendimenti di un portafoglio bilanciato moderato.

Lombard Odier Funds - Global BBB-BB Fundamental Fund – IA (Codice 60288)
Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.
Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londra W1S 3AB,
Specifici fattori di rischio del Fondo: "Rischio di credito: Un livello elevato di investimenti in titoli di debito o in titoli rischiosi implica che il rischio di fallimento, o il fallimento tout court, possa avere un impatto significativo sulla performance. La probabilità che ciò avvenga dipende dal merito di credito degli emittenti.
- Rischio di liquidità: Un livello elevato di investimenti in strumenti finanziari che, in determinate circostanze, possono presentare un livello relativamente basso di liquidità, implica il forte rischio che il fondo non possa venire scambiato in momenti o a prezzi vantaggiosi. Ciò potrebbe ridurre i rendimenti del fondo.
- Rischio di modello: I modelli possono avere specifiche errate, essere implementati in modo inadeguato o diventare inattivi quando si verificano cambiamenti significativi sui mercati finanziari o nell'organizzazione. Un
modello di questo tipo potrebbe influenzare indebitamente la gestione del portafoglio esponendolo ad eventuali perdite. Per maggiori informazioni sui rischi si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del prospetto della sicav."
Tecniche di gestione del Fondo: L'approccio d'investimento si compone di due elementi: l'allocazione delbeta viene stabilita secondo la metodologia LOIM, che si distingue dal tradizionale approccio basato sulla capitalizzazione di mercato poiché assegna le ponderazioni a settori e società in funzione di criterifondamentali, mentre la componente discrezionale rispecchia le opinioni top-down del gestore e le tesid'investimento sostenute dall'analisi bottom-up degli specialisti del credito di ogni settore.
Politica di investimento del Fondo: Investe principalmente inobbligazioni societarie globali investment grade puntando sul crossover tra gli universi investment grade e highyield (rating BBB, BB o equivalente).

Lombard Odier Funds - Convertible Bond Fund – IA (Codice 60304)
Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.
Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londra W1S 3AB,
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di credito: Un livello elevato di investimenti in titoli di debito o in titoli rischiosi implica che il rischio di fallimento, o il fallimento tout court, possa avere un impatto significativo sulla performance. La probabilità che ciò avvenga dipende dal merito di credito degli emittenti.
- Rischio operativo e rischi collegati alla custodia di attivi: In circostanze specifiche, potrebbe sussistere un rischio significativo di perdite derivanti da errori umani, da sistemi, processi o controlli interni inadeguati o difettosi, o da eventi esterni.
- Rischi collegati all'uso di derivati e tecniche finanziarie: I derivati e altre tecniche finanziarie ampiamente utilizzati per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi possono essere difficili da valutare, possono generare leva e non produrre i risultati previsti. Tutto ciò potrebbe nuocere alla perfomance del fondo.
Finalità del Fondo: Mira a conseguire una performance asimmetrica nel medio-lungo termine approfittando delle fasi di ripresa dei mercati azionari e beneficiando della protezione contro il rischio di ribasso insita in una struttura del reddito fisso con una volatilità limitata rispetto alle azioni
Tecniche di gestione del Fondo: L'approccio d'investimentoè basato su un'approfondita analisi fondamentale e tecnica e unisce l'analisi economica top-down allaselezione dei titoli bottom-up. Le emissioni devono avere una dimensione minima di USD 150 milioni per motividi liquidità e un rating di credito minimo di B, per ottenere un portafoglio di qualità investment grade.

Lombard Odier Funds - Emerging Equity Factor Enhanced – IA (Codice 60361)
Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Lombard Odier Funds – Emerging Equity Risk Parity Fund - IA** a **Lombard Odier Funds - Emerging Equity Factor Enhanced - IA**
Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.
Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA,
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Svizzera
Specifici fattori di rischio del Fondo: "Rischio di concentrazione: Nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo particolare, il fondo può essere soggetto a perdite dovute ad eventi avversi che interessano quel paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo.
- Rischio di mercati emergenti: Investimenti significativi nei mercati emergenti possono generare difficoltà nella compravendita di investimenti. È inoltre più probabile che i mercati emergenti attraversino fasi di incertezza politica e gli investimenti in questi paesi possono non godere della stessa protezione di cui godono quelli detenuti nei paesi più sviluppati.
- Rischio di modello: I modelli possono avere specifiche errate, essere implementati in modo inadeguato o diventare inattivi quando si verificano cambiamenti significativi sui mercati finanziari o nell'organizzazione. Un

modello di questo tipo potrebbe influenzare indebitamente la gestione del portafoglio esponendolo ad eventuali perdite.
Finalità del Fondo: Il comparto si propone come finalità rendimenti corretti per i rischio superiori all'indice.
Tecniche di gestione del Fondo: L'approccio d'investimento si propone di offrire un processo trasparente, sistematico e dinamico che abbina: i) una selezione dei titoli basata su fattori efocalizzata sugli stili Value, Quality, Momentum, Low Risk e Small Size; e ii) l'adeguamento dell'importanzarelativa dei fattori ai contesti economico e di mercato prevalenti.

Lombard Odier Funds - Europe High Conviction Fund – IA (Codice 60486)
Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.
Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Queensberry House, 3 Old Burlington Street, Londra W1S 3AB,
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio operativo e rischi collegati alla custodia di attivi: In circostanzespecifiche, potrebbe sussistere un rischio significativo di perdite derivantida errori umani, da sistemi, processi o controlli interni inadeguati odifettosi, o da eventi esterni.
Tecniche di gestione del Fondo: Comparto a gestione attiva. Il processo d'investimento si concentra sulla selezione titoli attraverso una rigorosa ricerca e ogni investimento deve rientrare in una delle nostre tre categorie denominate rispettivamente "corporate event opportunities", società"high quality" e società "high growth". Il portafoglio è composto da 30-40 società con un'enfasi sul segmento large cap; le posizioni sono equiponderate ove possibile.

Lombard Odier Funds - World Gold Expertise Fund – IA (Codice 60532)
Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.
Gestore Delegato del Fondo: Van Eck Associates Corporation
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: Madison Avenue, 19th Floor, New York, NY 10017, Stati Uniti d'America
Tecniche di gestione del Fondo: Comparto a gestione attiva. Il portafoglio investe circa in 45-65 società minerarie aurifere selezionate in base al redditocorrente e gestite attivamente per beneficiare della crescita e della scarsità intrinseca delle future riserve auree.

Lombard Odier Funds - Golden Age – IA (Codice 60533)
Sede Legale del Gestore del Fondo: Lombard Odier Funds (Europe) S.A.291, route d'Arlon L 1150 Luxembourg.
Gestore Delegato del Fondo: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA,
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Svizzera
Specifici fattori di rischio del Fondo: Rischio di controparte: Quando un fondo è coperto da garanzie di terzi,
o quando la sua esposizione agli investimenti viene ottenuta in gran misura attraverso uno o più contratti con una controparte, può sussistere il forte rischio che la controparte nelle transazioni non onori i suoi obblighi contrattuali. Ciò può tradursi in una perdita finanziaria per il Fondo.
- Rischi collegati all'uso di derivati e tecniche finanziarie: I derivati e altre tecniche finanziarie ampiamente utilizzati per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi possono essere difficili da valutare, possono generare leva e non produrre i risultati previsti. Tutto ciò potrebbe nuocere alla perfomance del fondo.
- Rischio di concentrazione: Nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo particolare, il fondo può essere soggetto a perdite dovute ad eventi
avversi che interessano quel paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo.
Tecniche di gestione del Fondo: Comparto a gestione attiva. L'approccio d'investimento abbina un'analisi fondamentale bottom-up a un "overlay" top-downcreando un portafoglio di convinzioni forti composto da circa 50-70 posizioni. Punta su titoli che dovrebberobattere il mercato più ampio su base sostenibile e investe solo in società con flussi di cassa positivi e prive dirischi binari significativi. Lo stile del portafoglio privilegia la "crescita a prezzi ragionevoli".

