

SGAM Fund



Prospetto

Aprile 2011

Il presente Prospetto Informativo è valido solo se accompagnato dall'ultimo bilancio annuale della Sicav e, se presente, dall'ultima relazione semestrale non certificata, qualora essa sia pubblicata successivamente al bilancio annuale. Tali rendiconti fanno parte integrante del presente Prospetto.

Oltre a questo Prospetto la Sicav ha adottato anche un Prospetto Semplificato suddiviso per Comparti, contenente le informazioni principali relative a ciascun Comparto. Il Prospetto Semplificato è disponibile gratuitamente presso la sede legale della Sicav, della Società di Gestione e della Banca Depositaria.

Il presente Prospetto Informativo è la traduzione fedele dell'ultimo Prospetto depositato a Lussemburgo presso la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Autorità di vigilanza lussemburghese in materia finanziaria) ed è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 9 maggio 2011.

INDICE

INFORMAZIONI IMPORTANTI	7
ORGANIZZAZIONE DELLA SICAV	11
ELENCO DEI COMPARTI	14
I- INTRODUZIONE	16
II- AMMINISTRAZIONE E GESTIONE DELLA SICAV	18
A. LA SICAV	18
1. Costituzione della Sicav	18
2. Ripartizione delle attività e delle passività	18
3. Il Consiglio di Amministrazione	19
B LA SOCIETÀ DI GESTIONE	19
C. I GESTORI, I GESTORI DELEGATI E I CONSULENTI DEGLI INVESTIMENTI	20
1. I Gestori	20
2. I Gestori Delegati	21
3. Il Consulente agli Investimenti	23
D. DISTRIBUTORI GLOBALI	23
E. AGENTE AMMINISTRATIVO E DOMICILIATARIO	23
F. AGENTE PER LA TENUTA DEL REGISTRO DEGLI AZIONISTI	24
G. BANCA DEPOSITARIA E AGENTE PER I PAGAMENTI	24
III- GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI	25
OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO	
A. INFORMAZIONI GENERALI	25
B. GAMMA DEI COMPARTI	26
1. Comparti Monetari	26
2. Comparti Obbligazionari	27
a. Comparti Globali	27
b. Comparti Europa	28
c. Comparti America del Nord	30
d. Comparti Mercati Emergenti	30
3. Comparti Azionari	31
a. Comparti Globali	31
b. Comparti Europa	31
c. Comparti America del Nord	33
d. Comparti Asia	34
e. Comparti Mercati Emergenti	36
f. Comparti Settoriali	37
4. Comparti <i>Absolute Return</i>	38
5. Comparti Indicizzati	39

IV-	INVESTIRE NELLA SICAV	41
	A. LE AZIONI	41
	B. EMISSIONE DELLE AZIONI	48
	1. Intermediari che agiscono in qualità di “Nominee”	49
	2. Piano di Accumulo	50
	3. Antiriciclaggio	50
	4. Sottoscrizioni mediante apporto di strumenti finanziari	51
	C. RIMBORSO DELLE AZIONI	51
	D. CONVERSIONE DELLE AZIONI	53
V-	COMMISSIONI, COSTI E SPESE	55
	A. COMMISSIONI A CARICO DELL’AZIONISTA	55
	1. Commissioni di sottoscrizione	55
	2. Commissioni di rimborso	55
	3. Commissioni di conversione	55
	B. COSTI DIRETTI E SPESE A CARICO DELLA SICAV	55
	1. Commissioni di gestione	55
	2. Commissioni di performance	56
	3. Spese operative ed amministrative	58
	4. Commissioni di distribuzione	61
	C. COSTI INDIRETTI A CARICO DELLA SICAV	61
VI-	VALORE UNITARIO o NAV	61
	A. OSSERVAZIONI GENERALI	61
	1. Attività	63
	2. Passività	65
	B. SOSPENSIONE TEMPORANEA DEL CALCOLO DEL NAV	66
	C. PUBBLICAZIONE DEL NAV PER AZIONE	67
VII-	POLITICA DI DISTRIBUZIONE	67
VIII-	REGIME FISCALE	68
	1. Tassazione sulla Sicav	68
	2. Tassazione sugli Azionisti	68
IX-	CONFLITTI DI INTERESSE	69
X-	INFORMAZIONI GENERALI	70
	A. ESERCIZIO FINANZIARIO	70
	B. ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI	70
	C. LIQUIDAZIONE DELLA SICAV	70
	1 Durata della Sicav	70
	2 Scioglimento e Liquidazione della Sicav	71
	3 Liquidazione di un Comparto o Classe di Azioni	71

4 Fusione di Comparti o Classi di Azioni	72
5 Fusione e Scissione di Comparti	72
D. RENDICONTI E CONTABILITA' DELLA SICAV – INFORMAZIONI AGLI AZIONISTI	73
E. DOCUMENTI DISPONIBILI	73
F. ULTERIORI INFORMAZIONI	73
APPENDICE A – RESTRIZIONI ALL'INVESTIMENTO	75
APPENDICE B – TECNICHE DI INVESTIMENTO	83
APPENDICE C – CONSIDERAZIONI SU PARTICOLARI TIPOLOGIE DI RISCHIO E FATTORI DI RISCHIO	90
APPENDICE D – GLOSSARIO	101
APPENDICE E – TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE AZIONI EMESSE DALLA SICAV	110
APPENDICE F – PERFORMANCE STORICHE	129

Eventi che interesseranno i comparti in data 24 giugno 2011: le fusioni per incorporazione che avranno luogo in data 24 giugno 2011 saranno effettuate sulla base del rapporto di cambio tra il valore netto di inventario per azione al 22 giugno 2011 rispettivamente dei comparti incorporanti e dei comparti incorporati.

SGAM Fund / Absolute Return Forex sarà incorporato in Amundi Funds Absolute Forex
SGAM Fund / Absolute Return Interest Rate sarà incorporato in Amundi Funds Absolute VaR 2 (EUR)
SGAM Fund / Bonds Converging Europe sarà incorporato in Amundi Funds Bond Converging Europe
SGAM Fund / Bonds Euro sarà incorporato in Amundi Funds Bond Euro Govies
SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate sarà incorporato in Amundi Funds Bond Euro Aggregate
SGAM Fund / Bonds Euro Corporate sarà incorporato in Amundi Funds Bond Euro Corporate
SGAM Fund / Bonds Euro Govies Spread sarà incorporato in Amundi Funds Bond Euro Govies
SGAM Fund / Bonds Euro Inflation Linked sarà incorporato in Amundi Funds Bond Euro Inflation
SGAM Fund / Bonds Europe Convertible sarà incorporato in Amundi Funds Convertible Europe
SGAM Fund / Bonds Europe High Yield sarà incorporato in Amundi Funds Bond Euro High Yield
SGAM Fund / Bonds Europe sarà incorporato in Amundi Funds Bond Europe
SGAM Fund / Bonds Opportunities sarà incorporato in Amundi Funds Bond Euro Aggregate
SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus sarà incorporato in Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus
SGAM Fund / Bonds World sarà incorporato in Amundi Funds Bond Global
SGAM Fund / Equities China sarà incorporato in Amundi Funds Equity Greater China
SGAM Fund / Equities Concentrated Europe sarà incorporato in Amundi Funds Equity Europe Select
SGAM Fund / Equities Emerging Europe sarà incorporato in Amundi Funds Equity Emerging Europe
SGAM Fund / Equities Euroland Cyclical sarà incorporato in Amundi Funds Equity Euro Select
SGAM Fund / Equities Euroland Financial sarà incorporato in Amundi Funds Equity Euro Select
SGAM Fund / Equities Euroland Small Cap sarà incorporato in Amundi Funds Equity Euroland Small Cap
SGAM Fund / Equities Euroland Value sarà incorporato in Amundi Funds Equity Euroland Value
SGAM Fund / Equities Euroland sarà incorporato in Amundi Funds Equity Euro Select
SGAM Fund / Equities Europe Environment sarà incorporato in Amundi Funds Equity Europe Select
SGAM Fund / Equities Europe Expansion sarà incorporato in Amundi Funds Equity Europe Restructuring
SGAM Fund / Equities Europe Opportunities sarà incorporato in Amundi Funds Equity Europe Restructuring
SGAM Fund / Equities Global Emerging Countries sarà incorporato in Amundi Funds Equity Emerging World
SGAM Fund / Equities Global Energy sarà incorporato in Amundi Funds Equity Global Resources
SGAM Fund / Equities Global Resources sarà incorporato in Amundi Funds Equity Global Resources
SGAM Fund / Equities Global sarà incorporato in Amundi Funds Equity Global Alpha
SGAM Fund / Equities Gold Mines sarà incorporato in Amundi Funds Equity Global Gold Mines
SGAM Fund / Equities Japan Concentrated sarà incorporato in Amundi Funds Equity Japan Value
SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha sarà incorporato in Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha
SGAM Fund / Equities Japan Small Cap sarà incorporato in Amundi Funds Equity Japan Target
SGAM Fund / Equities Japan Target sarà incorporato in Amundi Funds Equity Japan Target
SGAM Fund / Equities Latin America sarà incorporato in Amundi Funds Equity Latin America
SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle sarà incorporato in Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle

SGAM Fund / Equities MENA sarà incorporato in Amundi Funds Equity MENA
SGAM Fund / Equities Asia Pac Dual Strategies sarà incorporato in Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan
SGAM Fund / Equities US Concentrated Core sarà incorporato in Amundi Funds Equity US Concentrated Core
SGAM Fund / Equities US Focused sarà incorporato in Amundi Funds Equity US Relative Value
SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth sarà incorporato in Amundi Funds Equity US Concentrated Core
SGAM Fund / Equities US Mid Cap Growth sarà incorporato in Amundi Funds Equity US Growth
SGAM Fund / Equities US Multi Strategies sarà incorporato in Amundi Funds Equity US Multi Strategies
SGAM Fund / Equities US Relative Value sarà incorporato in Amundi Funds Equity US Relative Value
SGAM Fund / Equities US Small Cap Value sarà incorporato in Amundi Funds Equity US Growth
SGAM Fund / Index Euroland sarà incorporato in Amundi Funds Index Equity Euro
SGAM Fund / Index Japan sarà incorporato in Amundi Funds Index Equity Pacific
SGAM Fund / Index US sarà incorporato in Amundi Funds Index Equity North America
SGAM Fund / Money Market (EURO) sarà incorporato in Amundi Funds Money Market Euro
SGAM Fund / Money Market (USD) sarà incorporato in Amundi Funds Money Market USD

INFORMAZIONI IMPORTANTI

SGAM Fund (la “Sicav”) è una Società di Investimento a Capitale Variabile di diritto lussemburghese iscritta nell’elenco ufficiale degli Organismi di Investimento Collettivo, autorizzata ai sensi della “Legge 2002” (Parte I) relativa agli organismi di investimento collettivo in conformità alle disposizioni delle Direttive riguardanti l’armonizzazione delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di determinati organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (“OICVM”).

L’iscrizione nell’elenco non necessita, tuttavia, di un’approvazione o disapprovazione da parte di un’autorità lussemburghese con riferimento all’adeguatezza o accuratezza del presente Prospetto o di un qualsiasi Prospetto Semplificato relativo alla Sicav in generale o ad un Comparto in particolare. Qualsiasi dichiarazione contraria si considera non autorizzata ed illegittima.

Gli Amministratori, i cui nomi sono riportati nel paragrafo *Consiglio di Amministrazione*, si assumono la responsabilità in solido delle informazioni e dichiarazioni contenute in questo Prospetto e nel Prospetto Semplificato emesso per ogni Comparto. Gli Amministratori hanno preso tutte le possibili precauzioni affinché le informazioni e le dichiarazioni contenute in questo Prospetto siano accurate alla data indicata nel medesimo e non contengano significative omissioni tali da renderle imprecise. La consegna di questo Prospetto o di un qualsiasi Prospetto Semplificato ovvero l’offerta, l’emissione o la vendita di Azioni non costituiscono garanzia del fatto che le informazioni fornite da questo Prospetto o da un Prospetto Semplificato saranno sempre esatte, anche successivamente alla data degli stessi. Qualsiasi informazione o dichiarazione non contenuta in questo Prospetto o in un Prospetto Semplificato, o nei rendiconti finanziari che costituiscono parte integrante di questo Prospetto, deve essere considerata come non autorizzata.

Al fine di tenere conto di importanti cambiamenti che coinvolgono la Sicav (ivi inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l’emissione di nuove Classi di Azioni), il presente Prospetto viene aggiornato quando necessario. I potenziali investitori, pertanto, sono tenuti a controllare se sia stata redatta una nuova versione di questo Prospetto o se sia disponibile un Prospetto Semplificato.

Per la definizione dei termini utilizzati in questo Prospetto, se non di seguito fornita, si prega di consultare il Glossario di cui all’Appendice D.

RESPONSABILITÀ DELL’INVESTITORE

I potenziali investitori sono tenuti a prendere attenta visione del presente Prospetto e di ogni Prospetto Semplificato nella sua interezza e ad informarsi presso i propri consulenti legali, fiscali e finanziari (i) sui requisiti legali vigenti nel proprio paese riguardo l’acquisto, la detenzione, il riscatto o la vendita di Azioni, (ii) sulle restrizioni delle operazioni di cambio a cui si è soggetti nel proprio paese riguardo l’acquisto, la detenzione, il riscatto o la vendita di Azioni; e (iii) sulle conseguenze legali, fiscali, finanziarie o di altra natura derivanti dalla sottoscrizione, dall’acquisto, dalla detenzione, dal riscatto o dalla vendita di Azioni. In presenza di dubbi sul presente Prospetto o sul Prospetto Semplificato, i potenziali investitori sono tenuti a rivolgersi ai propri consulenti legali, fiscali o finanziari.

INVESTITORI A CUI SI RIVOLGE LA SICAV

La Sicav si rivolge sia alle persone fisiche e alla clientela “retail” che agli investitori istituzionali. Il profilo dell’investitore tipico per ciascun Comparto è descritto nel relativo Prospetto Semplificato.

PERFORMANCE STORICHE

I dati storici di rendimento (*performance*) relativi a ciascun Comparto sono riportati nell’Appendice F.

RESTRIZIONI ALLA DISTRIBUZIONE E COMMERCIALIZZAZIONE

Alla data del presente Prospetto, la Sicav (in alcuni Paesi solo per specifici Comparti o Classi di Azioni) è stata autorizzata all’offerta pubblica o riservata nei paesi elencati nel bilancio annuale della stessa. La Sicav o alcuni suoi specifici Comparti potranno essere successivamente autorizzati alla distribuzione anche in ulteriori ordinamenti giuridici. Tuttavia, non è stato intrapreso alcun procedimento che permetta l’offerta di Azioni della Sicav o la distribuzione del presente Prospetto o del Prospetto Semplificato in quei Paesi in cui la legislazione o le norme in vigore richiedono una specifica procedura; di conseguenza, il presente Prospetto non può essere distribuito con l’intento di offrire le, o sollecitare all’investimento in, Azioni in quei Paesi in cui tale offerta, o sollecitazione, non è stata autorizzata.

Il presente Prospetto, per chiunque lo riceva, non deve essere considerato come un invito a sottoscrivere Azioni, a meno che un tale invito possa essere fatto in modo del tutto lecito anche senza l’osservanza di requisiti di registrazione o altri requisiti di legge.

Le Azioni non sono e non saranno registrate ai sensi della Legge statunitense del 1933 in materia di valori mobiliari né di alcuna altra normativa in materia di valori mobiliari prevista da uno degli Stati costitutivi degli Stati Uniti. Le Azioni non costituiscono, direttamente o indirettamente, oggetto di offerta, vendita o consegna negli Stati Uniti, ovvero per conto o a beneficio di “**cittadini statunitensi**”. Qualsiasi ulteriore offerta o rivendita di Azioni effettuata negli Stati Uniti o nei confronti di cittadini statunitensi costituisce una violazione della legge statunitense. La Sicav non sarà registrata ai sensi della legge statunitense in materia di organismi di investimento del 1940 e successivi emendamenti. Ai potenziali sottoscrittori di Azioni è richiesto di certificare di non essere cittadini statunitensi.

Tutti gli Azionisti sono tenuti a notificare alla Sicav qualsiasi cambiamento che riguardi il proprio status di cittadino non statunitense.

ATTENDIBILITA’ DEL PRESENTE PROSPETTO E DEI PROSPETTI SEMPLIFICATI

Le Azioni dei Comparti descritti nel presente Prospetto e nel relativo Prospetto Semplificato sono oggetto di offerta sulla base delle informazioni contenute nel medesimo Prospetto e (se presenti) nei documenti integrativi allegati nonché sulla base dell’ultimo bilancio annuale o della successiva relazione semestrale della Sicav. Qualsiasi altra informazione o affermazione comunicata o rilasciata da un distributore, intermediario, operatore, agente di cambio o altro agente deve essere ignorata e, quindi, non considerata attendibile. Nessuno è autorizzato a comunicare informazioni o a rilasciare dichiarazioni in relazione all’offerta di Azioni che siano diverse da quelle contenute in questo Prospetto, in (eventuale) documenti integrativi allegati e nella relazione semestrale o nel bilancio annuale della Sicav e, nell’eventualità in cui una tale informazione o dichiarazione venisse comunicata o rilasciata, essa non deve essere considerata attendibile o creduta autorizzata dagli Amministratori, dalla Società di Gestione, dal Gestore, dai Gestori Delegati, dalla Banca

Depositaria o dall'Agente Amministrativo. Le informazioni contenute nel presente Prospetto si attengono alla legge e alla pratica attualmente in vigore in Lussemburgo alla data di decorrenza sopra evidenziata e possono essere soggette a modifica. La consegna di questo Prospetto o dei Prospetti Semplificati o l'emissione di Azioni non deve, per nessun motivo, implicare o essere volta ad affermare che lo stato della Sicav non ha subito cambiamenti dalla data del Prospetto.

Su richiesta, i potenziali investitori possono ottenere gratuitamente copia di questo Prospetto e del Prospetto Semplificato relativo al/ai Comparto/i in cui investono, del bilancio annuale e della relazione semestrale della Sicav nonché dell'Atto Costitutivo presso la sede legale della Sicav, della Società di Gestione e della Banca Depositaria.

RISCHI DI INVESTIMENTO

L'investimento nei Comparti comporta un grado di rischio finanziario che può variare a seconda del Comparto. Il valore delle Azioni e il rendimento da esse generato possono variare al rialzo o al ribasso e gli investitori possono non recuperare il patrimonio inizialmente investito. I fattori di rischio di cui l'investitore deve tener conto sono descritti nell'Appendice C, *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio*.

La Società di Gestione, il Gestore e le altre società affiliate o controllate da Amundi o da Société Générale non assumono obbligazioni in relazione a, e non si fanno garanti per, la Sicav.

POLITICA IN MATERIA DI MARKET TIMING

La Sicav non permette, ove ne sia consapevole, investimenti associati a pratiche di *market timing*, dato che questa politica può influenzare sfavorevolmente gli interessi degli Azionisti considerati nel loro insieme.

Ai sensi della circolare 04/146 emessa dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Autorità di vigilanza lussemburghese in materia finanziaria) il "*market timing*" deve essere inteso come un metodo di arbitraggio attraverso il quale un investitore sistematicamente sottoscrive e rimborsa o converte azioni o quote di uno stesso OICR entro un breve periodo di tempo traendo vantaggio dagli scarti temporali e/o da imperfezioni o inefficienze nella metodologia di determinazione del NAV della Sicav.

Si presentano opportunità per il *market timer* sia se il NAV dell'OICR è calcolato sulla base di prezzi di mercato non più aggiornati ("*stale prices*") sia se l'OICR sta già calcolando il NAV quando è ancora possibile effettuare ordini.

Le pratiche di *market timing* non sono accettabili dato che possono influenzare le performance dell'OICR tramite un aumento dei costi e/o comportare una diluizione dei profitti.

Conseguentemente gli Amministratori potranno, se lo riterranno opportuno ed a loro discrezione esclusiva, far sì che l'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti e l'Agente Amministrativo e Domiciliatario adottino i seguenti provvedimenti:

- potranno far sì che l'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti rifiuti ordini di conversione e/o sottoscrizione di Azioni provenienti da investitori che gli Amministratori considerano *market timers*;

- potranno far sì che l'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti aggregi Azioni che hanno una proprietà o un controllo comune al fine di accertare se un individuo o un gruppo di individui possa ritenersi coinvolto in pratiche di *market timing*.
- potranno far sì che, qualora un Comparto sia investito principalmente in mercati che sono chiusi al momento della valorizzazione del Comparto stesso, in periodi di volatilità del mercato, l'Agente Amministrativo permetta la rettifica del NAV per Azione al fine di riflettere più accuratamente una corretta valutazione degli investimenti del Comparto al momento della valorizzazione.

TRATTAMENTO DEI DATI

Alcuni dati personali degli investitori (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quelli relativi alle partecipazioni detenute nella Sicav) possono essere raccolti, registrati, archiviati, adattati, trasferiti o altrimenti elaborati ed usati dalla Sicav, dall'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti, dalla Società di Gestione e da altre società di Amundi o di Société Générale nonché dagli intermediari finanziari degli investitori suddetti. In particolare questi dati possono essere utilizzati per la gestione dei conti e della distribuzione delle commissioni, per l'identificazione ai fini di antiriciclaggio, per l'identificazione fiscale ai sensi della Direttiva dell'Unione Europea 2003/48/CE e per fornire servizi ai clienti. Tali informazioni non possono essere fornite a soggetti terzi non autorizzati.

Al momento della sottoscrizione delle Azioni, ogni Azionista presta il proprio consenso al trattamento dei dati personali. Tale consenso è formalizzato per iscritto tramite il modulo di sottoscrizione utilizzato dai vari Intermediari.

ORGANIZZAZIONE DELLA SICAV

SGAM Fund

Società d'Investimento a Capitale Variabile

16, boulevard Royal

L-2449 Lussemburgo

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV

PRESIDENTE:

Laurent BERTIAU, Responsabile Distribuzione a Clientela Istituzionale e Terze parti

Amundi, Parigi

AMMINISTRATORI:

Philippe CHOSSONNERY, Segretario Generale

AMUNDI Luxembourg S.A., Lussemburgo

Karine LAURENCIN, Responsabile *Product Specialists*

Société Générale Gestion S.A., Francia

Guillaume WEHRY, Responsabile Ufficio Esecutivo

AMUNDI Institutions & External Distributors Business Line

Amundi, Parigi

Alain PITOUS, Responsabile Investimenti Azionari, Obbligazionari, Gestioni Private e Bilanciate

Société Générale Gestion S.A., Francia

SOCIETA' DI GESTIONE

AMUNDI Luxembourg S.A.

5, Allée Scheffer

L-2520 Lussemburgo

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE

PRESIDENTE:

**Jean-Paul MAZOYER, Componente del Comitato Generale di Gestione ("*General Management Committee*")
responsabile per lo Sviluppo**

Amundi, Parigi

AMMINISTRATORI: ¶

Guillaume ABEL

Responsabile Marketing e Business Development della Distribuzione a Clientela Istituzionale e Terze parti

Amundi, Parigi

Etienne CLEMENT

Ufficio Supporto e Business Development

Amundi, Parigi

Jean-Yves GLAIN,

Responsabile Business Support

Amundi, Parigi

Laurent BERTIAU, Responsabile Distribuzione a Clientela Istituzionale e Terze parti

Amundi, Parigi

Bernard DEWIT, Direttore Area Gestione del Rischio

Amundi, Parigi

André PASQUIE, Responsabile Investimenti Clientela Retail

Amundi, Parigi

MANAGER DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Giorgio GRETTTER, Direttore Generale

Guillaume ABEL, Amministratore Delegato

GESTORI

Société Générale Gestion S.A. ("S2G")

90, boulevard Pasteur

75015 Paris

Amundi

90, boulevard Pasteur

F-75015 Paris, France

Amundi Japan ("Amundi Japan")

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku

Tokyo, Giappone

GESTORI DELEGATI

GLG Partners UK Ltd (« GLG Partners UK »)

One Curzon Street,

London W1J 5HB

Amundi Singapore Limited ("Amundi Singapore")

168, Robinson Road #24-01, Capital Tower

Singapore 068912

Amundi Hong Kong Limited ("Amundi Hong Kong")

901-908, One Pacific Place

N°88 Queensway

Hong Kong

Amundi Japan ("Amundi Japan")

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku

Tokyo, Giappone

TCW Investment Management Company, Inc. ("TCW")

865, South Figueroa Street, Suite 800,

Los Angeles, California 90017, Stati Uniti d'America

Lyxor International Asset Management (« Lyxor International AM »)

Tour Société Générale

17, Cours Valmy

92800 Puteaux, Francia

CONSULENTE AGLI INVESTIMENTI

SBI Funds Management Private Limited ("SBI FM")

191, Maker Tower 'E', Cuffe Parade,
Mumbai - 400 005, India

DISTRIBUTORE GLOBALE

Fino al 31 Dicembre 2010:

Société Générale Gestion S.A. ("S2G")

90, boulevard Pasteur
75015 Paris Francia

A decorrere dal 1° gennaio 2011:

Amundi

90, Boulevard Pasteur
F-75015 Paris Francia

BANCA DEPOSITARIA E AGENTE PER I PAGAMENTI

Société Générale Bank & Trust

11, avenue Emile Reuter,
L-2420 Lussemburgo

AGENTE AMMINISTRATIVO E DOMICILIATARIO

Société Générale Securities Services Luxembourg 16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

AGENTE PER LA TENUTA DEL REGISTRO DEGLI AZIONISTI

European Fund Services S.A.

18, boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo

SOCIETA' DI REVISIONE DELLA SICAV

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

400, route d'Esch,
L - 1471 Lussemburgo

ELENCO DEI COMPARTI

GAMMA DEI COMPARTI

GESTORE O
GESTORE DELEGATO

COMPARTI MONETARI

SGAM Fund / MONEY MARKET (EURO)

Amundi

SGAM Fund / MONEY MARKET (USD)

Amundi

COMPARTI OBBLIGAZIONARI

Comparti Globali

SGAM Fund / BONDS OPPORTUNITIES

Amundi

SGAM Fund / BONDS WORLD

Amundi

Comparti Europa

SGAM Fund / BONDS EURO

Amundi

SGAM Fund / BONDS EURO AGGREGATE

Amundi

SGAM Fund / BONDS EURO GOVIES SPREAD

Amundi

SGAM Fund / BONDS EURO CORPORATE

Amundi

SGAM Fund / BONDS EURO INFLATION LINKED

Amundi

SGAM Fund / BONDS EUROPE

Amundi

SGAM Fund / BONDS EUROPE CONVERTIBLE

Amundi

SGAM Fund / BONDS EUROPE HIGH YIELD

Amundi

Comparti America del Nord

SGAM Fund / BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

TCW

Comparti Mercati Emergenti

SGAM Fund / BONDS CONVERGING EUROPE

Amundi

COMPARTI AZIONARI

Comparti Globali

SGAM Fund / EQUITIES GLOBAL

Amundi

Comparti Europa

SGAM Fund / EQUITIES CONCENTRATED EUROPE

S2G

SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND

Amundi

SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND SMALL CAP

Amundi

SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND VALUE

Amundi

SGAM Fund / EQUITIES EUROPE EXPANSION

S2G

SGAM Fund / EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES

S2G

Comparti America del Nord

SGAM Fund / EQUITIES US CONCENTRATED CORE

TCW

SGAM Fund / EQUITIES US FOCUSED	TCW
SGAM Fund / EQUITIES US LARGE CAP GROWTH	TCW
SGAM Fund / EQUITIES US MID CAP GROWTH	TCW
SGAM Fund / EQUITIES US MULTI STRATEGIES	TCW
SGAM Fund / EQUITIES US RELATIVE VALUE	TCW
SGAM Fund / EQUITIES US SMALL CAP VALUE	TCW
Comparti Asia	
SGAM Fund / EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES	Amundi Singapore
SGAM Fund / EQUITIES CHINA	Amundi Hong Kong
SGAM Fund / EQUITIES INDIA	Amundi Singapore
SGAM Fund / EQUITIES JAPAN CONCENTRATED	Amundi Japan
SGAM Fund / EQUITIES JAPAN CORE ALPHA	Amundi Japan a decorrere dal 01.06.2011 (GLG Partners UK fino al 31.05.2011)
SGAM Fund / EQUITIES JAPAN SMALL CAP	Amundi Japan
SGAM Fund / EQUITIES JAPAN TARGET	Amundi Japan
Comparti Mercati Emergenti	
SGAM Fund / EQUITIES EMERGING EUROPE	GLG Partners UK
SGAM Fund / EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES	GLG Partners UK
SGAM Fund / EQUITIES LATIN AMERICA	Amundi
SGAM Fund / EQUITIES MENA	Amundi
Comparti Settoriali	
SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND CYCLICALS	S2G
SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND FINANCIAL	Amundi
SGAM Fund / EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	S2G
SGAM Fund / EQUITIES GLOBAL ENERGY	Amundi
SGAM Fund / EQUITIES GLOBAL RESOURCES	Amundi
SGAM Fund / EQUITIES GOLD MINES	Amundi
SGAM Fund / EQUITIES LUXURY & LIFESTYLE	Amundi
COMPARTI <u>ABSOLUTE RETURN</u>	
SGAM Fund / ABSOLUTE RETURN FOREX	Amundi
SGAM Fund / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	Amundi
COMPARTI <u>INDICIZZATI</u>	
SGAM Fund / INDEX EUROLAND	LYXOR International AM
SGAM Fund / INDEX JAPAN	LYXOR International AM
SGAM Fund / INDEX US	LYXOR International AM

Inoltre, in caso di Comparti non ancora aperti alla sottoscrizione, il Consiglio di Amministrazione è sin d'ora investito dei poteri necessari per fissare in qualsiasi momento il periodo e il prezzo di sottoscrizione iniziale. Al lancio del Comparto, questo Prospetto così come il relativo Prospetto Semplificato saranno aggiornati in modo da fornire agli investitori le dovute informazioni.

I. INTRODUZIONE

La Sicav è un “**fondo multicomparto**”, diviso in più Comparti elencati nel capitolo *Elenco dei Comparti*; ogni Comparto rappresenta un portafoglio separato di attività e categorie di Azioni. A loro volta, le Azioni di un Comparto si dividono in differenti Classi a seconda delle diverse norme di sottoscrizione e di rimborso, delle commissioni e spese cui sono soggette, del tipo di investitore cui si rivolgono. Ogni riferimento ad un Comparto, dovrà, ove il contesto lo richieda, includere ogni Classe di Azione di appartenenza del Comparto.

La Sicav ha la possibilità di creare nuovi Comparti e di emettere nuove Classi di Azioni. Nel caso in cui venga creato un nuovo Comparto, questo Prospetto viene modificato di conseguenza al fine di fornire tutte le necessarie informazioni sui nuovi Comparti. Viene altresì emesso un Prospetto Semplificato riguardante il nuovo Comparto.

Le Azioni vengono emesse e riscattate ad un prezzo basato sul “**NAV**” determinato in ciascun **Giorno di Valorizzazione**.

Se il Giorno di Valorizzazione delle Azioni di un Comparto non cade in un **Giorno Lavorativo**, il Giorno di Valorizzazione si posticipa al primo Giorno Lavorativo successivo. Dal momento che i Comparti sono esposti alle fluttuazioni di mercato e ai rischi inerenti ogni tipo di investimento, il valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto può variare di conseguenza.

Il NAV di ciascun Comparto è espresso nella valuta nella quale sono denominate le attività del Comparto stesso (“**Valuta di riferimento**”).

In ogni Comparto la Sicav può (ma non deve necessariamente) emettere una o più delle seguenti Classi di Azioni: Azioni di Classe “**A**” o “**Retail**”, Azioni di Classe “**B**” o “**Istituzionali**”, Azioni di Classe “**AE**”, Azioni di Classe “**AD**”, Azioni di Classe “**AS**”, Azioni di Classe “**BD**”, Azioni di Classe “**F**”, Azioni di Classe “**J**”, Azioni di Classe “**JX**”, Azioni di Classe “**P**”, Azioni di Classe “**PD**”, Azioni di Classe “**O**”, Azioni di Classe “**X**”, Azioni di Classe “**XE**” ed Azioni con copertura (“**Azioni Hedged**”).

Per ulteriori informazioni sulle Classi di Azioni, si invitano gli investitori a consultare la sezione *Le Azioni* nonché l'Appendice E, *Tavola Riepilogativa delle Azioni emesse dalla Sicav*, che illustra in dettaglio le Classi di Azioni disponibili per ogni Comparto e le relative caratteristiche.

Un sottoscrittore ha il diritto, a determinate condizioni, passare da un Comparto ad un altro o da una Classe ad un'altra Classe dello stesso Comparto in qualsiasi Giorno di Valorizzazione, dietro corresponsione di una commissione massima pari all'1.5% calcolata sulla base del NAV per Azione a favore del distributore globale, mediante conversione delle Azioni di un Comparto nelle corrispondenti Azioni di qualsiasi Classe di un altro Comparto. La conversione tra Classi di Azioni è soggetta a determinate restrizioni, a seconda delle caratteristiche specifiche di ciascuna Classe (si prega di consultare il paragrafo *Conversione delle Azioni*).

Le Azioni di Classe A e B sono state ammesse nel listino ufficiale della Borsa del Lussemburgo a seguito di una richiesta di iscrizione da parte della Sicav.

Le sigle relative alle valute sono le seguenti:

CHF	Franco Svizzero
EUR	Euro
GBP	Lira Sterlina Inglese
JPY	Yen
USD	Dollaro statunitense
NOK	Corona Norvegese
PLN	Zloty polacco
CZK	Corona Ceca
SGD	Dollaro di Singapore

II. AMMINISTRAZIONE E GESTIONE DELLA SICAV

A. LA SICAV

1. Costituzione della Sicav

La Sicav è stata costituita con la denominazione iniziale di “Sogelux BONDS” successivamente modificata in “Sogelux Fund” ed ora in “SGAM Fund” come società di investimento a capitale variabile (Sicav) il 22 maggio 1987. La durata della Sicav è illimitata. La sede sociale è stabilita in Lussemburgo.

Il suo capitale iniziale era di 2.200.257,85 USD. Lo Statuto è stato pubblicato sul *Mémorial C*, raccolta speciale delle società e delle associazioni (“*Mémorial*”) il 18 giugno 1987. L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Sicav ha adottato la denominazione di Sogelux Fund con atto notarile del 10 febbraio 1988, pubblicato sul *Mémorial* del 27.02.1988 ed ha modificato lo Statuto in altri punti con atti del 28.04.1989, 11.06.1990, 12.06.1992, 29.09.1993, 24.09.1997, 30.09.1998, 04.04.2000, 25.09.2002 e 9.11.2005, pubblicati sul *Mémorial* rispettivamente in data 31.07.1989, 01.08.1990, 04.08.1992, 07.03.1994, 25.10.1997, 27.11.1998, 05.05.2000, 14.11.2002 e del 4.03.2006. L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha adottato la denominazione attuale della Sicav con atto notarile del 29.10.2004, pubblicato sul *Mémorial* l’11.11.2004.

Il capitale della Sicav è espresso in dollari statunitensi ed è rappresentato da Azioni prive di valore nominale, interamente liberate fin dal momento dell’emissione. Il capitale della Sicav è sempre uguale al valore delle attività nette dell’insieme dei Comparti.

Il testo consolidato dello Statuto della Sicav e la Nota Legale (“*notice légale*”), depositati presso il Registro del Commercio e delle imprese del Lussemburgo, sono a disposizione del pubblico.

La Sicav è iscritta nel Registro di Commercio del Lussemburgo al numero B 25 970.

2. Ripartizione delle attività e delle passività

Ogni Comparto costituisce un portafoglio di attività separato dagli altri Comparti. Tale portafoglio è ripartito solo tra le Azioni emesse e circolanti nell’ambito di tale specifico Comparto, considerando le Azioni di Classe A, B, AD, AE, AS, BD, F, J, JX, P, PD, O, X e XE nonché le Classi Hedged di ciascun Comparto. Ad ogni Comparto ed alle relative (eventuali) Classi di Azioni sono attribuite le passività di competenza.

Le seguenti disposizioni si applicano ad ogni Comparto istituito dal Consiglio di Amministrazione:

- (a) per ogni Comparto vengono tenute registrazioni contabili e conti separati, nei modi di volta in volta determinati dal Consiglio di Amministrazione e dalla Banca Depositaria;
- (b) le somme rivenienti dall’emissione di Azioni in ogni Comparto vengono contabilizzate nei conti del medesimo Comparto e le attività, le passività, i ricavi ed i costi relativi saranno contabilizzati in tale Comparto sulla base delle previsioni del presente Prospetto; e
- (c) nel caso in cui da attività esistenti vengano generate attività ulteriori, le stesse saranno contabilizzate nello stesso Comparto delle attività originarie ed ad ogni rivalutazione di un’attività in portafoglio il relativo aumento o diminuzione di valore viene attribuito al suddetto Comparto.

Nei confronti dei terzi, la Sicav costituisce un'unica entità giuridica; in ogni caso, in deroga all'Articolo 2093 del Codice Civile del Lussemburgo, le attività di uno specifico Comparto fanno fronte unicamente ai debiti, impegni ed obblighi di quel medesimo Comparto. Le attività, impegni, oneri e spese che, per loro natura o a seguito di quanto previsto dal presente Prospetto, non possono essere attribuiti ad uno specifico Comparto vengono ripartiti tra i diversi Comparti in proporzione al rispettivo NAV e *pro rata temporis*.

Nei confronti degli Azionisti, ogni Comparto si considera quale entità giuridica autonoma.

3. Il Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della determinazione degli obiettivi e delle politiche di investimento della Sicav nonché del controllo della gestione ed amministrazione della medesima Sicav.

B. LA SOCIETA' DI GESTIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato, sotto la sua responsabilità e controllo, SGAM Luxembourg S.A. come Società di Gestione della Sicav ai sensi del capitolo 13 della Legge 2002. In data 30 giugno 2010, SGAM Luxembourg S.A. è stata incorporata in Amundi Luxembourg S.A (la cui precedente denominazione era CAAM Luxembourg S.A).

Amundi Luxembourg S.A è stata costituita in data 11 marzo 1988 in forma di società con il beneficio della responsabilità limitata ("Société Anonyme").

Il capitale sociale è pari a EUR 6.805.347,75 e l'azionista di maggioranza è Amundi. Amundi Luxembourg S.A. è soggetta alla regolamentazione della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ed è iscritta nel Registro del Commercio e delle Imprese di Lussemburgo con il numero B-27.804. Le attività in gestione alla data del 31 marzo 2010 ammontano a 16,8 miliardi di Euro.

La Società di Gestione è stata nominata in base ad un contratto quadro di delega, e ai suoi successivi eventuali emendamenti, stipulato tra la Società di Gestione e la Sicav. Tale contratto è valido per un periodo indeterminato e può essere risolto da entrambe le parti con un preavviso di tre mesi.

L'obiettivo principale della Società di Gestione è la gestione, l'amministrazione e la distribuzione o il controllo della distribuzione di OICVM e di OICR.

La Società di Gestione è incaricata della gestione e dell'amministrazione della Sicav e del controllo della distribuzione delle Azioni in Lussemburgo e all'estero.

Alla data di questo Prospetto, la Società di Gestione ha delegato tali attività alle entità di seguito descritte.

C. IL GESTORE, I GESTORI DELEGATI E IL CONSULENTE AGLI INVESTIMENTI

1. I Gestori

La Società di Gestione ha delegato a S2G, Amundi e Amundi Japan, sotto la propria responsabilità e controllo, la gestione degli investimenti dei Comparti in forza di un contratto di gestione e dei suoi successivi eventuali emendamenti (il “**Contratto di Gestione**”).

1. La Società di Gestione ha delegato a S2G la gestione degli investimenti di tutti i Comparti fino al 31/12/2010 (ad eccezione di SGAM Fund/Equities MENA per cui S2G è il Gestore fino al 14 Dicembre 2010). A decorrere dal 01/01/2011, S2G rimane il Gestore di SGAM Fund/Equities Concentrated Europe, SGAM Fund/Equities Euroland Cyclical, SGAM Fund/Equities Europe Environment, SGAM Fund/Equities Europe Expansion e SGAM Fund/Equities Europe Opportunities. S2G è una società che gode della responsabilità limitata (“*Société Anonyme*”) costituita ai sensi del diritto francese, con sede al n. 90, boulevard Pasteur 75015 Parigi, Francia ed è registrata nel Registro del Commercio e delle Imprese di Parigi con il numero 491.910.691. Il Gestore è una società interamente posseduta dal Gruppo Amundi ed è soggetta alla vigilanza dell’*Autorité des Marchés Financiers* (Autorità di vigilanza francese in materia finanziaria) in qualità di società che opera per la gestione di portafogli di investimento. Alla data del 1 Gennaio 2010, il Gestore aveva in gestione attività per oltre 264 miliardi di Euro.

2. La Società di Gestione ha delegato ad Amundi la gestione degli investimenti di tutti i Comparti ad eccezione di SGAM Fund/Equities Concentrated Europe, SGAM Fund/Equities Euroland Cyclical, SGAM Fund/Equities Europe Environment, SGAM Fund/Equities Europe Expansion, SGAM Fund/Equities Europe Opportunities a decorrere dal 01/01/2011 e SGAM Fund/Equities Japan CoreAlpha a decorrere dal 01/06/2011. La Società di Gestione ha delegato ad Amundi la gestione degli investimenti di SGAM Fund/Equities MENA a decorrere dal 15 Dicembre 2010.

Amundi (precedentemente denominata Credit Agricole Asset Management), costituita in data 1 luglio 2004, è una società per azioni («*Société Anonyme*») avente un capitale sociale, alla data del 31 dicembre 2009, pari a 578.002.350 Euro. Amundi è interamente posseduta dal Gruppo Amundi.