Legg Mason Global Funds PLC - Western Asset Emerging Markets Total Return Bond Fund – PAHGD (Codice 60292)
Utilizzo di strumenti derivati: Il fondo potrà usare derivati allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio o i costi ovvero generare crescita o reddito supplementare per il fondo stesso.
Finalità del Fondo: Il Fondo punta a massimizzare il rendimento totale, basato sul profitto e la rivalutazione del capitale, investendo almeno l'80% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito emesse da emittenti con sede nei mercati emergenti.

Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Fixed Income Fund – PDAAH (Codice 60299)
Utilizzo di strumenti derivati: Il fondo potrà usare derivati allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio, i costi o generare crescita o reddito addizionale per il fondo stesso.

LFP Allocation – I (Codice 60462)
Commissione di Performance: Prevista
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: 20% performance superiore Euribor 1 mese + 3.5%
Sede Legale del Gestore del Fondo: 128 Boulevard Raspail 75006 Paris France
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Tecniche di gestione dei rischio tarmite controllo di tutte le asset class presenti in portafoglio

JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) (Codice 60317)
Parametro di Riferimento/Benchmark: EONIA
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: 10,00% annuo dei rendimenti della Classe di azioni superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè EONIA.La commissione di performance viene calcolata con il metodo del High Water Mark.
Tecniche di gestione del Fondo: Stile "Best Ideas" di tipo Top down/Bottom up basato sui fondamentali ed analisi tecnica.
Politica di investimento del Fondo: Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito emessi da governi e agenzie governative, enti statali e provinciali e organismi sovranazionali, nonché in titoli di debito societari, asset-backed securities, mortgage-backed securities (covered bond inclusi) e valute. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche e in asset-backed securities. Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa. Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. In aggiunta agli investimenti diretti, il Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati. Il Comparto può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 100% degli attivi netti in posizioni corte. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. Tuttavia, il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili. Il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio complessivo in titoli azionari, di norma in conseguenza di eventi connessi agli investimenti del Comparto in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito in fase di conversione o ristrutturazione. Il Comparto può altresì utilizzare derivati su azioni con finalità di gestione dell'esposizione azionaria, nonché della correlazione con i mercati azionari. Il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (CoCo bond).
Il Comparto può altresì investire in OICVM e altri OICR. La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD. Tutti i suddetti investimenti saranno effettuati nel rispetto dei limiti indicati nella ""Appendice II – Limiti e Poteri di Investimento"" del Prospetto Completo della Sicav.

JPM Highbridge US STEEP C (perf) (acc) - EUR (hedged) (Codice 60343)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: 20,00% annuo dei rendimenti dellaClasse di azioni superiori alparametro di riferimento per queste spese, cioè S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR.La commissione di performance viene calcolata con il metodo del Claw Back

JPM Europe Technology C (acc) – EUR (Codice 60546)
Gestore del Fondo: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
Finalità del Fondo: Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee operanti nel settore della tecnologia (inclusi i media e le telecomunicazioni).

JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) (Codice 60564)
Gestore del Fondo: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Sede Legale del Gestore del Fondo: European Bank and Business Centre 6 route de Trèves L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese

JPM Europe Strategic Dividend C (acc) – EUR (Codice 60484)
Gestore del Fondo: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

JPM Global Macro Opportunities C (acc) – EUR (Codice 60590)
Gestore del Fondo: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Sede Legale del Gestore del Fondo: European Bank and Business Centre 6 route de Trèves L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, total return swap, derivati OTC selezionati e altri strumenti finanziari derivati.

Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund – ZH (Codice 60345)
Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund – Z (Codice 60384)
Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control – Z (Codice 60470)
Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Rothschild - R Club – C (Codice 60426)
Commissione di Performance: Prevista
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: il 15% della sovraperformance del FCI rispetto a quella dell'indice di riferimento al corso dell'esercizio e a condizione che il FCI abbia una performance positiva in quel determinato periodo.
Area Geografica di Riferimento del Fondo: Eurozone

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund – INST (Codice 60269)
Sede Legale del Gestore del Fondo: 30 Herbert Street, Dublin, D02 W329,Irlanda
Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può utilizzare derivati a fini di copertura o nell'ambito delle sue strategie di gestione efficiente del portafoglio. Per informazioni più dettagliate fare riferimento alle sezioni "Gestione efficente del portafoglio" e "Titoli,strumenti derivati,altri investimenti e tecnichedi investimento: caratteristiche e rischi" del prospetto informativo.

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Total Return Bond Fund - INST Euro Hedged (Codice 60278)
Sede Legale del Gestore del Fondo: 30 Herbert Street, Dublin, D02 W329,Irlanda

Utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può utilizzare derivati a fini di copertura o nell'ambito delle sue strategie di gestione efficiente del portafoglio. Per informazioni più dettagliate fare riferimento alle sezioni "Gestione efficente del portafoglio" e "Titoli,strumenti derivati,altri investimenti e tecnichedi investimento: caratteristiche e rischi" del prospetto informativo.

Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure (Euro - Hedged) – ZH (Codice 60599)
Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands – ZH (Codice 60605)
Gestore del Fondo: Morgan Stanley Investment Management Limited ACD

Amundi Funds - Cash EUR Fund – ME (Codice 60257)
Gestore Delegato del Fondo: Amundi Paris

Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund - MHEC (Codice 60301)
Utilizzo di strumenti derivati: L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento del Comparto a fini di arbitraggio,copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.
Politica di investimento del Fondo: Per conseguire tale obiettivo, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in strumenti di debito emessi o garantiti dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società e strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities"), sino a un massimo del 40% delle sue attività. I titoli con un rischio di insolvenza relativamente basso ("investment grade") rappresentano almeno l'80% delle attività del Comparto.

Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund – MEC (Codice 60321)
Parametro di Riferimento/Benchmark: EONIA (compounded daily) index + 3%
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto superiori EONIA (compounded daily) index + 3%
Gestore Delegato del Fondo: Amundi Paris
Sede Legale del Gestore Delegato del Fondo: 90, boulevard Pasteur75015 Paris, France
Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto consiste nel cercare di ottenere un rendimento annuo minimo del 7%, meno le commissioni.
Tecniche di gestione del Fondo: Dal punto di vista geografico, gli investimenti si concentrano inEurolandia (ossia i paesi che hanno adottato l'euro come valuta nazionale). Oltre ai derivati, il patrimonio netto è principalmente investito instrumenti monetari. Il portafoglio d'investimento è costruito in modo tale da non avere più del 5% di possibilità di perdere valore per oltre il35% in un anno.La gestione attiva di questo Comparto può generare costi di transazione che potrebbero avere un impatto sul rendimento.
Politica di investimento del Fondo: il Comparto investe in strumenti derivati su indici azionari per trarre vantaggio dalle oscillazioni al rialzo e alribasso nel tempo ("volatilità") delle valutazioni sui mercati azionari.