In qualità di società di gestione, Amundi è autorizzata dalla *Autorité des Marchés Financiers* (Autorità di vigilanza francese in materia finanziaria) e soggetta alla relativa vigilanza, registrata con il numero GP 04000036 in data 8 giugno 2004. Amundi aveva in gestione, al 30 giugno 2010, un patrimonio di 675,5 miliardi di Euro.

Amundi può operare tramite la sua sede principale a Parigi o la sua succursale di Londra (41, Lothbury, London EC2R7HF, United Kingdom).

3. La Società di Gestione ha delegato ad Amundi Japan la gestione degli investimenti di SGAM Fund/Equities Japan CoreAlpha a decorrere dal 01.06.2011.

Creata nel 1971, Amundi Japan, (precedentemente denominata SGAM Japan), è una società di diritto giapponese con capitale di JPY 1.200 milioni, interamente posseduta da Amundi. Amundi Japan ha per obiettivo la gestione di portafogli di investimento in Valori Mobiliari e, in particolare, in fondi pensione. Amundi Japan è soggetta alla vigilanza della Financial Services Agency (Autorità di Vigilanza giapponese in materia di Servizi Finanziari) e gestiva al 30 giugno 2010 attività per circa 16,40 miliardi.

Nei termini e alle condizioni di ciascun Contratto di Gestione, la Società di Gestione ha delegato a ciascun Gestore il potere di nominare Gestori Delegati per la gestione degli investimenti di alcuni Comparti (come indicato di seguito). Il presente Prospetto e i relativi Prospetti Semplificati verranno aggiornati in caso di modifica o di nuova nomina del Gestore o dei Gestori Delegati.

Ciascun Contratto di Gestione resterà in vigore per un periodo di tempo indeterminato e può essere disdetto in qualunque momento da ciascuna delle parti, con preavviso di 3 mesi. La remunerazione dovuta a ciascun Gestore è descritta nel capitolo V. "Commissioni, costi e spese".

2. I Gestori Delegati

Ciascun Gestore ha delegato, sotto la propria responsabilità e controllo, la gestione degli investimenti di alcuni Comparti ai seguenti Gestori Delegati, sulla base di appositi contratti di delega gestionale ("**Contratto di Delega Gestionale**"), come segue:

1. Il Gestore ha nominato GLG Partners UK per gestire i seguenti Comparti: SGAM Fund / Equities Emerging Europe, SGAM Fund / Equities Global Emerging Countries, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha (fino al 31 Maggio 2011) e SGAM Fund / Equities MENA (fino al 14 Dicembre 2010).

Il compenso di GLG Partners UK è prelevato dalle attività di tali Comparti, come previsto dal relativo Contratto di Delega Gestionale (e suoi successivi eventuali emendamenti). Ulteriori dettagli si trovano nel capitolo "V. Commissioni, costi e spese - B. Costi diretti e spese a carico della SICAV- 1. Commissioni di gestione".

GLG Partners UK è una società interamente posseduta da GLG Partners Inc., la quale è una società americana quotata al NYSE con uffici operativi a Londra, New York e Isole Cayman. Fondata nel 1995, GLG Partners è un gestore multi-strategy con un patrimonio netto in gestione al 30 settembre 2009 pari a oltre 21,6 miliardi di dollari.

2. Il Gestore ha nominato Amundi Japan per gestire i seguenti Comparti: SGAM Fund / Equities Japan Small Cap, SGAM Fund / Equities Japan Target e SGAM Fund / Equities Japan Concentrated.

Il compenso di Amundi Japan è prelevato dalle attività di tali Comparti, come previsto dal relativo Contratto di Delega Gestionale (e suoi successivi eventuali emendamenti). Ulteriori dettagli si trovano nel capitolo "V. Commissioni, costi e spese - B. Costi diretti e spese a carico della SICAV- 1. Commissioni di gestione".

Creata nel 1971, Amundi Japan, (precedentemente denominata SGAM Japan), è una società di diritto giapponese con capitale di JPY 1.200 milioni, interamente posseduta da Amundi. Amundi Japan ha per obiettivo la gestione di portafogli di investimento in Valori Mobiliari e, in particolare, in fondi pensione.

Amundi Japan è soggetta alla vigilanza della *Financial Services Agency* (Autorità di Vigilanza giapponese in materia di Servizi Finanziari) e gestiva al 30 giugno 2010 attività per circa 16,40 miliardi.

3. Il Gestore ha nominato Amundi Singapore Limited per gestire i seguenti Comparti: SGAM Fund / Equities Asia Pac Dual Strategies e SGAM Fund / Equities India.

Il compenso di Amundi Singapore è prelevato dalle attività di tali Comparti, come previsto dal relativo Contratto di Delega Gestionale (e suoi eventuali successivi emendamenti). Ulteriori dettagli si trovano nel capitolo “V. Commissioni, costi e spese – B. Costi diretti e spese a carico della SICAV– 1. Commissioni di gestione”.

Creata nel 1989, Amundi Singapore è una società di diritto singaporiano con capitale di 6.71 milioni di dollari di Singapore e controllata da Amundi. Amundi Singapore ha per obiettivo la gestione di fondi per conto terzi.

Amundi Singapore è soggetta alla vigilanza della *Monetary Authority*, Autorità Monetaria di Singapore, e gestiva al 30 giugno 2010 attività per circa Euro 5,75 miliardi.

4. Il Gestore ha nominato TCW Investment Management Company Inc. (TCW) per gestire i seguenti Comparti: SGAM Fund / Equities US Concentrated Core, SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth, SGAM Fund / Equities US Mid Cap Growth, SGAM Fund / Equities US Multi-Strategies, SGAM Fund / Equities US Relative Value, SGAM Fund / Equities US Small Cap Value, SGAM Fund / Equities US Focused, e SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus.

Il compenso di TCW è prelevato dalle attività di tali Comparti, come previsto dal relativo Contratto di Delega Gestionale (e suoi successivi eventuali emendamenti). Ulteriori dettagli si trovano nel capitolo “V. Commissioni, costi e spese – B. Costi diretti e spese a carico della SICAV– 1. Commissioni di gestione”.

TCW è una società di gestione statunitense costituita nello stato della California, regolarmente autorizzata dalla *US Securities and Exchange Commission* (Autorità di Vigilanza finanziaria statunitense). E' posseduta per più del 50% ed è controllata dalla propria casa madre: The TCW Group, Inc. TCW è stata creata nel 1971 e gestiva al 30 giugno 2010 attività per circa 108,8 miliardi di dollari USA.

5. Il Gestore ha nominato LYXOR International Asset Management per gestire i seguenti Comparti: SGAM Fund / Index Euroland, SGAM Fund / Index Japan e SGAM Fund / Index US.

Il compenso di LYXOR International AM è prelevato dalle attività di tali Comparti, come previsto dal relativo Contratto di Delega Gestionale (e successivi eventuali emendamenti). Ulteriori dettagli si trovano nel capitolo “V. Commissioni, costi e spese – B. Costi diretti e spese a carico della SICAV– 1. Commissioni di gestione”.

Creata il 12 giugno 1998, LYXOR International AM è una “*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*”, costituita in base al diritto francese, con un capitale sociale di 1.008.000 Euro.

LYXOR International AM è soggetta alla vigilanza dell’*Autorité des Marchés Financiers* (Autorità dei Mercati Finanziari francese) di Parigi in qualità di società di gestione di portafogli di investimento. LYXOR International AM gestiva al 31 marzo 2010 attività per oltre 88,09 miliardi di Euro.

6. Il Gestore ha nominato Amundi come gestore del Comparto SGAM Fund / Equities Latin America fino al 31/12/2010. A decorrere dal 01/01/2011, Amundi è nominata Gestore.

Il compenso di Amundi è prelevato dalle attività di tale Comparto, come previsto dal relativo Contratto di Delega Gestionale (e successivi eventuali emendamenti). Ulteriori dettagli si trovano nel capitolo “V. Commissioni, costi e spese – B. Costi diretti e spese a carico della SICAV– 1. Commissioni di gestione”.

7. Il Gestore ha nominato Amundi Hong Kong (precedentemente denominata Credit Agricole Asset Management Hong Kong) come gestore del Comparto SGAM Fund / Equities China.

Il compenso di Amundi Hong Kong è prelevato dalle attività di tale Comparto, come previsto dal relativo Contratto di Delega Gestionale (e successivi eventuali emendamenti). Ulteriori dettagli si trovano nel capitolo “V. Commissioni, costi e spese – B. Costi diretti e spese a carico della SICAV– 1. Commissioni di gestione”.

Le attività di Amundi Hong Kong Limited sono state istituite nel 1982. Amundi Hong Kong Limited (“Amundi Hong Kong”) è una società costituita in base al diritto di Hong Kong, Regione a statuto amministrativo speciale della Repubblica Popolare Cinese, ed è interamente posseduta da Amundi. La sua attività principale consiste nell’offerta e gestione di fondi comuni di investimento di tipo aperto.

Amundi Hong Kong è soggetta alla vigilanza della *Securities and Futures Commission* (“SFC”), Autorità di Vigilanza di Hong Kong.

3. Consulente agli Investimenti

Amundi Singapore ha nominato SBI FM per fornire consulenza sugli investimenti per il Comparto SGAM Fund / Equities India, ai sensi di un contratto di consulenza all’investimento (e successivi eventuali emendamenti). Costituita nel 1992, SBI FM è una società di diritto indiano con un capitale sociale di 500,000,000 INR. La sua attività principale consiste nell’offerta e gestione di fondi comuni di investimento indiani di tipo aperto. SBI FM è soggetta alla vigilanza della *Securities and Exchange Board*, Autorità indiana di regolamentazione sui valori mobiliari e la borsa, e gestiva un patrimonio di circa 2.6 miliardi di Euro al 30 settembre 2009.

D. DISTRIBUTORI GLOBALI

La Società di Gestione può delegare, sotto la propria responsabilità e controllo, ad una o più banche, istituzioni finanziarie e Intermediari l’offerta e la vendita di Azioni agli investitori nonché la gestione delle richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione e trasferimento degli Azionisti. Ferma restando la normativa applicabile nei Paesi in cui le Azioni sono oggetto di offerta, tali intermediari possono, con l’accordo del Consiglio di Amministrazione agire in qualità di intestatari (“*nominees*”) per conto degli investitori.

La Società di Gestione ha nominato Amundi quale principale distributore della Sicav ai sensi di un contratto di distribuzione globale e dei relativi eventuali emendamenti (“**Contratto di Distribuzione Globale**”).

Nei termini ed alle condizioni del Contratto di Distribuzione Globale, la Società di Gestione ha delegato ad Amundi il potere di nominare Intermediari per l’offerta e la vendita di Azioni agli investitori nonché la gestione delle richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione e trasferimento degli Azionisti.

E. AGENTE AMMINISTRATIVO E DOMICILIATARIO

Société Générale Securities Services Luxembourg è stata nominata dalla Società di Gestione quale Agente Amministrativo e Domiciliatario della Sicav.

In tale veste, Société Générale Securities Services Luxembourg è responsabile delle funzioni amministrative richieste dalla normativa lussemburghese quali il calcolo del NAV e la tenuta dei libri contabili.

Société Générale Securities Services Luxembourg è una società anonima ed è stata Costituita in Lussemburgo il 29 novembre 2002, Société Générale Securities Services Luxembourg è una società con il beneficio della responsabilità limitata ("*Société Anonyme*") di diritto lussemburghese, con un capitale sociale al 31 dicembre 2009 di Euro 43.660.000. La società è partecipata per il 55% da Société Générale Bank & Trust Luxembourg e per il 45% da Société Générale Securities Services Francia. La sede della società è in boulevard Royal, 16, L-2449 Lussemburgo.

F. AGENTE PER LA TENUTA DEL REGISTRO DEGLI AZIONISTI

European Fund Services S.A. è stata nominata dalla Società di Gestione quale Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti della Sicav.

In tale veste, European Fund Services S.A. è responsabile della elaborazione delle operazioni di sottoscrizione e rimborso delle Azioni e della tenuta del Registro degli Azionisti.

European Fund Services S.A. è una società con il beneficio della responsabilità limitata ("*Société Anonyme*") di diritto lussemburghese e fa parte del Gruppo Société Générale.

La sua sede legale si trova al numero 18, boulevard Royal, L-2449, Lussemburgo.

G. BANCA DEPOSITARIA E AGENTE PER I PAGAMENTI

Ai sensi di un'apposita convenzione stipulata con la Sicav, Société Générale Bank & Trust S.A. è stata nominata quale Banca Depositaria ed Agente per i Pagamenti delle attività della Sicav, impegnandosi a fornire servizi di deposito e custodia degli strumenti finanziari e della liquidità della Sicav. Tali attività sono detenute sia direttamente dalla Banca Depositaria sia tramite corrispondenti, agenti e/o rappresentanti della stessa.

La convenzione di cui sopra ha una durata indeterminata e può essere risolta da entrambe le parti con un preavviso di 120 giorni.

La Banca Depositaria deve adempiere a determinati obblighi di legge nei confronti della Sicav e degli Azionisti, quali:

- assicurarsi che la vendita, l'emissione, il rimborso e l'annullamento delle Azioni effettuati dalla Sicav, o per conto della Sicav, abbiano luogo conformemente alla legge e allo Statuto della Sicav stessa;
- assicurarsi che nel quadro delle operazioni riguardanti l'attivo della Sicav la remunerazione sia rimessa alla Sicav stessa nei termini d'uso;
- assicurarsi che i redditi della Sicav siano attribuiti conformemente allo Statuto.

In particolare la Banca Depositaria effettua i pagamenti e la consegna dei titoli, assicurandosi che l'acquisto e la vendita siano avvenuti ad un prezzo equo.

Société Générale Bank & Trust è una società con il beneficio della responsabilità limitata (“*Société Anonyme*”) di diritto lussemburghese, posseduta al 100% dal gruppo Société Générale. La sede legale si trova al numero 11, avenue Emile Reuter, L-2420, Lussemburgo. Société Générale Bank & Trust svolge in via principale attività di *corporate* e *private banking* e di custodia.

Al 31 dicembre 2009, il capitale sociale interamente versato era pari a 1.179.042.732 Euro.

III. GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI **OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO**

A. INFORMAZIONI GENERALI

La Sicav è stata creata con l’obiettivo di investire in Valori Mobiliari e in Strumenti del Mercato Monetario nonché in altri strumenti finanziari in conformità delle Direttive del 2001 recepite in Lussemburgo con la Legge 2002, Parte I.

I Comparti investono principalmente in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario quotati o negoziati su Borse Valori o altri Mercati Regolamentati in conformità all’obiettivo ed alla politica di investimento di ciascun Comparto, alle restrizioni esposte nell’Appendice A *Restrizioni all’investimento* ed agli altri specifici limiti riportati nel presente Prospetto. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di fornire protezione nei confronti dei rischi di mercato e dei rischi di cambio, i Comparti possono inoltre utilizzare le tecniche e gli strumenti di investimento descritti nell’Appendice B *Tecniche di investimento*.

L’obiettivo e la politica di investimento di ciascun Comparto sono stati definiti dal Consiglio di Amministrazione e sono descritti qui di seguito. Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione decida di attuare delle modifiche significative all’obiettivo e alla politica di investimento di un Comparto, vengono preventivamente informati gli Azionisti interessati i quali, se lo desiderano, possono richiedere il rimborso o la conversione delle Azioni possedute in quel Comparto senza dover pagare alcuna commissione.

Gli obiettivi e le politiche di investimento di alcuni Comparti, come descritto più avanti, riguardano investimenti in diverse aree geografiche, paesi, settori economici e/o categorie di emittenti di titoli, ma il mercato o altre condizioni possono rendere, di volta in volta, inappropriato l’investimento da parte del Comparto in tutte le aree geografiche, i paesi, i settori economici e/o le categorie di emittenti di titoli indicati nella relativa politica di investimento.

Non è possibile garantire che i Comparti riescano a raggiungere i risultati desiderati previsti dall’obiettivo e politica di investimento dei Comparti stessi.

Le prospettive di investimento nei paesi “emergenti” possono essere favorevoli nel lungo termine grazie alle previsioni di crescita economica superiori a quelle del mondo industrializzato. Tuttavia, gli investitori devono porre attenzione al fatto che le condizioni di operatività e di controllo dei mercati di certi paesi emergenti possono discostarsi dagli standard prevalenti nei principali mercati internazionali, in particolare per quanto concerne le procedure di consegna dei titoli che, sebbene stiano migliorando, non sono ancora efficienti come quelle dei paesi sviluppati. Inoltre, questi paesi presentano rischi specifici, come l’instabilità politica e sociale, l’inflazione, le variazioni dei tassi di cambio e della normativa fiscale che possono rendere tali mercati particolarmente volatili.

Nel caso vengano utilizzati dei warrant, l'investitore deve tener presente che questi strumenti finanziari presentano un'elevata volatilità e il loro valore di mercato può essere soggetto ad ampie fluttuazioni. L'investitore deve essere inoltre consapevole del rischio relativo all'effetto leva collegato ai warrant.

In questo Prospetto (se non specificato altrimenti), il riferimento a mercati, paesi, emittenti e società **"europee"** è da intendersi come comprensivo dei mercati e paesi appartenenti a, e di società ed emittenti con sede in, Zona Euro, Unione Europea, Area Economica Europea e Svizzera. Il riferimento a valute **"europee"** (se non specificato altrimenti) include l'Euro, la Sterlina Inglese, la Corona Svedese, la Corona Norvegese, la Corona Danese, il Franco Svizzero, la Corona Ceca, la Corona Estone, il Fiorino Ungherese, il Lats Lettone, il Litas Lituano, lo Zloty Polacco, il Leu Rumeno e il Lev Bulgaro.

Inoltre se non specificato altrimenti, ciascun Comparto descritto qui di seguito si riserva la possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in valute differenti dalla Valuta di Riferimento del Comparto stesso. Resta inteso che il rischio di cambio può essere coperto utilizzando le tecniche e gli strumenti finanziari disponibili (si prega di consultare l'Appendice B *Tecniche di investimento*).

In base alle limitazioni all'investimento stabilite (si veda l'Appendice A *Restrizioni all'investimento*), i Comparti possono utilizzare tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari a fini di una gestione efficiente del portafoglio. Nell'ambito della gestione delle attività e delle passività, i Comparti possono anche fare uso di tecniche e strumenti finanziari finalizzati a fornire una protezione contro il rischio di cambio nel contesto della gestione delle attività e passività dei Comparti; possono inoltre adottare tecniche e strumenti su valute per finalità diverse dalla copertura (si prega di consultare l'Appendice B *Tecniche di investimento*). Inoltre, i Comparti possono effettuare operazioni **OTC** (*Over-The-Counter/fuori borsa*) utilizzando opzioni, *swap*, *swaption*, *credit default swap* ("CDS") e altri strumenti derivati tramite istituti finanziari aventi una elevata valutazione, specializzati in questo tipo di transazione e che partecipano attivamente al rispettivo mercato OTC.

In caso di utilizzo di tali tecniche e strumenti, inoltre, la somma degli impegni che ne deriveranno in un qualsiasi Comparto non potrà in nessun momento superare il NAV di tale Comparto. L'utilizzo di queste tecniche e questi strumenti ha come effetto quello di modificare l'esposizione del Comparto in modo da ottimizzarne la performance; tuttavia, l'aumento dell'esposizione del Comparto può portare ad una fluttuazione del NAV al ribasso più significativa, ovvero ad una fluttuazione al rialzo ridotta, rispetto a quella dovuta esclusivamente alle normali fluttuazioni del mercato.

B. GAMMA DEI COMPARTI

1. Comparti Monetari

Nei Comparti Monetari descritti qui di seguito (i **Comparti Monetari**), l'obiettivo principale consiste nell'ottenere un rendimento costante che sia vicino a quello offerto dai tassi di rendimento dei relativi mercati monetari nazionali o europei. Con questo obiettivo, i Comparti Monetari investono in strumenti finanziari a breve termine a tasso fisso (obbligazioni a tasso fisso prossime alla scadenza e/o altri strumenti di debito a breve termine) e a tasso variabile (obbligazioni a tasso variabile e/o, entro i limiti riportati nell'Appendice A *Restrizioni all'investimento*, titoli di debito trasferibili). Di conseguenza, gli investimenti hanno ad oggetto esclusivamente titoli e strumenti rappresentativi di debito come gli Strumenti del Mercato Monetario per i quali si intendono, come dal Regolamento del Gran Ducato del 14 aprile 2003, i titoli e gli strumenti di debito,

che siano o meno Valori Mobiliari, includendo obbligazioni, certificati di deposito, ricevute di deposito, ed ogni altro strumento simile, a condizione che, al momento della loro acquisizione da parte della relativa impresa, la loro scadenza iniziale o residua non superi i dodici mesi, tenendo conto degli strumenti finanziari connessi, o dei termini e delle condizioni che regolano tali titoli purché il tasso di interesse ad essi applicabile sia aggiornato almeno annualmente sulla base delle condizioni di mercato.

A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, i Comparti possono utilizzare vari strumenti derivati, come ad esempio contratti forward, futures, opzioni, swap, swaptions, CDS entro i limiti descritti nell'Appendice A *Restrizioni all'investimento* e B *Tecniche d'Investimento*.

SGAM Fund / Money Market (EURO)

Questo Comparto (denominato in EURO) investe almeno il 67% del suo attivo totale in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro o in altre valute coperte mediante swap su valute (*currency swap*). L'indice di riferimento (*benchmark*) è costituito dal tasso Euribor a 3 mesi.

SGAM Fund / Money Market (USD)

Questo Comparto (denominato in USD) investe almeno il 67% del suo attivo totale in Strumenti del Mercato Monetario denominati in USD o in altre valute coperte mediante swap su valute (*currency swap*). L'indice di riferimento (*benchmark*) è costituito dal tasso Libor USD a 3 mesi.

2. Comparti Obbligazionari

Nei Comparti Obbligazionari descritti qui di seguito (i **Comparti Obbligazionari**), l'obiettivo è quello di massimizzare il rendimento del capitale, investendo in titoli a tasso fisso (titoli di stato o obbligazioni industriali e altri strumenti di debito) emessi o garantiti da emittenti con valutazione "*investment grade*" (per es. con un *rating* minimo Standard & Poor's pari a BBB- o con un *rating* equivalente di altre agenzie di valutazione). I Comparti Obbligazionari possono inoltre investire in obbligazioni convertibili, obbligazioni con diritto di sottoscrizione o warrant così come in titoli "*non investment grade*" nonché, in via subordinata, in strumenti di debito garantiti quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, titoli garantiti da ipoteca (*Mortgage-Backed Securities* o MBS), titoli garantiti da attività (*Asset-Backed Securities* o ABS), titoli "*To be Announced*" ("TBA") e altri titoli di debito garantiti, secondo quanto di seguito riportato, entro i limiti stabiliti nell'Appendice A *Restrizioni all'investimento*. Gli Investitori devono fare riferimento all'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio*, ed in particolare al paragrafo investimenti in titoli "To be Announced", per conoscere le caratteristiche e la funzione di questi TBA. Se non altrimenti specificato, i Comparti obbligazionari possono possedere titoli con scadenze diversificate. I Comparti Obbligazionari possono inoltre investire, in via subordinata (entro il limite del 10% del loro attivo totale), in azioni o titoli collegati ad azioni come pure in *futures* e opzioni su indici azionari nonché opzioni su Valori Mobiliari.

A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, i Comparti Obbligazionari possono utilizzare vari strumenti derivati, come ad esempio contratti forward, futures, opzioni, swaps, swaptions, CDS, ecc..., entro i limiti stabiliti nell'Appendice A *Restrizioni all'investimento* e B *Tecniche d'Investimento*.

a- Comparti Globali

SGAM Fund / Bonds Opportunities

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento globale investendo almeno il 67% del suo attivo totale in obbligazioni industriali e in titoli di debito, incluse obbligazioni "high yield" e obbligazioni *non investment grade* o prive di *rating*, emessi da emittenti di un qualsiasi paese a livello mondiale. Il Comparto investe almeno il 60% del portafoglio in obbligazioni "grandfather" (e titoli di debito) emessi prima del 1 marzo 2001, ricadenti nell'esenzione prevista dalla Direttiva dell'Unione Europea 2003/48/CE in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi.

SGAM Fund / Bonds World

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire il rendimento globale investendo almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato, obbligazioni industriali, titoli di debito di qualità bancaria ("*investment grade*") e strumenti di debito garantiti (quali titoli MBS, compresi "*inverse floaters*", e titoli con negoziabilità separata delle cedole e del capitale, garantiti direttamente da, o indirettamente mediante garanzia rilasciata da, il Governo degli Stati Uniti, le sue agenzie, i suoi enti e le società che hanno il supporto di tale Governo, nonché titoli MBS emessi privatamente, con un *rating* Moody's Aa3 o superiore o Standard & Poor's AA- o superiore, da società degli Stati Uniti o che svolgono negli Stati Uniti la parte preponderante della propria attività) denominati in una valuta di un paese OCSE e quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di un paese OCSE.

Poiché l'investimento in titoli MBS può presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* e, in particolare, il paragrafo *Investimento in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS)*.

b- Comparti Europa

SGAM Fund / Bonds EURO

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento globale investendo almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato, obbligazioni industriali e titoli di debito di qualità bancaria ("*investment grade*") denominati in EURO e quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di paesi OCSE.

SGAM Fund / Bonds EURO Aggregate

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento globale investendo almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato, obbligazioni industriali, titoli di debito e strumenti di debito garantiti (quali titoli MBS o titoli ABS) di qualità bancaria ("*investment grade*") denominati in EURO e quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di paesi OCSE.

Poiché l'investimento in titoli MBS e ABS può presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* e, in particolare, il paragrafo *Investimento in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS)*

SGAM Fund / Bonds Euro Govies Spread

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento globale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato e obbligazioni

industriali, in altri titoli di debito a tasso fisso e variabile di qualità bancaria (“*investment grade*”), denominati in EURO e quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di paesi OCSE.

Questo Comparto apporta valore diversificando i propri investimenti attraverso le varie strategie obbligazionarie quali quelle fondate su evoluzione della Duration, curva dei rendimenti e spread fra paesi all'interno della zona Euro.

SGAM Fund / Bonds Euro Corporate

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in Euro) consiste nel perseguire il rendimento globale mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in obbligazioni industriali con rating assegnato da S&P pari ad almeno BBB- o rating di Moody's pari ad almeno Baa3, nonché in titoli di debito, di qualità bancaria (“*investment grade*”), denominati in Euro e quotati o negoziati su Mercati Regolamentati di paesi OCSE .

SGAM Fund / Bonds Euro Inflation linked

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento globale, con la protezione dal rischio di inflazione dell'Euro, mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di debito ancorati all'inflazione, di qualità bancaria (“*investment grade*”), denominati in Euro e quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di paesi OCSE.

SGAM Fund / Bonds Europe

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento globale mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato, obbligazioni industriali e in titoli di debito di qualità bancaria (“*investment grade*”), denominati in valute europee, di emittenti europei o che svolgono la parte preponderante della propria attività in Europa, quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di paesi OCSE.

SGAM Fund / Bonds Europe Convertible

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento in un periodo da medio a lungo, mediante l'investimento di almeno il 67% del suo 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 paesi OCSE, denominate in EURO o in altra valuta, emesse da emittenti (o aventi quale sottostante azioni di emittenti) con sede in Europa o che svolgono la parte preponderante della loro attività in Europa.

La parte rimanente dell'attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita in altri Valori Mobiliari senza vincoli in termini di *rating* degli emittenti (i quali possono essere di categoria “*investment grade*” o “*non investment grade*” ovvero privi di *rating*) come obbligazioni, strumenti del mercato monetario ed altri titoli a pronti. A scopo di diversificazione, questo Comparto può inoltre investire in obbligazioni convertibili al di fuori dei paesi OCSE fino ad un massimo del 10% delle sue attività totali.

SGAM Fund / Bonds Europe High Yield

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento globale mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato, obbligazioni industriali e in titoli di debito che non raggiungono il livello “*investment grade*”, emessi sui mercati europei da società europee, o che svolgono la parte preponderante della loro attività in Europa, e quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati

di paesi OCSE. I titoli non “investment grade” sono quelli che presentano un rating inferiore a BBB- (Standard & Poor’s) o che sono del tutto privi di *rating*.

Il Comparto può investire inoltre, in via residuale, (entro il limite massimo del 10% del suo patrimonio totale) in azioni o in titoli collegati ad azioni invece che in titoli di debito, in speciali circostanze, come determinato dal Gestore (ad esempio in caso di ristrutturazione di debito).

Il Comparto ricerca livelli di rendimento più elevati rispetto a quelli normalmente offerti dai Titoli di Stato. Il Comparto è adatto unicamente ad investitori a proprio agio con livelli di rischio maggiormente elevati. Gli investitori in questo Comparto devono essere consapevoli che la volatilità del NAV del Comparto può essere più elevata di quella di un Comparto Obbligazionario tradizionale e che il mancato pagamento da parte degli emittenti dei titoli non può essere escluso. Pertanto, si raccomanda agli investitori di consultare l’Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* e in particolare *Titoli non investment grade o privi di rating*.

c- Comparti America del Nord

SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus

Il Comparto (denominato in USD) ha quale obiettivo quello di massimizzare il rendimento nel corso di un ciclo completo di mercato mediante l’investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato e obbligazioni industriali, in titoli di debito e strumenti di debito garantiti (quali titoli garantiti da attività o ABS, titoli garantiti da ipoteche o MBS, obbligazioni garantite da crediti o *Collateralized Debt Obligations* - “CDO”) di emittenti degli Stati Uniti o che svolgono la parte preponderante delle loro attività negli Stati Uniti, quotate o negoziate sui Mercati Regolamentati degli Stati Uniti o di un Paese OCSE. Questo Comparto investe in obbligazioni sia di tipo “*investment grade*” che di tipo “*high yield*”.

La parte rimanente dell’attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita in titoli a reddito fisso e in strumenti del mercato monetario dei paesi emergenti nonché, entro il limite massimo del 25% dell’attivo totale, in obbligazioni convertibili di qualsiasi paese.

Poiché l’investimento in titoli garantiti da ipoteca, titoli dei mercati emergenti e titoli *non investment grade* o privi di *rating* può presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l’Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* e, in particolare i paragrafi *Investimento in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS), Mercati Emergenti e Titoli non investment grade o privi di rating*.

d- Comparti Mercati Emergenti

SGAM Fund / Bonds Converging Europe

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire il rendimento globale mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato, obbligazioni industriali, e titoli di debito emessi da società dei Paesi dell'Europa Centrale e Orientale che sono entrati (Bulgaria, Repubblica Ceca, Cipro, Estonia, Ungheria, Lettonia, Lituania, Malta, Polonia, Romania, Repubblica Slovacca e Slovenia) o entreranno nel prossimo futuro nell'Unione Europea (Croazia), o che in tali Paesi svolgono una parte preponderante delle loro attività, e/o quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati dei Paesi suddetti o di qualsiasi altro Paese appartenente all'OCSE.

La parte rimanente dell'attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita in Paesi aventi importanti rapporti economici con l'Unione Europea, come ad esempio Russia e Turchia.

Poiché questo Comparto investe sui mercati emergenti e in Russia, in titoli che possono presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* e, in particolare il paragrafo *Mercati emergenti* e il paragrafo *Europa Centrale e Orientale – Russia*.

3. Comparti Azionari

I Comparti azionari descritti qui di seguito (**Comparti azionari**), investono in azioni emesse da società ed in altri Valori Mobiliari collegati ad azioni, quali azioni ordinarie, obbligazioni convertibili (in via residuale), azioni privilegiate, warrants azionari e diritti di sottoscrizione, diritti di acquisto, titoli che hanno lo scopo di replicare un indice, un mercato o un settore economico.

A meno che non sia stabilito diversamente, i Comparti azionari possono investire in certificati di deposito, quali ADR e GDR e non sono vincolati da restrizioni di carattere settoriale.

A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, i Comparti azionari possono utilizzare vari strumenti derivati, come ad esempio contratti forward, futures, opzioni, warrants, swaps, swaptions entro i limiti descritti nell'Appendice A *Restrizioni all'investimento* e B *Tecniche d'Investimento*

a- Comparti Globali

SGAM Fund / Equities Global

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire l'incremento del capitale a lungo termine attraverso l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società appartenenti a mercati sviluppati, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività nei mercati sviluppati, quotate sui Mercati Regolamentati di paesi OCSE.

b- Comparti Europa

SGAM Fund / Equities Concentrated Europe

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67%

del suo patrimonio totale) in azioni di società di Norvegia, Islanda e di ogni altro stato membro dell'Unione Europea ("Stato UE") nonché quotate sui Mercati Regolamentati di tali Stati.

SGAM Fund / Equities Euroland

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo patrimonio totale) in azioni di società della zona Euro o quotate su un Mercato Regolamentato della zona Euro.

Gli investimenti potranno estendersi a tutti gli **Stati UE** sulla base delle aspettative riguardanti i paesi che potranno in seguito entrare a far parte della zona Euro.

SGAM Fund / Equities Euroland Small Cap

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo patrimonio totale) in azioni di società della zona Euro e quotate su un Mercato Regolamentato della zona Euro.

Questo Comparto investe almeno il 67% del suo patrimonio totale in azioni, quotate su un Mercato Regolamentato della zona Euro, emesse da società di piccole dimensioni ("*small cap*") della zona Euro (vale a dire con una capitalizzazione di mercato al momento dell'acquisto simile a quella dei titoli facenti parte dell'indice MSCI EMU SmallCap, fermo restando il mantenimento di questo limite nel tempo).

Questo Comparto potrà, inoltre, investire fino al 30% del suo patrimonio totale in azioni di società di maggiori dimensioni della zona Euro e quotate su un Mercato Regolamentato della zona Euro.

Gli investimenti potranno estendersi a tutti gli **Stati UE** sulla base delle aspettative riguardanti i paesi che potranno in seguito entrare a far parte della zona Euro.

SGAM Fund / Equities Euroland Value

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo patrimonio totale) in azioni di società sottostimate (ad esempio società con un prezzo di mercato che il Gestore reputa inferiore rispetto al valore percepito) appartenenti a vari settori, con sede nella zona Euro e quotate su un Mercato Regolamentato della Zona Euro.

SGAM Fund / Equities Europe Expansion

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo patrimonio totale) in azioni di società della Norvegia, Islanda o di qualsiasi Stato UE e che siano quotate sui Mercati Regolamentati di questi paesi o di paesi OCSE.

Queste società beneficiano dello sviluppo dei mercati emergenti (Asia, Europa dell'Est, America Latina) o dell'emergere di nuovi leader economici (come Cina, India e paesi dell'Europa dell'Est)

SGAM Fund / Equities Europe Opportunities

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo patrimonio totale) in azioni di società in Norvegia, Islanda e in qualsiasi Stato UE nonché quotate sui Mercati Regolamentati di questi medesimi paesi, di cui viene sottovalutato il patrimonio, o il potenziale di crescita, o che si trovano in una situazione aziendale di svolta, sono possibile oggetto di acquisizione o sono società emergenti in crescita.

c- Comparti America del Nord

SGAM Fund / Equities US Concentrated Core

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società con un livello minimo di capitalizzazione di mercato pari a 1 miliardo di dollari al momento dell'acquisizione (fermo restando il mantenimento di questo limite nel tempo) con sede negli Stati Uniti, o che svolgono la parte preponderante delle loro attività negli Stati Uniti, e quotate su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti e di paesi OCSE.

Generalmente tali società hanno un'ampia quota di mercato del settore di appartenenza ed adottano modelli di business ritenuti solidi e durevoli con conseguenti vantaggi competitivi.

SGAM Fund / Equities US Focused

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire l'incremento del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società a grande capitalizzazione che si ritengono sottovalutate (vale a dire trattate al di sotto del loro valore intrinseco) con sede negli Stati Uniti, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività negli Stati Uniti, quotate su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti o di paesi OCSE. I titoli includono azioni ordinarie e privilegiate; diritti o buoni di sottoscrizione per l'acquisto di azioni ordinarie o privilegiate ed altri Valori Mobiliari di tipo azionario.

SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di affermate società di grandi dimensioni (vale a dire con una capitalizzazione di mercato al momento dell'acquisizione superiore ai tre miliardi di dollari, fermo restando il mantenimento di questo limite nel tempo) appartenenti a vari settori, con sede negli Stati Uniti, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività negli Stati Uniti, e quotate su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti e di paesi OCSE.

SGAM Fund / Equities US Mid Cap Growth

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società statunitensi a media capitalizzazione ("*mid-cap*"), con una capitalizzazione compresa nell'ambito delle società facenti parte dell'Indice Russell Mid Cap Growth al momento dell'acquisizione (fermo restando il mantenimento di questo limite nel tempo), appartenenti a vari settori, con sede negli Stati Uniti, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività negli Stati Uniti, e quotate su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti e di paesi OCSE.

SGAM Fund / Equities US Multi Strategies

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) è basato su processo di *asset allocation* che ottimizza le due principali strategie utilizzate nel settore del risparmio gestito, la strategia *value* e la strategia *growth*, e consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società appartenenti a vari settori, con sede negli Stati Uniti, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività, negli Stati Uniti e quotate su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti e di paesi OCSE.

SGAM Fund / Equities US Relative Value

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società sottovalutate (vale a dire società il cui prezzo sul mercato azionario al momento dell'acquisto è inferiore rispetto al valore percepito, fermo restando il mantenimento di questo limite nel tempo) appartenenti a vari settori, con sede negli Stati Uniti o che svolgono una parte preponderante delle loro attività negli Stati Uniti e quotate su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti e di paesi OCSE, al fine di creare un portafoglio con un forte potenziale di crescita ed un limitato rischio di deprezzamento.

SGAM Fund / Equities US Small Cap Value

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società di piccole dimensioni ("*small cap*"), degli Stati Uniti o che svolgono una parte preponderante delle loro attività negli Stati Uniti e quotate su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti e di paesi OCSE, per le quali il Gestore Delegato ritiene vi siano opportunità di rivalutazione del capitale.

Le società statunitensi *small cap* sono quelle la cui capitalizzazione di mercato è compresa tra quella minore delle società facenti parte dell'Indice Russell 2000 e quella maggiore delle società facenti parte dell'Indice Russell 2500 al momento dell'acquisizione (fermo restando il mantenimento di questo limite nel tempo).

Per una visione d'insieme dei rischi associati all'investimento in questo Comparto, si rimanda all'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* e in particolare al paragrafo *Società di piccole dimensioni*.

d- Comparti Asia

SGAM Fund / Equities Asia Pac Dual Strategies

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di (i) società con potenziale di crescita che hanno sede, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività, o che sono quotate su un Mercato Regolamentato nei paesi emergenti dell'area asiatica e del Pacifico (inclusi Cina, India, Indonesia, Corea del Sud, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia), ivi incluso ricevute di depositario rappresentative delle azioni di tali società, e (ii) in società con un interessante tasso di rendimento azionario che hanno sede, o che svolgono una parte preponderante della loro attività e che sono quotate su un Mercato Regolamentato dei paesi economicamente sviluppati dell'area asiatica del Pacifico (quali Australia, Nuova Zelanda, Hong Kong e Singapore escludendo il Giappone).

SGAM Fund / Equities China

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società aventi sede o che svolgono una parte preponderante delle loro attività nella Repubblica Popolare Cinese (compreso Hong Kong) e Taiwan, quotate su Mercati Regolamentati di Cina, Stati Uniti, Taiwan, Singapore e Hong Kong (ivi incluso ricevute di depositario rappresentative delle azioni di tali società).

SGAM Fund / Equities India

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società indiane o che svolgono una parte preponderante delle loro attività in India e quotate su un Mercato Regolamentato Indiano riconosciuto.

Poiché questo Comparto investe in titoli indiani che possono presentare dei rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* ed in particolare il paragrafo *India*.

SGAM Fund / Equities Japan Concentrated

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in JPY) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società sottovalutate (vale a dire società il cui prezzo sul mercato azionario al momento dell'acquisto è, a giudizio del gestore, inferiore rispetto al valore percepito) appartenenti a vari settori, con sede in Giappone, o che svolgono una parte preponderante della loro attività in Giappone, e quotate su un Mercato Regolamentato giapponese riconosciuto.

SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in JPY) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società giapponesi o che svolgono una parte preponderante delle loro attività in Giappone e che sono quotate su un Mercato Regolamentato giapponese riconosciuto. Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento, il Gestore combina investimenti di base in azioni delle principali società giapponesi con investimenti di tipo tattico derivanti da un processo di selezione dei titoli ("*stock picking*") fondato su un approccio ad elevato livello di persuasione ("*high conviction*") al fine di generare rendimenti in eccesso (*sovraperformance*).

SGAM Fund / Equities Japan Small Cap

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in JPY) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società emergenti di piccole dimensioni ("*small cap*") del Giappone, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività in Giappone, e quotate su un Mercato Regolamentato giapponese riconosciuto.

Per società giapponesi *small cap* si intendono le società quotate (i) nella Prima Sezione della Borsa di Tokyo ed aventi una capitalizzazione di mercato inferiore ai 200 miliardi di JPY e (ii) nella Seconda Sezione della Borsa di Tokyo, nel Jasdq, nel mercato giapponese OTC o negoziate su una borsa regionale o su un Mercato Regolamentato.

SGAM Fund / Equities Japan Target

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in JPY) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società di cui viene sottovalutato il patrimonio, o il potenziale di crescita, o che si trovano in una situazione aziendale di svolta, giapponesi o che svolgono una parte preponderante delle loro attività in Giappone e quotate su un Mercato Regolamentato giapponese riconosciuto.

e- Comparti Mercati Emergenti

SGAM Fund / Equities Emerging Europe

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in Euro) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società con sede, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività, nei paesi dell'Europa dell'Est, ivi incluso Repubblica Ceca, Ungheria, Polonia, Russia, Croazia, Repubbliche Baltiche, Romania, Bulgaria, Slovacchia, Ucraina, Slovenia e Turchia, nonché quotate su Mercati Regolamentati dei suddetti paesi.

Ad oggi, alcuni mercati dell'Europa dell'Est e della Russia, non sono considerati Mercati Regolamentati e gli investimenti in tali mercati, considerati unitamente agli investimenti in titoli non quotati, sono limitati al 10% del Patrimonio Netto del Comparto.

A tal fine, il Comparto può investire in Participatory Notes (*P-Notes*) quotate quali: buoni di sottoscrizione a basso prezzo di assegnazione (*low strike price warrants*), swap collegati ad azioni (*equity-linked swaps*), obbligazioni collegate ad azioni (*equity-linked notes*). Il sottostante dei suddetti prodotti è costituito da azioni quotate sui mercati dei paesi emergenti dell'Europa. La finalità dell'investimento in P-Notes è quella di avere accesso a tutti i segmenti di questo mercato ed ai loro Valori Mobiliari (azioni).

Gli investitori del Comparto dovrebbero essere consci del fatto che i rischi che è probabile possano correre sono considerevoli, in particolare a causa delle incertezze legate alle politiche economiche e sociali intraprese in tali paesi ma anche del livello del *management* delle società le cui azioni vengono detenute in portafoglio.

Inoltre, in alcuni paesi, quali la Russia, può esservi incertezza riguardo al titolo di proprietà delle azioni. Questo potrebbe portare ad una estrema volatilità.

Poiché l'investimento in titoli dell'Europa Centrale ed Orientale può presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio*, e in particolare il paragrafo *Europa Centrale ed Orientale - Russia*.

SGAM Fund / Equities Global Emerging Countries

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società con sede o che svolgono una parte preponderante delle loro attività e/o quotate su un Mercato Regolamentato di un gruppo diversificato di paesi emergenti ed in via di sviluppo (principalmente in Asia, America Latina, Europa Centrale ed Orientale, Medio Oriente e Sud Africa).

A tal fine, il Comparto può investire in Participatory Notes (*P-Notes*) quotate quali: buoni di sottoscrizione a basso prezzo di assegnazione (*low strike price warrants*), swap collegati ad azioni (*equity-linked swaps*), obbligazioni collegate ad azioni (*equity-linked notes*). Il sottostante dei suddetti prodotti è costituito da azioni

quotate sui mercati dei paesi emergenti a livello globale. La finalità dell'investimento in P-Notes è quella di avere accesso a tutti i segmenti di questo mercato ed ai loro Valori Mobiliari (azioni).

SGAM Fund / Equities Latin America

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società di paesi dell'America Latina, o che svolgono in tali paesi una parte preponderante delle loro attività, quotate su un Mercato Regolamentato.

A tal fine, il Comparto può investire in Participatory Notes (*P-Notes*) quotate quali: buoni di sottoscrizione a basso prezzo di assegnazione (*low strike price warrants*), swap collegati ad azioni (*equity-linked swaps*), obbligazioni collegate ad azioni (*equity-linked notes*). Il sottostante dei suddetti prodotti è costituito da azioni quotate sui mercati dei paesi dell'America Latina. La finalità dell'investimento in P-Notes è quella di avere accesso a tutti i segmenti di questo mercato ed ai loro Valori Mobiliari (azioni).

Poiché questo Comparto investe in mercati che possono presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio*, e in particolare il paragrafo *America Latina*.

SGAM Fund / Equities MENA

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire un rendimento totale mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società che hanno sede, o che svolgono una parte preponderante delle loro attività, nei paesi del Medio Oriente e Nord Africa (*Middle East and North Africa* o "MENA") e sono quotate su un Mercato Regolamentato in tali paesi.

A tale fine, il Comparto può investire in Participatory Notes (*P-Notes*) quotate quali: buoni di sottoscrizione a basso prezzo di assegnazione (*low strike price warrants*), swap collegati ad azioni (*equity-linked swaps*), obbligazioni collegate ad azioni (*equity-linked notes*). Il sottostante dei suddetti prodotti è costituito da azioni quotate sui mercati dei paesi dell'area MENA. La finalità dell'investimento in P-Notes è quella di avere accesso a tutti i segmenti di questo mercato ed ai loro Valori Mobiliari (azioni).

Poiché questo Comparto investe nei mercati dell'area MENA che possono presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio*, e in particolare il paragrafo *Area MENA*.

f- Comparti Settoriali

SGAM Fund / Equities Euroland Cyclical

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo patrimonio totale) in azioni di società il cui valore è legato all'andamento dei cicli economici di paesi della zona Euro e che sono quotate su un Mercato Regolamentato della zona Euro.

SGAM Fund / Equities Euroland Financial

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo

patrimonio totale) in azioni di società di paesi della zona Euro e quotate su un Mercato Regolamentato della zona Euro, le quali operano nel settore finanziario (banche, assicurazioni, imprese di investimento, società di gestione immobiliare) e sono esposte alla fluttuazione dei tassi di interesse.

Poiché l'investimento nel settore finanziario può presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l'Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* ed in particolare il paragrafo *Settore Finanziario*.

SGAM Fund / Equities Europe Environment

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo patrimonio totale) in azioni di determinate società di Norvegia, Islanda o di altri Stati UE e quotate su un Mercato Regolamentato nei suddetti paesi. Si tratta di:

- società a grande capitalizzazione che attuano le migliori procedure di tutela ambientale (riconosciute internamente come le migliori della loro tipologia, "Best of Class") tra tutti i settori industriali con il maggiore impatto ambientale, o
- società innovative a piccola o media capitalizzazione che sviluppano nuove tecnologie volte a proteggere l'ambiente.

SGAM Fund / Equities Global Energy

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società che svolgono la parte preponderante delle loro attività nel settore dell'energia o in settori connessi e sono quotate su un Mercato Regolamentato di qualunque paese del mondo.

SGAM Fund / Equities Global Resources

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società che svolgono la parte preponderante delle loro attività nel settore dello sfruttamento delle risorse naturali, in particolare metalli preziosi, energia e materie prime, e che sono quotate su un Mercato Regolamentato di qualunque paese del mondo.

SGAM Fund / Equities Gold Mines

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società specializzate nell'industria mineraria aurifera o in azioni di miniere d'oro, situate in paesi quali l'Australia, il Nord America ed il Sud Africa, ed in altri metalli o minerali preziosi (quali l'argento o il platino), a condizione che tali investimenti non superino un terzo del Patrimonio Netto del Comparto.

SGAM Fund / Equities Luxury and Lifestyle

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società che sviluppano una parte preponderante delle loro attività nel settore dei prodotti e servizi di lusso e di prestigio e che sono quotate su un Mercato Regolamentato di qualsiasi paese nel mondo.

4. Comparti *Absolute Return*

I Comparti Absolute Return (“*a rendimento assoluto*”) descritti di seguito (i “Comparti *Absolute Return*”) mirano ad ottenere un rendimento assoluto costante nel tempo in qualsiasi contesto di mercato mediante l’investimento in diversi mercati (obbligazioni, azioni e valute) a seconda delle classi di attività di ogni Comparto nell’ambito di una rigorosa gestione del rischio.

Ai fini di copertura e di un’efficiente gestione di portafoglio, questi Comparti possono utilizzare diversi strumenti derivati, quali forwards, futures, index futures, opzioni, swaps (currency swap, performance swap, Variance Swap, CDS), swaptions entro i limiti definiti nell’Appendice A *Restrizioni all’investimento* e Appendice B *Tecniche di investimento*.

SGAM Fund / Absolute Return Forex

L’obiettivo di questo Comparto (denominato in Euro) consiste nel perseguire un rendimento globale mediante l’investimento di almeno il 67% del suo attivo totale sui mercati valutari esteri (contratti su valuta di tipo future, forward, swap e di opzione), obbligazioni di qualità bancaria (“*investment grade*”), titoli di debito di emittenti di qualsiasi paese a livello mondiale, quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di un paese OCSE. Le valute interessate sono sufficientemente liquide da consentire posizioni facilmente negoziabili. In base alle condizioni di mercato e nell’interesse degli Azionisti, le attività possono essere investite principalmente e temporaneamente in titoli a reddito fisso e in strumenti del mercato monetario.

Poiché l’investimento in valuta estera nonché in titoli di stato ed in obbligazioni industriali può presentare alcuni rischi, si raccomanda agli investitori di consultare l’Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* e, in particolare, il paragrafo *Rischio di Cambio*.

SGAM Fund / Absolute Return Interest Rate

L’obiettivo di questo Comparto (denominato in EURO) consiste nel perseguire un rendimento di tipo *absolute* mediante l’investimento di almeno il 67% del suo attivo totale in titoli di stato, obbligazioni industriali di tipo “*investment grade*” e in altri strumenti di debito a tasso fisso e variabile, nonché in strumenti di debito con garanzia, quali titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) o obbligazioni garantite da crediti (CDO), denominati in diverse valute di emittenti di qualsiasi paese a livello mondiale, quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati di paesi OCSE o di paesi appartenenti allo Spazio Economico Europeo (“SEE”).

La parte rimanente dell’attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita in titoli a reddito fisso quotati sui mercati emergenti o in strumenti del mercato monetario.

I titoli di stato e gli altri tipi di titoli di debito ammessi sono quelli aventi *rating* S&P pari a BB o maggiore (o *rating* equivalente di un’altra agenzia), mentre le obbligazioni ammesse diverse dai titoli di stato sono quelle aventi *rating* minimo Standard&Poor’s pari a BBB- (o *rating* equivalente di un’altra agenzia).

Poiché l’investimento in titoli MBS, titoli dei mercati emergenti e titoli *non investment grade* o privi di *rating* può presentare alcuni rischi, gli investitori dovrebbero consultare l’Appendice C *Considerazioni su particolari tipologie di rischio e fattori di rischio* e in particolare i paragrafi *Investimento in titoli garantiti da attività (“ABS”)* e *titoli garantiti da ipoteca (“MBS”), Mercati Emergenti e Titoli non investment grade o privi di rating*.

5. Comparti Indicizzati

A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, i Comparti possono utilizzare strumenti derivati, come ad esempio contratti forward, futures, futures su indici, opzioni, swaps, (swaps su valute, performance swap, variance swap, CDS), swaptions entro i limiti descritti nell'Appendice A *Restrizioni all'investimento e B Tecniche d'Investimento*.

SGAM Fund / Index Euroland

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in Euro) consiste nel replicare, quanto più coerentemente possibile, la performance dei mercati azionari dell'Area Euro, misurati dall'indice DJ EUROSTOXX 50, dividendo netto (codice Bloomberg alla data del presente Prospetto: SX5T), minimizzando lo scarto di performance rispetto a tale indice.

Per raggiungere tale obiettivo il gestore si avvale di strategie di gestione indicizzate che consistono, secondo le opportunità di mercato e i vincoli dell'indice di riferimento, in:

1. investire in tutte le azioni comprese nell'indice di riferimento;
2. investire in una selezione rappresentativa delle azioni comprese nell'indice di riferimento;
3. investire sul mercato degli strumenti derivati (ad esempio contratti futures su indici) per ottenere un'esposizione sui mercati azionari.

Il gestore, qualora ritenga che ciò consenta di meglio perseguire l'obiettivo d'investimento, può decidere di combinare la prima strategia d'investimento con la terza oppure la seconda strategia con la terza.

Le attività non direttamente investite in Azioni, possono essere investite in strumenti del mercato monetario denominati in Euro o in altre valute coperte tramite swap su valute o contratti di cambio a termine su valute e in altri Valori Mobiliari quali i titoli a reddito fisso.

Questo Comparto investe almeno il 75% del Patrimonio Netto (equivalente o superiore al 67% del suo patrimonio totale) in azioni di società della zona Euro, quotate su un Mercato Regolamentato della zona Euro.

SGAM Fund / Index Japan

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in JPY) consiste nel replicare, quanto più coerentemente possibile, la performance dei mercati azionari giapponesi, misurata dall'indice NIKKEI 225 (codice Bloomberg alla data del presente Prospetto: NKY indice TRA) minimizzando lo scarto di performance rispetto a tale indice. Per raggiungere tale obiettivo il gestore si avvale di strategie di gestione indicizzate che consistono, secondo le opportunità di mercato e i vincoli dell'indice di riferimento, in:

1. investire in tutte le azioni comprese nell'indice di riferimento;
2. investire in una selezione rappresentativa delle azioni comprese nell'indice di riferimento;
3. investire sul mercato degli strumenti derivati (ad esempio contratti futures su indici) per ottenere un'esposizione sui mercati azionari.

Il gestore, qualora ritenga che ciò consenta di meglio perseguire l'obiettivo d'investimento, può decidere di combinare la prima strategia d'investimento con la terza oppure la seconda strategia con la terza.

Le attività non direttamente investite in Azioni, possono essere investite in strumenti del mercato monetario denominati in JPY o in altre valute coperte tramite swap su valute o contratti di cambio a termine su valute e in altri Valori Mobiliari quali i titoli a reddito fisso.

SGAM Fund / Index US

L'obiettivo di questo Comparto (denominato in USD) consiste nel replicare, quanto più coerentemente possibile, la performance dei mercati azionari statunitensi, misurata dall'indice S&P 500, Indice Total Return (codice Bloomberg alla data del presente Prospetto: indice SPTR), minimizzando lo scarto di performance rispetto a tale indice.

Per raggiungere tale obiettivo il gestore si avvale di strategie di gestione indicizzate che consistono, secondo le opportunità di mercato e i vincoli dell'indice di riferimento, in:

1. investire in tutte le azioni comprese nell'indice di riferimento;
2. investire in una selezione rappresentativa delle azioni comprese nell'indice di riferimento;
3. investire sul mercato degli strumenti derivati (ad esempio contratti futures su indici) per ottenere un'esposizione sui mercati azionari.

Il gestore, qualora ritenga che ciò consenta di meglio perseguire l'obiettivo d'investimento, può decidere di combinare la prima strategia d'investimento con la terza oppure la seconda strategia con la terza.

Le attività non direttamente investite in Azioni, possono essere investite in strumenti del mercato monetario denominati in USD o in altre valute coperte tramite swap su valute o contratti di cambio a termine su valute e in altri Valori Mobiliari quali i titoli a reddito fisso.

*** Questi Comparti verranno lanciati successivamente.**

IV. INVESTIRE NELLA SICAV

A. LE AZIONI

Il capitale della Sicav è rappresentato da Azioni prive di valore nominale, interamente liberate dal momento della loro emissione.

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato in ogni momento ad emettere nuove Azioni senza riservare agli Azionisti esistenti il diritto di opzione per la sottoscrizione. Le Azioni di nuova emissione possono appartenere a diverse Classi, sulla base di una scelta discrezionale del Consiglio di Amministrazione. I proventi derivanti dall'emissione di Azioni, per ogni Classe di Azioni, sono attribuiti al Comparto corrispondente. Lo Statuto specifica le modalità di attribuzione delle attività della Sicav ai diversi Comparti.

Per determinare il capitale sociale della Sicav, il Patrimonio Netto di ogni Comparto, se non già espresso in dollari statunitensi (USD), viene convertito in dollari statunitensi e detto capitale è uguale alla somma totale, espressa in dollari statunitensi, del Patrimonio Netto di ciascun Comparto della Sicav.

Nell'ambito di ciascun Comparto, il Consiglio di Amministrazione può creare diverse Classi di Azioni che prevedono il diritto alla regolare distribuzione di dividendi ("**Azioni a distribuzione**") o che reinvestono i proventi ("**Azioni a capitalizzazione**"); a ciascuna Classe di Azioni corrisponde:

- 1) una struttura specifica di commissioni di sottoscrizione o rimborso, e/o;
- 2) una struttura specifica di commissioni di gestione o di consulenza per gli investimenti e/o;
- 3) una struttura specifica di commissioni dovute agli Intermediari.

Le Azioni di ciascun Comparto della Sicav vengono identificate dal nome del corrispondente Comparto seguito da lettere (A, AE, AD, AG, AN, AS, AZ, B, BD, BN, F, J, JX, P, PD, O, ON, X, XE, AH, BH, FH, JH, PH, OH e XH), che permettono di identificare la Classe di appartenenza.

Le Classi di Azioni attualmente emesse, Comparto per Comparto, e le loro caratteristiche specifiche sono riportate nell'Appendice E inserita alla fine del presente Prospetto ("*Tavola riepilogativa delle Azioni emesse dalla Sicav*").

Per quanto riguarda le Azioni di Classe A, AE, AD, AG, AN, AS, AZ, B, BN, BD, F, J, JX, P, PD, O, ON, X, XE, AH, BH, FH, JH, PH, OH e XH, la suddetta Tavola riporta il prezzo iniziale d'offerta al quale il Consiglio di Amministrazione può proporre l'emissione (il Prezzo di Emissione sarà definitivamente fissato al momento dell'emissione delle Azioni in questione).

In deroga al minimo di sottoscrizione richiesto, e solo per quanto riguarda le sottoscrizioni iniziali, il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato Amundi, in qualità di Promotore, a sottoscrivere una sola Azione in una Classe di Azioni.

Le Azioni di Classe A, AE, AD, AG, AN, AS, AZ, B, BD, BN, F, J, JX, P, PD, O, ON, X, XE, AH, BH, FH, JH, PH, OH e XH si differenziano in base all'aliquota della *Taxe d'abonnement* applicabile (si veda il paragrafo "Tassazione sulla Sicav"), alla percentuale prevista per le commissioni di gestione (si veda la *Tavola riepilogativa delle Azioni emesse dalla Sicav*), all'esposizione al rischio di cambio nonché in base alla possibilità o meno di avere diritto alla corresponsione di dividendi.

Le **Azioni di Classe "A"** possono essere acquisite e detenute da una qualsiasi persona fisica o giuridica. La sottoscrizione minima prevista per questa Classe di Azioni è pari ad una (1) Azione.

Le **Azioni di Classe "AE"** hanno le stesse caratteristiche delle Azioni di Classe A ma sono denominate in Euro e non prevedono copertura contro il rischio di cambio.

Le **Azioni di Classe "AD"** hanno le stesse caratteristiche delle Azioni di Classe A con l'aggiunta della possibilità di staccare i dividendi.

Le **Azioni di Classe "AS"** hanno le stesse caratteristiche delle Azioni di Classe A ma sono denominate in Dollari di Singapore (SGD) e non prevedono copertura contro il rischio di cambio.

Le **Azioni di Classe "B"** possono essere acquisite solo da investitori istituzionali, come definiti di volta in volta dalle Autorità di Vigilanza lussemburghesi, e le sottoscrizioni da parte di tali investitori istituzionali potranno essere effettuate solo per conto di sé stessi. La sottoscrizione iniziale minima per queste Azioni è fissata ad EUR 3.000.000 o a USD 3.000.000 o importo equivalente a quello in Euro o in USD ma espresso nella Valuta di Riferimento della rispettiva Classe di Azioni; le successive sottoscrizioni possono essere di qualsiasi importo.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe "B" da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "A" nell'ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di Classe "BD"** hanno le stesse caratteristiche delle Azioni di Classe "B" con l'aggiunta della possibilità di staccare i dividendi.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe “BD” da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d’ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe “AD” nell’ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di Classe “F”** possono essere acquisite e detenute da una qualsiasi persona fisica o giuridica. Questa Classe di Azioni differisce dalle Azioni di Classe A per la struttura delle commissioni. La sottoscrizione minima prevista per questa Classe di Azioni è pari ad una (1) Azione.

Le **Azioni di Classe “J”** sono riservate ad organismi di investimento giapponesi, incluso fondi di fondi, e Gestioni Patrimoniali Italiane (GPF Italiane), selezionati dal Consiglio di Amministrazione della Sicav. La sottoscrizione minima prevista per questa Classe di Azioni è pari ad una (1) Azione.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe “J” da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d’ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe “A” nell’ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di classe “JX”** sono riservate ad organismi di investimento delle seguenti categorie: fondi pensione pubblici o privati autorizzati o aventi sede in un paese dell’America del Sud, e fondi di fondi giapponesi selezionati dal Consiglio di Amministrazione. La sottoscrizione minima prevista per questa Classe di Azioni è pari ad una (1) Azione.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe “JX” da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d’ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe “A” nell’ambito del medesimo Comparto.

Alle Azioni di Classe JX non si applicano commissioni di performance.

Le **Azioni di Classe “P”** possono essere acquisite e detenute da una qualsiasi persona fisica o giuridica. Tali Azioni differiscono dalle Azioni di Classe A per l’applicazione di specifiche commissioni di gestione e per la previsione di un importo minimo di sottoscrizione.

La sottoscrizione minima prevista per questa Classe di Azioni è pari ad EUR 500.000 o ad USD 500.000 per un Comparto o ad EUR 1.000.000 o ad USD 1.000.000 per due Comparti o un importo equivalente a quello in Euro o in USD ma espresso nella Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni (l’importo di un milione di Euro o un milione di USD può essere suddiviso tra i due Comparti). Le successive sottoscrizioni possono essere di qualsiasi importo o per qualsiasi numero di Azioni.

Le azioni di Classe P vengono emesse per tutti i Comparti, ad eccezione dei Comparti Monetari.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe “P” da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d’ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe “A” nell’ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di Classe “PD”** hanno le stesse caratteristiche delle Azioni di Classe “P” con l’aggiunta della possibilità di staccare i dividendi.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe "PD" da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "AD" nell'ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di Classe "O"** sono riservate (i) a gestori di portafoglio di S2G e di Amundi che procedono alla sottoscrizione unicamente nell'ambito di mandati di gestione su base discrezionale, contratti di consulenza conclusi con investitori istituzionali o "fondi dedicati" (sottoscritti sostanzialmente da singoli investitori istituzionali) a condizione che ogni sottoscrizione sia specificamente autorizzata dagli Amministratori di SGAM Fund, (ii) ai seguenti fondi gestiti dal Gestore: Ocean Fund, Sicav Lussemburghese ai sensi della Parte II della **Legge 2002**.

Per le Azioni di Classe O non sono previste commissioni di gestione e non si applicano commissioni di performance.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe "O" da parte di Azionisti che non vi avevano diritto originariamente o non vi hanno più diritto attualmente, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "A" nell'ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di Classe "X"** sono riservate ad investitori istituzionali, clienti del Gruppo Amundi che investono per proprio conto, i quali hanno una speciale autorizzazione degli Amministratori per investire nella Classe di Azioni X. I capitali investiti nella Classe di Azioni X sono soggetti a commissioni di gestione separate dovute direttamente dall'Azionista alla Società di gestione secondo specifici termini e condizioni, come da accordi presi caso per caso, tra il suddetto Azionista e la Società di Gestione. La Classe di Azioni X è stata progettata appositamente per inserire una struttura commissionale alternativa in base alla quale non vengono addebitate al Comparto interessato né le commissioni di gestione né le commissioni di performance e, di conseguenza, nessuna di queste commissioni entra a far parte del relativo NAV. Le commissioni di gestione della Classe di Azioni X sono quindi indicate con una percentuale pari a 0.00% nell'Appendice E intitolata *Tavola riepilogativa delle Azioni emesse dalla SICAV*, dato che non sono applicate sulle attività del relativo Comparto ma vengono pagate direttamente dall'Azionista.

La sottoscrizione minima prevista per questa Classe di Azioni è pari ad EUR 500.000 o ad USD 500.000 per un Comparto o ad EUR 1.000.000 o ad USD 1.000.000 per due Comparti o un importo equivalente a quello in Euro o in USD ma espresso nella Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni (l'importo di un milione di Euro o un milione di USD può essere suddiviso tra i due Comparti). Le successive sottoscrizioni possono essere di qualsiasi importo o per qualsiasi numero di Azioni.

L'importo minimo per la sottoscrizione iniziale di Azioni di Classe X, nonché l'importo minimo che deve essere detenuto in Azioni di Classe X è pari a trenta milioni di Euro (EURO 30.000.000) o trenta milioni di Dollari USA (30.000.000 USD) o l'equivalente espresso nella Valuta di Riferimento della relativa Classe di Azioni; le sottoscrizioni successive potranno essere di qualunque ammontare. Nel caso in cui il valore delle Azioni di Classe X detenute da un Azionista in uno specifico Comparto scenda al di sotto dell'importo minimo richiesto, l'Azionista stesso è tenuto, entro un mese da tale momento, ad integrare il proprio investimento in Azioni di Classe X nel Comparto interessato, a convertire la propria Classe di Azioni o a richiedere il rimborso delle proprie Azioni di Classe X. Superato questo periodo di un mese, gli Amministratori saranno autorizzati a convertire immediatamente, senza nessun addebito o notifica aggiuntiva, le Azioni di Classe X in Azioni di Classe B dello stesso Comparto.

In caso di detenzione di Azioni di Classe "X" da parte di Azionisti che non vi avevano diritto originariamente o non vi hanno più diritto attualmente, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "A" nell'ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di Classe "XE"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe X ma sono denominate in Euro e non prevedono copertura contro il rischio di cambio.

Possono essere emesse Classi di Azioni di tipo AH, AG, AN, AZ, BH, BN, FH, JH, PH, OH, ON e XH in relazione alle quali il Consiglio di Amministrazione può stipulare transazioni di copertura dell'esposizione in valuta delle Azioni di tali Classi, in relazione alla Divisa di Riferimento del Comparto.

Nel caso in cui venga effettuata la suddetta copertura, possono essere conclusi operazioni su valuta di tipo forward, future e di opzione nonché swap su valuta esclusivamente per conto della Classe di Azioni interessata, al fine di preservare il valore della valuta della Classe di Azioni rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto.

Gli effetti di questa copertura, ove attuata, si riflettono sul NAV e quindi sui rendimenti di ciascuna Classe di Azioni. Allo stesso modo, eventuali spese per queste operazioni di copertura vengono sostenute dalla Classe in relazione alla quale sono state concluse.

Occorre tenere presente che la copertura sarà effettuata sia nel caso in cui l'Euro diminuisca che nel caso in cui aumenti di valore rispetto al Dollaro Americano.

Non potrà essere garantito il raggiungimento dell'obiettivo di copertura.

Gli stessi principi si applicano anche quando la copertura viene effettuata:

- per l'Euro contro Yen o altra valuta come ad esempio il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.
- per Zloty Polacco, Corona Norvegese o Corona Ceca contro Euro, Dollaro USA o Yen Giapponese.

Le **Azioni di Classe "AH"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe A. Inoltre, la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni AH è coperta contro il rischio di cambio di Dollaro Statunitense, Yen Giapponese o altre valute quali il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.

Le **Azioni di Classe "AG"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe A. Inoltre, la Corona Ceca, che rappresenta la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni AG, è coperta contro il rischio di cambio rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto: Euro, Dollaro USA o Yen Giapponese.

Le **Azioni di Classe "AN"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe A. Inoltre, la Corona Norvegese, che rappresenta la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni AN, è coperta contro il rischio di cambio rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto: Euro, Dollaro USA o Yen Giapponese.

Le **Azioni di Classe "AZ"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe A. Inoltre, lo Zloty Polacco, che rappresenta la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni AZ, è coperto contro il rischio di cambio rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto: Euro, Dollaro USA o Yen Giapponese.

Le **Azioni di Classe "BH"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe B. Inoltre, la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni BH è coperta contro il rischio di cambio di Dollaro Statunitense, Yen Giapponese o altre valute quali il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe "BH" da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "AH" nell'ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di Classe "BN"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe B. Inoltre, la Corona Norvegese, che rappresenta la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni BN, è coperta contro il rischio di cambio rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto: Euro, Dollaro USA o Yen Giapponese. BN, è coperta contro il rischio di cambio rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto: Euro, Dollaro USA o Yen Giapponese.

Le **Azioni di Classe "FH"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe F. Inoltre, la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni FH è coperta contro il rischio di cambio di Dollaro Statunitense, Yen Giapponese o altre valute quali il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.

Le **Azioni di Classe "JH"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe J. Inoltre, la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni JH è coperta contro il rischio di cambio di Dollaro Statunitense, Yen Giapponese o altre valute quali il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe "JH" da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "AH" nell'ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di Classe "PH"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe P. Inoltre, la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni PH è coperta contro il rischio di cambio di Dollaro Statunitense, Yen Giapponese o altre valute quali il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe "PH" da parte di Azionisti che non vi hanno diritto, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "AH" nell'ambito del medesimo Comparto.

Le **Azioni di classe "OH"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe O. Inoltre, la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni OH è coperta contro il rischio di cambio di Dollaro Statunitense, Yen Giapponese o altre valute quali il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe "OH" da parte di Azionisti che non vi avevano diritto originariamente o non vi hanno più diritto attualmente, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "AH" nell'ambito del medesimo Comparto.

Per le Azioni di Classe OH non sono previste commissioni di performance.

Le **Azioni di Classe "ON"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe O. Inoltre, la Corona Norvegese, che rappresenta la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni ON, è coperta contro il rischio di cambio rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto: Euro, Dollaro USA o Yen Giapponese.

Le **Azioni di classe "XH"** hanno le stesse caratteristiche delle azioni di Classe X. Inoltre, la Valuta di Riferimento della Classe di Azioni XH è coperta contro il rischio di cambio di Dollaro Statunitense, Yen Giapponese o altre valute quali il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.

In caso di detenzione di Azioni appartenenti alla Classe "XH" da parte di Azionisti che non vi avevano diritto originariamente o non vi hanno più diritto attualmente, il Consiglio di Amministrazione procede d'ufficio, senza spese e senza preavviso, alla conversione immediata delle suddette Azioni in Azioni di Classe "AH" nell'ambito del medesimo Comparto.

Dal momento della loro emissione, tutte le Azioni della Sicav sono liberamente negoziabili. In ogni Comparto, le Azioni delle diverse Classi partecipano, in modo paritetico, agli utili del Comparto al quale esse si riferiscono ma non beneficiano di alcun diritto di preferenza o di prelazione. Nelle Assemblee degli Azionisti ogni Azione conferisce il diritto ad un voto, indipendentemente dal loro rispettivo NAV.

Potranno essere emesse frazioni di Azioni fino al millesimo; queste frazioni di Azioni partecipano in maniera proporzionale agli utili della Sicav, ma non conferiscono diritto di voto.

Le Azioni sono emesse esclusivamente in forma nominativa e vengono materializzate mediante un certificato nominativo (relativo esclusivamente ad Azioni intere) oppure un'iscrizione nel registro degli Azionisti (relativa a tutte le Azioni, millesimi inclusi).

A meno che l'Azionista non desideri ottenere dei certificati azionari, egli riceverà conferma scritta del numero di Azioni detenute nella Sicav. L'Azionista che ne faccia richiesta, può ricevere, senza alcuna spesa, un certificato nominativo che attesti le Azioni detenute. I certificati consegnati dalla Sicav portano generalmente la firma di due amministratori (tali firme possono essere manoscritte, stampate oppure apposte con un timbro) o la firma di un Amministratore e di un'altra persona autorizzata dal Consiglio di Amministrazione (in questo caso la firma deve essere manoscritta).

Nel caso in cui un Azionista possa provare che uno dei suoi certificati azionari è stato smarrito, danneggiato o distrutto, potrà essere emesso un duplicato a sua richiesta, alle condizioni e con le garanzie stabilite dal Consiglio di Amministrazione. Dal momento dell'emissione del nuovo certificato (sul quale sarà riportato che si tratta di un duplicato), il certificato iniziale non avrà più alcun valore.

La Sicav potrà, a sua discrezione, addebitare all'Azionista il costo di produzione del duplicato o di un nuovo certificato, le spese di iscrizione nel registro degli Azionisti e, all'occorrenza, le spese di distruzione del certificato originario.

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav potrà limitare od impedire la detenzione di Azioni della Sicav da parte di qualsiasi persona fisica o giuridica qualora ciò possa arrecare pregiudizio alla Sicav o agli Azionisti. Gli Amministratori possono inoltre impedire ai cittadini statunitensi di avere la proprietà di Azioni.

B. EMISSIONE DELLE AZIONI

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav ha il potere di determinare l'emissione di Azioni di un qualsiasi Comparto o in una qualsiasi Classe di Azione in relazione a qualsiasi Comparto. L'emissione di Azioni viene effettuata con validità a partire da un determinato Giorno di Valorizzazione.

Le Azioni possono essere sottoscritte tramite l'Agente per la tenuta del Registro degli Azionisti (che agisce per conto della Società di Gestione) e tramite gli Intermediari. La Sicav si riserva il diritto di rifiutare una richiesta di sottoscrizione o di accettarla solo parzialmente.

Il Prezzo di Emissione (di seguito definito) di ciascuna Azione è espresso nella Valuta di Riferimento del Comparto, nonché in altre specifiche valute secondo quanto di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Le conversioni di valuta possono comportare un ritardo nell'emissione di Azioni dato che l'Agente Amministrativo può scegliere a propria discrezione di posticipare l'esecuzione delle conversioni di valuta fino al ricevimento dei fondi.

Le richieste di sottoscrizione devono indicare il nome e la Classe di Azione del Comparto, il numero di Azioni o l'importo della sottoscrizione, il nominativo al quale le Azioni dovranno essere intestate e tutte le informazioni utili relative alla persona alla quale dovranno essere effettuati i pagamenti.

Il **"Prezzo di Emissione"** per Azione di ciascun Comparto è pari al NAV per Azione di tale Comparto espresso con quattro decimali e arrotondato, per eccesso o per difetto, alla più vicina unità della Valuta di Riferimento. Il Prezzo di Emissione per Azione è determinato nel Giorno di Calcolo dall'Agente Amministrativo con riferimento al relativo Giorno di Valorizzazione del Comparto.

Le Azioni sono emesse al Prezzo di Emissione determinato il primo Giorno di Valorizzazione successivo al ricevimento ed all'accettazione della sottoscrizione da parte della Sicav. Per essere eseguito nel suddetto Giorno di Valorizzazione, l'ordine di sottoscrizione deve pervenire presso l'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti entro e non oltre la scadenza del termine per le sottoscrizioni, fissata alle ore 13.00, ora del Lussemburgo, di ciascun **Giorno di Negoziazione (Termine di Sottoscrizione del Comparto)**. L'ordine di sottoscrizione viene elaborato nello stesso Giorno di Negoziazione, utilizzando il NAV per Azione calcolato nel Giorno di Valorizzazione successivo, basato sugli ultimi prezzi di chiusura disponibili. Il Giorno di Negoziazione è il giorno lavorativo in Lussemburgo precedente il Giorno di Calcolo.

Il numero di azioni che risulta dividendo l'ammontare investito per il NAV applicabile è espresso con tre decimali e arrotondato per eccesso o per difetto all'intero più vicino.

Le richieste di sottoscrizione ricevute decorso il Termine di Sottoscrizione del Comparto di ogni Giorno di Negoziazione vengono eseguite nel Giorno di Negoziazione successivo, sulla base del NAV per Azione determinato nel Giorno di Valorizzazione seguente.

Le richieste di sottoscrizione vengono eseguite sulla base di un NAV non conosciuto ("*forward pricing*").

Oltre al Prezzo di Emissione, può essere applicata all'investitore una commissione di sottoscrizione. Per maggiori informazioni si prega di consultare il capitolo V - Commissioni, costi e spese - A Commissioni a carico dell'Azionista - 1 Commissioni di sottoscrizione.

Le Azioni emesse vengono consegnate agli aventi diritto soltanto successivamente al ricevimento, da parte della Sicav, del relativo prezzo di sottoscrizione complessivo. Successivamente al periodo iniziale di offerta al pubblico, il pagamento di ciascuna sottoscrizione deve essere effettuato alla Sicav entro sette giorni lavorativi successivi al giorno di determinazione del Prezzo di Emissione delle Azioni considerate.

La Sicav non procede ad alcuna emissione di Azioni di un determinato Comparto nei periodi in cui il calcolo del NAV per tale Comparto è sospeso (vedi “Sospensione temporanea del calcolo del NAV”).

In conformità con lo Statuto della Sicav, il Consiglio di Amministrazione può impedire la detenzione di Azioni da parte di cittadini statunitensi.

1. Intermediari che agiscono in qualità di “Nominee”

Ferma restando la normativa applicabile nei Paesi in cui le Azioni sono offerte, gli Intermediari possono, con l'accordo del Consiglio di Amministrazione agire in qualità di intestatari (“*nominee*”) per conto degli Azionisti.

Nell'ambito delle proprie funzioni, l'Intermediario presenta le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso delle Azioni per conto dei propri clienti e richiede la registrazione di tali operazioni nel registro degli Azionisti del Comparto a nome dell'Intermediario.

Un Azionista può comunque investire nella Sicav direttamente senza utilizzare i servizi di un *nominee*. L'accordo tra la Sicav ed il *nominee* deve contenere una clausola che dia ad ogni Azionista la facoltà di esercitare i propri diritti relativamente alle Azioni sottoscritte attraverso il *nominee*; in mancanza, tale clausola si presume. Il *nominee* non può votare alle Assemblee degli Azionisti, a meno di aver ottenuto procura scritta da parte di un Azionista. I sottoscrittori hanno la possibilità, in qualsiasi momento, di investire direttamente nella Sicav senza avvalersi dei servizi di un *nominee*.

Un investitore può richiedere in qualsiasi momento per iscritto che le Azioni siano registrate a suo nome. In tal caso, alla consegna da parte dell'investitore all'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti della lettera di conferma del *nominee*, l'Agente effettua il trasferimento ed inserisce il nome dell'Azionista nel Registro degli Azionisti, informandone al tempo stesso il *nominee*.

In ogni caso, le previsioni sopra riportate non sono applicabili per gli Azionisti che abbiano sottoscritto Azioni in paesi in cui l'utilizzo di un *nominee* (o di altri Intermediari) è necessario o obbligatorio per motivi legali, regolamentari o per necessità pratiche.

Con riferimento ad ogni sottoscrizione, ogni Intermediario autorizzato ad agire in qualità di *nominee* si impegna a garantire al Consiglio di Amministrazione della Sicav che:

- a) l'investitore non è cittadino statunitense;
- b) l'Intermediario stesso avvertirà immediatamente il Consiglio di Amministrazione e l'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti qualora venisse a conoscenza del fatto che un investitore è divenuto cittadino statunitense;
- c) nel caso in cui abbia facoltà di gestione discrezionale delle Azioni di cui cittadini statunitensi hanno la proprietà effettiva, l'Intermediario farà in modo di ottenere il rimborso di tali Azioni;
- d) detto Intermediario non trasferirà o consegnerà intenzionalmente Azioni, parti di Azioni o diritti su Azioni a cittadini statunitensi né trasferirà alcuna Azione negli Stati Uniti.

Il Consiglio di Amministrazione può, in ogni momento, richiedere agli Intermediari che agiscono in qualità di *nominee* di fornire ulteriori garanzie per conformarsi ad ogni eventuale modifica nelle leggi e nei regolamenti applicabili.

Tutti gli Intermediari offriranno a ciascun investitore una copia del presente Prospetto e dei relativi Prospetti Semplificati (ed ogni eventuale supplemento, nota integrativa o nota informativa richiesta dalla legge locale) come richiesto dalla legge in vigore, prima di ogni sottoscrizione.

La lista dei *nominee* e Intermediari è disponibile presso la sede legale della Sicav.

Un investitore che sottoscrive tramite una Banca Corrispondente può essere soggetto a commissioni applicate nel paese in cui la Sicav è oggetto di offerta.

2. Piano di Accumulo

In taluni Paesi dove Il Fondo è autorizzato alla distribuzione al pubblico, gli Investitori possono investire nel Fondo mediante Piani di Accumulo (*Regular Savings Plan*). I potenziali Investitori dovranno informarsi riguardo alle condizioni applicabili e/o soddisfare ogni eventuale requisito fiscale conseguente a tale modalità di sottoscrizione. Le categorie e le Classi di Azioni idonee per questi Piani di Accumulo sono definite nel Prospetto e/o nell'allegato al modulo di sottoscrizione nei paesi ove ne è autorizzata la vendita.

3. Antiriciclaggio

A seguito delle leggi e circolari lussemburghesi e di quelle applicabili a livello internazionale riguardanti la prevenzione del riciclaggio del denaro ed in particolare della legge lussemburghese del 12 novembre 2004 in materia di lotta al riciclaggio del denaro ed al finanziamento del terrorismo ("legge antiriciclaggio") adottata a seguito della Direttiva Europea 2001/97/CEE ("Direttiva antiriciclaggio") e della circolare della CSSF 05/211 ed eventuali successivi emendamenti, sono state imposte a tutti i professionisti del settore finanziario restrizioni per impedire l'uso di OICR al fine di riciclaggio di denaro. In questo contesto, è stata quindi introdotta una procedura obbligatoria per l'identificazione degli investitori.

Il modulo di sottoscrizione dell'investitore dovrà essere accompagnato da una copia conforme autenticata (da parte di una delle seguenti autorità: ambasciata, consolato, notaio, polizia) del passaporto o della carta di identità del sottoscrittore, quando questi è una persona fisica, o quando trattasi di persona giuridica, di una copia dell'Atto Costitutivo e, se applicabile, di un estratto del Registro della Camera di Commercio nei seguenti casi:

1. sottoscrizione diretta delle Azioni;
2. sottoscrizione ricevuta dalla Sicav tramite un Intermediario residente in un paese non soggetto ad un obbligo di identificazione dell'investitore equivalente a quello previsto dalle norme lussemburghesi in materia di prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a fini di riciclaggio;
3. sottoscrizione ricevuta dalla Sicav tramite una affiliata o una succursale la cui casa madre è tenuta ad un obbligo di identificazione equivalente a quello previsto dalle norme lussemburghesi, nel caso in cui la legge applicabile alla casa madre non obblighi quest'ultima a vigilare sul rispetto di tali disposizioni da parte delle proprie affiliate o succursali.

Nel caso in cui l'investitore non fornisca le informazioni richieste a fini di verifica o le fornisca in ritardo, il Consiglio di Amministrazione (ed ogni Intermediario nonché l'Agente per la tenuta del Registro degli Azionisti) può rifiutare la richiesta di sottoscrizione e l'ammontare sottoscritto.