Amundi Funds - Bond Global Aggregate Fund – IE (Codice 60381)
Utilizzo di strumenti derivati: L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento del Comparto a fini di arbitraggio,copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.
Politica di investimento del Fondo: Per conseguire tale obiettivo, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in strumenti di debito emessi o garantiti dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società e strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities"), sino a un massimo del 40% delle sue attività. I titoli con un rischio di insolvenza relativamente basso ("investment grade") rappresentano almeno l'80% delle attività del Comparto.

Amundi Funds - Convertible Europe – ME (Codice 60392)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20,00% annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto oltre l'indice Thomson Reuters Convertible - Europe Focus Hedged (EUR)"
Utilizzo di strumenti derivati: Questo Comparto potrà inoltre ricorrere a derivati di credito (Credit Default Swap su Singolo emittente e su indici) in qualità di acquirente e/o venditore di protezione, a scopo di copertura del rischio di credito o dell'inadempienza dell'emittente, nonché ai fini di un'efficace gestione del portafoglio
Politica di investimento del Fondo: "Il Comparto cerca di ottenere un rendimento, in un periodo da medio a lungo, mediante l'investimento di almeno il 67% del proprio attivo totale in obbligazioni convertibili (incluso titoli sintetici) senza vincoli in termini di rating degli emittenti (i quali possono essere di categoria "investment grade" o non "investment grade" ovvero privi di rating) quotate o negoziate sui Mercati Regolamentati di un paese OCSE, denominate in EURO o in altra valuta, emesse da emittenti (o sottostanti un'emissione azionaria di emittenti) europei. Le attività rimanenti (fino al 33% del patrimonio complessivo) possono essere investite in altri Valori mobiliari senza alcun vincolo in termini di rating degli emittenti (che possono essere investment grade, non-investment grade e privi di rating) come obbligazioni, strumenti del mercato monetario e altri strumenti liquidi. A scopo di diversificazione, questo Comparto può investire altresì fino al 10% del patrimonio
complessivo in obbligazioni convertibili fuori dell'OCSE. Il Comparto può investire in ABS/MBS fino al 20% del patrimonio complessivo.

Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate Fund – IEC (Codice 60443)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di over-performance viene calcolata in ragione del 20% della differenza positiva tra la performance del Fondo e la performance del parametro di riferimento (100% CEMBI Broad Diversified Index (EUR).
Politica di investimento del Fondo: il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni emesse in valute locali o estere emesse da società dei Paesi emergenti, di Singapore e/o Hong Kong. A partire dal 17 giugno 2013, il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in obbligazioni denominate nelle valute del G4 (ovvero USD, EUR, GBP e JPY), emesse da società dei Paesi emergenti, di Singapore e/o di Hong Kong.

Amundi Funds - Global Macro Bond & Currency Fund – MEC (Codice 60449)
Parametro di Riferimento/Benchmark: Eonia
Finalità del Fondo: L'obiettivo del Comparto è superare il rendimento dell'indicatore di riferimento EONIA (Euro Overnight Index Average calcolato giornalmente), che rappresenta il tasso di interesse di Eurolandia (ossia i paesi che hanno interamente adottato l'euro come moneta nazionale), dopo aver tenuto conto delle spese.

Amundi Funds - Rendement Plus – MC (Codice 60463)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% EONIA CAPITALISE (O.I.S.)
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: La commissione di performance viene calcolata in misura del 20% della sovra performance rispetto al indice EONIA (Euro Overnight Index Average)
Gestore Delegato del Fondo: Amundi Paris

Amundi Funds - Patrimoine – MEC (Codice 60472)
Parametro di Riferimento/Benchmark: EONIA + 5%
Gestore Delegato del Fondo: Amundi Paris

Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged (Codice 60289)
Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Muzinich Transatlanticyield Fund – A Euro Hedged** a **Muzinich GlobalHighYield Fund - A Euro Hedged**

Rothschild - R Alizés – C (**Codice** 60425)
Area Geografica di Riferimento del Fondo: Eurozone

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Global Real Return Fund - INST Euro Hedged (Codice 60297)
Politica di investimento del Fondo: Il Comparto investe principalmente in obbligazioni correlate all'inflazione e di duration intermedia, emesse principalmente da governi, loro agenzie o enti parastatali e società di paesi sviluppati quali Stati Uniti, Regno Unito, Francia, Germania, Italia

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Unconstrained Bond Fund - INST Euro Hedged (Codice 60307)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% 1 Month Eurobor

PIMCO Funds Global Investors Series plc - Commodity Real Return Fund - INST Euro Hedged (Codice 60368)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% Bloomberg Commodity Index Total Return (EUR hedged)

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds Fund – I (Codice 60262)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Pictet - EUR Short Term High Yield Fund – I (Codice 60272)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Pictet - Emerging Local Currency Debt Fund – I (Codice 60295)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Pictet - Global Megatrend Selection Fund – I (Codice 60352)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,

Pictet - Multi Asset Global Opportunities – I (Codice 60413)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Tecniche di gestione del Fondo: L'approccio è top-down/macro. Il nostro stile d'investimento , infatti, è caratterizzato da un processo di costruzione del portafoglio che parte dall'analisi degli scenari macroeconomici e di mercato e ne valuta le probabilità implicite desunte dai prezzi delle attività finanziarie: quando le valutazioni sembrano essere estreme rispetto agli scenari plausibili, si presentano opportunità tattiche sia speculative che difensive.Il fondo fa affidamento su un attento processo di costruzione del portafoglio, studio delle correlazioni tra attività finanziaria e analisi di scenario, gestendo dinamicamente tutte le posizioni investite in modo da adattarsi rapidamente alla realtà in continua evoluzione. Riducendo esposizione o aumentando le coperture sulle due principali fonti di volatilità: durata finanziaria delle obbligazioni e peso degli attivi rischiosi.La volatilità sugli indici azionari rimane molto contenuta e quindi un utile strumento di copertura globale per un portafoglio multi-asset. Tatticamente utile anche l'esposizione a valute rifugio come il franco svizzero (su rischi eurocentrici) e all'oro (su rischi di diversa natura ma vulnerabile in uno scenario di tassi al rialzo). Una volta definite i fattori o premi di rischio desiderabili, eseguiamo una disamina degli strumenti con i quali è possibile implementare la nostra visione. Le posizioni in portafoglio si distinguono in diverse categorie: posizioni tattiche oppure strategiche; posizioni attive, ovvero foriere di rendimento atteso, oppure coperture (che devono avere un costo d'assicurazione non eccessivo e proteggere nello scenario avverso). Il rischio complessivo del portafoglio è monitorato attentamente insieme all'evoluzione dinamica delle correlazioni tra le sue componenti.

Pictet - Clean Energy – I (Codice 60535)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Gestore Delegato del Fondo: Pictet Asset Management S.A.

Pictet - Digital Communication – HI (Codice 60536)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Gestore Delegato del Fondo: Pictet Asset Management S.A.

Pictet - Security – I (Codice 60537)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Gestore Delegato del Fondo: Pictet Asset Management S.A.

Pictet - Timber – I (Codice 60538)
Gestore del Fondo: Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Gestore Delegato del Fondo: Pictet Asset Management S.A.