La Sicav è tenuta inoltre a verificare la provenienza dei fondi destinati alle sottoscrizioni nel caso in cui questi provengano da istituti di credito non sottoposti ad un obbligo di verifica d'identità equivalente a quello previsto dalla legge lussemburghese. Le sottoscrizioni, in questo caso, possono essere temporaneamente sospese fino all'identificazione della provenienza dei fondi.

E' generalmente ammesso che gli operatori professionali del settore finanziario residenti in paesi che hanno ratificato le raccomandazioni del GAFI (Gruppo di Intervento Finanziario sul riciclaggio dei capitali) si considerano quali Intermediari aventi obblighi di identificazione equivalenti a quelli previsti dalla legge lussemburghese.

Alla data del presente Prospetto i paesi che hanno ratificato le raccomandazioni del GAFI sono: Argentina, Australia, Austria, Belgio, Brasile, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Islanda, Irlanda, Italia, Giappone, Granducato del Lussemburgo, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Messico, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Turchia, Gran Bretagna, Stati Uniti d'America, Consiglio di Cooperazione del Golfo (*Gulf Cooperation Council*), Sud Africa e Russia.

Qualsiasi informazione fornita alla Sicav in questo contesto viene raccolta solo ed esclusivamente al fine del rispetto della normativa antiriciclaggio.

4. Sottoscrizione mediante apporto di strumenti finanziari

Il Consiglio di Amministrazione può, a sua discrezione, decidere di accettare strumenti finanziari quale valido mezzo di pagamento delle sottoscrizioni, a condizione che tali strumenti finanziari siano compatibili con gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto. Le Azioni vengono emesse solo a seguito del trasferimento degli strumenti finanziari utilizzati quale mezzo di pagamento. Nel caso in cui venissero effettuate sottoscrizioni mediante apporto di strumenti finanziari, il valore degli strumenti oggetto di apporto viene sottoposto a revisione da parte della società di revisione della Sicav. La relazione di stima descrive in dettaglio gli strumenti finanziari trasferiti, il rispettivo valore di mercato nel giorno di trasferimento ed il numero di Azioni emesse a fronte dei medesimi. Tale relazione resta a disposizione presso la sede della Sicav. Eventuali costi derivanti da sottoscrizioni effettuate mediante apporto di strumenti finanziari vengono addebitati esclusivamente ai relativi sottoscrittori.

C. RIMBORSO DELLE AZIONI

Su richiesta di un Azionista, in ogni Giorno di Valorizzazione, la Sicav rimborsa, in tutto o in parte, le Azioni detenute dall'Azionista. A questo fine, gli Azionisti devono inviare alla Sicav una richiesta scritta, con la quale si precisa il numero di Azioni o l'importo da rimborsare, il Comparto o i Comparti e la Classe o le Classi di Azioni per cui si richiede il rimborso, il nome sotto il quale le Azioni sono iscritte ed ogni informazione utile riguardante la persona alla quale deve essere effettuato il pagamento.

Il prezzo di rimborso (come di seguito definito) è espresso nella Valuta di Riferimento del Comparto, nonché in altre specifiche valute secondo quanto di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

Il “**Prezzo di rimborso**” per Azione di ciascun Comparto è pari al NAV di tale Comparto espresso con quattro decimali ed arrotondato, per eccesso o per difetto, alla più vicina unità della Valuta di Riferimento. Il prezzo di rimborso per Azione è determinato nel Giorno di Calcolo dall’Agente Amministrativo con riferimento al relativo Giorno di Valorizzazione del Comparto.

Il prezzo di rimborso viene liquidato nella Valuta di Riferimento di ciascun Comparto. Le Azioni vengono rimborsate senza oneri, al NAV per Azione, espresso con quattro decimali, a prescindere dalla Valuta di Riferimento del Comparto, ed arrotondato per eccesso o per difetto alla più vicina unità della relativa valuta.

Per essere eseguito nel suddetto Giorno di Valorizzazione, l’ordine di rimborso deve pervenire presso l’Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti entro e non oltre la scadenza del termine per i rimborsi, fissata alle ore 13.00, ora del Lussemburgo, di ciascun Giorno di Negoziazione (**Termine di rimborso del Comparto**).

Il numero di azioni trattate per effetto di un rimborso è espresso con tre decimali e arrotondato per eccesso o per difetto all’intero più vicino.

Le richieste di rimborso ricevute decorso il Termine di Rimborso del Comparto di ogni Giorno di Negoziazione vengono eseguite nel Giorno di Negoziazione successivo sulla base del NAV per Azione determinato nel Giorno di Valorizzazione seguente.

Le richieste di rimborso vengono eseguite sulla base di un NAV non conosciuto (“*forward pricing*”).

Le operazioni simultanee di rimborso/sottoscrizione relative ad uno stesso numero di Azioni ed effettuate da parte di uno stesso Azionista possono essere effettuate senza oneri sulla base del NAV determinato nel Giorno di Calcolo successivo alla ricezione e accettazione, da parte della Sicav, della relativa richiesta.

Il pagamento del Prezzo di Rimborso viene normalmente effettuato entro 7 giorni lavorativi successivi al giorno di determinazione del Prezzo di Rimborso delle Azioni in questione. Il pagamento viene effettuato tramite bonifico sul conto indicato dall’Azionista o, su richiesta e a spese dell’Azionista stesso, tramite assegno inviato per posta all’Azionista.

Il rimborso delle Azioni si sospende in caso di sospensione del calcolo del NAV. In tal caso, ad ogni Azionista o persona che abbia richiesto la sottoscrizione o il rimborso di Azioni viene data comunicazione della sospensione stessa. Le richieste di rimborso presentate o sospese nel corso di un periodo di sospensione di cui sopra possono essere revocate per iscritto, a condizione che tali richieste siano state ricevute dalla Sicav antecedentemente alla revoca della sospensione stessa. In mancanza di revoca, le Azioni in questione vengono rimborsate nel primo Giorno di Valorizzazione che segue il termine della sospensione. Se ritenuto necessario dal Consiglio di Amministrazione della Sicav, l’avviso di sospensione delle operazioni viene pubblicato.

Nel caso in cui le domande di rimborso di Azioni di un medesimo Comparto che devono essere eseguite in un determinato Giorno di Valorizzazione superino il 10% delle Azioni di quel Comparto in circolazione in quel medesimo Giorno di Valorizzazione, la Sicav si riserva la possibilità di ridurre il numero di Azioni rimborsate al 10% del numero totale delle Azioni di quel Comparto in circolazione in quel Giorno di Valorizzazione, restando inteso la riduzione si applica a tutti gli Azionisti che hanno presentato richiesta di rimborso di Azioni di quel Comparto, in quel determinato Giorno di Valorizzazione, in proporzione al numero di Azioni o all’importo di cui ciascuno di loro ha richiesto il rimborso. I rimborsi così posticipati vengono eseguiti, prioritariamente rispetto alle richieste ricevute in seguito, il Giorno di Valorizzazione successivo (o quello

successivo ancora, fino all'esaurimento delle richieste) al NAV calcolato in tale successivo Giorno di Valorizzazione. Gli Azionisti interessati saranno informati individualmente.

Nel caso in cui, per una qualunque ragione, il numero totale delle Azioni di un determinato Comparto si riduce a centomila (100.000) o nel caso in cui il Patrimonio Netto di un Comparto risulti inferiore a 10.000.000 di dollari o all'importo equivalente espresso nella Valuta di Riferimento, il Consiglio di Amministrazione può decidere di procedere al rimborso forzoso di tutte le Azioni in circolazione del Comparto in questione. Tale rimborso forzoso viene effettuato al NAV determinato nel primo Giorno di Valorizzazione successivo all'adozione della decisione.

D. CONVERSIONE DELLE AZIONI

Salvo che in momenti di sospensione del calcolo del NAV delle Azioni di uno o più Comparti, gli Azionisti hanno diritto di richiedere la modifica dei diritti connessi a tutte o ad una parte delle loro Azioni tramite conversione in Azioni di un altro Comparto o Classe di Azioni, a condizione che le Azioni di quest'ultimo Comparto o Classe siano già state emesse. La richiesta di conversione deve essere indirizzata alla Sicav per iscritto. Per poter essere eseguito nel corso di un dato Giorno di Valorizzazione, l'ordine di conversione deve pervenire presso l'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti entro e non oltre la scadenza del termine per le conversioni, fissata alle ore 13.00, ora del Lussemburgo, di ciascun Giorno di Negoziazione (**Termine di Conversione del Comparto**).

Le richieste di conversione ricevute decorso il Termine di Conversione del Comparto di ogni Giorno di Negoziazione vengono eseguite nel Giorno di Negoziazione successivo, sulla base del NAV per Azione determinato nel Giorno di Valorizzazione seguente.

Le richieste di conversione vengono eseguite sulla base di un NAV non conosciuto ("*forward pricing*").

Il Valore di Conversione risultante dalla conversione in azioni di un Comparto o Classe di Azioni è espresso nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato, o in altre specifiche valute secondo quanto di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

Il numero di azioni trattate per effetto di una conversione è espresso con tre decimali e arrotondato per eccesso o per difetto all'intero più vicino.

Alla conversione può essere applicata una commissione di conversione. Per maggiori informazioni si prega di consultare il capitolo "V Commissioni, costi e spese - A Commissioni a carico dell'Azionista - 3 Commissioni di conversione".

A causa delle specificità del comparto SGAM Fund / Equities MENA, la conversione in entrata e uscita dalle Classe di Azioni di questo Comparto non è possibile nei giorni che per questo Comparto non costituiscono Giorni di Negoziazione e viene pertanto posticipata al Giorno di Negoziazione successivo. Per maggiori dettagli riguardo al ciclo di regolamento di questo Comparto, si prega di consultare il capitolo VI. *Valore Unitario o NAV* di questo Prospetto e in particolare il paragrafo *Specificità relative al Comparto SGAM Fund / Equities MENA*.

La seguente tabella riepiloga le regole di conversione tra le diverse Classi di Azioni, fatti salvi i requisiti previsti dal Capitolo IV. A del presente Prospetto (status dell'investitore, struttura delle commissioni, importo

minimo di sottoscrizione, approvazione da parte del Consiglio d'Amministrazione, diritto o meno alla distribuzione di dividendi).

A Da	<u>A- AE- AD- AH- AG-AN- AS- AZ Retail</u>	<u>B-BD-BH-BN Investitori Istituzionali</u>	<u>F-FH</u>	<u>J-JH</u>	<u>JX</u>	<u>P-PH-PD</u>	<u>O-OH-ON</u>	<u>X-XE-XH</u>
<u>A-AE-AD- AH-AG- AN- AS- AZ Retail</u>	Sì	Sì	Sì	No	No	Sì	No	No
<u>B- BD- BH- BN Investitori Istituzionali</u>	Sì	Sì	Sì	Sì	No salvo per fondi pensione in Sud America e fondi di fondi giapponesi	Sì	No	Sì
<u>F- FH</u>	No	Sì	Sì	No	No	No	No	No
<u>J- JH</u>	Sì	Sì	Sì	Sì	No salvo per fondi pensione in Sud America e fondi di fondi giapponesi	Sì	No	No
<u>JX</u>	No	No	No	No	Sì	No	No	No
<u>P- PH- PD</u>	Sì	Sì	Sì	No	No	Sì	No	No
<u>O- OH-ON</u>	Sì	Sì	Sì	Sì	No	Sì	Sì	No
<u>X-XE-XH</u>	Sì	Sì	Sì	Sì	No	Sì	Sì	Sì

V. COMMISSIONI, COSTI E SPESE

A. **COMMISSIONI A CARICO DELL'AZIONISTA**

1. **Commissioni di sottoscrizione**

In aggiunta al Prezzo di Emissione, l'Intermediario coinvolto nel processo di sottoscrizione può applicare all'Azionista una commissione di sottoscrizione (la "Commissione di Sottoscrizione"), che non può eccedere il 5% del Prezzo di Emissione, in favore dell'Intermediario stesso o del Distributore Globale.

Per quanto riguarda il Comparto SGAM Fund / Equities Japan Target, può essere applicata una commissione di sottoscrizione pari ad un massimo del 5% del NAV per Azione in favore del Distributore Globale su tutte le Classi di Azioni emesse in tale Comparto, inclusa la Classe di Azioni F.

2. **Commissioni di rimborso**

Al rimborso di Azioni non si applica alcuna commissione di rimborso.

3. **Commissioni di conversione**

La conversione di Azioni ha luogo dietro corresponsione di una commissione massima pari all'1,50% del NAV per Azione in favore di un eventuale Intermediario, previa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, oppure, se in favore del Distributore Globale, pari ad una percentuale calcolata con riferimento al rispettivo NAV dei Comparti o delle Classi di Azioni interessate.

In caso di conversione nelle Azioni del Comparto SGAM Fund / Equities Japan Target, può essere applicata una commissione di conversione pari ad un massimo del 5% del NAV per Azione in favore del Distributore Globale su tutte le Classi di Azioni inclusa la Classe di Azioni F.

B. **COSTI DIRETTI E SPESE A CARICO DELLA SICAV**

La Sicav (o ciascuno dei Comparti *pro-rata*) è tenuta al pagamento dei costi diretti e delle spese di seguito indicati.

1. **Commissioni di gestione**

Le commissioni di gestione sono dovute mensilmente, in via posticipata, alla Società di Gestione sulla base degli attivi di ciascun Comparto ("Commissioni di Gestione") e vengono calcolate, per ogni Classe di Azioni di ogni Comparto, in base alla media mensile del NAV di ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto nel corso del mese stesso.

La Società di Gestione retrocede parte delle commissioni di gestione al Gestore il quale le retrocede ai Gestori Delegati i quali, a loro volta, versano il compenso all'eventuale Consulente agli Investimenti.

La percentuale annua prevista per tali commissioni, per ogni Classe di Azioni, è riportata nell'Appendice E "Tavola Riepilogativa delle Azioni emesse dalla Sicav".

2. Commissioni di performance

Il Gestore e/o il Gestore Delegato di alcuni Comparti (elencati nella tabella sotto riportata) possono eventualmente percepire una commissione di performance sugli attivi dei relativi Comparti per tutte le Classi di Azioni ad eccezione delle Azioni di Classe JX, O, ON, OH, X, XE e XH (“la Commissione di Performance”).

Il **Patrimonio Netto di Riferimento** è il Patrimonio Netto dal primo Giorno di Valorizzazione del periodo, aggiornato in ciascun Giorno di Valorizzazione per tenere conto di tutte le richieste di sottoscrizione e di rimborso ricevute per la Classe e degli eventuali dividendi corrisposti.

La Commissione di Performance è pari ad una certa percentuale (la “Percentuale della Commissione di Performance”) del NAV che eccede uno specifico *Hurdle* e viene calcolata utilizzando un metodo basato sul raggiungimento di picchi sempre più elevati di rendimento, metodo cosiddetto dell’**“High Water Mark”**.

Per **Periodo di Riferimento** si intende un periodo di 12 mesi che termina alla fine di maggio di ogni anno.

La commissione di performance sarà pagata esclusivamente qualora si verificano entrambi i due casi di seguito descritti:

- il NAV, nel corso del Periodo di Riferimento, ha superato la performance dello *Hurdle*, e
- il NAV, alla fine del Periodo di Riferimento, supera il più elevato precedente NAV per Azione riscontrato in un qualsiasi periodo precedente rispetto al quale è stata da ultimo calcolata e corrisposta la Commissione di Performance;

La performance dello *Hurdle* viene determinata in ciascun Giorno di Valorizzazione. In caso di *Hurdle* con rendimento negativo nel corso del Periodo di Riferimento, il relativo valore viene fissato a 0.

L’eventuale performance negativa delle Classi di Azioni sopra citate si porta a nuovo.

La tabella di seguito riportata riassume per ciascun Comparto i dettagli relativi a *Hurdle* e Percentuale della Commissione di Performance.

Termini di pagamento per tutte le Classi di Azioni

La Commissione di Performance viene corrisposta entro i 10 giorni successivi alla fine del Periodo di Riferimento.

In caso di rimborso di Azioni nel corso del Periodo di Riferimento, la relativa Commissione di Performance maturata, con riferimento a tutte le Classi di Azioni, viene accantonata e la somma di tutti gli importi accantonati viene pagata entro 10 giorni dalla fine del Periodo di Riferimento.

Tabella delle commissioni di performance

Comparti Obbligazionari	Hurdle	Bloomberg ticker	Percentuale della Commissione di Performance
-------------------------	--------	------------------	--

SGAM Fund / Bonds World (1)	Citigroup WBG World Index	SBUSL Index	15%
SGAM Fund / Bonds Euro Govies Spread (1)	CITI EGBI + 50 punti base	SBEGEU Index	15%
SGAM Fund / Bonds Europe Convertible (1)	UBS Convertible European Focus (Al netto dei dividendi)	UICBFOEE Index	15%
Comparti Azionari	Hurdle	Bloomberg ticker	Percentuale della Commissione di Performance
SGAM Fund / Equities Euroland Small Cap	MSCI EMU Small Cap	MSDEEMS Index	15%
SGAM Fund / Equities Euroland Value (1)	DJ EuroStoxx Large (Al Netto dei dividendi)	LCXT Index	10%
SGAM Fund / Equities Europe Expansion (1)	DJ Stoxx 50 Index (al netto dei dividendi)	SX5R Index	15%
SGAM Fund / Equities Europe Opportunities (1)	Dow Jones Stoxx 600	SXXR Index	15%
SGAM Fund / Equities US Concentrated Core (1)	RUSSELL 1000 Growth (Total Return Index) + 400 punti base	RLG Index	10%
SGAM Fund / Equities US Focused (1)	S&P 500 (al netto dei dividendi) + 200 punti base	SPX Index	10%
SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth (2)	RUSSELL 1000 Growth (Total Return Index) + 200 punti base	RLG Index	10%
SGAM Fund / Equities US Mid Cap Growth (1)	RUSSELL Mid Cap Growth (Total Return Index) + 400 punti base	RUMCGRTR Index	15%
SGAM Fund / Equities US Multi Strategies (1)	RUSSELL 1000 (Total Return Index) + 200 punti base	RU10INTR Index	10%
SGAM Fund / Equities US Relative Value (1)	S&P 500 (Total Return Index) + 200 punti base	SPX Index	10%
SGAM Fund / Equities US Small Cap Value (1)	RUSSELL 2000 (Total Return Index) + 400 punti base	RUY Index	15%

SGAM Fund / Equities China (1)	MSCI China Free (al netto dei dividendi) + 400 punti base	MXCN Index	15%
SGAM Fund / Equities India (1)	BSE 100 + 400 punti base	BSE100 Index	15%
SGAM Fund / Equities Japan Small Cap (1)	Nomura SC Growth (Total Return Index) + 400 punti base	RNIRISG Index	15%
SGAM Fund / Equities Japan Target (1)	Topix (RI) + 400 punti base	TPX Index	15%
SGAM Fund / Equities Emerging Europe	MSCI EM Europe 10/40 (al netto dei dividendi) +200 punti base	MN40MUE Index	15%
SGAM Fund / Equities Global Emerging Countries (1)	MSCI Emerging Market Free (al netto dei dividendi) + 200 punti base	NDUEEGF Index	15%
SGAM Fund / Equities MENA (1)	1000 punti base	N/A	15%
SGAM Fund / Equities Euroland Cyclical (1)	DJ EuroStoxx 50 Index (al netto dei dividendi)	SX5T Index	15%
SGAM Fund / Equities Euroland Financials (1)	DJ EuroStoxx Large Index (al netto dei dividendi)	LCTX Index	15%
SGAM Fund / Equities Europe Environment (1)	DJ EUROPE STOXX 50 (Al netto dei dividendi)	SX5R Index	15%
Comparti <i>Absolute Return</i>	Hurdle	Bloomberg ticker	Percentuale della Commissione di Performance
SGAM Fund / Absolute Return Forex (1)	EONIA	OISEONIA Index	15%
SGAM Fund / Absolute Return Interest Rate (1)	EONIA +50 punti base	EONCAPL7 Index	15%

- (1) Le commissioni di performance sono calcolate per ciascun Comparto alla data del presente Prospetto.
- (2) Le commissioni di performance saranno calcolate a partire da una data successiva previa comunicazione di legge agli Azionisti.

3. Spese operative ed amministrative

I costi amministrativi e di esercizio a carico della Sicav (ad eccezione delle Spese di Costituzione del Fondo che possono essere ammortizzate), vengono dedotte innanzitutto dal reddito d'investimento e successivamente, se necessario, dalle plusvalenze originate dal capitale.

La Sicav o i singoli Comparti, secondo il caso, prelevano dal proprio attivo tutte le imposte e tasse dovute dalla Sicav o dal Comparto, secondo quanto riportato al capitolo “Regime fiscale”.

a) Commissioni Amministrative e Commissioni per la Tenuta del Registro degli Azionisti

Le commissioni dovute all’Agente Amministrativo e Domiciliatario a fronte della prestazione di servizi amministrativi e servizi di tipo societario e di domiciliazione (“**Commissioni Amministrative**”) nonché le commissioni dovute all’Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti a fronte della prestazione del servizio di tenuta del registro degli Azionisti (“**Commissioni per la Tenuta del Registro degli Azionisti**”) ed infine le commissioni dovute ad altri agenti finanziari nominati, a seconda dei casi, dalla Sicav, dalla Società di Gestione o dal Distributore Globale sono a carico di ciascun Comparto e vengono fissati di comune accordo tra le parti, alle tariffe e secondo le prassi di mercato in vigore a Lussemburgo.

Ad esempio, alcune commissioni sono basate sul NAV del Comparto interessato mentre altre sono basate sulle transazioni o altri interventi eseguiti per conto della Sicav o del Comparto.

Con riferimento a ciò, ciascun Comparto corrisponde una Commissione Amministrativa unitamente ad una Commissione per la Tenuta del Registro degli Azionisti per un importo massimo pari a 22,50 punti base del NAV medio.

b) Commissioni per la Banca Depositaria e Agente per i Pagamenti

Le commissioni dovute alla Banca Depositaria e Agente per i Pagamenti a fronte della prestazione dei servizi di deposito e di pagamento (“Commissioni per la Banca Depositaria e Agente per i Pagamenti”) nonché le commissioni dovute ad altri agenti per i pagamenti o agenti finanziari nominati, a seconda dei casi, dalla Sicav, dalla Società di Gestione o dal Distributore Globale, sono a carico di ciascun Comparto e vengono fissati di comune accordo tra le parti, alle tariffe e secondo le prassi di mercato in vigore a Lussemburgo.

Ciascun Comparto corrisponde alla Banca Depositaria e Agente per i Pagamenti una Commissione per la Banca Depositaria e Agente per i Pagamenti per un importo massimo pari a 5 punti base del NAV medio.

c) Ulteriori commissioni e costi di esercizio

– Spese di esercizio ordinarie

La Sicav (o ciascuno dei Comparti *pro-rata*) è tenuta altresì al pagamento di costi e spese vive, in misura ragionevole, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, telefono, telex, telecopier, reti di connessione, posta, stampa e pubblicazione di relazioni, circolari e ogni altro documento, che siano stati sostenuti dagli Amministratori, dalla Società di Gestione, dal Gestore, dai Gestori Delegati, dalla Banca Depositaria, dall’Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti, dall’Agente Amministrativo e Domiciliatario, dagli Intermediari, dai distributori, nonché da eventuali agenti per i pagamenti o altri agenti finanziari regolarmente nominati dalla Sicav o dalla Società di Gestione, dai Revisori o consulenti legali, nell’ambito della prestazione delle loro rispettive funzioni secondo quanto determinato attraverso l’accordo fra le parti.

La Sicav o, a seconda dei casi, i Comparti, sono tenuti al pagamento dei costi per le procedure di autorizzazione in corso relative alla Sicav o ai Comparti, come anche dei costi di mantenimento di dette autorizzazioni, nei confronti di tutte le autorità statali o delle autorità di vigilanza di borsa nonché al pagamento delle spese di quotazione, incluse le spese di traduzione, i costi e le spese di redazione, stampa e distribuzione del presente Prospetto e di ciascun Prospetto Semplificato nonché del bilancio annuale e della relazione semestrale e di tutti gli altri documenti che devono essere messi a disposizione degli Azionisti in conformità alle leggi applicabili.

La Sicav non sostiene costi pubblicitari.

- Spese di Costituzione

I costi e le spese relativi alla costituzione e autorizzazione della Sicav ed alla creazione di nuovi Comparti sono a carico della Sicav o del relativo Comparto (“Spese di Costituzione”).

I costi e le spese relativi alla costituzione e autorizzazione della Sicav ammontavano a 140.000 USD e sono stati sostenuti dalla Sicav ed ammortizzati nel corso dei primi 5 esercizi sociali.

I costi e le commissioni legati alla creazione di un nuovo Comparto sono ammortizzati su un periodo non superiore a 5 anni. In caso di liquidazione di un Comparto le spese di liquidazione sono interamente a carico dello stesso.

- Spese di transazione

Le spese di transazione includono diversi tipi di commissione di brokeraggio e di costi di transazione.

La Sicav o ciascun Comparto, a seconda dei casi, prelevano dalle proprie attività tutte le commissioni di brokeraggio, i costi di transazione e gli altri costi sostenuti in connessione con le proprie operazioni.

Ad esempio, ciascun Comparto potrebbe dover corrispondere, a seconda dei casi, una commissione, pagata in base al numero di transazioni, in relazione alla centralizzazione degli ordini eseguiti per conto del Comparto in favore del Gestore o del relativo Gestore Delegato o di ogni società affiliata o filiale del Gestore.

Queste spese di transazione sono incluse nei costi di investimento in caso di acquisto e sono dedotte dai ricavi delle vendite in caso di liquidazione di titoli e strumenti finanziari registrati nel portafoglio di investimento. Vengono sostenute dal Comparto a cui si riferiscono e pagate quando vengono sostenute o fatturate.

Né il Gestore, né i Gestori Delegati né eventuali Soggetti Correlati possono trattenere denaro o altro eventuale rimborso proveniente da un intermediario (broker) o altro operatore a fronte di operazioni eseguite direttamente con questi ultimi.

- “*Soft Commission*”

Il Gestore, i Gestori Delegati o i Soggetti Correlati possono concludere accordi per l'applicazione di commissioni agevolate o “*soft commission*” con determinati intermediari, sulla base dei quali sono rese disponibili gratuitamente al Gestore, ai Gestori Delegati o ai Soggetti Correlati informazioni in tempo reale sulla determinazione dei prezzi nonché analisi finanziarie provenienti da gruppi di ricerca indipendenti, in cambio delle operazioni effettuate dal Gestore o dai Gestori Delegati con i suddetti intermediari per conto dei Comparti. Tali accordi possono inoltre prevedere l'accesso da parte del Gestore, dei Gestori Delegati o dei

Soggetti Correlati a software di risk management. I beni e servizi forniti sulla base degli accordi di “soft commission” devono comportare un beneficio dimostrabile per gli Azionisti del relativo Comparto e le transazioni effettuate tramite gli intermediari non devono eccedere le abituali tariffe per i servizi alla clientela istituzionale e i termini previsti dalle prassi di *best execution*.

I conti della Sicav riporteranno i dettagli di tali accordi di “*soft commission*”.

4. Commissioni di distribuzione

Le commissioni di distribuzione sono dovute ai distributori su base trimestrale e vengono calcolate sulla base del valore medio del Patrimonio Netto delle Classi di Azioni F e FH di ogni Comparto nel trimestre di riferimento.

C. COSTI INDIRETTI A CARICO DELLA SICAV

A causa degli investimenti effettuati dalla Sicav in quote o azioni di altri fondi in titoli o fondi di investimento quali OICVM o altri OICR può avvenire che agli Azionisti siano imputati due volte alcuni costi, come ad esempio le Commissioni di Sottoscrizione, le Commissioni di Rimborso, le Commissioni di Gestione e le Spese Amministrative.

Quando il Gestore acquista quote o azioni di altri fondi in titoli o di fondi di investimento che sono gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di Gestione o da una società ad essa legata mediante una gestione o controllo comuni ovvero per il tramite di una partecipazione diretta o indiretta maggiore del 10% del suo capitale o dei diritti di voto, non possono essere applicate commissioni di gestione sulle attività del Comparto in relazione a tali investimenti.

La Sicav, inoltre, può non addebitare al Comparto commissioni di sottoscrizione o rimborso in relazione agli investimenti effettuati nei fondi collegati sopra descritti.

VI. VALORE UNITARIO o NAV

A. OSSERVAZIONI GENERALI

Il **Valore Unitario (Net Asset Value o NAV)** di un Comparto è uguale al valore di mercato (i) delle attività del Comparto, comprensivo dei redditi in corso di maturazione, meno (ii) le passività e gli accantonamenti per oneri attribuibili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto. Il NAV della Sicav è espresso in USD, e il NAV per Azione di ciascun Comparto è espresso nella relativa valuta come specificato nella sezione *Emissione delle Azioni*.

Il NAV per Azione è determinato sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione della Sicav in ogni Giorno di Calcolo, sulla base degli ultimi prezzi di chiusura disponibili sui mercati in cui i titoli detenuti dal Comparto interessato sono negoziati nel Giorno di Valorizzazione:

- Per i Comparti Asia e Medio Oriente, come definito nel Glossario, il “Giorno di Calcolo” coincide con il Giorno di Valorizzazione (un giorno lavorativo in Lussemburgo),
- Per tutti gli altri Comparti, il “Giorno di Calcolo” è il giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al Giorno di Valorizzazione.

In un dato Giorno di Calcolo, viene determinato il NAV per Azione di quel medesimo giorno per i Comparti Asia e Medio Oriente e il NAV per Azione del giorno precedente per i Comparti Europa, Globali e America del Nord.

Per i Comparti Indicizzati il NAV non viene calcolato nei giorni in cui gli indici di riferimento non sono disponibili (non trattandosi di Giorni Lavorativi).

Per i seguenti Comparti SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus, SGAM Fund / Equities US Concentrated Core, SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth, SGAM Fund / Equities US Mid Cap Growth, SGAM Fund / Equities US Multi Strategies, SGAM Fund / Equities US Relative Value, SGAM Fund / Equities US Small Cap Value, SGAM Fund / Equities US Focused, SGAM Fund / Index US, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated, SGAM Fund / Equities Japan Small Cap, SGAM Fund / Equities Japan Target, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Index Japan, SGAM Fund / Equities China, SGAM Fund / Equities India: il NAV non viene determinato nei giorni in cui il Giorno di Calcolo cade in un giorno di chiusura del mercato principale su cui sono negoziati i titoli detenuti dai Comparti interessati; il NAV sarà calcolato il giorno lavorativo successivo, sulla base dell'ultimo prezzo di chiusura disponibile. Con riferimento al Comparto SGAM Fund / Equities MENA, il NAV non viene calcolato nei giorni in cui sono chiusi i mercati su cui viene normalmente trattata la maggior parte, o una parte comunque ampia, dei titoli detenuti da tale Comparto.

Il limite temporale di chiusura ("*cut-off*") per le sottoscrizioni, i riscatti e le conversioni è fissato alle ore 13.00 del giorno lavorativo che precede il Giorno di Calcolo ("Giorno di Negoziazione").

Nome del Comparto	Giorno di Negoziazione del Comparto / Termine di Sottoscrizione, Riscatto o Conversione	Giorno di Valorizzazione	di	Giorno di Calcolo	di
Comparti Asia e Medio Oriente	D-1	D		D	
Altri Comparti	D	D		D+1	

Specificità relative al Comparto SGAM Fund / Equities MENA (le indicazioni che seguono possono variare in caso di festività in Lussemburgo e/o in paesi dell'Area MENA)

Giorno di Negoziazione del Comparto SGAM Fund / Equities MENA Termine di Sottoscrizione, Riscatto o Conversione	Giorno di Valorizzazione	Giorno di Calcolo
Lunedì	Martedì	Martedì
Martedì	Mercoledì	Mercoledì
Mercoledì	Giovedì	Giovedì
Venerdì	Lunedì	Lunedì

Per il Comparto SGAM Fund / Equities MENA il Giovedì non è Giorno di Negoziazione.

Per ciascun Comparto il NAV per Azione di ogni Classe di Azioni viene calcolato dividendo (i) la quota di Patrimonio Netto del Comparto in questione attribuibile alla Classe di Azioni per (ii) il numero totale delle Azioni e frazioni di Azioni della Classe in circolazione alla data di riferimento (il NAV per Azione è espresso nella Valuta di Riferimento nonché in altre valute secondo quanto di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione, con 4 cifre decimali, qualunque sia la Valuta di Riferimento del Comparto).

1. Le attività
 - (a) la liquidità in cassa o in deposito, comprensiva dei ratei di interesse in corso di maturazione;
 - (b) gli effetti e titoli pagabili a vista ed i relativi crediti (compreso il ricavato dei titoli venduti ma non ancora regolati);
- i. obbligazioni, pagherò a tempo, certificati di deposito, azioni, azioni o quote di OICR, obbligazioni, obbligazioni nominative, diritti di sottoscrizione, warrants, opzioni ed altri titoli, strumenti finanziari o attività similari possedute o sottoscritte dalla Sicav (a condizione che la Sicav possa effettuare valutazioni contabili coerenti con quanto previsto nel paragrafo (i) relativamente alle fluttuazioni del valore di mercato dei titoli causati dalla negoziazione ex-dividendo, ex-diritti o simili);
- ii. I dividendi in azioni, dividendi in contanti ed i rimborsi in denaro di competenza della Sicav, nella misura in cui le relative informazioni siano ragionevolmente disponibili per la Sicav;
- iii. I ratei di interesse sulle attività fruttifere possedute dalla Sicav tranne il caso in cui tali interessi siano inclusi o riflessi nel valore capitale di tale attività;
- iv. Le spese iniziali della Sicav, compresi i costi di emissione e distribuzione delle Azioni della Sicav, a meno che gli stessi non siano già stati stornati;
- v. tutte le altre attività di qualsiasi natura compresi i costi anticipati dalla Sicav.

Il valore delle attività sarà determinato come segue:

- (i) il valore dei contanti in cassa o in deposito, degli effetti cambiari o dei titoli pagabili a presentazione, dei crediti a breve, delle spese anticipate, dei dividendi e interessi annunciati o venuti a scadenza e non ancora percepiti è costituito dal loro valore pieno, salvo il caso in cui sia improbabile che questo valore venga incassato. In quest'ultimo caso il valore sarà determinato applicando la riduzione ritenuta adeguata dalla Sicav al fine di riflettere il valore reale dell'attivo;
- (ii) I titoli quotati su una Borsa Valori riconosciuta o negoziati su Mercati Regolamentati regolarmente operanti, riconosciuti ed aperti al pubblico, sono valutati all'ultimo prezzo di chiusura disponibile o, nel caso in cui vi siano diversi mercati di quotazione, sulla base dell'ultimo prezzo di chiusura disponibile del mercato principale del titolo;
- (iii) Nel caso in cui l'ultimo prezzo di chiusura disponibile secondo il giudizio del Consiglio di Amministrazione non rifletta il valore di mercato dei titoli, tale valore sarà determinato dal

Consiglio di Amministrazione sulla base del valore presumibile di realizzo determinato secondo prudenza e buona fede;

- (iv) I titoli non quotati o negoziati su una Borsa Valori o non negoziati su altri Mercati Regolamentati saranno valutati sulla base del probabile valore di vendita determinato secondo prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione;
- (v) Il valore di liquidazione dei contratti future, forward o delle opzioni non negoziati su Borse Valori o Mercati Regolamentati sarà dato dal valore netto di liquidazione determinato in conformità alle politiche stabilite dal Consiglio di Amministrazione ed applicate in maniera coerente per ogni tipologia di contratto. Il valore dei contratti future, forward o delle opzioni negoziati su borse valori o Mercati Regolamentati sarà basato sugli ultimi prezzi di liquidazione di tali contratti sulle borse valori o mercati regolamentati sui quali tali future, forward o opzioni sono negoziati dalla Sicav. Nel caso in cui un future, forward o opzione non potesse essere liquidato nel giorno in cui viene determinato il Patrimonio Netto, la base per determinare il valore di liquidazione di tali contratti sarà costituita dal valore ritenuto dal Consiglio di Amministrazione equo e ragionevole;
- (vi) Gli Strumenti del Mercato Monetario non quotati o negoziati su una Borsa Valori o non negoziati su altri Mercati Regolamentati sono valutati al loro valore nominale comprensivo degli interessi maturati.
- (vii) Nel caso di strumenti a breve termine con una scadenza inferiore ai 90 giorni, il valore dello strumento basato sul prezzo di acquisto netto, viene gradualmente rettificato in base al prezzo per il riacquisto. Nell'eventualità di sostanziali modifiche delle condizioni di mercato, la valutazione dell'investimento viene rettificata in base ai nuovi rendimenti di mercato.
- (viii) Gli Interest rate swaps sono valutati al valore di mercato determinato con riferimento alla curva dei tassi di interesse applicabile. Gli swap sostenuti da indici o da strumenti finanziari sono valutati al loro valore di mercato, basato sugli indici e strumenti finanziari applicabili. La valutazione degli swap legati a tali indici o strumenti finanziari si basa sul valore di mercato di detti swap, seguendo le procedure disposte dal Consiglio di Amministrazione.
- (ix) I CDS sono valutati quotidianamente al valore di mercato fornito da soggetti esterni. Il calcolo del valore di mercato è basato sul rischio di credito della parte di riferimento verso l'emittente, sulla scadenza del CDS e sulla sua liquidità sul mercato secondario. Il metodo di valutazione è approvato dal Consiglio di Amministrazione e verificato dai revisori.
- (x) Gli investimenti in organismi di investimento collettivo di tipo aperto sono valutati sulla base degli ultimi prezzi disponibili delle quote o azioni di tali organismi.
- (xi) Tutti gli altri Valori Mobiliari e le altre attività sono valutati al prezzo di mercato determinato in buona fede in conformità alle procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

Le attività detenute in un Comparto e non espresse nella Valuta di Denominazione della Sicav vengono convertite nella Valuta di Riferimento al tasso di cambio prevalente in un mercato

riconosciuto del giorno di cui si prendono in considerazione gli ultimi prezzi disponibili di chiusura.

Il Consiglio di Amministrazione, a propria discrezione, può permettere l'utilizzo di altri metodi di valutazione, basati sul presunto valore di realizzo determinato con prudenza ed in buona fede dal Consiglio di Amministrazione, da utilizzarsi nel caso in cui tali metodi consentano di ottenere una valutazione che meglio riflette il valore delle attività della Sicav.

Nel caso in cui le quotazioni di alcune attività detenute da un Comparto non siano disponibili per il calcolo del NAV, tali quotazioni possono essere sostituite dall'ultima quotazione disponibile (a condizione che tale ultima quotazione sia anche rappresentativa del valore dell'attività) precedente la quotazione non disponibile o dall'ultima stima della suddetta ultima quotazione determinata dal Consiglio di Amministrazione.

2. Le passività:

- (a) tutti i prestiti, cambiali e debiti a breve.
- (b) Tutte le spese, costi ed oneri amministrativi in corso di maturazione o scaduti (compreso le commissioni di gestione, di distribuzione, le commissioni per la Banca Depositaria, le commissioni per l'Agente Amministrativo, le commissioni per l'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti, le commissioni dovute ai nominee e tutte le commissioni relative a soggetti terzi).
- (c) Tutte le passività conosciute, presenti e future, compresi gli obblighi contrattuali scaduti che comportano pagamenti.
- (d) adeguati accantonamenti per gli oneri fiscali su capitali e redditi al Giorno di Valorizzazione determinati di volta in volta dalla Sicav, ed altre eventuali riserve autorizzate ed approvate dal Consiglio di Amministrazione, in particolare quelle costituite per far fronte a possibili svalutazioni degli investimenti della Sicav.
- (e) Tutte le altre passività della Sicav di qualsiasi tipologia e natura tranne le passività rappresentate da Azioni della Sicav. Nel determinare l'ammontare di tali passività, la Sicav terrà in considerazione tutte le spese pagabili dalla Sicav comprendenti le spese di costituzione, i compensi dovuti al Consiglio di Amministrazione, alla Società di Gestione (incluse le spese vive di importo ragionevole), al Gestore o ai Gestori Delegati, all'eventuale Consulente agli investimenti, alla struttura contabile, alla Banca Depositaria ed agli agenti per i pagamenti, Agenti Amministrativi, Agenti per la Tenuta del Registro degli Azionisti, ai rappresentanti permanenti nei luoghi di autorizzazione della Sicav e ogni altro rappresentante impiegato dalla Sicav. I costi comprendono anche le spese per servizi legali e di revisione, i costi per la quotazione delle Azioni e il mantenimento di tale quotazione, i costi di redazione, stampa e pubblicazione (comprensivi dei costi relativi alla redazione, traduzione e stampa nelle diverse lingue) dei Prospetti informativi, dei Prospetti Semplificati, relazioni illustrative, dichiarazioni per la registrazione, bilanci annuali e relazioni semestrali, relazione analitica del revisore, nonché i costi a titolo di tasse e altri oneri imposti dallo stato o da Autorità di Vigilanza, costi assicurativi e tutte le altre spese d'esercizio, compresi i costi sostenuti per l'acquisto e la vendita delle attività, per il pagamento degli interessi, degli oneri bancari e di intermediazione,

le spese postali, telefoniche e di telex. La Sicav potrà calcolare i costi amministrativi e gli altri costi di natura ricorrente tramite una stima dell'onere complessivo annuale o di altra periodicità, rateizzando tale costo per il periodo di riferimento.

Le Azioni per le quali è in corso una procedura di rimborso da parte della Sicav si considerano come emesse fino alla chiusura lavorativa del Giorno di Valorizzazione applicabile al rimborso. Il prezzo di rimborso è una passività della Sicav dal termine dell'orario lavorativo di tale data fino al pagamento.

Tutte le Azioni emesse dalla Sicav sulla base delle richieste di sottoscrizione si considerano come emesse a partire dalla chiusura lavorativa del Giorno di Valorizzazione applicabile alla sottoscrizione. Il prezzo di sottoscrizione è un importo dovuto alla Sicav dal termine dell'orario lavorativo di tale data fino al pagamento.