DPAM INVEST B Equities World Sustainable (Codice 60507)
Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam

DPAM INVEST B Equities Agrivalue (Codice 60600)
Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam

DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term (Codice 60429)
Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Petercam L Bonds EUR High Yield Short Term - F** a **DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term**
Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Services
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam
Gestore Delegato del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA

DPAM L Bonds Universalis Unconstrained (Codice 60459)
Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Petercam L Bonds Universalis Unconstrained - F** a **DPAM L Bonds Universalis Unconstrained**
Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Services
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam
Gestore Delegato del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA

DPAM L Patrimonial Fund (Codice 60468)
Denominazione: il comparto ha cambiato denominazione da **Petercam L Fund – Petercam L Patrimonial Fund - F** a **DPAM L Patrimonial Fund**
Gestore del Fondo: Degroof Petercam Asset Services
Nazionalità del Gestore: Lussemburghese
Gruppo di Appartenenza del Gestore: Bank Degroof Petercam
Gestore Delegato del Fondo: Degroof Petercam Asset Management SA

PARVEST - Bond World Emerging Local - I RH EUR C (Codice 60294)
Nazionalità del Gestore: Americano
Gestore Delegato del Fondo: FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC

PARVEST - Equity Best Selection Euro – IC (Codice 60331)
Nazionalità del Gestore: Francese
Gestore Delegato del Fondo: BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD

PARVEST - Equity Russia – IC (Codice 60512)
Nazionalità del Gestore: Russa

Gestore Delegato del Fondo: ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AB e investment advisor TKB Investment Partners Russia.

PARVEST - Equity Turkey – IC (Codice 60519)
Nazionalità del Gestore: Turca
Gestore Delegato del Fondo: TEB PORTFOY YONETIMI AS
Utilizzo di strumenti derivati: Il comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

PARVEST - Equity World Utilities – IC (Codice 60547)
Nazionalità del Gestore: Americano
Gestore Delegato del Fondo: FISCHER FRANCIS TREES & WATTS INC
Utilizzo di strumenti derivati: Il comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

Nordea 1 SICAV - European Crossover Credit Fund – BI (Codice 60430)
Gestore Delegato del Fondo: Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden

Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund – BI (Codice 60434)
Gestore Delegato del Fondo: Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden

Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund –BI (Codice 60527)
Gestore Delegato del Fondo: Nordea Investment Management AB, Denmark Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden

NN (L) - First Class Multi Asset – I (Codice 60409)
Gestore del Fondo: NN Investment Partners Luxembourg S.A.
Nazionalità del Gestore: Olandese
Gruppo di Appartenenza del Gestore: NN IP

NN (L) - Global Bond Opportunities – I (Codice 60450)
Gestore del Fondo: NN Investment Partners Luxembourg S.A.
Nazionalità del Gestore: Olandese
Gruppo di Appartenenza del Gestore: NN IP

NN (L) Emerging Market Debt Hard Currency – IHC (Codice 60569)
Gestore del Fondo: NN Investment Partners Luxembourg S.A.

Neuberger Berman US Long Short Equity (Codice 60553)
Gestore Delegato del Fondo: Neuberger Berman Investment Advisers LLC
Tecniche di gestione del Fondo: Approccio di tipo fondamentale, bottom up, senza vincoli in termini di capitalizzazione di mercato, stile o settore. Il fondo punta a identificare business validi con valutazioni interessanti. Il team mira a ridurre l'esposizione al mercato azionario per ottenere un profilo di rendimenti consistente nel tempo.

Vontobel Fund - Global Equity – HI (Codice 60349)
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: A Vontobel, siamo attenti a concetti di investimento che equiparano il rischio con beta e altre statistiche legate alla volatilità. Questi numeri sono calcolati dai movimenti di prezzo nel passato, mentre noi pensiamo che il rischio comporti un futuro incerto. Noi crediamo che la maggior parte del rischio di una partecipazione sia il rischio d'impresa rispetto al rischio di mercato. Pertanto, cerchiamo di controllare il rischio d'impresa, concentrando le nostre posizioni in portafoglio sulle imprese di alta qualità che sono caratterizzate da una

stabilità operativa, prevedibilità e la sostenibilità a prezzi ragionevoli. Controlliamo l'ulteriore rischio aderendo alle linee guida di costruzione del portafoglio che forniscono un'adeguata diversificazione.
Finalità del Fondo: L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una crescita assoluta del capitale a lungo termine mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società a nostro avviso sottovalutate
Tecniche di gestione del Fondo: La nostra filosofia di investimento si basa sulla convinzione che una crescita degli utili a lungo termine, stabile e sostenibile possa spingere i rendimenti degli investimenti a lungo termine e le prestazioni aggiustati per il rischio. Cercando di identificare aziende di alta qualità a prezzi ragionevoli che possano far crescere gli utili più rapidamente del mercato, con una base sostenibile, riteniamo di essere in grado di ottenere rendimenti superiori attraverso l'effetto del risultato composto e dei rendimenti azionari. Al centro della nostra filosofia c'è anche la convinzione che la ricchezza composta necessiti di proteggere i capitali nelle fasi discendenti dei mercati e che i franchising di alta qualità siano in grado di fornire tale protezione.Noi siamo benchmark unconstrained. Riteniamo che i benchmark basati sulle dimensioni della capitalizzazione di mercato di siano una rappresentazione non esemplificativa delle opportunità degli investimenti di alta qualità disponibili e non permettano ai gestori di fondi di diversificare adeguatamente il rischio operativo sottostante le loro società in portafoglio. Questo è più evidente nei mercati emergenti, dove i settori altamente ciclici come energia e materiali spesso rappresentino sproporzionatamente elevati pesi degli indici relativi all'attività economica e opportunità di crescita all'interno del paese.Noi crediamo che la crescita degli utili delle imprese in crescita di alta qualità non sia correlato con gli utili societari globali e cicli di credito. Inoltre, le aziende con crescita di alta qualità è meno probabile che facciano manipolazioni contabili. Pertanto, identificando imprese con crescita di alta qualità che possono avere maggiori guadagni più velocemente del mercato restando sostenibili, con prezzi ragionevoli riteniamo che saremo in grado di ottenere rendimenti superiori per i nostri clienti.
Politica di investimento del Fondo: Il fondo investe a livello globale principalmente in azioni o titoli simili emessi da società che a nostro parere risultano relativamente sottovalutate rispetto al loro valore di mercato.
Fondo azionario gestito attivamente che investe su scala mondiale
L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una crescita assoluta del capitale a lungo termine mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società a nostro avviso sottovalutate
Rigoroso approccio bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato
Il portafoglio rispecchia pertanto le idee d'investimento di cui i gestori sono più convinti
La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento
Orizzonte a lungo termine senza vincoli temporali per la detenzione dei titoli

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield – I (Codice 60441)
Nazionalità del Gestore: francese
Gestore Delegato del Fondo: Vontobel Asset Management AG
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: La gestione del rischio presso Vontobel Asset Management segue il concetto di "tre linee di difesa":Prima linea di difesaCome la prima linea di difesa, il team di gestione del portafoglio è responsabile della gestione del rischio giorno per giorno. Il nostro sistema di gestione del portafoglio permette l'analisi delle partecipazioni in portafoglio su base aggregata in molte dimensioni differenti (compresa la durata, posizionamento sulla curva, valuta e l'esposizione di credito) e permette controlli di tutte le restrizioni. Nella squadra settimanale di supervisione incontro si realizza attraverso la revisione della lista di controllo, esposizioni creditizie e feedback su idee commerciali. Continuo controllo del rischio viene applicato dal Fixed Income Team capo attraverso: processi (incontri periodici, watch list) e strumenti quantitativi (monitoraggio del rischio, del monitor di frequenza, prove di stress).Il team di gestione del rischio AM funge da unico punto di contatto per tutte le questioni di gestione del rischio di gestione del risparmio. Il team fornisce input per la gestione del portafoglio in relazione ai profili di rischio migliorare Comparti così come costruzione del portafoglio. Sfrutta fuori produzione i dati esistenti per la misurazione del rischio da parte di altri team e criticamente esamina i rapporti di rischio attraverso diverse dimensioni del rischio. Se necessario e in base alla sua molto propria valutazione, conduce analisi di rischio aggiuntivo.Seconda linea di difesaCome la seconda linea di difesa, le attività di gestione del portafoglio vengono monitorati e controllati da diverse squadre che tutti sono completamente indipendenti e sono fisicamente separate da parte del team di gestione del portafoglio.controllo degli investimentiAll'interno dell'unità indipendente Finanza & Business Risk, l'attuazione delle decisioni di investimento e l'adesione alle linee guida e alle restrizioni è controllata in un processo a più stadi: il gruppo di controllo per gli investimenti, che riferisce al capo del Risk Control (che a sua volta riferisce al CFO), controlla il rispetto delle linee guida e delle restrizioni su base giornaliera. In caso di violazione rilevata dal controllo degli investimenti, il gestore del portafoglio e il suo supervisore saranno informati e verranno adottate misure correttive. Se necessario, si farà escalation al capo del Portfolio Management e Responsabile Legal & Compliance. La decisione finale verrà presa dal Legal & Compliance. Una volta al mese il Meeting Risk & Compliance AM viene informato con il rapporto corrispondente.Rischio operativoAll'interno della Finanza & Business Risk unità indipendente, il rischio operativo è gestito dal team del Rischio Operativo, che risponde direttamente al Responsabile

del Controllo dei Rischi. L'identificazione, l'analisi e la misurazione dei rischi operativi sono un processo iterativo, condotto in tutta l'organizzazione. Un modello di processo gerarchico generico costituisce la struttura di base. Una valutazione qualitativa dei rischi porta ad una aggregazione di valutazioni soggettive, ed una misurazione quantitativa dei rischi completa il quadro. Dopo essere stato valutato e misurato, i rischi sono priorità e vengono adottate misure appropriate per mitigarli. Se del caso, le soglie di rischio in termini di tolleranza

Finalità del Fondo: Il suo obiettivo è conseguire un rendimento superiore a quello medio dei titoli investment grade in euro concentrandosi sulla fascia più bassa del segmento investment grade dell'universo di titoli corporate europei. Le decisioni d'investimento si basano sull'analisi fondamentale top-down e bottom-up, mediante la valutazione delle economie, dei contesti settoriali, degli emittenti e delle loro strutture patrimoniali.

Tecniche di gestione del Fondo: La filosofia di investimento del Fondo si basa sulla convinzione che il mercato del credito sia lento a reagire alle nuove tendenze e presenta quindi le opportunità di investimento tra settori ed emittenti. Abbiamo un approccio flessibile per catturare e preservare il valore per gli investitori nel corso del tempo. Siamo in grado di identificare e selezionare le industrie e le obbligazioni societarie in cui lo spread premium compensi in misura maggiori i rischi di credito presi. Ci concentriamo sulla gamma "mid-yield" (rating A-BBB) per massimizzare i rendimenti investment grade. Cerchiamo di evitare i blow up poiché i credito ha una distribuzione di rischio / rendimento negativamente inclinata.Il Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield è un fondo obbligazionario corporate gestito attivamente. Il Fondo si propone di superare i rendimenti medi investment grade in EUR concentrando sulla gamma medio-rendimento: segmento corporate con un rating tra A + e BBB-. Le decisioni di investimento sono basate su analisi fondamentale e tecnica che unisce una rigorosa valutazione dell'economia e del settore, con un focus su valore relativo, i fondamentali dell'emittente e la liquidità del mercato. La performance del Fondo è ottimizzata attraverso la selezione dei settori le strutture e le emittenti più attraenti.

Politica di investimento del Fondo: Il fondo è un fondo di obbligazioni societarie gestito attivamente. Il suo obiettivo è conseguire un rendimento superiore a quello medio dei titoli investment grade in euro concentrandosi sulla fascia più bassa del segmento investment grade dell'universo di titoli corporate europei. Le decisioni d'investimento si basano sull'analisi fondamentale top-down e bottom-up, mediante la valutazione delle economie, dei contesti settoriali, degli emittenti e delle loro strutture patrimoniali.

Almeno il 67% del fondo è investito in obbligazioni societarie con rating compresi tra A+ e BBB
Al massimo il 25% del fondo è investito in obbligazioni societarie con rating compresi tra BB+ e BB
Nessuna scommessa su valute o duration, con la duration sempre su livelli vicini a quelli del benchmark
Adozione di un approccio rigoroso per la selezione degli emittenti lungo l'intero ciclo di mercato

Vontobel Fund - Emerging Markets Equity – HI (Codice 60528)

Parametro di Riferimento/Benchmark: MSCI Emerging Market TR net

Nazionalità del Gestore: americana

Gestore Delegato del Fondo: Vontobel Asset Management Inc.

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: A Vontobel, siamo attenti a concetti di investimento che equiparano il rischio con beta e altre statistiche legate alla volatilità. Questi numeri sono calcolati dai movimenti di prezzo nel passato, mentre noi pensiamo che il rischio comporti un futuro incerto. Noi crediamo che la maggior parte del rischio di una partecipazione sia il rischio d'impresa rispetto al rischio di mercato. Pertanto, cerchiamo di controllare il rischio d'impresa, concentrando le nostre posizioni in portafoglio sulle imprese di alta qualità che sono caratterizzate da una stabilità operativa, prevedibilità e la sostenibilità a prezzi ragionevoli. Controlliamo l'ulteriore rischio aderendo alle linee guida di costruzione del portafoglio che forniscono un'adeguata diversificazione.

Finalità del Fondo: L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una crescita assoluta del capitale mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società a nostro avviso sottovalutate

Tecniche di gestione del Fondo: La nostra filosofia di investimento si basa sulla convinzione che una crescita degli utili a lungo termine, stabile e sostenibile possa spingere i rendimenti degli investimenti a lungo termine e le prestazioni aggiustati per il rischio. Cercando di identificare aziende di alta qualità a prezzi ragionevoli che possano far crescere gli utili più rapidamente del mercato, con una base sostenibile, riteniamo di essere in grado di ottenere rendimenti superiori attraverso l'effetto del risultato composto e dei rendimenti azionari. Al centro della nostra filosofia c'è anche la convinzione che la ricchezza composta necessiti di proteggere i capitali nelle fasi discendenti dei mercati e che i franchising di alta qualità siano in grado di fornire tale protezione.Noi siamo benchmark unconstrained. Riteniamo che i benchmark basati sulle dimensioni della capitalizzazione di mercato di siano una rappresentazione non esemplificativa delle opportunità degli investimenti di alta qualità disponibili e non permettano ai gestori di fondi di diversificare adeguatamente il rischio operativo sottostante le loro società in portafoglio. Questo è più evidente nei mercati emergenti, dove i settori altamente ciclici come energia e materiali spesso rappresentino sproporzionatamente elevati pesi degli indici relativi all'attività economica e opportunità di crescita all'interno del paese.Noi crediamo che la crescita degli utili delle imprese in crescita di alta qualità non sia correlato con gli utili societari globali e cicli di credito. Inoltre, le aziende con crescita di alta qualità è meno probabile che facciano manipolazioni contabili. Pertanto, identificando imprese con crescita di alta qualità che possono avere maggiori

guadagni più velocemente del mercato restando sostenibili, con prezzi ragionevoli riteniamo che saremo in grado di ottenere rendimenti superiori per i nostri clienti.
Politica di investimento del Fondo: Il fondo investe principalmente in azioni o in titoli simili emessi da società che hanno sede o svolgono prevalentemente la loro attività in un Paese emergente e a nostro parere risultano relativamente sottovalutate rispetto al loro valore di mercato.
Fondo azionario a gestione attiva che investe in azioni dei Paesi emergenti
L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una crescita assoluta del capitale mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società a nostro avviso sottovalutate
Rigoroso approccio bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato
Il portafoglio rispecchia pertanto le idee d'investimento di cui il gestore è più convinto
La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento
Orizzonte a lungo termine senza concreti vincoli temporali per la detenzione dei titoli