Il Patrimonio Netto della Sicav è uguale alla somma del Patrimonio Netto di tutti i Comparti.

B. SOSPENSIONE TEMPORANEA DEL CALCOLO DEL NAV

A norma dell'art. 14 dello Statuto, la Sicav può sospendere il calcolo del NAV di una o più Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni, in particolare nelle seguenti circostanze:

1. nel corso di eventuali periodi di chiusura di qualsiasi mercato o Borsa valori, in cui una parte sostanziale degli investimenti della Società riferibili ad un Comparto è quotata o negoziata per ragioni diverse dalle ordinarie festività o nel corso di periodi di limitazione o sospensione delle negoziazioni, a condizione che tale limitazione o sospensione comprometta la valutazione degli investimenti della Sicav riferibili al Comparto quotato su tali mercati;
2. in situazioni di emergenza (per eventi politici, militari, economici o monetari) in seguito alle quali, secondo il giudizio del Consiglio di Amministrazione, la Sicav non può disporre dell'attivo attribuibile ad un Comparto o valutarlo correttamente;
3. nel caso di interruzione del funzionamento dei mezzi di comunicazione normalmente impiegati per la determinazione del prezzo o del valore degli investimenti di un determinato Comparto o per la determinazione dei prezzi o dei valori correnti sui mercati borsistici o altri mercati delle attività riferibili al suddetto Comparto;
4. quando la Sicav non sia in grado di far rimpatriare i fondi al fine di eseguire i pagamenti relativi ai rimborsi di Azioni di un determinato Comparto o quando i trasferimenti di fondi coinvolti nel realizzo o acquisto di investimenti o pagamenti dovuti per il rimborso di Azioni non possono, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, essere compiuti a condizioni di cambio normali;
5. nel caso in cui per qualsiasi altro motivo al di fuori del controllo del Consiglio di Amministrazione il valore degli investimenti effettuati da un Comparto della Sicav non sia prontamente o accuratamente accertabile;
6. nel caso della pubblicazione di un avviso di convocazione di un'Assemblea degli Azionisti avente ad oggetto la liquidazione della Sicav.

La sospensione del calcolo del NAV di un Comparto non ha alcun effetto sul calcolo del NAV, o sull'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione delle Azioni, di ogni altro Comparto per il quale il calcolo del NAV non sia stato sospeso.

Le richieste di sottoscrizione, conversione o rimborso sono irrevocabili tranne che in caso di sospensione del calcolo del NAV.

Nel caso in cui la sospensione si prolungasse oltre 3 giorni lavorativi, viene pubblicato un avviso relativo all'inizio ed alla fine di ogni periodo di sospensione su un quotidiano del Lussemburgo e su eventuali altri quotidiani scelti dal Consiglio di Amministrazione della Sicav. La sospensione sarà parimenti notificata dalla Sicav agli investitori o Azionisti che richiedono l'emissione, il rimborso o la conversione delle loro Azioni in Comparti interessati dalla sospensione.

C. PUBBLICAZIONE DEL NAV PER AZIONE

Il NAV per Azione di ciascuna Classe di Azioni in ogni Comparto è reso disponibile quotidianamente presso la sede legale della Sicav, della Società di Gestione, della Banca Depositaria nonché online, sul sito: www.finesti.com.

Il NAV per Azione può essere pubblicato con le modalità stabilite dalla SICAV o come altrimenti richiesto dalla normativa applicabile nei vari paesi in cui la SICAV o uno specifico Comparto e/o Classe di Azioni è autorizzato per un'offerta pubblica o riservata.

La Sicav può decidere la pubblicazione del NAV per Azione sui principali quotidiani finanziari o su eventuali siti web. La Sicav non si assume alcuna responsabilità per errori o ritardi nella pubblicazione o per la mancata pubblicazione del NAV.

VII. POLITICA DI DISTRIBUZIONE

In linea di principio, le plusvalenze patrimoniali e gli altri redditi della Sicav vengono reinvestiti e normalmente non vengono versati dividendi agli Azionisti.

Tuttavia, il Consiglio d'Amministrazione della Sicav ha facoltà di proporre all'**Assemblea annuale degli Azionisti** di procedere al pagamento di un dividendo qualora lo ritenga nell'interesse degli Azionisti; in questo caso, previa approvazione degli Azionisti, può essere distribuito un dividendo in denaro sulla base dei redditi di investimento netti disponibili e delle plusvalenze nette realizzate.

Su proposta del Consiglio d'Amministrazione, l'Assemblea degli Azionisti potrà ugualmente decidere la distribuzione agli Azionisti di un dividendo sotto forma di Azioni di uno o più Comparti, in proporzione alle Azioni del medesimo Comparto o dei medesimi Comparti già possedute da ciascun Azionista.

In relazione alle Azioni di Distribuzione esistenti per alcuni Comparti (si veda la *Tabella riepilogativa delle Azioni*) resta inteso che la Sicav distribuirà i dividendi in denaro nella Valuta di Riferimento del Comparto. I dividendi annuali vengono approvati separatamente durante l'Assemblea Ordinaria Annuale. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può approvare la distribuzione di acconti su dividendi.

Il Consiglio d'Amministrazione può decidere, inoltre, che i dividendi vengano automaticamente reinvestiti nell'acquisto di ulteriori Azioni. In questo caso i dividendi vengono versati all'Agente per la Tenuta del Registro degli Azionisti che reinveste l'importo per conto dell'Azionista in ulteriori Azioni della stessa Classe. Tali Azioni vengono emesse alla data di pagamento, ad un prezzo pari al NAV per Azione della relativa Classe, in forma priva di certificato. Le frazioni di Azioni nominative verranno registrate fino a tre cifre decimali.

Il diritto a dividendi non reclamati si prescrive dopo cinque anni dalla data di stacco ed i relativi dividendi vengono versati a beneficio del relativo Comparto.

VIII REGIME FISCALE

1. Tassazione sulla Sicav

La Sicav è soggetta in Lussemburgo ad una imposta annuale (*Taxe d'abonnement*) alle seguenti aliquote:

(i) 0,01% per tutte le Classi di Azioni dei Comparti Monetari e per le Classi di Azioni B, BD, BN, J, JX, O, BH, JH, OH, ON, X, XE e XH;

(ii) 0,05% per le Classi di Azioni A, AE, AD, AG, AN, AS,AZ, F, P, PD, AH, FH, e PH degli altri Comparti della Sicav.

L'imposta è dovuta trimestralmente sulla base del valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto determinato nell'ultimo giorno di ogni trimestre solare cui la tassa si riferisce.

Tale imposta non si applica alla porzione di attività di ogni Comparto investita in altri organismi di investimento collettivo del risparmio di diritto lussemburghese.

Ad eccezione della tassa di 1.250 Euro, da pagarsi una tantum all'atto della costituzione della Sicav, non sono dovute imposte o tasse di alcun tipo in Lussemburgo in relazione all'emissione di Azioni. Ai sensi dell'attuale legislazione lussemburghese, nessuna tassa è dovuta sulle plusvalenze realizzate su ciascuna Classe di Azioni.

Taluni redditi della Sicav (sotto forma di dividendi, interessi o profitti derivanti da fonti esterne al Lussemburgo) possono essere assoggettati ad imposte sotto forma di ritenute alla fonte, con aliquote variabili, che non sono in generale recuperabili.

2. Tassazione sugli Azionisti

Ai sensi della normativa e delle consuetudini attualmente vigenti, gli Azionisti non sono soggetti in Lussemburgo ad imposte sulle plusvalenze o imposte sul reddito, a ritenute d'acconto sui dividendi, a imposte sulle successioni/trasferimenti di capitale o ad altre imposte o tasse salvo che si tratti di Azionisti con sede, residenza o stabile rappresentanza in Lussemburgo ovvero si tratti di soggetti ex-residenti in Lussemburgo che detengono più del 10% del capitale della SICAV.

La commissione europea ha adottato il 3 giugno 2003 la Direttiva dell'Unione Europea 2003/48/CE in materia di tassazione dei redditi da risparmio. Secondo tale Direttiva gli Stati UE dovranno fornire alle autorità fiscali degli altri Stati UE i dati relativi al pagamento di interessi o altri simili redditi versati da soggetti appartenenti al proprio ordinamento giuridico nei confronti di persone fisiche residenti in un altro Stato UE, fatto salvo il diritto di alcuni Stati UE (Austria, Belgio, Lussemburgo) di optare, per un periodo transitorio, per l'applicazione di una ritenuta alla fonte in relazione a questi pagamenti.

Gli Azionisti della Sicav residenti in uno Stato UE (inclusi territori dipendenti o associati) ⁽¹⁾ o in determinati paesi terzi ⁽²⁾ - con l'eccezione delle società Azioniste - sono soggetti dal primo luglio 2005 ad una ritenuta alla fonte applicata sul pagamento degli interessi che ricevono dai Comparti nei quali investono.

- (1) Jersey, Guernsey, Isola di Man, territori dei Caraibi dipendenti od associati, ecc.
- (2) Svizzera, Monaco, Liechtenstein , Andorra, San Marino.

Gli Azionisti che non sono residenti in Lussemburgo a fini fiscali, ai sensi della normativa o dei trattati fiscali applicabili attualmente vigenti in Lussemburgo, non sono tenuti, in Lussemburgo, al versamento di alcuna imposta sui redditi, sulle donazioni o sull'eredità in relazione alla loro partecipazione alla SICAV.

Si raccomanda agli Azionisti e ai potenziali sottoscrittori di avvalersi di consulenze professionali relativamente alla tassazione ed alle ulteriori conseguenze della sottoscrizione, detenzione, vendita o altro atto di disposizione di Azioni sulla base delle leggi applicabili nel proprio stato di costituzione, sede, cittadinanza, residenza o domicilio.

Quanto sopra riportato sulla tassazione è basato su quanto riferito dall'Agente Amministrativo relativamente alle leggi e consuetudini in vigore in Lussemburgo alla data del Prospetto. Come può verificarsi per ogni investimento, non vi è garanzia che la tassazione effettiva o prevista al momento dell'investimento nella Sicav o in un Comparto od in una Classe di Azioni rimanga in vigore indefinitamente.

IX. CONFLITTI DI INTERESSE

Ci sono significativi conflitti di interesse tra la Sicav, i Comparti, gli Azionisti e Société Générale (che attualmente detiene il 25% del Gruppo Amundi), il Gruppo Amundi, il Gruppo CA (che attualmente detiene il 75% del Gruppo Amundi) e le relative controllate (ivi inclusi la Società di Gestione, il Gestore, i Gestori Delegati e il Consulente agli Investimenti). Si segnalano i seguenti conflitti di interesse:

- La Società di Gestione, il Gestore (che è anche Promotore e Distributore Globale della Sicav), la maggior parte dei Gestori Delegati e il Consulente agli Investimenti sono tutti controllati direttamente o indirettamente dal Gruppo Amundi. I Gestori Delegati (ad eccezione di GLG Partners UK, Lyxor International AM e TCW) sono tutti società collegate della Società di Gestione e direttamente o indirettamente controllate dal Gruppo Amundi. Altre filiali e controllate del Gruppo Amundi, così come organismi di investimento gestiti e/o distribuiti dal Gestore e dalle sue controllate e collegate, possono a loro volta essere Azionisti di uno o più Comparti della Sicav.
- Société Générale, il Gruppo CA e le loro consociate possono acquistare e vendere per conto proprio titoli nei quali anche la Sicav può investire. La Sicav, nell'ambito della propria attività ordinaria, può acquistare/vendere attività a/da Société Générale, Gruppo CA e le loro consociate, sempre che tali operazioni siano effettuate a condizioni di mercato. Inoltre, Société Générale, il Gruppo CA e le loro consociate possono fornire consulenza sugli investimenti o servizi di gestione in relazione a fondi comuni di investimento che investono negli stessi titoli della Sicav.
- Essendo Société Générale, il Gruppo CA e le loro consociate, *inter alia* primari istituti bancari, possono concedere finanziamenti a società o in paesi in cui investe la Sicav. Le decisioni sui finanziamenti da concedere a tali società o paesi prese da Société Générale, dal Gruppo CA e dalle loro consociate potrebbero avere un impatto sul valore di mercato dei titoli in cui investe la Sicav. Inoltre la posizione di mutuanti assunta da Société Générale, dal Gruppo CA e dalle loro consociate conferisce loro, nella quasi totalità dei casi, una posizione preferenziale in relazione ai titoli nei quali investe la Sicav.

- Société Générale, il Gruppo CA e le loro consociate possono inoltre esercitare altre attività che riguardano o che possono avere effetti sui titoli nei quali la Sicav investe. In particolare possono essere coinvolte in operazioni di creazione di tali titoli, di sottoscrizione sul mercato primario o svolgere il ruolo di intermediario su tali titoli. Inoltre Société Générale, il Gruppo CA e le loro consociate possono fornire altri servizi per società di gestione di portafogli mobiliari e ricevere di conseguenza compensi e commissioni.

Nell'effettuare le operazioni di cambio di valute o gli acquisti e le vendite di titoli o di altre attività per conto della Sicav, il Gestore o i Gestori Delegati, nonché ogni loro consociata, possono agire in qualità di controparte, mandante, rappresentante o intermediario della transazione ed essere remunerati separatamente per tale servizio.

Tutti i servizi di investimento o le consulenze prestate dal Gestore e dai Gestori Delegati per conto della Sicav saranno basati su informazioni disponibili al pubblico.

X. INFORMAZIONI GENERALI

A. ESERCIZIO FINANZIARIO

L'esercizio finanziario della Sicav (un **Esercizio Finanziario**) inizia il 1° giugno di ogni anno solare e si conclude il 31 maggio dell'anno solare successivo.

B. ASSEMBLEE DEGLI AZIONISTI

L'Assemblea annuale degli Azionisti della Sicav ha luogo ogni anno in Lussemburgo l'ultimo mercoledì del mese di settembre alle ore 11.00. Nel caso in cui detto giorno non cada in un Giorno Lavorativo, l'Assemblea viene tenuta il Giorno Lavorativo seguente. Gli Azionisti sono convocati per l'Assemblea mediante avviso di convocazione registrato nel registro degli Azionisti ed inviato all'indirizzo degli Azionisti, almeno 15 giorni prima della data prevista per l'Assemblea. L'avviso di convocazione riporta l'ora e il luogo dell'Assemblea e le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno ed il quorum e le maggioranze necessarie.

Ciascuna Azione dà diritto ad un voto. Il voto sull'eventuale distribuzione di dividendi in un Comparto richiede il voto della maggioranza degli Azionisti del Comparto stesso ed ogni modifica dello Statuto che comporta un cambiamento dei diritti di un Comparto deve essere approvata dall'Assemblea degli Azionisti nonché da quella degli Azionisti del Comparto interessato.

C. LIQUIDAZIONE DELLA SICAV

1. Durata della SICAV

La Sicav è costituita per un periodo di tempo indeterminato. La Sicav e tutti i Comparti e Classi di Azioni possono, comunque, essere sciolti o liquidati, i Comparti o le Classi di Azioni possono essere chiusi o fusi in altri Comparti o Classi di Azioni nelle circostanze descritte nei paragrafi seguenti.

2. Scioglimento e liquidazione della SICAV

La Sicav può essere sciolta in qualsiasi momento per decisione dell'Assemblea degli Azionisti, che delibera alle condizioni di quorum e di maggioranza previste nello Statuto della Sicav.

Se il capitale della Sicav scende al di sotto dei 2/3 del Patrimonio Netto previsto dalla **Legge 2002** e successivi aggiornamenti, gli Amministratori devono sottoporre la questione dello scioglimento e liquidazione della Sicav all'Assemblea degli Azionisti che delibera senza condizioni di quorum e con maggioranza semplice degli Azionisti presenti o rappresentati in Assemblea.

Se il capitale della Sicav scende al di sotto di 1/4 del capitale minimo previsto dalla Legge 2002 e successivi aggiornamenti, l'Assemblea degli Azionisti delibererà ugualmente senza condizioni di quorum, ma lo scioglimento e la liquidazione potrà essere pronunciato da tanti Azionisti che possiedano un quarto delle Azioni presenti o rappresentate in Assemblea.

Le convocazioni a queste Assemblee devono essere effettuate in modo che le Assemblee Generali abbiano luogo entro quaranta giorni dalla constatazione che l'attivo netto è sceso al di sotto rispettivamente ai due terzi o ad un quarto del capitale minimo previsto dalla legge.

L'emissione di nuove Azioni della Sicav cesserà dal momento della pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti nella quale si discute dello scioglimento e della liquidazione della Sicav.

Si procederà alla liquidazione della Sicav conferendo l'incarico ad uno o più liquidatori (che potranno essere persone fisiche o giuridiche), che saranno nominati dall'Assemblea degli Azionisti, ai quali verrà affidato il compito di procedere al realizzo delle attività della Sicav, sotto la supervisione delle Autorità di Vigilanza nell'interesse degli Azionisti.

Il ricavato della liquidazione di ciascun Comparto, al netto delle spese di liquidazione, sarà distribuito dai liquidatori ai detentori delle Azioni del Comparto in oggetto in proporzione al numero di Azioni detenute in ogni Classe del Comparto. Gli importi non richiesti dagli Azionisti al termine del processo di liquidazione saranno depositati, in conformità con la normativa lussemburghese, presso la *Caisse de Consignation* in Lussemburgo fino allo scadere dei termini prescrizione previsti dalla legge.

3. Liquidazione di un Comparto o Classe di Azioni

Il Consiglio di Amministrazione può decidere in ogni momento di liquidare un Comparto tenendo nella dovuta considerazione gli interessi degli Azionisti. In tal caso, Il Consiglio di Amministrazione può offrire agli Azionisti di tale Comparto la facoltà di convertire le proprie Azioni in Azioni di un altro Comparto, con le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione, o di ottenere il rimborso delle Azioni al NAV per Azione (comprensivo di tutti i costi e le spese stimate relative alla liquidazione) determinato nel relativo Giorno di Valorizzazione come riportato nella sezione *Rimborso delle Azioni*.

Nel caso in cui, per una qualsiasi ragione, il valore del Patrimonio Netto di un Comparto o di una Classe di Azioni nell'ambito di un Comparto scenda al di sotto di un importo considerato dal Consiglio di Amministrazione come soglia minima al di sotto della quale il Comparto o la Classe di Azione non può più funzionare in maniera economicamente efficace, o nel caso in cui un cambiamento significativo della

situazione economica e politica, avente un impatto sul Comparto in oggetto, abbia delle conseguenze negative significative sugli investimenti del Comparto in oggetto, il Consiglio di Amministrazione potrebbe decidere di procedere al riscatto forzoso di tutte le Azioni delle Classi di Azioni emesse nel Comparto in oggetto, al NAV per Azione applicabile il Giorno di Valorizzazione nel quale questa decisione entrerà in vigore (tenendo conto degli effettivi prezzi di riscatto degli investimenti, spese di liquidazione e commissioni di liquidazione). La Sicav invierà un avviso scritto agli Azionisti delle Classi di Azioni in oggetto prima della data di efficacia Rimborso Forzoso. In questo avviso verranno specificate le ragioni che hanno determinato il rimborso forzoso e le procedure da applicare.

Tutte le richieste di sottoscrizione saranno sospese dal momento dell'annuncio di liquidazione del Comparto.

Nonostante i poteri sopra conferiti al Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea degli Azionisti di una qualsiasi Classe di Azioni o di tutte le Classi di Azioni emesse in un Comparto può, su proposta del Consiglio di Amministrazione, decidere di riscattare tutte le Azioni delle relative Classi emesse nel Comparto e rimborsare agli Azionisti il NAV delle loro Azioni (tenendo conto degli effettivi prezzi di riscatto degli investimenti, spese di liquidazione e commissioni di liquidazione) calcolato il Giorno di Valorizzazione nel quale tale decisione avrà effetto. Non sarà richiesto alcun quorum per tale Assemblea degli Azionisti che deciderà con maggioranza semplice degli Azionisti presenti o rappresentati in Assemblea.

Gli importi che non hanno potuto essere distribuiti ai loro beneficiari al momento del riscatto saranno depositati presso la Banca Depositaria per un periodo di sei mesi dalla data del riscatto; passato questo periodo saranno depositati presso la "*Caisse de Consignation*" a Lussemburgo per conto dei beneficiari.

Tutte le Azioni in tal modo rimborsate saranno successivamente annullate dalla Sicav.

4. Fusione di Comparti o Classi di Azioni

Nelle stesse circostanze sopra riportate, il Consiglio di Amministrazione può decidere la fusione di due o più Comparti della Sicav tra loro così come la fusione di uno o più Comparti della Sicav in un altro fondo comune di diritto lussemburghese disciplinato dalla Legge 2002 Parte I. Una comunicazione di preavviso ("Comunicazione di fusione") viene inviata agli Azionisti del Comparto interessato alla fusione in conformità con quanto previsto nella sezione *Informazioni agli Azionisti* (vedi sotto). Gli Azionisti che non intendono partecipare alla fusione hanno a disposizione un periodo della durata di almeno un mese a partire dalla pubblicazione della Comunicazione di fusione per richiedere il rimborso o la conversione delle loro Azioni. Al rimborso ed alla conversione non si applicano commissioni, rispettivamente, di rimborso o di conversione. Rimborsi e conversioni si eseguono al NAV determinato il giorno in cui si considerano ricevute le istruzioni in tal senso. Il Consiglio di Amministrazione può anche decidere la fusione di due o più Classi di Azioni nell'ambito di un medesimo Comparto. Una comunicazione di preavviso viene inviata agli Azionisti delle relative Classi di Azioni.

5. Fusione e scissione di Comparti

Nelle stesse circostanze sopra riportate, il Consiglio di Amministrazione può decidere in qualsiasi momento di fondere o scindere qualsiasi Comparto. Nel caso di fusione o scissione di Comparti, gli Azionisti esistenti dei rispettivi Comparti hanno il diritto di richiedere, entro un mese dalla notifica ed entrata in vigore di tale evento, il rimborso delle Azioni da parte della Sicav senza oneri di rimborso.

Le richieste di sottoscrizione sono sospesa a partire dal momento dell'annuncio della fusione o scissione del Comparto.

D. RENDICONTI E CONTABILITÀ DELLA SICAV – INFORMAZIONI AGLI AZIONISTI

I bilanci annuali certificati dai Revisori per ogni Esercizio Finanziario saranno resi disponibili agli Azionisti presso la sede della Sicav entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio e, su richiesta, saranno spediti agli Azionisti titolari di Azioni nominative agli indirizzi indicati nel registro degli Azionisti almeno 15 giorni prima dell'Assemblea Ordinaria Annuale. Inoltre, le relazioni semestrali non certificate per il periodo che va dalla fine dell'Esercizio Finanziario al 30 Novembre dell'anno successivo (un **semestre**) saranno disponibili presso la sede sociale della Sicav entro due mesi dalla fine del semestre e spediti, su richiesta, agli Azionisti titolari di Azioni nominative.

Ai fini della redazione del bilancio annuale consolidato, il Patrimonio Netto della Sicav è espresso in USD. Per il calcolo di tale valore, il Patrimonio Netto di ogni singolo Comparto viene convertito in USD. Le relazioni comprendono informazioni specifiche su ogni Comparto ed informazioni consolidate sulla Sicav.

Tutte le altre comunicazioni agli Azionisti si effettuano tramite avvisi pubblicati sul Luxemburger Wort e sugli altri giornali dei diversi paesi dove la Sicav è autorizzata, o vengono inviate agli Azionisti ai rispettivi indirizzi indicati nel Registro degli Azionisti o comunicate tramite altri mezzi ritenuti appropriati dal Consiglio di Amministrazione, ed inoltre, se richiesto dalla legge lussemburghese, pubblicate nel *Mémorial*.

E. DOCUMENTI DISPONIBILI

Copie dei seguenti documenti possono essere esaminate durante il normale orario lavorativo dei Giorni Lavorativi presso la sede legale della Sicav in boulevard Royal 16, in Lussemburgo:

- a. lo Statuto della Sicav;
- b. i contratti rilevanti sopra menzionati;
- c. l'ultimo bilancio annuale certificato della Sicav;
- d. l'ultima relazione semestrale non certificata della Sicav, se pubblicata successivamente all'ultimo rapporto annuale.

Inoltre, gli Azionisti possono ottenere gratuitamente copia dello Statuto, del Prospetto informativo in vigore, dei Prospetti Semplificati nonché dell'ultimo bilancio annuale o dell'ultima relazione semestrale presso la sede legale dell'Agente Amministrativo in Boulevard Royal 16, Lussemburgo, durante il normale orario di lavoro nei Giorni Lavorativi.

F. ULTERIORI INFORMAZIONI

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

- Société Générale Securities Services Luxembourg
Legal and Corporate Services
(orari di apertura: dalle 8 alle 17 ora del Lussemburgo)

16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Telefono: +352 22 88 51-1, fax +352 46 48 44

- European Fund Services S.A.
(orari di apertura: dalle 9 alle 18 ora del Lussemburgo)
18, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Telefono: +352 26 15 16-1, fax +352 26 15 16-285

APPENDICE A

RESTRIZIONI ALL'INVESTIMENTO

Il Consiglio di Amministrazione ha, in base ai principi della ripartizione del rischio, il potere di determinare le politiche societarie e di investimento per ciascun Comparto, la Valuta di Riferimento e la linea di condotta della gestione e degli affari della Sicav.

Le attività di ciascun Comparto devono essere investite in conformità ai limiti di investimento stabiliti dalla Parte I della Legge 2002 ed agli ulteriori limiti che potranno essere adottati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Sicav per specifici Comparti, quali quelli descritti nel capitolo *Obiettivi e Politiche di Investimento*.

A INVESTIMENTO IN VALORI MOBILIARI E LIQUIDITA'

1) La Sicav, per ciascun Comparto, può investire esclusivamente in:

- a) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario ammessi o negoziati su un Mercato Regolamentato che rispettino l'articolo 1 della Direttiva 93/22/CEE;
- b) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario negoziati su un altro Mercato Regolamentato di uno Stato UE che sia regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto ed aperto al pubblico
- c) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una Borsa Valori o di un altro Mercato Regolamentato di qualsiasi paese dell'Europa, dell'Asia, dell'Oceania, delle Americhe e dell'Africa;
- d) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario di recente emissione a condizione che:
 - i) i termini di emissione prevedano che sia presentata domanda di ammissione alla quotazione ufficiale di una Borsa Valori o Mercato Regolamentato tra quelli sopra citati;
 - ii) l'ammissione venga effettivamente ottenuta entro un anno dall'emissione.
- e) Quote o azioni di OICVM autorizzati secondo la Direttiva 85/611/CEE e/o altri OICR che rispettino il primo e secondo punto dell'Articolo 1 paragrafo (2) della Direttiva 85/611/CEE, facenti parte o meno di uno Stato UE, a condizione che :
 - i. tali altri OICR siano autorizzati sulla base di leggi che prevedano la soggezione a obblighi di vigilanza considerati dall'Autorità di vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelli stabiliti nella legislazione Comunitaria e che la cooperazione tra le autorità sia sufficientemente garantita (Unione Europea, Canada, Hong Kong, Giappone, Svizzera e Stati Uniti d'America).
 - ii. il livello di protezione garantita offerto ai detentori di quote/Azionisti di questi fondi sia equivalente a quello offerto ai detentori di quote/Azionisti di OICVM e in particolare le regole in materia di

segregazione delle attività, indebitamento finanziario, prestiti e vendite allo scoperto di Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva 85/611/CEE.

- iii) l'attività degli altri OICR sopra citati sia riportata in relazioni contabili annuali e semestrali per consentire la valutazione della situazione patrimoniale e reddituale nel periodo di riferimento.
 - iv) ogni comparto degli OICVM e degli altri OICR in cui i vari Comparti della Sicav intendano investire sia vincolato, in base ai propri documenti costitutivi, a non investire più del 10% del proprio Patrimonio Netto in azioni o quote di altri OICVM o altri OICR.
- f) depositi con istituti di credito rimborsabili su richiesta o con diritto di effettuare prelievi ed aventi una scadenza non superiore ai 12 (dodici) mesi, a condizione che i suddetti istituti di credito abbiano la propria sede legale in uno Stato UE oppure, ove tale sede legale si trovi in un paese OCSE appartenente al GAFI, che tali istituti di credito siano soggetti a norme considerate dall'Autorità di vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle stabilite nella legislazione Comunitaria.
- g) strumenti finanziari derivati, ivi inclusi strumenti equivalenti regolati in denaro, negoziati sui Mercati Regolamentati indicati nei sottoparagrafi a), b), c) e/o strumenti finanziari trattati fuori borsa (*Derivati OTC*) a condizione che:
- i. il sottostante consista in strumenti con le caratteristiche del paragrafo 1) sopra citato (dal punto a) al punto f)), indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute nei quali ciascun Comparto può investire rispettando i propri obiettivi di investimento;
 - ii. le controparti delle operazioni sui derivati OTC siano istituzioni specializzate di standing elevato soggette a vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla Autorità di vigilanza del Lussemburgo, e
 - iii. i derivati OTC siano soggetti giornalmente ad una valutazione affidabile e verificabile e possano essere venduti, liquidati o chiusi in qualsiasi momento mediante un'operazione di compensazione al loro corretto valore su iniziativa della Sicav.
- h) Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato Regolamentato e di cui all'Articolo 1 della Legge 2002, qualora l'emissione o l'emittente di tali strumenti siano essi stessi disciplinati a scopo di tutela degli investitori e del risparmio e a condizione che essi siano:
- i) emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale, da una banca centrale di uno Stato UE, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione Europea o dalla Banca Europea di Investimenti, da uno stato diverso da uno Stato UE o, in caso di uno Stato Federale, da uno dei soggetti territoriali che costituiscono la federazione, o infine da un ente pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati UE, o

- ii) emessi da un organismo i cui titoli sono negoziati su un Mercato Regolamentato tra quelli sopra indicati *sub* lettera a), b) o c), o
- iii) emessi o garantiti da un'istituzione soggetta alla vigilanza prudenziale in accordo con i criteri definiti dalla legislazione Comunitaria o da un'istituzione che sia soggetta o si attenga a regole prudenziali considerate dall'Autorità di vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle stabilite dalla legislazione Comunitaria, o
- iv) emessi da altri enti che appartengono alle categorie approvate dall'Autorità di vigilanza del Lussemburgo a condizione che questi investimenti siano soggetti a norme di tutela dell'investitore equivalenti a quelle previste dai precedenti primo, secondo e terzo punto e a condizione che l'emittente sia una società con capitale e riserve di almeno dieci milioni di Euro (Euro 10.000.000) e che prepari e pubblichi il proprio bilancio secondo la Quarta Direttiva 78/660/CEE, sia un soggetto che, nell'ambito di un gruppo di società che comprende una o più società quotate, si dedica al finanziamento del gruppo o infine sia un soggetto che si dedica al finanziamento di veicoli per la cartolarizzazione il quale si avvale di una linea di credito bancaria.

2) Tuttavia:

- un Comparto può investire fino al 10% del proprio Patrimonio Netto in Valori Mobiliari e Strumenti Monetari diversi da quelli indicati nel paragrafo 1;
- La Sicav può detenere liquidità in via residuale.

3) Regole di diversificazione del rischio

- a) Un Comparto non può investire più del 10% del proprio Patrimonio Netto in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi da uno stesso emittente.

Un comparto non può investire più del 20% del proprio Patrimonio Netto in depositi dello stesso emittente. L'esposizione al rischio di controparte assunta da un Comparto in una transazione in derivati OTC non può eccedere il 10% del proprio Patrimonio Netto nel caso in cui la controparte sia un istituto di credito di cui al precedente paragrafo 1f) ovvero il 5% in tutti gli altri casi.

- b) In aggiunta ai limiti specificati nel precedente punto a) il valore totale dei Valori Mobiliari e degli Strumenti del Mercato Monetario detenuti da un comparto in misura superiore al 5%, non può superare il 40% del Patrimonio Netto. Tale limite non è valido per depositi e operazioni in derivati OTC fatti con istituzioni finanziarie soggette a vigilanza prudenziale.

Un Comparto, nonostante i limiti individuali disposti nei precedenti paragrafi a) e b) non può associare:

- i) investimenti in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi da un unico emittente, e

- ii) depositi fatti con un unico emittente, ed
 - iii) esposizioni derivanti da operazioni in derivati OTC intraprese con un unico emittente per più del 20% del Patrimonio Netto del Comparto.
- c) il limite del 10% previsto al paragrafo 3 a) può essere elevato fino ad un massimo del 35% se i Valori Mobiliari e gli Strumenti del Mercato Monetario sono emessi o garantiti da uno Stato UE o da enti pubblici territoriali di tale Stato, da un Paese OCSE appartenente al GAFI o da un ente pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati UE. Non è necessario includere i suddetti valori e Strumenti del Mercato Monetario nel calcolo del limite del 40% disposto nel paragrafo 3 b).
- d) il limite del 10% previsto al paragrafo 3 a) può essere elevato fino ad un massimo del 25% per specifiche emissioni di titoli di debito effettuate da istituzioni creditizie con sede legale in uno Stato UE e soggette per legge a vigilanza da parte di organismi pubblici a fini di tutela dei detentori di tali titoli di debito. In particolare, ai fini che qui interessano, per “specifiche emissioni di titoli di debito” si intendono titoli i cui proventi dovranno risultare investiti in base alla legge in attività in grado di coprire, fino alla scadenza del titolo, le rispettive passività e che dovranno essere assegnati in via privilegiata al rimborso del capitale e degli interessi in caso di inadempimento dell'emittente. Nella misura in cui un Comparto investe più del 5% del proprio Patrimonio Netto in titoli di debito di emissioni aventi le caratteristiche di cui sopra, il valore totale di tali investimenti non potrà superare l'80% del valore del Patrimonio Netto del Comparto. Non è necessario includere i suddetti titoli nel calcolo del limite del 40% disposto nel paragrafo 3 b).

I limiti indicati nel paragrafo 3 non possono essere aggregati e di conseguenza, gli investimenti in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi da un unico soggetto, in depositi o strumenti derivati effettuati con tale unico soggetto, realizzati conformemente al paragrafo 3, non possono in ogni caso superare il 35% del Patrimonio Netto di un Comparto.

- e) Società facenti parte dello stesso gruppo al fine del bilancio consolidato (come definito nella Direttiva 83/349/CEE o in conformità ai principi contabili internazionali riconosciuti) sono considerate come un unico soggetto o emittente ai fini del calcolo dei limiti contenuti in questa Appendice.

Ciascun Comparto può investire complessivamente fino al 20% del proprio Patrimonio Netto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario dello stesso gruppo.

Nonostante i limiti sopra indicati, ciascun Comparto è autorizzato ad investire, in conformità ai principi di ripartizione del rischio fino al 100% del proprio Patrimonio Netto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato dell'Unione Europea o da enti pubblici territoriali di tale Stato, da un Paese OCSE appartenente al GAFI o da un ente pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati dell'Unione Europea a condizione che:

- (a) tali titoli siano parte di almeno sei emissioni differenti;**
- (b) i titoli che rientrano in un'unica emissione non eccedano il 30% del Patrimonio Netto del Comparto.**

La suddetta autorizzazione sarà concessa se gli Azionisti avranno una protezione equivalente a quella offerta agli Azionisti di un OICVM che rispetta i limiti indicati nel paragrafo 3.

4) Restrizioni nel controllo

La Sicav non può:

- a) acquistare più del 10% di titoli di debito di un unico emittente;
- b) acquistare più del 10% delle azioni senza diritto di voto di un unico emittente;
- c) acquistare più del 10% di Strumenti del Mercato Monetario di un unico emittente,
- d) acquistare più del 25% di quote di un unico organismo di investimento collettivo del risparmio.

I quattro limiti sopra citati si applicano alla Sicav nella sua totalità.

La Sicav non può acquistare azioni cui ineriscano diritti di voto che le consentano di assumere una posizione di controllo dal punto di vista giuridico o della gestione o di esercitare un'influenza significativa sulla gestione dell'emittente.

5) I limiti stabiliti nel paragrafo 4 non si applicano nel caso di:

- a) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato UE o da enti pubblici territoriali di tale Stato;
- b) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da qualsiasi altro stato diverso da uno Stato UE;
- c) Valori mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi da un ente pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati UE;
- d) azioni detenute da OICVM in una società costituita o organizzata secondo le leggi di uno Stato diverso da uno Stato UE a condizione che (i) tale società investa le sue attività principalmente in titoli emessi da un'emittente dello Stato, (ii) in base alla legge di questo Stato, la partecipazione del Comparto al capitale di tale organismo veicolo costituisce l'unica possibilità di acquistare titoli di un'emittente dello Stato, e (iii) tale veicolo osserva, nella sua politica di investimento, le restrizioni indicate sia nel precedente paragrafo 3 che nel successivo paragrafo B a).
- e) azioni detenute dalla Sicav in controllate che svolgono esclusivamente l'attività di gestione, consulenza o distribuzione della Sicav nel paese in cui hanno sede tali controllate con riferimento ai rimborsi di quote/azioni richiesti dai detentori di quote/Azionisti.

I limiti elencati in precedenza e nel successivo paragrafo B. a) si applicano nel momento dell'acquisto dei relativi investimenti. Se questi limiti sono superati in un Comparto per motivi al di fuori del controllo del Comparto o a seguito dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, il Comparto dovrà, prioritariamente nelle sue operazioni di vendita, regolarizzare tale situazione, tenuti nella dovuta considerazione gli interessi degli Azionisti.

Pur assicurando il rispetto del principio della diversificazione del rischio, la Sicav può derogare ai limiti sopra indicati nei punti dal 3) al 5) e nel successivo paragrafo B. a) per un periodo di 6 mesi successivo alla data di iscrizione nell'elenco ufficiale lussemburghese degli Organismi di Investimento Collettivo.

Se i limiti sopra indicati dal punto 3) al 5) e nel successivo paragrafo B. a) vengono superati per motivi al di fuori del controllo della Sicav o a seguito dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, la Sicav dovrà, prioritariamente nelle sue operazioni di vendita, regolarizzare tale situazione, tenuti nella dovuta considerazione gli interessi degli Azionisti.

B. INVESTIMENTO IN ALTRE ATTIVITA'

a) Un Comparto della Sicav può acquistare quote/azioni di altri OICVM e/o altri OICR indicati nel precedente paragrafo **A.1)** e) a condizione che non più del 10% del Patrimonio Netto del Comparto interessato sia complessivamente investito in quote/azioni di tali altri OICVM o altro OICR.

Ai fini dell'applicazione del limite di investimento, ogni comparto di un OICR o di un fondo con una struttura multicomparto è considerato come un emittente separato a condizione di garantire il rispetto del principio di segregatezza delle obbligazioni dei diversi Comparti nei confronti dei soggetti terzi.

La Sicav può acquistare non più del 25% delle quote dello stesso OICVM e/o altro OICR. Questo limite può non essere rispettato nel momento dell'acquisizione se in tale momento l'importo netto delle quote emesse non possa essere calcolato. In caso di un OICVM o altro OICR multicomparto, questa restrizione è applicabile con riferimento a tutte le quote emesse dall'OICVM/OICR interessato, aggregando tutti i Comparti.

Non è necessario tenere conto degli investimenti sottostanti detenuti dagli OICVM o altri OICR nei quali investe la Sicav ai fini del calcolo dei limiti di investimento previsti nel precedente punto **A**.

b) La Sicav non può effettuare investimenti in metalli preziosi o certificati rappresentativi degli stessi.

c) La Sicav non può fare transazioni riguardanti merci o contratti su merci, salvo l'utilizzo da parte della Sicav di tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari previsti nell'Appendice B – intitolata *Tecniche di investimento*.

d) La Sicav non acquista né vende beni immobili o qualsiasi opzione, diritto o interesse su immobili, salvo l'investimento da parte della Sicav in titoli garantiti da immobili o diritti su immobili emessi da società che investono in beni immobili o diritti immobiliari.

In ogni caso, la Sicav può acquistare beni mobili o immobili che sono essenziali per il diretto perseguimento della propria attività.

e) La Sicav non può effettuare vendite allo scoperto aventi ad oggetto Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario o gli altri strumenti finanziari indicati precedentemente.

f) La Sicav non concede prestiti né si rende garante nell'interesse di soggetti terzi. Questo limite non impedisce alla Sicav di acquistare i Valori Mobiliari, gli Strumenti del Mercato Monetario o gli altri strumenti finanziari indicati in precedenza al punto 1).

g) La Sicav non darà in pegno, ipotecherà o destinerà a garanzia i valori mobiliari detenuti per conto di qualsiasi Comparto, salvo quando può essere necessario in connessione ai prestiti menzionati nel precedente punto f), e in tal caso il pegno, l'ipoteca e la garanzia non possono interessare una quota eccedente il 10% del Patrimonio Netto di ogni Comparto. In relazione ad operazioni di swap, opzioni, operazioni di acquisto a termine di valuta o transazioni di tipo future, il deposito di titoli o di altre attività in conti separati non si considera come pegno, ipoteca o garanzia.

h) La Sicav non sottoscrive, direttamente o indirettamente, titoli di altri emittenti con impegno di assunzione a fermo.

C. OPERAZIONI DI PRESTITO

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di utilizzare i poteri dei Comparti relativi all'assunzione di prestiti, nel rispetto dei limiti stabiliti nell'Appendice A *Restrizioni all'investimento* e di costituire gravami sugli attivi del Comparto stesso assegnandoli come garanzia per i suddetti prestiti.