Vontobel Fund - Emerging Market Debt – HI (Codice 60570)
Commissione di Performance: Prevista
Modalità di Calcolo della commissioni di performance: massimo 10% della sovraperformance, Hurdle Rate e HWM con reset annuale
Nazionalità del Gestore: belga
Gestore Delegato del Fondo: Vontobel Asset Management AG
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: La gestione del rischio presso Vontobel Asset Management segue il concetto di "tre linee di difesa":Prima linea di difesaCome la prima linea di difesa, il team di gestione del portafoglio è responsabile della gestione del rischio giorno per giorno. Il nostro sistema di gestione del portafoglio permette l'analisi delle partecipazioni in portafoglio su base aggregata in molte dimensioni differenti (compresa la durata, posizionamento sulla curva, valuta e l'esposizione di credito) e permette controlli di tutte le restrizioni. Nella squadra settimanale di supervisione incontro si realizza attraverso la revisione della lista di controllo, esposizioni creditizie e feedback su idee commerciali. Continuo controllo del rischio viene applicato dal Fixed Income Team capo attraverso: processi (incontri periodici, watch list) e strumenti quantitativi (monitoraggio del rischio, del monitor di frequenza, prove di stress).Il team di gestione del rischio AM funge da unico punto di contatto per tutte le questioni di gestione del rischio di gestione del risparmio. Il team fornisce input per la gestione del portafoglio in relazione ai profili di rischio migliorare Comparti così come costruzione del portafoglio. Sfrutta fuori produzione i dati esistenti per la misurazione del rischio da parte di altri team e criticamente esamina i rapporti di rischio attraverso diverse dimensioni del rischio. Se necessario e in base alla sua molto propria valutazione, conduce analisi di rischio aggiuntivo.Seconda linea di difesaCome la seconda linea di difesa, le attività di gestione del portafoglio vengono monitorati e controllati da diverse squadre che tutti sono completamente indipendenti e sono fisicamente separate da parte del team di gestione del portafoglio.controllo degli investimentiAll'interno dell'unità indipendente Finanza & Business Risk, l'attuazione delle decisioni di investimento e l'adesione alle linee guida e alle restrizioni è controllata in un processo a più stadi: il gruppo di controllo per gli investimenti, che riferisce al capo del Risk Control (che a sua volta riferisce al CFO), controlla il rispetto delle linee guida e delle restrizioni su base giornaliera. In caso di violazione rilevata dal controllo degli investimenti, il gestore del portafoglio e il suo supervisore saranno informati e verranno adottate misure correttive. Se necessario, si farà escalation al capo del Portfolio Management e Responsabile Legal & Compliance. La decisione finale verrà presa dal Legal & Compliance. Una volta al mese il Meeting Risk & Compliance AM viene informato con il rapporto corrispondente.Rischio operativoAll'interno della Finanza & Business Risk unità indipendente, il rischio operativo è gestito dal team del Rischio Operativo, che risponde direttamente al Responsabile del Controllo dei Rischi. L'identificazione, l'analisi e la misurazione dei rischi operativi sono un processo iterativo, condotto in tutta l'organizzazione. Un modello di processo gerarchico generico costituisce la struttura di base. Una valutazione qualitativa dei rischi porta ad una aggregazione di valutazioni soggettive, ed una misurazione quantitativa dei rischi completa il quadro. Dopo essere stato valutato e misurato, i rischi sono priorità e vengono adottate misure appropriate per mitigarli. Se del caso, le soglie di rischio in termini di tolleranza
Finalità del Fondo: Il Fondo mira a sovraperformare il JP Morgan EMBI Global Diversified Index di almeno il 1,25% annuo su un periodo continuo di 3 anni.
Tecniche di gestione del Fondo: Noi crediamo che i mercati emergenti mostrino mispricing abbondanti a causa della loro natura segmentata e diversificata. Inoltre, i mispricing sono spesso esacerbati da reazioni eccessive del mercato provocate dal comportamento degli investitori irrazionali.Come investitore contrarian con una forte attenzione alla selezione di bond di qualità, cerchiamo di sfruttare le inefficienze attraverso una gestione obbligazionaria attiva.Come i principi guida, investiamo con alta convinzione (utilizzando parametri di riferimento come riferimento), mentre allo stesso tempo diversificare i rischi più idee di investimento umile correlate.Il Fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in valuta rigidi e altri titoli di debito a tasso variabile fisso o emessi da settore pubblico e / o privati domiciliati nei mercati emergenti. L'obiettivo del Fondo è quello di generare miglior

rendimento possibile investimento attraverso un portafoglio diversificato liquido.Le caratteristiche principali del Fondo sono elencati di seguito: gestione attiva del fondo che investe in valute principalmente forti L'obiettivo è di ottenere rendimenti con prestazione costante La selezione di titoli si basa su strumenti di selezione di bond di proprietà un team fixed income sui mercati emergenti indipendente e di successo§ I derivati possono essere utilizzati per copertura e per raggiungere l'obiettivo di investimento in modo efficiente

Politica di investimento del Fondo: Il Fondo investe principalmente in obbligazioni in hard currency e altri titoli di debito a tasso variabile fisso o emessi da settore pubblico e/o privati domiciliati nei mercati emergenti. Le hard currency sono valute di paesi ben sviluppati e politicamente stabili, membri dell'OCSE. Altre politiche di investimento prevedono: fondo obbligazionario a valuta forte e gestione attiva; strumento di selezione Bond in-house; obiettivo di ottenere rendimenti costanti.

Vontobel Fund - Global Aggregate – I (Codice 60571)

Denominazione del fondo variata.

Modalità di Calcolo della commissioni di performance: massimo 20% della sovraperformance, Hurdle Rate and HWM con reset di 3 anni.