Un Comparto non può prendere a prestito liquidità, garantire prestiti o farsi garante per conto di soggetti terzi, tranne che nei seguenti casi:

- i. acquisizione di valuta estera mediante operazioni di prestito *back-to-back* (vale a dire *finanziamenti paralleli di garanzia* che consistono nel prendere a prestito una valuta contro il deposito di un ammontare equivalente in un'altra valuta), a condizione che, nel momento in cui la valuta estera presa a prestito supera il valore del deposito *back-to-back*, l'ammontare in eccesso sarà considerato quale prestito ed aggregato con gli altri prestiti al fine del rispetto del limite del 10% sotto riportato; e
- ii. un Comparto può contrarre prestiti di natura temporanea per un importo non superiore al 10% del Patrimonio Netto. A tal fine, i contratti pronti contro termine in cui un Comparto vende titoli (si veda l'Appendice B *Tecniche di investimento*) sono considerati prestiti.

D. ESPOSIZIONE GLOBALE

Ogni Comparto garantisce che la sua esposizione globale relativa agli strumenti finanziari derivati non eccede il NAV complessivo del proprio portafoglio.

L'esposizione è calcolata tenendo conto del valore corrente delle attività sottostanti, del rischio di controparte, dei futuri movimenti del mercato e del tempo disponibile per liquidare le posizioni. Ciò si applica anche ai paragrafi successivi.

Ogni Comparto può investire, in conformità alla sua politica di investimento ed entro i limiti stabiliti in questa Appendice, in strumenti finanziari derivati a condizione che l'esposizione alle attività sottostanti non ecceda in aggregato i limiti di investimento stabiliti in questa Appendice.

Quando un Comparto investe in strumenti finanziari derivati collegati ad un indice, questi investimenti non necessitano di essere aggregati ai limiti stabiliti in questa Appendice.

Quando un Valore Mobiliare o uno Strumento del Mercato Monetario, entrambi come definiti di seguito, incorpora una componente derivata, quest'ultima deve essere presa in considerazione ai fini del rispetto di quanto disposto in questa Sezione.

Il Consiglio di Amministrazione ha il potere, in ogni momento nell'interesse degli Azionisti, di imporre ulteriori limiti di investimento se necessari in adempimento ad obblighi di legge e regolamentari previsti nei paesi in cui le Azioni della Sicav sono oggetto di offerta.

Conformemente ai limiti agli investimenti sopra riportati, ciascun Comparto potrà utilizzare tecniche e strumenti relativi a Valori Mobiliari a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati a fini di efficiente gestione del portafoglio. Un Comparto potrà anche utilizzare tecniche e strumenti al fine di coprirsi dal rischio di cambio nel contesto della gestione delle attività e passività del Comparto (vedi sotto).

APPENDICE B TECNICHE DI INVESTIMENTO

Regole particolari per i Comparti autorizzati a Taiwan

Per tutti i Comparti autorizzati dalla *Taiwan Securities and Futures Bureau*, autorità di vigilanza di Taiwan, si applicano le seguenti regole: l'esposizione al rischio delle posizioni aperte in derivati assunte dal Comparto per aumentare l'efficienza dell'investimento (incluso per finalità diverse dalla copertura, finalità di investimento e speculative) non può eccedere il 40% del NAV di ciascun Comparto; il valore complessivo delle posizioni di copertura, non pareggiate passive ("aperte corte"), su derivati assunte dal Comparto non può eccedere il valore complessivo di mercato dei titoli corrispondenti detenuti dal Comparto.

Alla data del presente Prospetto sono autorizzati a Taiwan i seguenti Comparti: SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth, SGAM Fund / Equities US Small Cap Value, SGAM Fund / Equities US Relative Value, SGAM Fund / Equities Gold Mines, SGAM Fund / Equities Euroland, SGAM Fund / Equities Concentrated Europe, SGAM Fund / Equities Euroland Cyclical, SGAM Fund / Equities Euroland Financial, SGAM Fund / Global Energy, SGAM Fund / Bonds Converging Europe, SGAM Fund / Bonds Europe High Yield, SGAM Fund / Bonds World, SGAM Fund / Equities Euroland Value, SGAM Fund / Money Market EURO e SGAM Fund / Money Market USD.

** che può essere definito anche come l'impegno totale investito in derivati.

1. Tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari

Ai fini di copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio, i Comparti possono investire in future (su tassi di interesse, valute, indici azionari e Valori Mobiliari), warrant ed opzioni negoziate su Mercati Regolamentati, in opzioni, swap e swaption OTC con istituzioni finanziarie di elevato standing specializzate in questo tipo di transazioni e che partecipano attivamente al rispettivo mercato OTC. I costi specifici associati a questo tipo di transazione sono a carico dei Comparti che le intraprendono.

(a) Opzioni su valori mobiliari

Un Comparto può acquistare e vendere opzioni call e put su Valori Mobiliari. Sia durante l'esistenza dei contratti di vendita di opzioni call su titoli che alla loro conclusione, il Comparto dovrà detenere il valore mobiliare sottostante a copertura dell'opzione call, o altri strumenti (quali i warrant) che forniscano una copertura sufficiente per gli impegni derivanti da tali transazioni. I titoli sottostanti relativi alle opzioni call non possono essere alienati fintanto che le opzioni sono in essere a meno che tali opzioni siano coperte da altre opzioni di segno opposto o da altri strumenti finanziari che possono essere utilizzati allo scopo. La stessa regola si applica ad opzioni call equivalenti o a quegli altri strumenti finanziari che un Comparto deve detenere se non ha in portafoglio i titoli sottostanti al momento della sottoscrizione di tali opzioni.

Un Comparto non può vendere opzioni call allo scoperto su Valori Mobiliari. In deroga a tale disposizione, un Comparto può vendere opzioni call su titoli che non detiene in portafoglio alla stipula del contratto, se il prezzo totale di esercizio di tali opzioni call venduta allo scoperto non supera il 25% del Patrimonio Netto del Comparto ed il Comparto è in grado in ogni momento di coprire le posizioni aperte risultanti da tali transazioni.

In caso di vendita di opzioni put, il corrispondente portafoglio del Comparto deve essere coperto per l'intera durata del contratto mediante adeguate attività liquide che permettano di far fronte all'impegno derivante dall'esercizio del contratto, nel caso in cui l'opzione venga esercitata dalla controparte.

(b) Copertura tramite Future, warrants e opzioni su indici di borsa

Al fine di coprirsi globalmente contro il rischio di movimenti sfavorevoli del mercato azionario, un Comparto può vendere contratti future su indici azionari, vendere opzioni call, acquistare opzioni put o negoziare warrant su indici di borsa, a condizione che vi sia una sufficiente correlazione tra la composizione dell'indice utilizzato ed il corrispondente portafoglio del Comparto. L'impegno totale risultante da tali future, warrant e opzioni su indici di borsa non può superare il valore complessivo dei titoli detenuti dal corrispondente portafoglio del relativo Comparto nel mercato di riferimento di ciascun indice.

(c) Copertura tramite future, Opzioni, Warrant, Swap e Swaption su tassi di interesse

Al fine di coprirsi globalmente contro il rischio di fluttuazioni dei tassi di interesse, un Comparto può vendere contratti future su tassi di interesse, vendere opzioni call, acquistare opzioni put, negoziare warrant su tassi di interesse o stipulare IRS o swaptions OTC con istituzioni finanziarie ad elevato standing specializzate in questo tipo di strumenti. L'impegno totale risultante da tali future, swap, swaption, warrant e opzioni su tassi di interesse non può superare il valore complessivo di mercato delle attività da coprire detenute dal Comparto nella valuta corrispondente ai contratti stipulati.

(d) Future, Warrants e Opzioni su altri strumenti finanziari per finalità diverse dalla copertura

Al fine di conseguire l'investimento totale del portafoglio mantenendo una liquidità sufficiente, un Comparto può acquistare o vendere future, warrant e opzioni su strumenti finanziari (diversi da Valori Mobiliari o contratti su valute), quali strumenti basati su indici di borsa e tassi di interesse, a condizione che questi siano conformi con gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto interessato e che l'impegno totale derivante da queste operazioni sommato all'impegno totale derivante dalla vendita di opzioni call e put su Valori Mobiliari non sia mai superiore al NAV del Comparto.

Con riferimento all'"impegno totale" del precedente paragrafo, le opzioni call vendute (nell'ambito di tecniche di *option writing*) dal Comparto su Valori Mobiliari per le quali vi sia adeguata copertura non rientrano nel calcolo dell'impegno totale. L'impegno relativo a transazioni diverse dalle opzioni su Valori Mobiliari si definisce come segue:

- l'impegno derivante da contratti future è pari al valore delle posizioni nette sottostanti pagabili su quei contratti che sono relativi a strumenti finanziari identici (dopo aver compensato tutte le posizioni di vendita con quelle di acquisto), senza tener conto delle rispettive scadenze; e
- l'impegno derivante dalle opzioni acquistate e sottoscritte e dei warrant acquistati e venduti è uguale al totale dei prezzi di esercizio (*striking prices*) delle posizioni nette relative alle vendite allo scoperto che si riferiscono alle singole attività sottostanti, senza tener conto delle rispettive scadenze.

La somma totale dei prezzi di acquisizione (in termini di premio pagato) di tutte le opzioni su Valori Mobiliari acquistate dal Comparto unitamente alle opzioni acquistate per scopi diversi dalla copertura (vedi sopra) non potrà superare il 15% delle attività nette del Comparto.

I Comparti possono inoltre acquistare e vendere futures su Valori Mobiliari. I limiti applicabili a questi investimenti sono quelli sopra descritti al punto 1) *Tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari.*

(e) Credit Default Swaps

Il Gestore e i Gestori Delegati possono anche utilizzare i CDS.

In ciascun Comparto è previsto che (i) l'uso dei CDS deve rispettare il profilo di investimento e di rischio del Comparto, (ii) ci sia un'adeguata e permanente copertura dell'impegno legato al CDS e (iii) il Comparto sia sempre nella posizione di poter rispettare le richieste di rimborso degli investitori. I CDS selezionati devono essere sufficientemente liquidi così da permettere al Comparto di vendere/regolare i contratti in questione ai prezzi teorici definiti.

In questi casi la controparte deve essere una primaria istituzione finanziaria specializzata in queste transazioni. I limiti di investimento vengono applicati sia all'emittente del CDS che al sottostante di tale CDS.

Nell'utilizzo dei CDS, la controparte paga all'altro soggetto un premio in cambio di un pagamento compensativo se un dato evento di credito stabilito di comune accordo (ad esempio un inadempimento nel pagamento degli interessi) si verifica sul sottostante di riferimento (ad esempio obbligazioni, cambiali) per una delle parti di riferimento.

I pagamenti periodici del premio sono espressi generalmente in punti base per valore nominale. I premi sono pagati periodicamente per un default swap e le transazioni a breve termine possono comunque essere regolate in anticipo.

Le controparti sono l'acquirente della protezione (chi paga il premio) e il venditore della protezione (chi paga il pagamento compensatorio). A seconda dei termini del contratto, l'acquirente della protezione consegna le attività di riferimento (o altre attività concordate le quali, per quanto riguarda il pagamento, abbiano il medesimo grado o un grado subordinato); alternativamente il regolamento può avvenire anche in contanti.

Se l'obiettivo dell'investitore è quello di trasferire o acquistare un rischio di credito sul mercato dei derivati, il default swap è lo strumento più idoneo e liquido.

Un CDS è un investimento a reddito fisso a breve termine che non si differenzia da un'obbligazione in termini di rischio di credito. Se una parte di riferimento non è in grado di rispettare i termini di pagamento, l'acquirente della protezione consegna al venditore della protezione (investitore) un Eurobond, come specificato nei termini di contratto, in sostituzione dell'importo del rimborso.

Nel caso di inadempimento, in linea di principio, tutte le obbligazioni di un emittente dell'attività di riferimento saranno negoziate agli stessi prezzi poiché includono una clausola di inadempimento indiretto e diviene esigibile il pagamento immediato. Quindi, la posizione dell'investitore è la stessa sia che abbia investito in un'obbligazione che in un *default swap*.

I vantaggi di un CDS sono:

- a volte sono negoziati con uno spread (la differenza tra i prezzi di acquisto e di vendita) più elevato rispetto alle obbligazioni, a causa di fattori legati alla domanda e all'offerta o alla curva dello spread del credito del paese.
- Spesso sono l'unica opportunità per investire in titoli a reddito fisso a breve scadenza.

Gli ulteriori rischi del CDS sono:

- Ulteriore rischio controparte

Per ragioni di liquidità o per il fatto che il mercato presuppone che certe obbligazioni vengano negoziate diversamente nel caso di default, è possibile che non tutte le obbligazioni in default vengano negoziate allo stesso prezzo in dollari. Questo aspetto si riflette direttamente nel prezzo del CDS. Gli investitori beneficiano da questo tipo di transazioni poiché il Comparto può in tal modo ottenere una migliore diversificazione del rischio paese e può fare investimenti a brevissimo termine a condizioni interessanti.

Gli impegni da CDS possono essere descritti come segue:

- gli impegni corrispondono alla posizione di vendita netta della quota o attività di riferimento sottostante (valore nominale di riferimento + interessi maturati + premi pagati),
- gli impegni derivanti da CDS non possono eccedere il 100% del Patrimonio Netto del Comparto.

Il totale degli impegni relativi a CDS e degli impegni derivanti da altre transazioni non può eccedere il Patrimonio Netto del Comparto.

Le regole generali di diversificazione (ad esempio il 10% del Patrimonio Netto in un unico emittente) si devono applicare all'emittente del CDS e al suo rischio debitore finale (il sottostante).

(f) Operazioni di prestito

I Comparti possono effettuare operazioni di concessione e assunzione di prestiti aventi ad oggetto titoli, a condizione che:

- il Comparto possa concedere in prestito ad un mutuatario titoli inclusi nel proprio portafoglio sia direttamente sia mediante un sistema standardizzato di prestiti organizzato da un organismo di compensazione titoli riconosciuto oppure mediante un sistema di prestiti organizzato da una primaria istituzione finanziaria soggetta a norme di vigilanza prudenziale considerate dall'Autorità di Vigilanza Lussemburghese equivalenti a quelle previste dalla legislazione Comunitaria e specializzata in questo tipo di operazioni:
- in tutti i casi, la controparte del contratto di concessione di prestito (il mutuatario) è soggetta a norme di vigilanza prudenziale considerate dall'Autorità di Vigilanza Lussemburghese equivalenti a quelle previste dalla legislazione Comunitaria. Nel caso in cui la sopracitata istituzione finanziaria agisca per proprio conto, essa va considerata come controparte nel contratto di prestito.

Il rischio di esposizione dell'OICVM ad una singola controparte, derivante da uno o più operazioni di prestito titoli, operazioni di vendita con diritto di riacquisto e/o operazioni pronti contro termine in acquisto e/o operazioni pronti contro termine, non può eccedere il 10% delle sue attività quando la controparte è un istituto di credito elencato all'articolo 41, paragrafo (1) (f) della Legge 2002 o il 5% delle sue attività negli altri casi.

Nell'ambito delle operazioni di prestito il Comparto deve in linea di principio ricevere una garanzia il cui valore deve essere, in qualsiasi momento, almeno equivalente al valore totale dei titoli prestati.

Questa garanzia deve essere prestata sotto forma (a) di liquidità, (b) di titoli emessi o garantiti da uno Stato appartenente all'OCSE o da enti pubblici territoriali o dalle istituzioni e organizzazioni sovranazionali a carattere comunitario, regionale o mondiale e detenuti in custodia presso terzi (mediante contratti di tipo *escrow*) in nome della Sicav per il Comparto fino alla scadenza del contratto di prestito o (c) di azioni quotate su una borsa valori di uno Stato membro con un *rating* compreso tra i più elevati, registrate in un conto

aperto in nome della Sicav per il Comparto fino alla scadenza del contratto di prestito, o di una qualsiasi combinazione delle forme di cui sopra, o infine (d) una garanzia da parte di una istituzione con *rating* elevato registrata a favore della Sicav per il Comparto, fino alla scadenza del contratto di prestito.

Non viene richiesta nessuna garanzia se il prestito titoli viene effettuato tramite Clearstream Banking o Euroclear o tramite altri istituti che assicurino al prestatore un rimborso del valore del titolo prestato, mediante garanzia o altro.

La liquidità ricevuta come garanzia può essere reinvestita in strumenti di liquidità autorizzati dalla legge Lussemburghese, come per esempio in Strumenti del Mercato Monetario con rating minimo AAA (o equivalente) o contratti pronti contro termine in acquisto con controparti aventi un *rating* pari almeno a AAA (o equivalente) o, qualora tali controparti non abbiano *rating*, aventi società controllanti con *rating* pari almeno a AAA (o equivalente). Tale reinvestimento dovrà sempre rispettare i requisiti indicati nel punto III della circolare CSSF 08/356.

Le operazioni di concessione di prestito non possono superare il 50% del valore totale dei titoli in portafoglio di ciascun Comparto. Le operazioni di concessione e assunzione di prestito non possono avere una durata superiore a 30 giorni. Questi limiti non si applicano alle operazioni di prestito titoli in cui il Comparto abbia il diritto di richiedere in ogni istante la risoluzione del contratto e la restituzione dei titoli prestati.

Il Comparto non può disporre dei titoli che prende in prestito per tutto il periodo in cui essi sono detenuti dal Comparto stesso, a meno che non siano coperti da sufficienti strumenti finanziari che permettano al Comparto di restituire i titoli presi in prestito alla chiusura della transazione.

Le operazioni di assunzione di prestito non possono superare il 50% del valore totale dei titoli in portafoglio di ciascun Comparto.

Il Comparto può prendere in prestito titoli nelle seguenti circostanze in connessione con il saldo di una operazione di vendita: (a) durante il periodo in cui i titoli siano stati inviati alla reintestazione; (b) qualora i titoli siano stati concessi in prestito e non restituiti in tempo; (c) per evitare un inadempimento al saldo nel caso di mancata consegna da parte della Banca Depositaria.

(g) Operazioni pronte contro termine (*repo*)

Un Comparto può concludere, sia in qualità di acquirente che di venditore, operazioni pronte contro termine (*repurchase agreement* o *repo*, ivi incluse operazioni *résumé*) esclusivamente qualora le controparti in tali operazioni siano sottoposte a norme di vigilanza prudenziale considerate dall'Autorità di Vigilanza Lussemburghese equivalenti a quelle previste dalla legislazione Comunitaria. Queste operazioni consistono nell'acquisto e vendita di titoli con la previsione contrattuale del diritto o dell'obbligo, a seconda del tipo di clausola contrattuale, per il venditore di riacquistare dall'acquirente i titoli venduti ad un prezzo ed entro un termine concordato tra le parti al momento della conclusione del contratto. Nel caso in cui il Comparto agisca come acquirente, per l'intera durata del contratto il Comparto non può vendere i titoli prima che il riacquisto degli stessi sia stato effettuato dalla controparte o che il periodo entro il quale il riacquisto è permesso sia scaduto.

Il rischio di esposizione ad una singola controparte dell'OICVM derivante da una o più operazioni di prestito titoli, operazioni di vendita con diritto di riacquisto e/o operazioni pronti contro termine in acquisto e/o operazioni pronti contro termine non può eccedere il 10% delle sue attività quando la controparte è un istituto di credito elencato all'articolo 41, paragrafo (1) (f) della Legge 2002 o il 5% delle sue attività negli altri casi.

Il Comparto deve assicurarsi che le proprie obbligazioni derivanti da operazioni di pronti contro termine non impediscano di effettuare i rimborsi agli Azionisti. Lo stesso si applica alle operazioni di *buy and sell back* quando non è concessa opzione al venditore.

2. Tecniche e strumenti su valute con finalità diverse dalla copertura

Ciascun Comparto della Sicav può, per finalità diverse dalla copertura, acquistare e vendere futures e opzioni su valuta, effettuare swap su valuta nonché contratti di cambio a termine. Queste tecniche e strumenti su valuta con finalità diverse dalla copertura devono rispettare per ciascun Comparto le seguenti condizioni:

- a) possono essere usati solo ed esclusivamente nell'interesse dell'Azionista al fine di offrire un buon rendimento a fronte del rischio,
- b) il totale netto dell'impegno (calcolato per valuta) derivante dalle tecniche usate con finalità diverse dalla copertura non può in alcun caso eccedere il Patrimonio Netto le attività del Comparto.

3. Tecniche e strumenti di protezione contro i rischi di cambio

Al fine di proteggersi contro fluttuazioni dei tassi di cambio, i Comparti possono concludere contratti di tipo future, warrant e di opzione negoziati su Mercati Regolamentati. In alternativa i Comparti possono anche investire in opzioni, swap e swaption OTC con istituzioni finanziarie aventi un *rating* tra i più elevati, specializzate in questo tipo di operazioni e che partecipano attivamente al relativo mercato OTC.

Al fine di coprire il rischio di cambio, un Comparto può avere in corso impegni in future valutari e/o vendere opzioni call, acquistare opzioni put o negoziare warrant su valute o stipulare contratti di cambio a termine o swap su valute. L'obiettivo di copertura delle suddette operazioni presuppone l'esistenza di una relazione diretta tra l'operazione e le attività o passività da coprire ed implica che, in linea di principio, le operazioni in una data valuta non possono superare il valore complessivo delle attività denominate in tale valuta né, per quanto riguarda la durata, superare il periodo di detenzione in portafoglio di tali attività.

4. Altri strumenti

- (a) Warrant

I warrant si considerano Valori Mobiliari se conferiscono all'investitore il diritto di acquistare Valori Mobiliari oggetto di emissioni future o di nuova emissione. I Comparti, comunque, non possono investire in warrant se il sottostante è costituito da oro, petrolio o altre merci.

I Comparti possono investire in warrant basati su indici di borsa con lo scopo di una più efficiente gestione del portafoglio.

Titoli sub Rule 144A

(b) Titoli *sub Rule 144A*

I Comparti possono investire nei titoli a norma della cosiddetta “*Rule 144 A*” per i quali non è necessaria l’autorizzazione alla rivendita negli Stati Uniti grazie ad un’esenzione prevista dall’Articolo 144 A della Legge del 1933 (**titoli *sub Rule 144 A***), ma che possono essere venduti negli Stati Uniti a determinati investitori istituzionali. Un Comparto può investire in titoli *sub Rule 144 A*, a condizione che tali titoli siano emessi con modalità di deposito per le quali possono rientrare nell’ambito della legge del 1933 ed essere negoziati sul mercato statunitense OTC dei titoli a reddito fisso. Tali titoli vengono considerati quali Valori Mobiliari di nuova emissione secondo quanto previsto al punto A. 1 d) c) del paragrafo *Restrizioni all’investimento*.

Nel caso in cui tali titoli non siano registrati in conformità alla legge del 1933 entro un anno dall’emissione, si considerano come titoli di cui alla definizione *sub* punto A. 1 d) del paragrafo *Restrizioni all’investimento* e si intendono soggetti al limite del 10% del Patrimonio Netto del Comparto applicabile alla categoria di titoli ivi prevista.

(c) Titoli strutturati

In conformità alle restrizioni poste agli obiettivi ed alle politiche di investimento sopra previste, ogni Comparto può investire in titoli strutturati, compreso titoli di stato quotati, titoli a medio termine, certificati o altri simili strumenti emessi da emittenti aventi elevato *rating* in cui la cedola e/o il valore di rimborso è stato modificato (o strutturato) per mezzo di uno strumento finanziario. Questi titoli sono valutati da intermediari sulla base dei flussi di cassa futuri attualizzati delle attività sottostanti. I limiti di investimento vengono applicati sia all’emittente dei titoli che al loro sottostante.

CONSIDERAZIONI SU PARTICOLARI TIPOLOGIE DI RISCHIO E FATTORI DI RISCHIO

L'investimento in una società di investimento a capitale variabile come la Sicav comporta un certo grado di rischio compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i rischi di seguito evidenziati. **I rischi di investimento elencati e descritti qui di seguito sono i rischi incontrati più comunemente. Essi non hanno la pretesa di esaurire i possibili rischi. Gli Azionisti ed i potenziali investitori dovrebbero tenere in considerazione questo Prospetto nella sua interezza ed affidarsi ai propri consulenti, prima di presentare una richiesta di sottoscrizione di Azioni in uno dei Comparti.**

Gli Azionisti e i potenziali investitori dovrebbero tenere presente che alcuni Comparti sono adeguati per un investimento su un periodo da medio a lungo. Prima di decidere l'investimento in questi Comparti, gli Azionisti e i potenziali investitori devono valutare la loro necessità di preservare una sufficiente liquidità ed essere sicuri che tali Comparti siano adatti a loro in considerazione della loro situazione e posizione finanziaria.

Le variazioni dei tassi di cambio tra la valuta del paese dell'investitore e la valuta delle Azioni possono causare un rialzo o un ribasso nel valore delle Azioni rispetto alla valuta del paese dell'investitore. Inoltre, i livelli di tassazione, le basi imponibili e le detrazioni fiscali applicabili agli Azionisti ed alla Sicav potrebbero variare. **Il NAV di un Comparto potrebbe aumentare o diminuire e gli Azionisti potrebbero non recuperare le somme investite o non ottenere nessun guadagno dai propri investimenti. Gli Azionisti che sono soggetti ad una commissione di sottoscrizione iniziale dovuta all'atto della sottoscrizione come descritto nel paragrafo *Investire nella Sicav*, dovrebbero considerare i loro investimenti come investimenti a medio-lungo termine, data la differenza tra prezzo di sottoscrizione e prezzo di rimborso delle proprie Azioni.**

Rischio di Mercato

Il valore degli investimenti della Sicav potrebbe aumentare o diminuire a seguito del modificarsi della situazione economica, politica o del mercato o in dipendenza della situazione di un singolo emittente.

Rischio delle Azioni

I Comparti che investono in azioni ordinarie e altri titoli azionari sono soggetti ai rischi di mercato che, sulla base di quanto avvenuto storicamente, consistono in una maggiore volatilità dei prezzi rispetto a quella subita dalle obbligazioni e dagli altri titoli a reddito fisso.

Rischio di Tasso di Interesse

Un comparto che investe in obbligazioni e in titoli a reddito fisso può perdere valore in caso di modifica del tasso di interesse. Di solito i prezzi dei titoli a reddito fisso aumentano in caso di diminuzione dei tassi di interesse e diminuiscono quando i tassi di interesse crescono. Quanto più è lunga la durata di un titolo a reddito fisso, tanto più il titolo stesso è sensibile alla fluttuazione di valore derivante dai cambiamenti dei tassi di interesse.

Rischio di Proroga della Scadenza

La crescita dei tassi di interesse può indurre i titolari dei mutui ipotecari sottostanti a rimborsare i propri mutui ipotecari in un periodo più lungo rispetto a quello previsto. Questo particolare rischio, che è un tipo particolare di rischio di tasso di interesse, può effettivamente trasformare un titolo considerato a breve o a medio termine in un titolo a lungo termine. Di solito i titoli a lungo termine si deprezzano maggiormente in risposta all'incremento dei tassi di interesse rispetto ai titoli a breve o a medio termine.

Rischio di Rimborso Anticipato

Il calo dei tassi di interesse può indurre i titolari delle ipoteche sottostanti a rimborsare le proprie ipoteche in un periodo più breve rispetto a quello previsto. Questo particolare rischio, che è un tipo particolare di rischio

di tasso di interesse, può effettivamente tendere a ridurre il rendimento dato che i rimborsi anticipati effettuati dal Comparto dovranno essere reinvestiti ai suddetti tassi di interesse più bassi.

Rischio di credito

Il valore di un Comparto può essere negativamente influenzato se una delle Istituzioni in cui è investita o depositata la liquidità versi in stato di insolvenza o abbia altre difficoltà finanziarie.

Un Comparto che investe in obbligazioni e titoli a reddito fisso può perdere denaro se un emittente non è in grado di rispettare i propri obblighi finanziari, quali il pagamento del capitale o degli interessi su uno strumento finanziario, ovvero entra in stato di insolvenza. Il rischio può essere maggiore durante periodi di incertezza economica o in caso di recessione economica.

Inoltre, un emittente può risentire di avverse alterazioni della sua condizione economica che possono diminuire la qualità del credito o il valore di un titolo, portando ad una maggiore volatilità del prezzo del titolo e del valore del Comparto. Un cambiamento nel classamento creditizio *rating* di una obbligazione o di un altro titolo può anche avere effetti sulla liquidità del titolo medesimo e renderne maggiormente difficile la vendita.

Un Comparto che investe in titoli di debito di qualità inferiore risente maggiormente di tali problemi e il suo valore può essere più volatile.

Titoli “growth”

I Comparti che investono secondo uno stile orientato alla crescita sono soggetti al rischio che i titoli “*growth*” in cui esso investe siano dipendenti dall’andamento dei mercati poiché i loro prezzi tendono a riflettere le aspettative di crescita future. Quando diviene chiaro che tali aspettative non verranno conseguite, il prezzo dei titoli solitamente crolla. Un investimento in titoli “*growth*” potrebbe comportare il conseguimento di un rendimento inferiore rispetto ad altri investimenti azionari durante i periodi in cui le azioni “*growth*” non sono richieste dal mercato.

Titoli “value”

Un Comparto che investe secondo uno stile orientato al valore dipende molto dalle capacità del Gestore o del Gestore Delegato di identificare quei titoli di società che di fatto sono sottovalutati ma che sono dotati di buone prospettive sul lungo periodo. Un titolo potrebbe non raggiungere il suo valore stimato sia per il peggioramento o il mancato cambiamento delle circostanze che portano ad una sua sottovalutazione (con ulteriore diminuzione del prezzo del titolo stesso) sia perché il Gestore o il Gestore Delegato non hanno valutato correttamente le potenzialità del titolo. Inoltre, un investimento in titoli “*value*” potrebbe comportare il conseguimento di un rendimento inferiore rispetto ad altri investimenti azionari (ad esempio titoli “*growth*”) durante i periodi in cui le azioni “*value*” non sono richieste dal mercato.

Società di piccole dimensioni

Un Comparto che investe in titoli di società a ridotta capitalizzazione potrebbe essere soggetto a maggiori rischi rispetto all’investimento in società di maggiori dimensioni ed esperienza. Le società di piccole dimensioni potrebbero essere meno liquide e particolarmente suscettibili ai ribassi dei mercati a causa delle risorse finanziarie e gestionali limitate. Inoltre potrebbe esserci minore disponibilità al pubblico di informazioni sulle società di piccole dimensioni. Ne consegue una elevata volatilità dei prezzi.

Rischi Specifici di Settore

I comparti investiti in settori specifici sono limitati a segmenti relativamente ristretti dell’economia, gli investimenti dei Comparti non sono diversificati come la maggior parte dei fondi, e comunque sono molto

meno diversificati rispetto al mercato complessivo dei titoli. Ne consegue che tali Comparti tendono ad essere più volatili rispetto agli altri fondi e il valore degli investimenti presenti nel portafoglio dei medesimi tende ad apprezzarsi o deprezzarsi più rapidamente. Inoltre, il valore dell'investimento in tali Comparti può crescere o decrescere rapidamente. Un Comparto che investe in uno specifico settore può essere soggetto ai rischi associati a quel determinato settore. Se da un lato questa strategia prevede investimenti mirati e mira ad ottenere un elevato rendimento, essa costituisce però un limite alla diversificazione del rischio. Inoltre un Comparto che investe in un settore di mercato specializzato di un unico paese è soggetto ad un ulteriore rischio di concentrazione. La performance di ciascun Comparto potrebbe essere diversa per grado e direzione rispetto a quella del mercato azionario complessivo. Specifiche considerazioni sugli investimenti relative a ciascun Comparto sono riportate di seguito.

Settore finanziario

Un Comparto che investe nel settore finanziario può essere soggetto a un rischio maggiore e ad una volatilità più elevata rispetto a Comparti che investono in una più ampia gamma di titoli che coprono diversi settori economici.

Le società di servizi finanziari sono soggette ad un'estesa regolamentazione statale e a cambiamenti relativamente rapidi e possono essere condizionate significativamente dalla disponibilità e dal costo del capitale, dalle variazioni dei tassi di interesse e dalla competizione sui prezzi.

Titoli *non investment grade* o privi di *rating*

I rischi di credito sono maggiori per i Comparti che investono in obbligazioni o altri titoli a reddito fisso con un classamento creditizio inferiore a "*investment grade*" o altra qualità simile ovvero privi di *rating*. Il rischio di inadempimento potrebbe aumentare e il mercato per tali titoli potrebbe essere meno attivo, rendendo più difficile vendere i titoli ad un prezzo ragionevole e rendendo altresì più difficile la valutazione dei titoli. Un Comparto potrebbe incorrere in spese ulteriori nel caso in cui un emittente risultasse inadempiente ed il Comparto tentasse di recuperare parte delle perdite subite mediante procedure fallimentari o altre procedure concorsuali simili.

Titoli esteri

L'investimento in titoli esteri potrebbe comportare numerosi rischi derivanti dalle fluttuazioni del mercato e delle valute, da sviluppi futuri negativi di tipo politico ed economico, dalla possibile imposizione di restrizioni sul rimpatrio delle valute o da altre leggi o restrizioni imposte dallo stato, dalla ridotta disponibilità di informazioni pubbliche relative agli emittenti e dalla mancanza di standard uniformi per la contabilità, la revisione contabile e la reportistica finanziaria o di altre consuetudini o requisiti di natura regolamentare comparabili a quelli applicabili alle società del paese dell'investitore. Inoltre i titoli emessi da società o stati in alcuni paesi potrebbero essere illiquidi ed avere una volatilità più elevata dei prezzi e, con riferimento ad alcuni paesi, vi è la possibilità di incorrere in espropriazioni, nazionalizzazioni, restrizioni in materia di controllo dei cambi, *confiscatory taxation* e limiti all'utilizzo o al trasferimento di fondi o di altre attività del Comparto, ivi inclusa l'applicazione di ritenute sui dividendi. Alcuni titoli detenuti da un Comparto potrebbero essere soggetti a tassazione da parte dello Stato tale da ridurre il rendimento dei titoli stessi e le fluttuazioni sui tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni sui prezzi dei titoli e sulla rivalutazione o svalutazione degli investimenti. Alcuni tipi di investimento potrebbero generare costi di cambio e maggiori spese di custodia.

La capacità di un Comparto di investire in titoli di società o Stati di certi paesi potrebbe essere limitata o addirittura, in alcuni casi, tale investimento potrebbe essere vietato. Come risultato, una parte più ampia delle attività di un Comparto potrebbe essere investita in quei paesi dove tali limitazioni non sussistono. Inoltre la

politica attuata da alcuni paesi potrebbe avere un effetto negativo sugli investimenti e sulla possibilità di un Comparto di raggiungere i suoi obiettivi di investimento.

Mercati emergenti

A causa dei particolari rischi associati ad investimenti in mercati emergenti o in via di sviluppo, i Comparti che investono in tali titoli dovrebbero essere considerati speculativi. Si raccomanda agli investitori in tali Comparti di tenere in attenta considerazione gli specifici rischi dei mercati in via di sviluppo, che sono maggiori dei normali rischi di investimento in titoli esteri.

Le economie dei paesi emergenti generalmente sono fortemente dipendenti dal commercio internazionale e di conseguenza sono state e potrebbero continuare ad essere condizionate negativamente dalle barriere commerciali, dai controlli sui cambi, da svalutazioni competitive e altre misure protezionistiche imposte o negoziate dai paesi con i quali hanno rapporti commerciali. Questi paesi inoltre sono stati, e potrebbero continuare ad essere, colpiti negativamente dalle condizioni economiche dei paesi con i quali intrattengono relazioni commerciali.

Gli investimenti nei mercati emergenti sono maggiormente sensibili ad eventuali cambiamenti significativi nell'indirizzo politico economico e sociale dei rispettivi paesi. Molti paesi emergenti sono stati storicamente soggetti a instabilità politica e le rispettive prospettive sono legate al prosieguo della liberalizzazione economica e politica nelle rispettive regioni.

Nel passato, molti governi di paesi emergenti hanno intrapreso programmi di nazionalizzazione su larga scala. Sebbene l'attuale tendenza sia quella di intraprendere programmi di privatizzazione, non può esserci garanzia che i governi futuri continuino tali programmi o al contrario cerchino di dar vita a nuove nazionalizzazioni. Sussiste la possibilità di subire espropriazioni o l'applicazione di futuri livelli punitivi di tassazione.

Inoltre tali mercati hanno differenti procedure di regolamento e di compensazione ("*clearing*"). In alcuni mercati talvolta le procedure di regolamento non sono state in grado di reggere i volumi delle transazioni, rendendo le stesse difficoltose. L'impossibilità per un Comparto di effettuare le previste acquisizioni di titoli a causa di problemi di regolamento può provocare la perdita di interessanti opportunità di investimento. L'impossibilità di disporre dei titoli a causa di problemi di regolamento potrebbe comportare perdite per il Comparto dovute alla conseguente riduzione di valore dei titoli ovvero, nel caso in cui un fondo abbia concluso contratti per la vendita dei titoli, potrebbero originarsi passività potenziali nei confronti dell'acquirente.

Esiste anche il rischio che si verifichino situazioni di emergenza nei mercati in via di sviluppo in conseguenza delle quali le negoziazioni possano essere bloccate o significativamente limitate ed i prezzi dei titoli di tali mercati potrebbero non essere prontamente disponibili.

Può inoltre sussistere un basso livello di liquidità del mercato che può potenzialmente portare ad una intensa volatilità dei prezzi. Ci sono rischi di liquidità nei quali le condizioni di mercato o l'investimento nel mercato dei titoli possono far aumentare il rischio di perdita rendendo difficile eseguire transazioni o liquidare posizioni. Il Consiglio di Amministrazione ha il potere di imporre limiti al rimborso delle Azioni come descritto nel capitolo "Rimborso delle Azioni".

Il prezzo di alcuni titoli quotati sulle borse dei mercati emergenti ha subito fluttuazioni notevoli ed improvvise cadute e non possono essere fornite garanzie sui rendimenti futuri della generalità dei titoli quotati. La volatilità dei prezzi può essere maggiore rispetto a mercati maggiormente sviluppati. I potenziali investitori devono quindi essere consapevoli del fatto che è probabile che il valore delle Azioni e il rendimento che ne deriva siano soggetti a fluttuazioni.

Alcune società di alcuni mercati emergenti non sono vincolate da criteri di comunicazione di informazioni, contabili, di revisione e finanziari equivalenti a quelli dei paesi sviluppati. Alcune informazioni, se disponibili, sono spesso meno affidabili. L'attività di vigilanza e di regolamentazione del settore, da parte dello stato, è meno rigorosa. I regimi di regolamentazione relativi agli investimenti esteri sono, in queste regioni, ancora agli inizi.

Ciò può significare che le leggi vengano applicate per la prima volta o in modo incoerente, e ciò provoca, fra l'altro, che l'entità e la natura delle informazioni disponibili per la Sicav riguardo ad altre società o a potenziali investimenti possa risultare incoerente di periodo in periodo o per una società o per l'altra. Inoltre le società che operano nella prestazione di servizi finanziari e di investimento sono state sottoposte solo di recente ad una disciplina più articolata e in particolare a restrizioni in materia di divulgazione di informazioni. Tuttavia, la nuova disciplina predisposta per imporre a queste società rigorosi requisiti e condizioni che siano equivalenti a quelli previsti nella maggior parte dei paesi sviluppati non è ancora stata attuata del tutto.

Le commissioni di intermediazione, i servizi di deposito e gli altri oneri relativi agli investimenti nei mercati emergenti sono generalmente più elevati di quelli previsti per gli investimenti in mercati più sviluppati. La mancanza di adeguati sistemi di deposito in alcuni mercati potrebbe impedire gli investimenti in uno specifico paese o potrebbe richiedere ad un Comparto di accettare maggiori rischi di deposito per poter investire, sebbene le Banca Depositaria si impegnerà al fine di minimizzare tali rischi attraverso la nomina di istituzioni finanziarie internazionali, con reputazione e affidabilità elevate, che agiscano in qualità di corrispondenti.

Considerati i rischi sopra menzionati, si raccomanda l'investimento a lungo termine.

Europa Centrale e Orientale – Russia

Gli investimenti nei mercati mobiliari dell'Europa Centrale e Orientale sono soggetti ai rischi di investimento dei mercati emergenti in generale ed ai rischi specifici dei mercati dell'Europa Centrale e Orientale. Chi investe in questo Comparto deve essere consapevole che gli investimenti in questi mercati possono essere influenzati dalla situazione economica e politica di quest'area. Di conseguenza, sussiste un elevato livello di rischio che può incidere negativamente sul valore degli investimenti.

Alcuni mercati dell'Europa Centrale ed Orientale presentano rischi specifici relativi al regolamento ed alla custodia dei titoli. Questi rischi derivano dal fatto che i titoli cartacei potrebbero non esistere in certi paesi come la Russia; di conseguenza, il possesso di titoli è evidenziato solo dalla registrazione nel libro soci della società emittente. Ciascun emittente è tenuto alla nomina di un proprio soggetto responsabile per la tenuta del registro. Nel caso della Russia, questo porta all'esistenza di molte migliaia di società su un'ampia area geografica responsabili della tenuta del libro soci. La commissione federale russa per i titoli ed il mercato dei capitali (la "Commissione") ha definito quali sono le responsabilità in relazione alla tenuta dei libri soci, compreso ciò che costituisce prova della proprietà delle azioni e le relative procedure di trasferimento. Tuttavia, le difficoltà insorte nell'applicazione di tale regolamentazione hanno fatto sì che persista la possibilità di perdite o errori e non c'è alcuna garanzia che i libri soci vengano tenuti in conformità con le leggi e i regolamenti. Sono ancora in fase di costituzione prassi di settore che possano ritenersi ampiamente

accettate. All'atto dell'iscrizione nel libro soci, viene prodotto un estratto del registro degli Azionisti in quel momento. Il possesso delle azioni è provato dall'iscrizione a libro soci, ma non dal possesso dell'estratto del registro. L'estratto non è altro che una prova che l'iscrizione è stata eseguita. Non è negoziabile e non ha un valore intrinseco. Inoltre le società non accettano un estratto come prova del possesso di azioni e non sono obbligate a comunicare alla banca depositaria, o ai rappresentanti in Russia, l'eventuale variazione del libro soci o il momento in cui essa avviene. Di conseguenza, i titoli russi non sono materialmente depositati presso la Banca Depositaria né presso i relativi rappresentanti in Russia. Perciò né la Banca Depositaria né i rappresentanti locali in Russia possono essere considerati depositari fisici o con funzioni di custodia nel senso tradizionale. I soggetti responsabili della tenuta del libro soci non rappresentano la Banca Depositaria o i suoi rappresentanti locali russi e non sono responsabili verso di essi. La responsabilità della Banca Depositaria si estende esclusivamente a negligenza o inadempimento doloso da parte della medesima Banca Depositaria o a negligenza o dolo dei relativi rappresentanti locali in Russia, e non si estende alle perdite dovute a liquidazione, bancarotta, negligenza o inadempimento doloso da parte dei soggetti incaricati della tenuta del libro soci. Nel caso di tali perdite il Consiglio di Amministrazione dovrà perseguire direttamente gli emittenti e/o i soggetti da questi ultimi nominati per la tenuta del libro soci. I rischi sopra menzionati relativamente alla custodia dei titoli in Russia possono esistere, in modo simile, in altri paesi dell'Europa Centrale ed Orientale in cui potrebbe investire un Comparto.