Nazionalità del Gestore: francese

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: La gestione del rischio presso Vontobel Asset Management segue il concetto di "tre linee di difesa":Prima linea di difesaCome la prima linea di difesa, il team di gestione del portafoglio è responsabile della gestione del rischio giorno per giorno. Il nostro sistema di gestione del portafoglio permette l'analisi delle partecipazioni in portafoglio su base aggregata in molte dimensioni differenti (compresa la durata, posizionamento sulla curva, valuta e l'esposizione di credito) e permette controlli di tutte le restrizioni. Nella squadra settimanale di supervisione incontro si realizza attraverso la revisione della lista di controllo, esposizioni creditizie e feedback su idee commerciali. Continuo controllo del rischio viene applicato dal Fixed Income Team capo attraverso: processi (incontri periodici, watch list) e strumenti quantitativi (monitoraggio del rischio, del monitor di frequenza, prove di stress).Il team di gestione del rischio AM funge da unico punto di contatto per tutte le questioni di gestione del rischio di gestione del risparmio. Il team fornisce input per la gestione del portafoglio in relazione ai profili di rischio migliorare Comparti così come costruzione del portafoglio. Sfrutta fuori produzione i dati esistenti per la misurazione del rischio da parte di altri team e criticamente esamina i rapporti di rischio attraverso diverse dimensioni del rischio. Se necessario e in base alla sua molto propria valutazione, conduce analisi di rischio aggiuntivo.Seconda linea di difesaCome la seconda linea di difesa, le attività di gestione del portafoglio vengono monitorati e controllati da diverse squadre che tutti sono completamente indipendenti e sono fisicamente separate da parte del team di gestione del portafoglio.controllo degli investimentiAll'interno dell'unità indipendente Finanza & Business Risk, l'attuazione delle decisioni di investimento e l'adesione alle linee guida e alle restrizioni è controllata in un processo a più stadi: il gruppo di controllo per gli investimenti, che riferisce al capo del Risk Control (che a sua volta riferisce al CFO), controlla il rispetto delle linee guida e delle restrizioni su base giornaliera. In caso di violazione rilevata dal controllo degli investimenti, il gestore del portafoglio e il suo supervisore saranno informati e verranno adottate misure correttive. Se necessario, si farà escalation al capo del Portfolio Management e Responsabile Legal & Compliance. La decisione finale verrà presa dal Legal & Compliance. Una volta al mese il Meeting Risk & Compliance AM viene informato con il rapporto corrispondente.Rischio operativoAll'interno della Finanza & Business Risk unità indipendente, il rischio operativo è gestito dal team del Rischio Operativo, che risponde direttamente al Responsabile del Controllo dei Rischi. L'identificazione, l'analisi e la misurazione dei rischi operativi sono un processo iterativo, condotto in tutta l'organizzazione. Un modello di processo gerarchico generico costituisce la struttura di base. Una valutazione qualitativa dei rischi porta ad una aggregazione di valutazioni soggettive, ed una misurazione quantitativa dei rischi completa il quadro. Dopo essere stato valutato e misurato, i rischi sono priorità e vengono adottate misure appropriate per mitigarli.

Finalità del Fondo: Il Fondo mira a sovraperformare il benchmark individuando al contempo rendimenti positivi.

Tecniche di gestione del Fondo: Principi guida- La diversificazione è la chiave per offrire rendimenti superiori. Il nostro approccio risk-allocation alla costruzione del portafoglio garantisce che nessuno asset class, tema o driver domini il portafoglio.- Unendo le posizioni fondamentali a lungo termine con esposizioni tattiche più a breve termine si diffonde il rischio e ci permette di sfruttare le tendenze a breve e lungo termine.- Investire in strumenti liquidi ci permette di costruire un profilo di rendimento convesso e gestire al meglio la volatilità della performance.- Costruire la nostra strategia attorno a un team di investimento multi-disciplinare compatto facilita la generazione di idee più efficiente e l'attuazione del portafoglio flessibile.Massimizziamo l'effetto di diversificazione attraverso tre dimensioni: classi di attività, strategie e orizzonte temporale.Seguiamo un approccio dinamico macro top-down per gestire attivamente portafogli attraverso cicli economici beneficiando dalle nostre forti risorse in obbligazioni societarie, obbligazioni dei mercati emergenti e valute.Le nostre opinioni del mercato strategico a lungo termine sono completate con le decisioni di investimento tattiche per catturare volatilità a breve termine e di regolare dinamicamente l'esposizione al rischio totale del portafoglio. Inoltre, abbiamo diversificare il nostro portafoglio con le posizioni di valore direzionali e relative. Il processo di investimento è altamente disciplinato con una forte enfasi sulla gestione

del rischio. Il rischio è un input e abbiamo attentamente assicurare che i nostri portafogli sono ben bilanciati lungo classi di attività, strategie di investimento e orizzonte temporale.I temi ricorrenti nel nostro stile sono un focus macro, la flessibilità, la liquidità e convessità.

Vontobel Fund - European Equity – I (Codice 60594)

Nazionalità del Gestore: americana

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: A Vontobel, siamo attenti a concetti di investimento che equiparano il rischio con beta e altre statistiche legate alla volatilità. Questi numeri sono calcolati dai movimenti di prezzo nel passato, mentre noi pensiamo che il rischio comporti un futuro incerto. Noi crediamo che la maggior parte del rischio di una partecipazione sia il rischio d'impresa rispetto al rischio di mercato. Pertanto, cerchiamo di controllare il rischio d'impresa, concentrando le nostre posizioni in portafoglio sulle imprese di alta qualità che sono caratterizzate da una stabilità operativa, prevedibilità e la sostenibilità a prezzi ragionevoli. Controlliamo l'ulteriore rischio aderendo alle linee guida di costruzione del portafoglio che forniscono un'adeguata diversificazione.

Finalità del Fondo: Il Fondo mira ad un obiettivo annuale di guadagnare una media di almeno 200-300 punti base sopra al rendimento del benchmark, con meno di rischio di mercato, durante un suo ciclo completo.

Tecniche di gestione del Fondo: La nostra filosofia di investimento si basa sulla convinzione che una crescita degli utili a lungo termine, stabile e sostenibile possa spingere i rendimenti degli investimenti a lungo termine e le prestazioni aggiustati per il rischio. Cercando di identificare aziende di alta qualità a prezzi ragionevoli che possano far crescere gli utili più rapidamente del mercato, con una base sostenibile, riteniamo di essere in grado di ottenere rendimenti superiori attraverso l'effetto del risultato composto e dei rendimenti azionari. Al centro della nostra filosofia c'è anche la convinzione che la ricchezza composta necessiti di proteggere i capitali nelle fasi discendenti dei mercati e che i franchising di alta qualità siano in grado di fornire tale protezione.Noi siamo benchmark unconstrained. Riteniamo che i benchmark basati sulle dimensioni della capitalizzazione di mercato di siano una rappresentazione non esemplificativa delle opportunità degli investimenti di alta qualità disponibili e non permettano ai gestori di fondi di diversificare adeguatamente il rischio operativo sottostante le loro società in portafoglio. Questo è più evidente nei mercati emergenti, dove i settori altamente ciclici come energia e materiali spesso rappresentino sproporzionatamente elevati pesi degli indici relativi all'attività economica e opportunità di crescita all'interno del paese.Noi crediamo che la crescita degli utili delle imprese in crescita di alta qualità non sia correlato con gli utili societari globali e cicli di credito. Inoltre, le aziende con crescita di alta qualità è meno probabile che facciano manipolazioni contabili. Pertanto, identificando imprese con crescita di alta qualità che possono avere maggiori guadagni più velocemente del mercato restando sostenibili, con prezzi ragionevoli riteniamo che saremo in grado di ottenere rendimenti superiori per i nostri clienti.

UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR (Codice 60448)

Finalità del Fondo: Il Fondo si prefigge di realizzare la crescita del capitale e generare reddito investendo principalmente come struttura master / feeder nel Fondo comune d'investimento francese UBAM FCP - EM Investment Grade Corporate Bond.