Cina

L'investimento nel mercato mobiliare in Cina è soggetto al rischio di investimento nei mercati emergenti in generale e al rischio specifico del mercato cinese. Per più di 50 anni, il governo centrale della Repubblica Popolare Cinese ("RPC") ha adottato un sistema economico pianificato. Dal 1978 il governo della RPC ha implementato delle misure di riforma economica che sottolineavano il decentramento e l'utilizzo delle forze di mercato nello sviluppo dell'economia della RPC. Tali riforme hanno portato una significativa crescita e progresso sociale.

Molte delle riforme economiche della RPC sono senza precedenti o sperimentali e sono soggette a correzioni e modifiche che non sempre hanno effetti positivi sull'investimento straniero in società per azioni della RPC o in titoli quotati.

Dato il numero ristretto, anche se in lenta crescita, di emissioni attualmente disponibili, la scelta di investimento del Gestore è fortemente limitata se confrontata con la scelta disponibile su altri mercati. C'è poca liquidità nel mercato dei titoli cinese, mercato che è relativamente contenuto in termini di valore totale e di numero di titoli disponibili per l'investimento. Ciò può condurre potenzialmente ad una volatilità dei prezzi estremamente significativa.

La cornice legale e regolamentare statale per i mercati di capitale e le società per azioni nella RPC non è ben sviluppata se paragonata a quelle dei paesi economicamente sviluppati.

Le società cinesi sono tenute a rispettare i criteri e le prassi contabili della RPC che, in una certa misura, seguono le regole di contabilità internazionale. Tuttavia, possono esservi significative differenze tra un bilancio redatto seguendo i criteri e le prassi contabili della RPC ed un bilancio redatto in conformità ai criteri contabili internazionali.

Sia il mercato mobiliare di Shanghai che quello di Shenzhen sono coinvolti in un processo di sviluppo o cambiamento. Questo può portare alla volatilità delle transazioni, a difficoltà nel regolamento e nella

registrazione delle transazioni nonché a difficoltà di interpretazione e applicazione della normativa applicabile.

La politica fiscale prevalentemente adottata dalla RPC prevede incentivi fiscali per gli investimenti stranieri. Non c'è tuttavia garanzia sul fatto che tali incentivi fiscali non siano aboliti in futuro.

Gli investimenti nella RPC sono sensibili ad ogni significativo mutamento politico, sociale ed economico nella RPC. Per le ragioni indicate sopra, tale sensibilità può incidere negativamente sulla crescita del capitale e quindi sui rendimenti dei suddetti investimenti.

Il controllo statale della RPC sulla conversione della valuta e sui futuri movimenti dei tassi di cambio può incidere negativamente sull'attività e sui risultati finanziari delle società in cui investe un Comparto.

India

L'investimento nei mercati mobiliari in India è soggetto ai rischi di investimento nei mercati emergenti in generale e al rischio specifico del mercato indiano. Chi investe in questo Comparto deve essere consapevole che gli investimenti nel mercato indiano possono essere influenzati dalla situazione politica ed economica di questo paese. Pertanto, sussiste un elevato livello di rischio che può incidere negativamente sul valore degli investimenti.

A seguito di alcuni vincoli legali imposti a livello locale, l'investimento in titoli indiani da parte di investitori stranieri, e specialmente di fondi "*off-shore*", può essere limitato. Soggetti stranieri possono ottenere il permesso di investire fino ai limiti settoriali prescritti dalla "*Reserve Bank of India*". Questi limiti possono essere modificati di volta in volta dalle autorità indiane.

La vendita di azioni sulla Borsa Valori indiana, è soggetta ad imposizione fiscale in India in base ad un'aliquota stabilita dalle autorità indiane che può essere di volta in volta modificata.

America Latina

L'investimento nei mercati mobiliari dell'America Latina è soggetto ai rischi di investimento nei mercati emergenti in generale e al rischio specifico del mercato latino-americano. Chi investe in questo Comparto deve essere consapevole che gli investimenti nel mercato latino-americano possono essere influenzati dalla situazione politica ed economica di questo paese. Pertanto, un elevato livello di rischio può incidere negativamente sul valore degli investimenti.

Per alcuni paesi dell'America Latina, vi è la possibilità di subire espropriazione o di *confiscatory taxation*, la possibilità che si verifichino modifiche sfavorevoli nella normativa fiscale, la possibilità di una instabilità politica o sociale ovvero di sviluppi diplomatici tali da influenzare gli investimenti in tali paesi. Molti dei mercati emergenti in America Latina sono relativamente piccoli, hanno livelli di transazioni contenuti, soffrono periodi di scarsa liquidità e sono caratterizzati da una forte volatilità dei prezzi. Gli investimenti possono comportare rischi quali: restrizioni agli investimenti esteri, rischi legati alla controparte, maggiore volatilità del tasso di cambio, maggiore volatilità del mercato e scarsa liquidità del patrimonio del Comparto a seconda delle condizioni di mercato.

Area MENA

L'investimento nei mercati mobiliari del Medio Oriente e Nord Africa (*Middle East and North Africa* o "MENA") è soggetto ai rischi dell'investimento nei mercati emergenti in generale e a quelli specifici dei mercati dell'area MENA. Chi investe in questo Comparto deve essere consapevole che l'investimento nei mercati dell'area MENA può risentire della situazione politica ed economica delle regioni del Medio Oriente e del Nord Africa. Pertanto, sussiste un elevato livello di rischio che può incidere negativamente sul valore degli investimenti.

L'instabilità dei paesi dell'area MENA può derivare da fattori come interventi statali o militari nel processo decisionale, terrorismo, fermento sociale, estremismo o ostilità con i paesi confinanti. Uno scoppio di ostilità può generare perdite sostanziali per la Sicav. In certi paesi, gruppi estremisti hanno mantenuto la tradizionale visione anti-occidentale e si oppongono all'apertura agli investimenti stranieri. Se tali movimenti acquistano forza possono avere degli effetti destabilizzanti sulle attività di investimento della Sicav.

La qualità, i tempi e l'affidabilità dei dati ufficiali pubblicati dal Governo o dalle agenzie governative di alcuni paesi dell'area MENA possono non essere sempre equivalenti a quelle dei paesi maggiormente sviluppati.

Nelle aree MENA, i mercati possono restare chiusi per molti giorni a causa di celebrazioni religiose nel corso delle quali non vengono elaborate sottoscrizioni o rimborsi. Inoltre, le date esatte di chiusura dei mercati possono essere rese note solo con un preavviso molto breve.

Nei paesi dell'area MENA, la negoziabilità delle azioni quotate è limitata a causa dell'orario di apertura ridotto delle borse, a causa di un numero limitato di investitori e poiché una parte relativamente elevata del valore di mercato è concentrata nelle mani di un numero di Azionisti relativamente contenuto.

Il volume delle transazioni è generalmente inferiore rispetto ad un mercato più sviluppato e le azioni sono generalmente meno liquide. Le infrastrutture di compensazione, regolamento, registrazione e custodia per il mercato primario e secondario dei paesi dell'area MENA è, in alcuni casi, meno sviluppato che in altri mercati e in alcuni casi ciò può comportare ritardi per la Sicav nel regolamento e/o nella registrazione delle operazioni nei mercati in cui essa investe, specialmente se la crescita di investimenti esteri e nazionali nei paesi dell'area MENA aumenta indebitamente il carico su tali infrastrutture.

Rischio di cambio

Dato che le attività e le passività di un Comparto possono essere denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento, il Comparto può essere avvantaggiato o svantaggiato dalla normativa in materia di controllo dei cambi o dalle variazioni dei tassi di cambio tra la Valuta di Riferimento e le altre valute. Le variazioni dei tassi di cambio possono influenzare il valore delle Azioni di un Comparto, nonché dei dividendi, degli interessi, degli utili e delle perdite di un Comparto. I tassi di cambio tra la Valuta di Riferimento e le altre valute sono determinati dalla domanda e dall'offerta nel mercato dei cambi, dalle bilance internazionali dei pagamenti, dagli interventi pubblici, dalla speculazione e da altre condizioni politiche ed economiche. Se la valuta in cui un titolo è denominato si apprezza nei confronti della Valuta di Riferimento, il valore di tale titolo potrebbe aumentare. Al contrario, un deprezzamento nel tasso di cambio avrebbe effetti negativi sul valore del titolo. Il rischio di deprezzamento è più elevato con le valute dei paesi in via di sviluppo.

Sebbene un Comparto possa utilizzare tecniche o strumenti per coprirsi o proteggersi contro i rischi di cambio, non vi è garanzia che la copertura o protezione riesca a neutralizzare tale rischio. A meno che non sia stabilito diversamente nelle politiche di investimento di un Comparto, non è obbligatorio che un Comparto si copra o protegga contro il rischio di variazione dei tassi di cambio in relazione ad una transazione qualsiasi.

Strumenti derivati

Un Comparto può utilizzare strumenti derivati quali future, opzioni, warrant, forward, swap e swaption entro l'ambito di quanto consentito dalla propria politica di investimento. L'utilizzo da parte di un Comparto di strumenti derivati comporta un aumento dei rischi e dei costi. La capacità da parte di un Comparto di utilizzare efficacemente tali strumenti dipende dall'abilità del Gestore o del Gestore Delegato di anticipare con esattezza gli andamenti dei corsi azionari, dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o altri fattori economici e dalla disponibilità di tali strumenti su mercati liquidi. Se le previsioni del Gestore o del Gestore Delegato risultano errate o se l'effetto delle operazioni su derivati non è quello sperato, il Comparto potrebbe dover sostenere perdite superiori rispetto a quelle che avrebbe subito senza far uso di strumenti derivati.

Se un'operazione in strumenti derivati è particolarmente consistente o se il relativo mercato ha scarsa liquidità può non essere possibile iniziare una transazione o liquidare una posizione ad un prezzo vantaggioso.

I rischi inerenti l'utilizzo di strumenti derivati includono anche: l'imperfetta correlazione tra il prezzo dell'opzione e dei contratti futures e tra le opzioni su questi contratti e i movimenti nei prezzi di titoli, strumenti monetari o valute con copertura del rischio cambio; la possibilità di un mercato secondario non liquido per un determinato strumento ad una certa data; e nonché il rischio che il Comparto non sia in grado di acquistare o vendere un titolo in portafoglio in un periodo favorevole o il rischio che il Comparto debba vendere un titolo in portafoglio in un periodo non favorevole.

Quando un Comparto esegue una transazione in strumenti derivati, si espone ad un rischio legato alla controparte.

In alcuni casi, l'utilizzo degli strumenti sopra menzionati potrebbe avere un effetto leva sul Comparto. L'effetto leva incrementa il rischio perché le perdite possono essere proporzionalmente superiori rispetto all'investimento nel titolo collegato. Questi strumenti finanziari sono fortemente volatili ed il loro valore di mercato può essere soggetto ad ampie fluttuazioni.

Titoli non negoziati su mercati aperti

I titoli non negoziati su mercati aperti possono comportare un elevato grado di rischio imprenditoriale e finanziario che può comportare notevoli perdite. Questi titoli possono essere meno liquidi di quelli negoziati su mercati aperti e per un Comparto può essere necessario un tempo superiore per liquidare le posizioni di quanto avverrebbe in caso di titoli negoziati su mercati aperti. Sebbene tali titoli possano essere rivenduti tra privati, il prezzo realizzato potrebbe essere inferiore a quello originariamente pagato dal Comparto. Inoltre, le società i cui titoli non sono negoziati su mercati aperti potrebbero non essere soggette ad obblighi di informativa e alle altre misure di tutela degli investitori che sarebbero invece applicabili se i loro titoli fossero negoziati su mercati aperti. La possibilità da parte di un Comparto di investire in titoli non negoziati su mercati aperti è limitata secondo quanto previsto al punto A. 1) d) del paragrafo *Restrizioni all'investimento*.

Rischio di liquidità

Un Comparto può subire perdite di denaro o trovarsi nell'impossibilità di ottenere plusvalenze nell'eventualità in cui risultasse difficile acquistare o vendere determinati titoli, eventualmente rendendo impossibile per il suddetto Comparto vendere tali titoli ad un prezzo o in un momento che sarebbe risultato particolarmente vantaggioso per il Comparto interessato, ovvero eventualmente rendendo necessario per il Comparto in questione disinvestire altri investimenti in un momento o ad un prezzo non favorevoli al fine di far fronte a proprie obbligazioni.

I Comparti la cui politica di investimento preveda l'utilizzo in titoli di società di piccole dimensioni, in beni immobili, in titoli esteri, in mercati emergenti, in titoli non negoziati su mercati aperti, in Titoli ABS e MBS, in strumenti derivati o in titoli soggetti a rischi settoriali specifici, tendono ad avere una più elevata esposizione al rischio di liquidità.

Rischio di controparte

Un Comparto che investe in contratti OTC può trovarsi esposto al rischio legato alla solvibilità delle proprie controparti e dalla capacità di queste ultime di rispettare le condizioni dei suddetti contratti. Il Comparto può pertanto utilizzare contratti future, opzioni e swap inclusi i CDS ovvero tecniche derivate, ognuna delle quali comporta il rischio che la controparte non rispetti gli impegni previsti da ciascun contratto.

Rischio dell'emittente

Oltre agli andamenti generali che prevalgono sui mercati finanziari, sul valore di un investimento possono influire anche sviluppi propri di ciascun emittente. Anche un'accurata selezione di titoli mobiliari, ad esempio, non è in grado di eliminare il rischio di perdita causato dalla diminuzione del valore delle attività di un emittente.

Rischio Rigidità

Consiste nella mancanza di flessibilità dei prodotti di investimento e nella presenza di restrizioni che possono limitare la possibilità di modificare la controparte o il fornitore. In particolare, possono esserci difficoltà nel trovare un'altra controparte a condizioni simili nelle operazioni su derivati OTC.

Rischio di Leva (*Leverage*)

I rischi nell'uso di contratti su valuta estera, swaps, contratti future e opzioni sui suddetti contratti comprendono il fatto che ad una leva maggiore corrisponde una maggiore variazione dei prezzi dei derivati nel caso di fluttuazione nel prezzo delle attività sottostanti (in confronto con il prezzo di sottoscrizione determinato secondo le condizioni che regolano il derivato). Il potenziale e il rischio dei derivati aumenta quindi in proporzione all'aumento dell'effetto della leva.

Investimento in titoli garantiti da attività ("*ABS*") e titoli garantiti da ipoteca ("*MBS*")

I rischi principali dei Comparti che investono in titoli garantiti da attività (*Asset-Backed Securities* o Titoli ABS) e da ipoteca (*Mortgage-Backed Securities* o Titoli MBS) sono il Rischio di Credito, il Rischio di Tasso di Interesse (ivi inclusi il Rischio di Proroga della Scadenza e di Rimborso Anticipato) ed il Rischio di Liquidità.

Un Comparto che investe in Titoli ABS e MBS, per esempio, può investire parte delle proprie attività in titoli MBS che non siano garantiti dal Governo degli Stati Uniti, il che può rendere il Comparto soggetto a notevoli rischi di credito.

Le variazioni dei tassi di interesse possono avere un effetto significativo su un Comparto che investe in titoli ABS e MBS poiché tale Comparto può detenere titoli a lunga scadenza nonché titoli garantiti da ipoteca,

compreso obbligazioni ipotecarie garantite (*collateralized mortgage obligations*) e obbligazioni ipotecarie con negoziabilità separata di cedole e capitale (*stripped*). Il fatto che un Comparto detenga titoli MBS può comportare una riduzione dei rendimenti in caso di estinzione delle ipoteche sottostanti anticipata rispetto alle previsioni qualora ci si trovi in una fase di discesa dei tassi di interesse. I Comparti che investono in Titoli MBS sono soggetti al Rischio di Proroga della Scadenza e di Rimborso Anticipato, i quali appartengono entrambi alla tipologia del Rischio di Tasso di Interesse. Come i Titoli MBS, anche i Titoli ABS generalmente perdono valore per effetto dell'aumento del tasso di interesse.

Come avviene per il Titoli MBS, i rimborsi anticipati dei prestiti del paniere sottostante i Titoli ABS generalmente aumentano in periodi di diminuzione dei tassi di interesse.

Dato che i Titoli MBS ed i Titoli ABS possono essere meno liquidi rispetto ad altri titoli, i Comparti possono avere un Rischio di Liquidità superiore rispetto ai fondi che investono in altre tipologie di titoli.

Investimento in titoli To Be Announced ("TBA")

Un Comparto che investe in Titoli MBS può acquistare Titoli TBA.

I TBA sono considerati come Valori Mobiliari (quotati su una Borsa Valori ufficiale o negoziati su un Mercato Regolamentato) entro i limiti indicati all'Appendice A *Restrizioni all'investimento*.

Ciò si riferisce alla comune pratica di negoziazione nel mercato dei Titoli MBS per cui titoli "*pass-through*" di tipo "*Ginnie Mae*", "*Fannie Mae*" o "*Freddie Mac*" devono essere acquistati ad un prezzo fisso in una data futura. Al momento dell'acquisto non è conosciuto il titolo esatto ma sono indicate le sue principali caratteristiche.

Sebbene il prezzo sia stato stabilito alla data di acquisto, il valore del capitale non è stato determinato. L'acquisto di titoli TBA implica un rischio di perdita se il valore del titolo da acquistare diminuisce prima della data di regolamento. In caso di conclusione di questo tipo di transazione, inoltre, possono insorgere rischi in caso di potenziale incapacità delle controparti di rispettare i termini previsti dalle loro transazioni.

Nel periodo tra la data di negoziazione e la data di regolamento, un Comparto mantiene un importo in liquidità o in attività prontamente liquidabili o titoli a tasso variabile che equivale all'ammontare dell'impegno di acquisto del TBA.

Sebbene un Comparto normalmente conclude impegni di acquisto di Titoli TBA con la finalità di acquisire i titoli, il Comparto stesso può anche disfarsi di un impegno prima del regolamento se ritenuto appropriato. Gli incassi della vendita di un TBA non vengono ricevuti sino alla data di regolamento contrattuale.

Durante il periodo in cui è in essere un impegno di vendita di Titoli TBA, a copertura della transazione vengono detenuti titoli consegnabili equivalenti o un impegno compensativo di acquisto di Titoli TBA, consegnabile entro la medesima data dell'impegno di vendita.

In caso di un impegno di vendita di Titoli TBA chiuso mediante acquisizione di un impegno compensativo di acquisto, il Comparto realizza un profitto o una perdita sull'impegno. Se un Comparto consegna titoli in forza dell'impegno di vendita realizza un profitto o una perdita derivante dalla vendita del titolo al prezzo unitario stabilito al momento in cui l'impegno era stato stipulato.

APPENDICE D

GLOSSARIO

Nel presente Prospetto i termini e le espressioni di seguito riportate hanno il seguente significato:

Nel presente Prospetto i termini e le espressioni di seguito riportate hanno il seguente significato:

<u>Direttive 2001</u>	indica	Le Direttive Europee CEE 107/2001 e CEE 108/2001
<u>Legge 2002</u>	indica	La legge lussemburghese del 20 dicembre 2002
<u>ABS</u>	indica	Titoli Asset-Backed (<i>Asset-Backed-Securities</i>). Sono titoli negoziati sul mercato finanziario garantiti da attività finanziarie (ipoteche, vincoli o altre obbligazioni di debito)
<u>Agente Amministrativo</u>	indica	<i>Société Générale Securities Services</i> che agisce in qualità di agente amministrativo e domiciliatario della Sicav nominata della Società di Gestione
<u>ADR</u>	indica	Ricevuta di depositario americano (<i>American Depository Receipts</i>): certificati rappresentativi di azioni che, per motivi legali, non possono essere acquistate localmente. Invece di essere quotati sui mercati nazionali, gli ADR sono quotati su mercati quali New York o Londra.
<u>Direttiva Antiriciclaggio</u>	indica	La Direttiva Europea 97/2001
<u>Legge Antiriciclaggio</u>	indica	La Legge Lussemburghese del 12 novembre 2004 sulla lotta contro il riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo
<u>Statuto</u>	indica	Lo Statuto della Sicav, come modificato di volta in volta
<u>Comparti Asia e Medio Oriente</u>	indica	SGAM Fund / Equities Japan Concentrated, SGAM Fund / Equities Japan Small Cap, SGAM Fund / Equities Japan Target, SGAM Fund / Equities CoreAlpha, SGAM Fund / Index Japan, SGAM Fund / Equities China, SGAM Fund / Equities India, SGAM Fund / Equities Asia Pac Dual Strategies e SGAM Fund / Equities MENA
<u>Paesi dell'area Asiatica e del Pacifico</u>	indica	I seguenti Paesi: Australia, China, Hong Kong, India, Indonesia, Giappone, Malesia, Nuova Zelanda, Filippine, Singapore, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia e Vietnam
<u>Valuta di denominazione</u>	indica	La valuta in cui è denominata la Sicav
<u>Consiglio di Amministrazione</u>	indica	Tutti gli Amministratori
<u>Giorno lavorativo</u>	indica	Ogni giorno di banca aperta interamente lavorativo in Lussemburgo salvo che per i Comparti Indicizzati, per i quali un Giorno lavorativo è un giorno interamente lavorativo in Lussemburgo e nel paese di riferimento dell'Indice
<u>Gruppo CA</u>	indica	Il Gruppo Crédit Agricole

<u>Giorno di Calcolo</u>	indica	Il Giorno lavorativo in Lussemburgo, successivo al Giorno di Valorizzazione, nel quale l'Agente Amministrativo calcola il NAV riferito al Giorno di Valorizzazione. Fanno eccezione i Comparti Asia per i quali il Giorno di Calcolo coincide con il Giorno di Valorizzazione
<u>CDO</u>	indica	<i>Collateralised Debt Obligations ("CDO")</i> : titoli a reddito fisso garantiti da un portafoglio di attività soggette a rischio di credito. I CDO sono una tipologia di titoli garantiti da attività (<i>asset backed securities</i>) e di prodotti di credito strutturato. I CDO sono formati da un portafoglio di titoli a reddito fisso. Questi prodotti sono divisi in tranche dalla meno rischiosa alla più rischiosa: <i>senior tranche</i> (con <i>rating</i> AAA), <i>mezzanine tranche</i> (con <i>rating</i> da AA a BB), e <i>equity tranche</i> (priva di <i>rating</i>). Le perdite sono applicate in ordine inverso di <i>seniority</i> e quindi le tranche con <i>rating</i> più basso (<i>junior</i>) offrono cedole più alte in modo da compensare il maggiore rischio di insolvenza. I CDO sono un importante mezzo di finanziamento per investimenti a reddito fisso.
<u>CDS</u>	indica	Credit default swaps
<u>Classe o Classe di Azioni</u>	indica	Le Classi di Azioni le cui caratteristiche sono descritte nella <i>Tavola Riepilogativa delle Azioni emesse dalla Sicav</i>
<u>CSSF</u>	indica	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> del Lussemburgo, ovvero l'Autorità di Vigilanza lussemburghese o il suo successore.
<u>Banca Depositaria</u>	indica	<i>Société Générale Bank & Trust</i> . Nominata dalla Società di Gestione, agisce in qualità di Banca Depositaria e Agente dei Pagamenti della Sicav.
<u>Giorno di Negoziazione</u>	indica	Il Giorno Lavorativo in Lussemburgo precedente il Giorno di Calcolo.
<u>Amministratori</u>	indica	I membri del Consiglio di Amministrazione della Sicav
<u>Euroland o zona Euro</u>	indica	Tutti gli Stati Membri dell'Unione Monetaria Europea
<u>Frontiera</u>	indica	Paesi al di fuori dell'indice MSCI World. Possono essere inclusi nell'indice MSCI Emerging Market. L'indice MSCI World è gestito da Morgan Stanley Capital Investment ed è soggetto a modifiche.
<u>GDR</u>	indica	Ricevuta di depositario globale (<i>Global Depository Receipts</i>): certificati rappresentativi di azioni che, per motivi legali, non possono essere acquistate localmente. Invece di essere quotati sui mercati nazionali, gli ADR sono quotati su mercati quali New York o Londra.
<u>Distributore Globale</u>	indica	<i>Amundi</i> , nominata dalla Società di Gestione, agisce

		come distributore globale della Sicav.
--	--	--

<u>Azioni coperte</u>	indica	Le Azioni di Classe AH, BH, FH, JH, OH, PH e XH.
<u>Hurdle</u>	indica	Il tasso minimo di rendimento che deve raggiungere il Comparto perché siano dovute le Commissioni di Performance. L'hurdle è solitamente legato ad un tasso di riferimento sommato ad uno spread o meno. Può anche trattarsi di un tasso fisso.
<u>Intermediario</u>	indica	Ogni agente di vendita, distributore, agente di servizio e/o <i>nominee</i> incaricati dell'offerta e della vendita di Azioni agli investitori e della gestione delle richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento degli Azionisti
<u>Consulente agli Investimenti</u>	indica	Il Consulente agli investimenti (come indicato nel paragrafo "Organizzazione della Sicav") nominato al fine di fornire consulenza per la gestione di determinati Comparti.
<u>Gestore</u>	indica	Il Gestore (come specificato nella pagina intitolata Organizzazione della Sicav) nominato dalla Società di Gestione.
<u>Gestioni Patrimoniali Italiane o GPF Italiane</u>	indica	Le Gestioni Patrimoniali in Fondi (GPF) Italiane sono mandati su base discrezionale, regolate dal diritto italiano, offerti da intermediari autorizzati a fornire un servizio di gestione discrezionale del portafoglio in Italia per l'investimento del patrimonio di singoli clienti sottostanti in azioni o quote di organismi di investimento collettivo.
<u>Società di Gestione</u>	significa	Amundi Luxembourg S.A. che agisce in qualità di società di gestione della Sicav
<u>MBS</u>	indica	Mortgage Backed Securities ("MBS"): titoli garantiti da ipoteca. Obbligazioni di debito che rappresentano il diritto a ricevere i flussi di cassa derivanti da un insieme di mutui ipotecari, più comunemente su proprietà residenziali. I mutui ipotecari sono ceduti da banche, società erogatrici di mutui e altri enti istitutori e poi assemblati in panieri da enti governativi, paragonati o privati. Gli enti emettono poi titoli che rappresentano crediti sui pagamenti di capitale e interessi effettuati dai mutuatari del paniere, un processo chiamato cartolarizzazione
<u>MENA</u>	indica	I paesi del Medio Oriente e Nord Africa (" <i>Middle East e North Africa</i> "): Egitto, Giordania, Libano, Oman, Qatar, Kuwait, Bahrain, Arabia Saudita, Emirati Uniti d'Arabia, Tunisia, Marocco
<u>Strumenti del Mercato Monetario</u>	indica	Strumenti normalmente trattati sul mercato monetario che siano liquidi ed abbiano un valore che può essere determinato con precisione in qualsiasi momento.
<u>NAV</u>	indica	Valore Unitario ("Net Asset Value") che può essere determinato per Azione e per Comparto
<u>Patrimonio Netto</u>	indica	Il valore netto del patrimonio
<u>Paesi OCSE</u>	indica	I paesi membri, di volta in volta, dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico,

		comprendenti alla data del presente Prospetto: Australia, Austria, Belgio, Canada, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Ungheria, Islanda, Irlanda, Italia, Giappone, Corea del Sud, Lussemburgo, Messico, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Polonia, Portogallo, Repubblica Slovacca, Spagna, Svezia, Svizzera, Turchia, Regno Unito, Stati Uniti
--	--	---

<u>OTC</u>	indica	Fuori borsa (" <i>Over the Counter</i> ")
<u>Prospetto</u>	indica	Il Prospetto della Sicav, che si considera comprensivo del bilancio annuale certificato più recente e, dove possibile, della relazione semestrale non certificata più recente, qualora pubblicata successivamente all'ultimo bilancio annuale. Tali rapporti formano parte integrante del presente Prospetto
<u>Valuta di Riferimento</u>	indica	La valuta di denominazione dei Comparti e delle Classi di Azioni.
<u>Agente per la tenuta del Registro degli Azionisti</u>	indica	<i>European Fund Services S.A.</i> Nominata dalla Società di Gestione, agisce in qualità di agente per la tenuta del Registro degli Azionisti della Sicav.
<u>Mercato Regolamentato</u>	indica	Un mercato regolamentato e regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico
<u>Azione</u>	indica	Un'Azione emessa in favore di un Azionista in un qualsiasi Comparto
<u>Azionista</u>	indica	Una persona che ha investito nella Sicav ed è iscritta quale detentore di Azioni nel Registro degli Azionisti; le istituzioni diverse dagli Intermediari saranno trattate da Azionisti, tranne che nel caso in cui si tratti di istituzioni finanziarie di un paese la cui legislazione contro il riciclaggio del denaro non è equivalente a quella del Granducato del Lussemburgo, ai quali verrà richiesto di fornire all'Agente per la tenuta del Registro degli Azionisti prova dell'identità del proprietario effettivo delle Azioni
<u>Prospetto Semplificato</u>	indica	Il Prospetto Semplificato emesso in relazione a ciascun Comparto
<u>Comparto</u>	indica	Ciascun Comparto della Sicav, corrispondente ad un separato portafoglio di attività
<u>Gestori Delegati</u>	indica	I gestori delegati (come descritto nel capitolo <i>Amministrazione e Gestione della Sicav</i>) nominati dal Gestore al fine di gestire gli investimenti di determinati Comparti.
<u>Titoli TBA</u>	indica	<i>To Be Announced Securities</i> : operazioni a termine su titoli garantiti da ipoteca che vengono considerati come Valori Mobiliari (quotati su una Borsa Valori ufficiale o negoziati su un Mercato Regolamentato) entro i limiti indicati all'Appendice A <i>Restrizioni all'investimento</i> .
<u>Valori Mobiliari</u>	indica	<ul style="list-style-type: none"> i. Azioni e altri titoli equivalenti alle azioni ii. Obbligazioni e altri strumenti di debito iii. Ogni altro titolo negoziabile che incorpora il diritto di acquistare tali Valori Mobiliari mediante sottoscrizione o scambio

--	--	--

<u>OICVM</u>	indica	Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari
<u>OICR</u>	indica	Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio
<u>UK</u>	indica	Gran Bretagna
<u>Cittadino statunitense</u>	indica	<ul style="list-style-type: none"> (i) Ogni persona fisica residente negli Stati Uniti; (ii) Ogni società o associazione organizzata o costituita in base alle leggi degli Stati Uniti; (iii) Ogni asse ereditario il cui esecutore testamentario o amministratore sia un cittadino statunitense; (iv) Ogni patrimonio in gestione fiduciaria il cui amministratore sia un cittadino statunitense; (v) Ogni agenzia o filiale di un'entità estera basata negli Stati Uniti; (vi) Ogni conto non discrezionale o simili (diverso da un asse ereditario o da un patrimonio in gestione fiduciaria) detenuto da un intermediario o altro fiduciario a beneficio o per conto di un cittadino statunitense; (vii) Ogni conto discrezionale o simili (diverso da un asse ereditario o da un patrimonio in gestione fiduciaria) detenuto da un intermediario o altro fiduciario organizzato, costituito o (se una persona fisica) residente negli Stati Uniti; (viii) Ogni società o associazione se: <ul style="list-style-type: none"> (A) Organizzata o costituita in base alle leggi di un ordinamento giuridico estero e (B) Costituita da un cittadino statunitense principalmente allo scopo di investire in titoli non registrati ai sensi dell'apposita Legge statunitense, a meno che sia organizzata o costituita e sia posseduta da investitori che non siano persone fisiche, assi ereditari o patrimoni in gestione fiduciaria
<u>USA o Stati Uniti</u>		Gli Stati Uniti d'America, inclusi i territori, i possedimenti e le aree in cui vige l'ordinamento giuridico degli Stati Uniti d'America
<u>Giorno di Valorizzazione</u>	indica	<p>Ogni Giorno Lavorativo in cui viene calcolato il NAV.</p> <p>Il Giorno di Valorizzazione consiste nel giorno cui fanno riferimento i prezzi di chiusura dei principali mercati su cui sono negoziati i titoli detenuti dal Comparto che vengono utilizzati per il calcolo del NAV.</p> <p>Per i comparti Indicizzati, il Giorno di Valorizzazione</p>

		<p>è il Giorno Lavorativo nel quale l'indice di riferimento è disponibile.</p> <p>Per alcuni Comparti, elencati nel paragrafo Valore Unitario ("NAV"), il Giorno di Valorizzazione è ogni Giorno Lavorativo di apertura del mercato principale su cui sono negoziati i titoli detenuti dai suddetti Comparti.</p>
<u>Variance Swap</u>	indica	<p>Un <i>Variance Swap</i> è uno strumento derivato OTC con un <i>pay-out</i> che dipende dalla varianza dei rendimenti di un'attività sottostante, quali Azioni o indici azionari. La Varianza è data dal quadrato della Volatilità. I <i>Variance swap</i> consentono agli investitori di acquistare o vendere volatilità, quasi come fosse un bene a pieno titolo.</p>

APPENDICE E – TAVOLA RIEPILOGATIVA DELLE AZIONI EMESSE DALLA SICAV

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
Comparti MONETARI							
SGAM Fund / MONEY MARKET (EURO)	EUR	Amundi	"A" – Retail "B" - Institutional "F" "J" "X" "O"	0011957437 0145851332 0146288435 0147360340 0311108079 0167995488	Fino a 0,30% Fino a 0,15% Fino a 0,30% Fino a 0,15% 0,00% 0,00%	0,20%	EUR 10 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / MONEY MARKET (USD)	USD	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "X" "O"	0066759050 0145851506 0146290928 0147361157 0311108152 0167996296	Fino a 0,30% Fino a 0,15% Fino a 0,30% Fino a 0,15% 0,00% 0,00%	0,20%	USD 10 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 USD 100
Comparti OBBLIGAZIONARI							
Comparti Globali							
SGAM Fund / BONDS OPPORTUNITIES	EUR	Amundi	"A" – Retail "B" – Institutional "F" "J" "X" "O" "P"	0212350242 0212350325 0212350754 0212350911 0311108582 0212351133 0212351489	Fino a 0,90% Fino a 0,50% Fino a 0,90% Fino a 0,50% 0,00% 0,00% Fino a 0,70%	0,40%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / BONDS WORLD	USD	Amundi	"A" - Retail "AE" "AS" "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "XE" "O" "P" "PD"	0011838421 0239655425 0400250907 0123758673 0239664500 0239671117 0130139420 0147352750 0315804558 0311110133 0311110216 0167997856 0167999472 0239664682	Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,40% Fino a 0,80% Fino a 0,40% Fino a 0,80% Fino a 0,40% Fino a 0,40% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 0,60% Fino a 0,60%	0,40%	USD 10 EUR 100 SGD 10 USD 1.000 USD 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100 USD 100

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
Comparti OBBLIGAZIONARI							
Comparti Europa							
SGAM Fund / BONDS EURO	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "X" "O" "P"	0011837530 0123756628 0130142564 0147343254 0311119605 0168002102 0168002441	Fino a 0,80% Fino a 0,40% Fino a 0,80% Fino a 0,40% 0,00% 0,00% Fino a 0,60%	0,40%	FRF 70 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / BONDS EURO AGGREGATE	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "X" "O" "P"	0197573404 0197573669 0197574048 0197574121 0311119787 0197574394 0197574477	Fino a 0,80% Fino a 0,40% Fino a 0,80% Fino a 0,40% 0,00% 0,00% Fino a 0,60%	0,40%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
SGAM Fund / BONDS EURO CORPORATE	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "X" "O" "P"	0168010204 0168011194 0168011608 0168012168 0311119944 0168012242 0168012754	Fino a 1,00% Fino a 0,60% Fino a 1,00% Fino a 0,60% 0,00% 0,00% Fino a 0,80%	0,40%	EUR 20 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

SGAM Fund / BONDS EURO INFLATION LINKED	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "X" "O" "P" "PD"	0197574550 0197574634 0249919894 0249920041 0197575011 0197575284 0311120017 0197575367 0197575524 0249922849	Fino a 0,40% Fino a 0,20% Fino a 0,40% Fino a 0,20% Fino a 0,40% Fino a 0,20% 0,00% 0,00% Fino a 0,30% Fino a 0,30%	0,30%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / BONDS EUROPE	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "X" "O" "P"	0006043946 0123757600 0130140865 0147343767 0311120108 0168003332 0168003845	Fino a 0,80% Fino a 0,40% Fino a 0,80% Fino a 0,40% 0,00% 0,00% Fino a 0,60%	0,40%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

Comparti OBBLIGAZIONARI							
Comparti Europa							
SGAM Fund / BONDS EUROPE CONVERTIBLE	EUR	Amundi	"A" – Retail "B" – Institutional "F"* "J"* "JX"* "X"* "O"* "P"*	0311120363 0311120793 0311121171 0311121411 0311121767 0311122062 0311122492 0311122815	Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a	1,00% 0,60% 1,00% 0,60% 0,60% 0,00% 0,00% 0,70%	0,40% EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
SGAM Fund / BONDS EUROPE HIGH YIELD	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "X" "O" "P" "PD"	0090728022 0113090202 0206449315 0206452533 0130145237 0147344062 0311123466 0168004736 0168005030 0219678074	Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a	1,30% 0,80% 1,30% 0,80% 1,30% 0,80% 0,00% 0,00% 1,00% 1,00%	0,40% FRF 100 EUR 14,5455 EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM FUND / BONDS EURO GOVIES SPREAD	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX " "X" "O" "P" PD	0197578205 0197578460 0249916874 0249917922 0197579781 0197579864 0239655854 0311123979 0197580011 0197580102 0249918730	Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a	0,80% 0,40% 0,80% 0,40% 0,80% 0,40% 0,40% 0,00% 0,00% 0,60% 0,60%	0,40% EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

Comparti OBBLIGAZIONARI							
Comparti America del Nord							
SGAM Fund / BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	USD	TCW	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "F" "J" "X" "XE" "O" "P" "AH" "BH" "FH" "JH"	0011828380 0239655938 0123758590 0130139693 0147352594 0311124274 0311124431 0168006350 0168006517 0183660298 0183660371 0183660538 0183660702	Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a Fino a	0,80% 0,80% 0,40% 0,80% 0,40% 0,00% 0,00% 0,00% 0,60% 0,80% 0,40% 0,80% 0,40%	0,40% USD 29,5243 EUR 94,6357 USD 1235,6 USD 112,7065 USD 104,0679 USD 100 EUR 100 USD 100 EUR 100 EUR 9,8583 EUR 1001,2372 EUR 97,6119 EUR 101,7535

			"XH"	0311124605	0,00%	EUR 100
			"OH"	0183660884	0,00%	EUR 100
			"PH"	0183660967	Fino a 0,60%	EUR 100

DENOMINAZIONE DEL COMPARTO	VALUTA	GESTORI	CLASSI DI AZIONI	CODICE ISIN LU	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE	PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE
Comparti OBBLIGAZIONARI							
Comparti Mercati Emergenti							
SGAM Fund / BONDS CONVERGING EUROPE	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "X" "O" "P"	0146903017 0146903363 0146903793 0147148802 0311125594 0168022985 0168023363	Fino a 1,00% Fino a 0,60% Fino a 1,00% Fino a 0,60% 0,00% 0,00% Fino a 0,80%	0,40%	EUR 20 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
Comparti AZIONARI							
Comparti Globali							
SGAM Fund / EQUITIES GLOBAL	USD	Amundi	"A" - Retail "AD" "AE" "B" - Institutional BD "F" "J" "X" "XE" "O" "P" "PD"	0011957270 0262186249 0239656589 0123774282 0262186678 0130145740 0147356157 0311125750 0311125917 0168031465 0168031549 0262186918	Fino a 1,50% Fino a 1,50% Fino a 1,50% Fino a 0,60% Fino a 0,60% Fino a 1,50% Fino a 0,60% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 1,00% Fino a 1,00%	1,00%	USD 100 USD 100 EUR 100 USD 1.000 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 EUR 100 USD 100 USD 100
Comparti AZIONARI							
Comparti Europa							
SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "X" "O" "P"	0108299768 0123759994 0130165425 0147344815 0311128937 0168032943 0168033164	Fino a 1,50% Fino a 0,60% Fino a 1,50% Fino a 0,60% 0,00% 0,00% Fino a 1,00%	1,00%	EUR 20 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND SMALL CAP	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "O" "P" "PD"	0168013646 0168014370 0239657710 0239670499 0168014537 0168014701 0315806090 0311129745 0168015260 0168015690 0239657801	Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50%	1,00%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
Comparti AZIONARI							
Comparti Europa							
SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND VALUE	EUR	Amundi	"A" – Retail "AG" "AZ" "B" – Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "O" "P" "PD"	0219680641 0311132459 0311132889 0219699823 0239657983 0239670572 0219680997 0219681292 0242258951 0311133002 0219681458 0219681615 0239658015	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50%	1%	EUR 100 CZK 3.000 PLN 400 EUR 1.000 EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / EQUITIES CONCENTRATED EUROPE	EUR	S2G	"A" – Retail "B" – Institutional "F" "J" "X" "O" "P"	0011956546 0123762436 0130159618 0147347321 0311133341 0168032430 0168032604	Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	EUR 41,6389 EUR 1290,0229 EUR 146,2825 EUR 155,3332 EUR 100 EUR 212,2676 EUR 122,0866
SGAM Fund / EQUITIES EUROPE EXPANSION	EUR	S2G	"A" – Retail "B" – Institutional "F" "J" "JX" "X" "O" "P"	0311133697 0311133937 0311134158 0311134315 0311134661 0311135049 0311135395 0311135635	Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES	EUR	S2G	"A" – Retail "B" – Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "O" "P" PD	0197581688 0197581845 0239658106 0239670655 0197582819 0197582900 0242259256 0311135981 0197583114 0197583205 0239658361	Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50%	1,00%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN</u>	<u>COMMISSIONI DI</u>	<u>COMMISSIONI DI</u>	<u>PREZZO</u>
-----------------------------------	---------------	----------------	-------------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------	---------------