UBAM - Global 10-40 Convertible Bond IC EUR (Codice 60452)

Finalità del Fondo: Il Fondo (il "Fondo Feeder") si prefigge di realizzare la crescita del capitale e generare reddito investendo principalmente come struttura master / feeder nella SICAV di diritto francese UBAM Convertibles.

UBAM - Europe Equity IC EUR (Codice 60489)

Finalità del Fondo: Il Fondo si prefigge di realizzare la crescita del capitale investendo principalmente in azioni dei mercati europei sviluppati, destinando almeno il 75% del patrimonio netto a società dell'Unione Europea.

Threadneedle Lux - Global Smaller Companies – IE (Codice 60508)

Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Le linee guida sul rischio avvisano il team di rischio (all'interno del team più ampio di rischio) dei potenziali rischi all'interno dei portafogli . Il team di rischio di investimento è responsabile per la produzione giornaliera e la revisione dei rapporti di rischio per i nostri portafogli , e le eventuali problematiche di rischio sono escalate ai gestori di portafoglio e al Chief Investment Officer (CIO) . Il team discuterà l'impatto del rischio con il gestore del portafoglio e, se del caso avvisa il management se non vi è alcun disaccordo sul rischio assunto.C'è una riunione di revisione del fondo settimanale all'interno del team rischio di investimento per discutere gli sviluppi del mercato , le modifiche ai portafogli ed eventuali scenari di rischio potenziale . Il team di

rischio tiene una recensione riunione trimestrale con ogni team d'investimento per evidenziare e rivedere problematiche di rischio di investimento.

State Street Global Advisors - Flexible Asset Allocation Plus Fund – I (Codice 60467)
Finalità del Fondo: Il fondo mira a sovraperformare l'indice EURIBOR a un mese del 4,00% annuo, su un orizzonte temporale di cinque anni. Non vi è alcuna garanzia per quanto riguarda le prestazioni del fondo.

Schroder GAIA - Sirios US Equity – C (Codice 60554)
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Robusta struttura di risk management implementata tramite sistemi proprietari e tool esterni: MIG 21 (RBS) per il monitoraggio giornaliero UCITS, KPMG Risk Engine per VaR e stress test, Risk Data per analisi fattoriale, Markit per il monitoraggio della liquidità giornaliera per strumenti obbligazionari. A questi si aggiungono limiti interni ed investment guidelines.
Finalità del Fondo: Il fondo mira a sovraperformare l'indice S&P 500 a fronte di livelli di volatilità più contenuti, attraverso la preservazione del capitale in fasi di mercato ribassiste e rendimenti addizionali con mercati al rialzo.

Schroder International Selection Fund - EURO Government Bond – C (Codice 60273)
Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario 'Bank of America Merrill Lynch EMU Direct Government Index. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - EURO Bond – C (Codice 60275)
Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario Barclays Capital EURO Aggregate. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond Euro Hedged - C Euro Hedged (Codice 60298)
Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario Thomson Reuters Convertible Bond Global Focus EUR Hedged. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - European Special Situation – C (Codice 60338)
Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario MSCI Europe Net Return. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - QEP Global Quality – C (Codice 60353)
Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario MSCI World - Net Return. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - Asian Equity Yield – C (Codice 60362)
Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario MSCI AC Pacific ex Japan Net TR. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - Global Energy – C (Codice 60367)
Finalità del Fondo: Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario MSCI World Energy Sector Net TR. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

Schroder International Selection Fund - European Equity Absolute Return – C (Codice 60555)
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Controllo del leverage: esposizione massima lorda del 250% (range tipico: 100-175%) e netta del 50% (range tipico: +/-25%), singole posizioni < 5%. Analisi fattoriale e m onitoraggio giornaliero del VAR; stress test condotti internamenti e tramite organi indipendenti esterni. Nessuno stop loss automatico.
Utilizzo di strumenti derivati: Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo d'investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. Il fondo può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte. Utilizzo di opzioni, CFD, futures.
Finalità del Fondo: Il fondo mira a conseguire un rendimento assoluto sotto forma di crescita del capitale investendo direttamente, o indirettamente attraverso derivati, in azioni di società europee. Per rendimento assoluto si intende che il fondo cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo massimo di 12 mesi in qualsivoglia condizione di mercato, ma quanto appena descritto non può essere garantito e il capitale è comunque a rischio.

Schroder International Selection Fund - QEP Global Absolute Euro – Hedged (Codice 60583)
Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio: Approccio olistico nei confronti della gestione del rischio, basato su stress test condotti su diversi contesti di mercato. Alta diversificazione di portafoglio tramite l'utilizzo di diversi centinaia di titoli, così da minimizzare l'impatto di una security poco performante sull'intero portafoglio. I sistemi di risk management utilizzati sono i seguenti: 1) Charles River Investment Management system (esterno); produce alert e warnings pre/post trading nei confronti di ordini e posizioni non compliant con le restrizioni previste 2) Portfolio Risk Investment Strategy Manager (PRISM) (interno); identifica active risk, size, beta e fonti di rischio derivanti dalla scomposizione del portafoglio per settore e caratteristiche, anche a fronte della composizione del benchmark (ex ante tracking error) 3) Schroders Investment Risk Exceptions (SIREN) (interno); raccoglie segnalazioni laddove il portafoglio investa al di fuori del range concordato.
Finalità del Fondo: Il fondo mira a conseguire un rendimento assoluto sotto forma di crescita del capitale e reddito investendo in azioni di società in tutto il mondo. "Rendimento assoluto" significa che il fondo punta a offrire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in qualsiasi condizione di mercato, ma quanto appena descritto non può essere garantito e il capitale è comunque a rischio.

Raiffeisen Obbligazionario Euro Fund – I (Codice 60276)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 100% iBoxx Euro Overall

Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield Fund - I-VA (Codice 60285)
Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.
Finalità del Fondo: L'obiettivo d'investimento perseguito è una crescita moderata del capitale.

Raiffeisen Global Allocation StrategiesPlus Fund - I-VT (Codice 60324)
Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in misura prevalente (per quanto riguarda il rischio a questo legato) in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.
Finalità del Fondo: il fondo investe in maniera diretta o tramite strumenti derivati in comparti d'investimento globali come ad esempio azioni, obbligazioni / strumenti del mercato monetario, materie prime e valute. Nell'ambito della strategia d'investimento, gli strumenti derivati hanno un'influenza sensibile sull'andamento del valore. Emittenti delle obbligazioni o degli strumenti monetari detenuti dal Fondo possono essere tra l'altro stati, emittenti sovranazionali e/o imprese.

Raiffeisen Emerging Markets-Rent - I-VTA (Codice 60446)
Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.
Finalità del Fondo: Come obiettivo d'investimento persegue il conseguimento di proventi regolari.

Raiffeisen Osteuropa-Rent - I – VTA (Codice 60447)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 70% JPMorgan GBI-EM Europe EUR Unhedged30% JPM EMBI Global Diversified Europe hedged EUR

Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.
Finalità del Fondo: Come obiettivo d'investimento persegue il conseguimento di utili regolari.
Raiffeisen DachFonds (Codice 60576)
Parametro di Riferimento/Benchmark: 80% JPM EMU Government Bond Index All Maturities,20% MSCI World AC Index net dividend reinvested
Utilizzo di strumenti derivati: Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in misura prevalente (per quanto riguarda il rischio a questo legato) in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.
Finalità del Fondo: Il Fondo persegue il conseguimento di proventi regolari collegati a una moderata crescita del capitale.

Cordiali Saluti.

Carlo Antonio Menozzi
Direttore Generale