		<u>LU</u>	<u>GESTIONE</u>	<u>DISTRIBUZIONE</u>	<u>INIZIALE DI EMISSIONE</u>		
Comparti AZIONARI							
Comparti America del Nord							
SGAM Fund / EQUITIES US CONCENTRATED CORE	USD	TCW	"A" – Retail "AE" "B" – Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "XE" "O" "P" "PD" "AH" "BH" "FH" "JH" "XH" "OH" "PH"	0146904684 0239660185 0146904767 0206449745 0206452962 0146905061 0147149016 0239664849 0311137177 0311137334 0168037405 0168037660 0219705570 0183653590 0183653673 0183653830 0183654309 0311137508 0183654481 0183654564	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50%	1,00% 1,00% 	USD 20 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 EUR 100 USD 100 USD 100 EUR 20 USD 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
Comparti AZIONARI							
Comparti America del Nord							
SGAM Fund / EQUITIES US LARGE CAP GROWTH	USD	TCW	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "XE" "O" "P" "PD " "AH" "BH" "FH" "JH" "XH" "OH" "PH"	0084104370 0239660342 0123773714 0206450248 0206453002 0130159022 0147359094 0239665812 0311137763 0311137920 0168038049 0168038122 0219705810 0183654721 0183654994 0183655298 0183655967 0311138068 0183656007 0183656346	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,60% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50%	1,00% 1,00% 	USD 20 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 20 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

DENOMINAZIONE DEL COMPARTO	VALUTA	GESTORI	CLASSI DI AZIONI	CODICE ISIN LU	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE	PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE
Comparti AZIONARI							
Comparti America del Nord							
SGAM Fund / EQUITIES US MID CAP GROWTH	USD	TCW	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "XE" "O" "P" "PD" "AH" "BH" "FH" "JH" "XH" "OH" "PH"	0146905491 0239660425 0146905731 0206450677 0206453267 0146905905 0147149289 0239666034 0311138225 0311138571 0168039369 0168040292 0219705901 0183656429 0183656692 0183656775 0183656932 0311138902 0183657153 0183657237	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,60% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00% 1,00%	USD 20 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
DENOMINAZIONE DEL COMPARTO	VALUTA	GESTORI	CLASSI DI AZIONI	CODICE ISIN LU	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE	PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE
SGAM Fund / EQUITIES US MULTI STRATEGIES	USD	TCW	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "XE" "O" "P" "PD" "AH" "BH" "FH" "JH" "XH" "OH" "PH"	0146906036 0239660698 0146906119 0206450917 0206453770 0146906382 0147149362 0239666463 0311139207 0311139629 0168041266 0168041936 0219706206 0183657310 0183657401 0183657666 0183657823 0311140049 0183658045 0183658128	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00% 1,00%	USD 20 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 20 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
Comparti AZIONARI							
Comparti America del Nord							
SGAM Fund / EQUITIES US RELATIVE VALUE	USD	TCW	"A" - Retail "AG" "AZ" "AE" "B" - Institutional "AD" "BD" "F" "J" "JX" "X" "XE" "O" "P" "PD" "AH" "BH" "FH" "JH" "XH" "OH" "PH"	0130134629 0311140395 0311140551 0239660771 0130135196 0206451139 0206454158 0130138299 0147359250 0239667198 0311140718 0311140981 0168042231 0168042587 0219706388 0168042744 0168043049 0168043395 0168043478 0311141104 0168043551 0168043635	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,60% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	USD 20 CZK 3.000 PLN 400 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 EUR 100 USD 100 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 20 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / EQUITIES US SMALL CAP VALUE	USD	TCW	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "F" "J" "JX" "X" "XE" "O" "P" "AH" "BH" "FH" "JH" "XH" "OH" "PH"	0115011685 0239660938 0123774019 0130167637 0147359417 0239667354 0311141369 0311141526 0168044104 0168044286 0183658557 0183658714 0183658805 0183658987 0311141955 0183659019 0183659100	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	USD 20 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100 EUR 20 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

DENOMINAZIONE DEL COMPARTO	VALUTA	GESTORI	CLASSI DI AZIONI	CODICE ISIN LU	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE	PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE
SGAM Fund / EQUITIES US FOCUSED	USD	TCW	"A" - Retail	0168016581	Fino a 2,00%	1,00%	USD 100
			"AE"	0239661076	Fino a 2,00%		EUR 100
			"B" - Institutional	0168016748	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"AD"	0206451485	Fino a 2,00%		USD 100
			"BD"	0206454315	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"F"	0168017043	Fino a 2,00%		USD 100
			"J"	0168017126	Fino a 0,80%		USD 100
			"JX"	0239668089	Fino a 0,80%		USD 100
			"X"	0311142334	0,00%		USD 100
			"XE"	0311142680	0,00%		EUR 100
			"O"	0168017555	0,00%		USD 100
			"P"	0168017712	Fino a 1,50%		USD 100
			"PD"	0219706891	Fino a 1,50%		USD 100
			"AH"	0183659282	Fino a 2,00%		EUR 100
			"BH"	0183659449	Fino a 0,80%		EUR 1.000
			"FH"	0183659522	Fino a 2,00%		EUR 100
			"JH"	0183659795	Fino a 0,80%		EUR 100
			"XH"	0311142920	0,00%		EUR 100
			"OH"	0183659951	0,00%		EUR 100
"PH"	0183660025	Fino a 1,50%	EUR 100				
Comparti AZIONARI							
Comparti Asia							
SGAM Fund / EQUITIES CHINA	USD	Amundi Hong Kong	"A" - Retail	0066757435	Fino a 2,00%	1,00%	USD 10
			"AS"	0400251467	Fino a 2,00%		SGD 10
			"AE"	0239661159	Fino a 2,00%		EUR 100
			"AG"	0311145782	Fino a 2,00%		CZK 3.000
			"AZ"	0311146590	Fino a 2,00%		PLN 400
			"B" - Institutional	0123758756	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"AD"	0206452020	Fino a 2,00%		USD 100
			"BD"	0206455049	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"F"	0130162752	Fino a 2,00%		USD 100
			"J"	0147355340	Fino a 0,80%		USD 100
			"JX"	0239668246	Fino a 0,80%		USD 100
			"X"	0311146830	0,00%		USD 100
			"XE"	0311147309	0,00%		EUR 100
			"O"	0168044799	0,00%		USD 100
			"P"	0168045416	Fino a 1,50%		USD 100
"PD"	0219706974	Fino a 1,50%	USD 100				
SGAM Fund / EQUITIES INDIA	USD	Amundi Singapore	"A" - Retail	0239668675	Fino a 2,00%	1,00%	USD 100
			"AE"	0239661233	Fino a 2,00%		EUR 100
			"AG"	0311147994	Fino a 2,00%		CZK 3.000
			"AZ"	0311148455	Fino a 2,00%		PLN 400
			"B" - Institutional	0239671547	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"AD"	0239668758	Fino a 2,00%		USD 100
			"BD"	0239672198	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"F"	0239668832	Fino a 2,00%		USD 100
			"J"	0239668915	Fino a 0,80%		USD 100
			"JX"	0239669053	Fino a 0,80%		USD 100
			"X"	0311148885	0,00%		USD 100
			"XE"	0311149180	0,00%		EUR 100

			"O"	0239669137		0,00%		USD 100
			"P"	0239669301	Fino a	1,50%		USD 100
			"PD"	0239669483	Fino a	1,50%		USD 100
Comparti AZIONARI								
Comparti Asia								
<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>	
SGAM Fund / EQUITIES JAPAN CONCENTRATED	JPY	Amundi JAPAN	"A" - Retail	0197589152	Fino a	1,50%	1,00%	JPY 10.000
			"AG"	0311150519	Fino a	1,50%		CZK 3.000
			"AZ"	0311150865	Fino a	1,50%		PLN 400
			"AE"	0239661589	Fino a	1,50%		EUR 100
			"B" - Institutional	0197589319	Fino a	0,60%		JPY 100.000
			"AD"	0206458225	Fino a	1,50%		JPY 10.000
			"BD"	0206458654	Fino a	0,60%		JPY 100.000
			"F"	0197589400	Fino a	1,50%		JPY 10.000
			"J"	0197589749	Fino a	0,60%		JPY 10.000
			"X"	0311151160		0,00%		JPY 10.000
			"XE"	0311151327		0,00%		EUR 100
			"O"	0197590085		0,00%		JPY 10.000
			"P"	0197590168	Fino a	1,00%		JPY 10.000
			"PD"	0219708244	Fino a	1,00%		JPY 10.000
			"AH"	0197571374	Fino a	1,50%		EUR 100
			"BH"	0197582223	Fino a	0,60%		EUR 1.000
			"FH"	0197571614	Fino a	1,50%		EUR 100
			"JH"	0197572000	Fino a	0,60%		EUR 100
			"XH"	0311151830		0,00%		EUR 100
"OH"	0197572349		0,00%	EUR 100				
"PH"	0197572422	Fino a	1,00%	EUR 100				
SGAM Fund / EQUITIES JAPAN SMALL CAP	JPY	Amundi JAPAN	"A" - Retail	0146906549	Fino a	2,00%	1,00%	JPY 1.500
			"AE"	0239661662	Fino a	2,00%		EUR 100
			"B" - Institutional	0146906895	Fino a	0,80%		JPY 100.000
			"F"	0146906978	Fino a	2,00%		JPY 10.000
			"AD"	0244553862	Fino a	2,00%		JPY 10.000
			"BD"	0244554084	Fino a	0,80%		JPY100.000
			"J"	0147149529	Fino a	0,80%		JPY 10.000
			"JX"	0239672271	Fino a	0,80%		JPY 10.000
			"X"	0311152051		0,00%		JPY 10.000
			"XE"	0311152218		0,00%		EUR 100
			"O"	0168046570		0,00%		JPY 10.000
			"P"	0168046810	Fino a	1,50%		JPY 10.000
			"PD"	0244553516	Fino a	1,50%		JPY 10.000
			"AH"	0197572851	Fino a	2,00%		EUR 100
			"BH"	0197582496	Fino a	0,80%		EUR 1.000
			"FH"	0197573073	Fino a	2,00%		EUR 100
			"JH"	0197573156	Fino a	0,80%		EUR 100
			"XH"	0311152564		0,00%		EUR 100
			"OH"	0197573313		0,00%		EUR 100
"PH"	0197573586	Fino a	1,50%	EUR 100				

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN</u> <u>LU</u>	<u>COMMISSIONI DI</u> <u>GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI</u> <u>DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO</u> <u>INIZIALE DI</u> <u>EMISSIONE</u>
Comparti AZIONARI							
Comparti Asia							
SGAM Fund / EQUITIES JAPAN TARGET	JPY	Amundi JAPAN	"A" – Retail "AE" "B" – Institutional "F" "J" "X" "XE" "JX" "O" "P" "AH" "BH" "FH" "JH" "XH" "OH" "PH"	0183642551 0239661746 0183642809 0183643104 0183643369 0311152994 0311153539 0239672602 0183643799 0183643872 0197573743 0197582579 0197574980 0197575102 0311154008 0197575441 0197575870	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% Fino a 0,80% 0,00% Fino a 1,50% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00% 1,00%	JPY 1.500 EUR 100 JPY 100.000 JPY 10.000 JPY 10.000 EUR 100 JPY 10.000 JPY 10.000 JPY 10.000 EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / EQUITIES JAPAN CORE ALPHA	JPY	GLG PARTNERS UK fino al 31/05/2011 Amundi Japan a decorrere dal 01/06/2011	"A" – Retail "AH" "AE" "AD" "AS" "B" – Institutional "BD" "BH" "F" "FH" "J" "JH" "JX" "X" "XE" "XH" "O" "OH" "P" "PD" "PH"	0268886974 0268887196 0268887865 0311154420 0400251202 0268888087 0315803402 0268888160 0268888756 0268888830 0268889051 0268889135 0268889218 0311154859 0311155153 0311155401 0268889309 0268889648 0268889721 0311155740 0268890067	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% Fino a 0,60% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 0,00% Fino a 0,00% Fino a 1,50% Fino a 1,50% Fino a 1,50%	1,00% 1,00%	JPY 10.000 EUR 100 EUR 100 JPY 10.000 SGD 10 JPY 100.000 JPY 100.000 EUR 1.000 JPY 10.000 EUR 100 JPY 10.000 EUR 100 JPY 10.000 JPY 10.000 EUR 100 JPY 10.000 JPY 10.000 EUR 100 JPY 10.000 JPY 10.000

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
SGAM Fund / EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES	USD	Amundi Singapore	"A" – Retail	0066756973	Fino a 1,50%	1,00%	USD 10
			"AE"	0239661829	Fino a 1,50%		EUR 100
			"AS"	0405078923	Fino a 1,50%		SGD 10
			"B" – Institutional	0123772310	Fino a 0,60%		USD 1.000
			"AD"	0244555644	Fino a 1,50%		USD 100
			"BD"	0244554597	Fino a 0,60%		USD 1.000
			"F"	0130162083	Fino a 1,50%		USD 100
			"J"	0147358799	Fino a 0,60%		USD 100
			"X"	0311156045	0,00%		USD 100
			"XE"	0311156391	0,00%		EUR 100
			"O"	0168046901	0,00%		USD 100
			"P"	0168047115	Fino a 1,00%		USD 100
"PD"	0244555990	Fino a 1,00%	USD 100				
Comparti AZIONARI							
Comparti Mercati Emergenti							
SGAM Fund / EQUITIES EMERGING EUROPE	EUR	GLG PARTNERS UK	"A" – Retail	0076193241	Fino a 2,00%	1,00%	DEM 20
			"B" – Institutional	0123759051	Fino a 0,80%		EUR 1.000
			"AD"	0206458738	Fino a 2,00%		EUR 100
			"BD"	0206459033	Fino a 0,80%		EUR 1.000
			"F"	0130163727	Fino a 2,00%		EUR 100
			"J"	0147344492	Fino a 0,80%		EUR 100
			"X"	0311156987	0,00%		EUR 100
			"O"	0168047388	0,00%		EUR 100
			"P"	0168047545	Fino a 1,50%		EUR 100
			"PD"	0219707519	Fino a 1,50%		EUR 100
SGAM Fund / EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES	USD	GLG PARTNERS UK	"A" – Retail	0066757278	Fino a 2,00%	1,00%	USD 20
			"AE"	0239662041	Fino a 2,00%		EUR 100
			"B" – Institutional	0123759564	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"AD"	0244556881	Fino a 2,00%		USD 100
			"BD"	0244554753	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"F"	0130162240	Fino a 2,00%		USD 100
			"J"	0147355779	Fino a 0,80%		USD 100
			"X"	0311157522	0,00%		USD 100
			"XE"	0311157878	0,00%		EUR 100
			"O"	0168048600	0,00%		USD 100
			"P"	0168048865	Fino a 1,50%		USD 100
			"PD"	0244557186	Fino a 1,50%		USD 100

DENOMINAZIONE DEL COMPARTO	VALUTA	GESTORI	CLASSI DI AZIONI	CODICE ISIN LU	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE	PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE
SGAM Fund / EQUITIES LATIN AMERICA	USD	Amundi	"A"-Retail	0261450075	Fino a 2,00%	1,00%	USD 100
			"AE"	0261450158	Fino a 2,00%		EUR 100
			"B"-Institutional	0261450232	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"AD"	0311158256	Fino a 2,00%		USD 100
			"BD"	0311158769	Fino a 0,80%		USD 1.000
			"F"	0261450315	Fino a 2,00%		USD 100
			"J"	0261450828	Fino a 0,80%		USD 100
			"X"	0311158926	0,00%		USD 100
			"XE"	0311159221	0,00%		EUR 100
			"O"	0261451396	Fino a 0,00%		USD 100
			"P"	0261451552	Fino a 1,50%		USD 100
			"PD"	0311159650	Fino a 1,50%		USD 100
			SGAM Fund / EQUITIES MENA	USD	Amundi a decorrere dal 15 Dicembre 2010		"A"- Retail
"AD"	0357743433	Fino a 2,00%				USD 100	
"AE"	0357743516	Fino a 2,00%				EUR 100	
"AH"	0357743607	Fino a 2,00%				EUR 100	
"B - Institutional"	0357743789	Fino a 1,00%				USD 1.000	
"BD"	0357743862	Fino a 1,00%				USD 1.000	
"BH"	0357743946	Fino a 1,00%				EUR 1.000	
"F"	0357744084	Fino a 2,00%				USD 100	
"FH"	0357744241	Fino a 2,00%				EUR 100	
"J"	0357744597	Fino a 1,00%				USD 100	
"JH"	0357744670	Fino a 1,00%				EUR 100	
"JX"	0357744753	Fino a 1,00%				USD 100	
"X"	0357745727	0,00%				USD 100	
"XE"	0357745990	0,00%				EUR 100	
"XH"	0357746022	0,00%				EUR 100	
"O"	0357744837	0,00%				USD 100	
"OH"	0357744910	0,00%				EUR 100	
"P"	0357745057	Fino a 1,50%				USD 100	
"PD"	0357745131	Fino a 1,50%				USD 100	
"PH"	0357745214	Fino a 1,50%				EUR 100	

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
Comparti AZIONARI							
Comparti settoriali							
SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND CYCLICALS	EUR	S2G	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "JX" "X" "O" "P"	0090724625 0123761628 0130164295 0147345119 0315804715 0311159817 0168050093 0168050259	Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	FRF 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / EQUITIES EUROLAND FINANCIAL	EUR	Amundi	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "JX" "X" "O" "P"	0090726166 0123761974 0130165003 0147345382 0315805282 0311160070 0168054590 0168054756	Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	FRF 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	EUR	S2G	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "JX" "X" "O" "P"	0311160310 0311160666 0311161045 0311161391 0311161557 0311161987 0311162282 0311162522	Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
SGAM Fund / EQUITIES GLOBAL ENERGY	USD	Amundi	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "F" "J" "X" "XE" "O" "P"	0090725515 0239662397 0123762279 0130164618 0147346273 0311162951 0311163173 0168055720 0168056454	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	USD 18,0789 EUR 100 USD 1.471,5800 USD 139,6660 USD 148,3998 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100
SGAM Fund / EQUITIES GOLD MINES	USD	Amundi	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "F" "J" "X" "XE" "O" "P"	0006229875 0239662710 0123770702 0130163560 0147356827 0311163843 0311164064 0168057932 0168058153	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	USD 10 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100
SGAM Fund / EQUITIES GLOBAL RESOURCES	USD	Amundi	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "F" "J" "X" "XE" "O" "P"	0261451636 0261451800 0261452444 0261452527 0261453418 0311164221 0311164494 0261453509 0261453921	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	USD 100 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100
SGAM Fund / EQUITIES LUXURY & LIFESTYLE	USD	Amundi	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "F" "J" "JX" "X" "XE" "O" "P"	0261454143 0261454226 0261454572 0261454655 0261454812 0261455116 0311164650 0311164817 0261455116 0261455207	Fino a 2,00% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 2,00% Fino a 0,80% Fino a 0,80% 0,00% 0,00% 0,00% Fino a 1,50%	1,00%	USD 100 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 USD 100 USD 100

DENOMINAZIONE DEL COMPARTO	VALUTA	GESTORI	CLASSI DI AZIONI	CODICE ISIN LU	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE	PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE
Comparti ABSOLUTE RETURN							
SGAM Fund / ABSOLUTE RETURN FOREX	EUR	Amundi**	"A" - Retail "AD" "B" - Institutional "BD" "F" "J" "JX" "X" "O" "P" "PD"	0311109044 0400281456 0311109127 0400291844 0311109390 0311109473 0311109556 0311109713 0311109804 0311109986 0400283585	Fino a 0.60% Fino a 0.60% Fino a 0.30% Fino a 0.30% Fino a 0.60% Fino a 0.30% Fino a 0.30% Fino a 0.00% Fino a 0.00% Fino a 0.50% Fino a 0.50%	0.40%	EUR 100 EUR 100 EUR 1,000 EUR 1,000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	EUR	Amundi**	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "JX" "X" "O" "P"	0168001120 0168002011 0168002797 0168003175 0239655771 0311110059 0168003928 0168004579	Fino a 0.60% Fino a 0.30% Fino a 0.60% Fino a 0.30% Fino a 0.30% Fino a 0.00% Fino a 0.00% Fino a 0.50%	0.40%	EUR 103.0102 EUR 1036.92 EUR 102.025 EUR 103.6609 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100.19

<u>DENOMINAZIONE DEL COMPARTO</u>	<u>VALUTA</u>	<u>GESTORI</u>	<u>CLASSI DI AZIONI</u>	<u>CODICE ISIN LU</u>	<u>COMMISSIONI DI GESTIONE</u>	<u>COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE</u>	<u>PREZZO INIZIALE DI EMISSIONE</u>
Comparti INDICIZZATI							
SGAM Fund / INDEX EUROLAND	EUR	Lyxor International AM	"A" - Retail "B" - Institutional "F" "J" "O" "P"	0197576845 0197583031 0197577223 0197577819 0197578387 0197578890	Fino a 0,60% Fino a 0,25% Fino a 0,60% Fino a 0,25% Fino a 0,00% Fino a 0,40%	0,50%	EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / INDEX JAPAN	JPY	Lyxor International AM	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "F" "J" "O" "P" "AH" "FH" "JH" "OH"	0197591133 0239663015 0197595043 0197591307 <u>0197591562</u> 0197591729 0197592024 0219681888 0219682266 0219682779 0219682852	Fino a 0,60% Fino a 0,60% Fino a 0,25% Fino a 0,60% <u>Fino a 0,25%</u> Fino a 0,00% Fino a 0,40% Fino a 0,60% Fino a 0,60% Fino a 0,25% Fino a 0,00%	0,50% 0,50%	JPY 10.000 EUR 100 JPY 100.000 JPY 10.000 <u>EUR 100</u> JPY 10.000 JPY 10.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100 EUR 100
SGAM Fund / INDEX US	USD	Lyxor International AM	"A" - Retail "AE" "B" - Institutional "F" "O" "P" "AH" "BH" "FH" "JH" "OH"	0197583387 0239663106 0197583627 0197583973 0197584609 0197584864 0219684049 0219700266 0219684122 0219684981 0219685103	Fino a 0,60% Fino a 0,60% Fino a 0,25% Fino a 0,60% Fino a 0,00% Fino a 0,40% Fino a 0,60% Fino a 0,25% Fino a 0,60% Fino a 0,25% Fino a 0,00%	0,50% 0,50%	USD 100 EUR 100 USD 1.000 USD 100 USD 100 USD 100 EUR 100 EUR 100 EUR 1.000 EUR 100 EUR 100 EUR 100

* Le azioni B e BH non sono disponibili alla Sottoscrizione alla data del presente Prospetto

CARATTERISTICHE E PRINCIPALI	AZIONI DELLA CLASSE A AE AG AN AS E AZ	AZIONI DELLA CLASSE B E BN	AZIONI DELLA CLASSE F	AZIONI DELLA CLASSE J	AZIONI DELLA CLASSE JX	AZIONI DELLA CLASSE O E ON	AZIONI DELLA CLASSE P	AZIONI DELLA CLASSE AD	AZIONI DELLA CLASSE BD	AZIONI DELLA CLASSE PD	AZIONI DELLA CLASSE X E XE	AZIONI HEDGED
Persone autorizzate a detenere azioni	Qualsiasi persona fisica o giuridica	Investitori istituzionali	Qualsiasi persona fisica o giuridica	Fondi selezionati dalla Sicav e GPF italiane	Fondi pensione in Sud America, fondi di fondi giapponesi selezionati dalla Sicav	Gestori di Portafoglio di Fondi S2G	Qualsiasi persona fisica o giuridica	Qualsiasi persona fisica o giuridica	Investitori istituzionali	Qualsiasi persona fisica o giuridica	Investitori istituzionali	Caratteristiche della Classe di Azioni A, B, F, J, O P e X
Sottoscrizione minima <input type="checkbox"/> prima sottoscrizione	1 Azione	EUR 3.000.000 o USD 3.000.000 o importo equivalente in EUR o USD nella Divisa di Riferimento del relativo Comparto o della Classe	1 Azione	1 Azione	1 Azione	1 Azione	EUR 500.000 o USD 500.000 o importo equivalente in EUR o USD nella Divisa di Riferimento del relativo Comparto o Classe per Comparto (1 Comparto) o EUR 1.000.000 o USD 1.000.000 o importo equivalente in EUR o USD nella Divisa di Riferimento del relativo Comparto o Classe (2 Comparti)	1 Azione	EUR 3.000.000	EUR 500.000 o USD 500.000 o importo equivalente in EUR o USD nella Divisa di Riferimento del relativo Comparto o Classe per Comparto (1 Comparto) o EUR 1.000.000 o USD 1.000.000 o importo equivalente in EUR o USD nella Divisa di Riferimento del relativo Comparto o Classe (2 Comparti)	EUR 30.000.000 o USD 30.000.000 o importo equivalente in EUR o USD nella Divisa di Riferimento del relativo Comparto o Classe	In base alla Classe di Azione
<input type="checkbox"/> sottoscrizioni successive	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo	Qualsiasi numero o importo
Periodicità di Valorizzazione Regola generale	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera	Valorizzazione giornaliera
Aliquota applicabile della Taxe d'abonnement	0,05%	0,01%	0,05%	0,01%	0,01%	0,01%	0,05%	0,05%	0,01%	0,05%	0,01%	0,05% o 0,01% in base alla Classe di Azione
Commissioni di distribuzione (1)	0%	0%	0,20% annuale 0,30% annuale 0,40% annuale Or 1% annuale a seconda del Comparto	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Commissioni di sottoscrizione massime (**)	5%	5%	0%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5% (ad eccezione della Classe di Azione F)

Commissioni di conversione massime (**) (2)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di rimborso	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Commissioni di Performance	SI, a seconda del Comparto	SI, a seconda del Comparto	SI, a seconda del Comparto	SI, a seconda del Comparto	NO	NO	SI, a seconda del Comparto	SI, a seconda del Comparto	SI, a seconda del Comparto	SI, a seconda del Comparto	NO	In base alla Classe di Azioni e ai Comparti
Azioni a Capitalizzazione	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	NO	NO	NO	SI	SI
Azioni a Distribuzione	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI	SI	NO	NO

(1) Le commissioni di distribuzione applicabili ai diversi Comparti sono elencate nell'Appendice E "Tavola Riepilogativa delle Azioni emesse dalla Sicav

(2) Per il Comparto SGAM Fund / Equities Japan Target può essere applicata una commissione di sottoscrizione massima e una commissione di conversione massima pari al 5% a favore del Distributore Globale sulle Classi di Azioni che sono state emesse all'interno di questo Comparto, inclusa la Classe di Azioni F

APPENDICE F – PERFORMANCE STORICHE

Gli indici di riferimento (*benchmark*) riportati in questa appendice sono ufficiali e verificabili tramite Bloomberg o simili agenzie di dati.

Per i Comparti segnalati con ** si veda la parte del Prospetto "Commissioni di Performance".

I dati storici di performance non sono indicativi di un rendimento prevalente o di rendimenti futuri. Inoltre i dati di performance non tengono in considerazione commissioni e compensi ricevuti nel corso dell'emissione e del rimborso delle Azioni.

ISIN	Azioni	Valuta	2007	Perf 2007 bench	2008	Perf 2008 bench	2009	Perf 2009 bench
			31/05/2007	31/05/2007	30/05/2008	30/05/2008	29/05/2009	29/05/2009
			30/05/2008	30/05/2008	29/05/2009	29/05/2009	31/05/2010	31/05/2010
	SGAM FUND MONEY MARKET EURO							
	Benchmark: EURIBOR 3M							
LU0011957437	A - Retail	EUR	4.12	4.71	3.25	3.51	0.43	0.79
LU0145851332	B - Institutional	EUR	4.28	4.71	3.41	3.51	0.58	0.79
LU0146288435	F	EUR	3.92	4.71	3.04	3.51	0.23	0.79
LU0147360340	J	EUR	4.28	4.71	3.40	3.51	0.58	0.79
LU0167995488	O	EUR	4.44	4.71	3.56	3.51	0.73	0.79
LU0311108079	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND MONEY MARKET USD							
	Benchmark: Libor 3M USD							
LU0066759050	A - Retail	USD	4.29	4.49	1.85	2.17	0.17	0.36
LU0145851506	B - Institutional	USD	4.52	4.49	2.00	2.17	0.32	0.36
LU0146290928	F	USD	4.08	4.49	1.65	2.17	0.03	0.36
LU0147361157	J	USD	4.44	4.49	2.00	2.17	0.27	0.36
LU0167996296	O	USD	-	-	-	-		
LU0311108152	X	USD	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS OPPORTUNITIES							
LU0212350242	A - Retail	EUR	0.28	-	-1.02	-	4.94	
LU0212350325	B - Institutional	EUR	0.82	-	-	-		
LU0212350754	F	EUR	-	-	-	-		

LU0212350911	J	EUR	0.71	-	-0.59	-	5.38	
LU0212351133	O	EUR	-	-	-	-	-2.01	
LU0212351489	P	EUR	0.47	-	-0.82	-	5.17	
LU0311108582	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS WORLD							
	Benchmark:CITIGROUP WGBI World							
LU0011838421	A - Retail	USD	13.88	15.79	2.57	4.35	3.14	1.40
LU0239655425	AE - Retail	EUR	-1.26	0.26	12.73	14.57	18.93	16.97
LU0400250907	AS	SGD	-	-	-	-	-0.08	-1.76
LU0123758673	B - Institutional	USD	14.38	15.79	2.99	4.35	3.39	1.40
LU0239664500	AD	USD	-	-	-	-		
LU0239671117	BD	USD	-	-	-	-		
LU0130139420	F	USD	13.42	15.79	2.14	4.35	2.71	1.40
LU0147352750	J	USD	14.38	15.79	2.99	4.35	3.37	1.40
LU0315804558	JX	USD	-	-	-	-		
LU0167997856	O	USD	-	-	3.38	4.35	6.42	5.22
LU0167999472	P	USD	-	-	-	-	-0.58	-0.71
LU0239664682	PD	USD	-	-	-	-		
LU0311110133	X	USD	-	-	-	-		
LU0311110216	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS EURO							
LU0011837530	A - Retail	EUR	1.39	3.25	7.21	9.18	6.60	7.37
LU0123756628	B - Institutional	EUR	1.84	3.25	7.69	9.18	7.07	7.37
LU0130142564	F	EUR	0.98	3.25	6.79	9.18	6.17	7.37
LU0147343254	J	EUR	1.83	3.25	7.69	9.18	7.07	7.37
LU0168002102	O	EUR	2.24	3.25	8.12	9.18	7.51	7.37
LU0168002441	P	EUR	1.60	3.25	7.44	9.18	6.81	7.37
LU0311119605	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS EURO AGGREGATE							
LU0197573404	A - Retail	EUR	0.19	2.62	7.01	7.33	7.71	8.94
LU0197573669	B - Institutional	EUR	0.64	2.62	7.49	7.33	8.15	8.94
LU0197574048	F	EUR	-0.20	2.62	6.59	7.33	7.25	8.94
LU0197574121	J	EUR	0.64	2.62	7.45	7.33	8.15	8.94
LU0197574394	O	EUR	1.04	2.62	7.84	7.33	8.54	8.94

LU0197574477	P	EUR	-	-	-	-		
LU0311119787	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS EURO CORPORATE							
LU0168010204	A - Retail	EUR	-1.89	-0.06	-0.53	0.99	8.00	14.11
LU0168011194	B - Institutional	EUR	-1.47	-0.06	-0.08	0.99	8.43	14.11
LU0168011608	F	EUR	-2.29	-0.06	-0.91	0.99	7.56	14.11
LU0168012168	J	EUR	-1.47	-0.06	-0.08	0.99	8.47	14.11
LU0168012242	O	EUR	-	-	0.53	0.99	9.12	14.11
LU0168012754	P	EUR	-	-	-	-	-2.78	12.29
LU0311119944	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS EURO INFLATION LINKED							
LU0197574550	A - Retail	EUR	5.95	6.50	3.28	4.45	3.88	7.54
LU0197574634	B - Institutional	EUR	6.20	6.50	3.55	4.45	4.14	7.54
LU0249919894	AD	EUR	-	-	-	-		
LU0249920041	BD	EUR	-	-	-	-		
LU0197575011	F	EUR	5.61	6.50	2.97	4.45	3.57	7.54
LU0197575284	J	EUR	6.20	6.50	3.53	4.45	4.14	7.54
LU0197575367	O	EUR	-	-	3.74	4.45	4.35	7.54
LU0197575524	P	EUR	6.05	6.50	3.38	4.45	4.86	6.44
LU0249922849	PD	EUR	-	-	-	-		
LU0311120017	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS EUROPE							
LU0006043946	A - Retail	EUR	-0.21	1.98	7.07	7.18	6.47	8.38
LU0123757600	B - Institutional	EUR	0.22	1.98	7.53	7.18	6.93	8.38
LU0130140865	F	EUR	-0.61	1.98	6.65	7.18	6.04	8.38
LU0147343767	J	EUR	0.22	1.98	7.53	7.18	6.93	8.38
LU0168003332	O	EUR	0.63	1.98	-	-		
LU0168003845	P	EUR	-	-	-	-		
LU0311120108	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS EUROPE CONVERTIBLE							
	Benchmark:UBS Convertible European Focus							
LU0311120363	A - Retail	EUR	-	-	-4.40	-17.45	15.37	14.99
LU0311120793	B - Institutional	EUR	-	-	-3.98	-17.45	15.19	14.99

LU0311121171	F	EUR	-	-	-	-	16.17	14.99
LU0311121411	J	EUR	-	-	-	-	5.47	3.30
LU0311121767	JX	EUR	-	-	-	-		
LU0311122492	O	EUR	-	-	-	-		
LU0311122815	P	EUR	-	-	-4.44	-17.45	16.84	14.99
LU0311122062	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS EUROPE HIGH YIELD							
LU0090728022	A - Retail	EUR	-10.03	-1.84	-18.30	-7.69	27.45	40.34
LU0113090202	B - Institutional	EUR	-9.54	-1.84	-17.87	-7.69	28.15	40.34
LU0206449315	AD	EUR	-14.89	-1.84	-21.32	-7.69	27.68	40.34
LU0206452533	BD	EUR	-15.68	-1.84	-21.90	-7.69	28.15	40.34
LU0130145237	F	EUR	-10.38	-1.84	-18.63	-7.69	26.94	40.34
LU0147344062	J	EUR	-9.54	-1.84	-17.87	-7.69	28.15	40.34
LU0168004736	O	EUR	-8.82	-1.84	-17.22	-7.69	29.12	37.91
LU0168005030	P	EUR	-	-	-	-		
LU0219678074	PD	EUR	-	-	-	-		
LU0311123466	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS EURO GOVIES SPREAD							
	Benchmark:Barclays Capital Euro Aggregate Bonds Index							
LU0197578205	A - Retail	EUR	1.01	2.62	4.43	7.33	7.03	8.26
LU0197578460	B - Institutional	EUR	1.55	2.62	-	-		
LU0249916874	AD	EUR	-	-	-	-		
LU0249917922	BD	EUR	-	-	-	-		
LU0197579781	F	EUR	0.59	2.62	4.08	7.33	6.60	8.26
LU0197579864	J	EUR	1.45	2.62	4.92	7.33	7.47	8.26
LU0239655854	JX	EUR	-	-	-	-		
LU0197580011	O	EUR	1.85	2.62	5.31	7.33	7.87	8.26
LU0197580102	P	EUR	-	-	-	-	1.77	1.92
LU0249918730	PD	EUR	-	-	-	-		
LU0311123979	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS							

LU0011828380	A - Retail	USD	6.20	6.89	6.51	5.36	12.49	8.42
LU0239655938	AE - Retail	EUR	-8.04	-7.44	16.93	15.68	29.12	24.45
LU0123758590	B - Institutional	USD	6.69	6.89	7.02	5.36	12.99	8.42
LU0130139693	F	USD	5.77	6.89	6.09	5.36	12.04	8.42
LU0147352594	J	USD	6.66	6.89	6.98	5.36	12.99	8.42
LU0168006350	O	USD	7.09	6.89	7.41	5.36		
LU0168006517	P	USD	-	-	-	-		
LU0183660298	AH	EUR	5.56	6.43	7.33	5.25	13.60	8.45
LU0183660371	BH	EUR	6.13	6.43	7.48	5.25	14.24	8.45
LU0183660538	FH	EUR	4.98	6.43	6.61	5.25	13.33	8.45
LU0183660702	JH	EUR	5.90	6.43	7.63	5.25	14.11	8.45
LU0183660884	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0183660967	PH	EUR	-	-	-	-		
LU0311124274	X	USD	-	-	-	-		
LU0311124431	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311124605	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND BONDS CONVERGING EUROPE							
LU0146903017	A - Retail	EUR	6.35	10.77	-8.39	-7.62	15.25	22.19
LU0146903363	B - Institutional	EUR	6.83	10.77	-7.99	-7.62	15.77	22.19
LU0146903793	F	EUR	5.93	10.77	-8.75	-7.62	14.80	22.19
LU0147148802	J	EUR	6.82	10.77	-7.99	-7.62	15.77	22.19
LU0168022985	O	EUR	-	-	-	-	6.92	8.78
LU0168023363	P	EUR	-	-	-	-	0.67	22.19
LU0311125594	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES GLOBAL							
	Benchmark:MSCI WORLD (ND)							
LU0011957270	A - Retail	USD	-9.84	-3.68	-36.17	-34.83	14.03	13.60
LU0239656589	AE - Retail	EUR	-21.93	-16.60	-29.92	-28.44	31.53	31.04
LU0123774282	B - Institutional	USD	-8.99	-3.68	-35.57	-34.83	15.11	13.60
LU0262186249	AD	USD	-	-	-	-		
LU0262186678	BD	USD	-	-	-	-		
LU0130145740	F	USD	-10.73	-3.68	-36.80	-34.83	12.90	13.60
LU0147356157	J	USD	-	-	-	-	-4.82	-4.02

LU0168031465	O	USD	-	-	-35.18	-34.83	15.81	13.60
LU0168031549	P	USD	-	-	-	-		
LU0262186918	PD	USD	-	-	-	-		
LU0311125750	X	EUR	-	-	-	-		
LU0311125917	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND							
LU0108299768	A - Retail	EUR	-21.40	-14.26	-36.32	-35.63	7.14	12.69
LU0123759994	B - Institutional	EUR	-20.66	-14.26	-35.72	-35.63	8.18	12.69
LU0130165425	F	EUR	-22.18	-14.26	-36.95	-35.63	6.07	12.69
LU0147344815	J	EUR	-20.66	-14.26	-35.72	-35.63	8.16	12.69
LU0168032943	O	EUR	-20.19	-14.26	-35.32	-35.63	8.81	12.69
LU0168032604	P	EUR	-19.63	-15.93	-35.25	-33.07	14.30	20.43
LU0311128937	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND							
	Benchmark:MSCI EMU (ND)							
LU0219678587	A - Retail	EUR	-21.36	-14.26	-32.99	-35.63	1.21	12.69
LU0219699237	B - Institutional	EUR	-20.44	-14.26	-32.16	-35.63	2.45	12.69
LU0219678744	F	EUR	-22.20	-14.26	-33.65	-35.63	0.12	12.69
LU0219679122	J	EUR	-20.45	-14.26	-32.15	-35.63	2.41	12.69
LU0239656662	JX	EUR	-20.07	-14.26	-	-		
LU0219679395	O	EUR	-19.82	-14.26	-31.61	-35.63	-2.29	6.97
LU0219679478	P	EUR	-20.87	-14.26	-	-		
LU0311129158	X	EUR	-	-	-	-		
LU0357742971	AN	NOK	-	-	-	-		
LU0357743193	BN	NOK	-	-	-	-		
LU0357743276	ON	NOK	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND SMALL CAP							
	Benchmark:FTSE Eurobloc Small Cap							
LU0168013646	A - Retail	EUR	-21.80	-25.29	-34.95	-33.95	23.86	24.85
LU0168014370	B - Institutional	EUR	-20.66	-25.29	-33.97	-33.95	25.42	24.85
LU0239657710	AD	EUR	-	-	-	-		

LU0239670499	BD	EUR	-	-	-	-		
LU0168014537	F	EUR	-22.59	-25.29	-35.61	-33.95	22.63	24.85
LU0168014701	J	EUR	-20.87	-25.29	-34.17	-33.95	25.42	24.85
LU0168015260	O	EUR	-	-	-	-	33.58	24.85
LU0168015690	P	EUR	-21.42	-25.29	-34.64	-33.95	24.51	24.85
LU0239657801	PD	EUR	-	-	-	-		
LU0311129745	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND VALUE							
	Benchmark:DJ EURO STOXX Large (ND)							
LU0219680641	A - Retail	EUR	-17.00	-14.22	-32.70	-35.63	9.19	12.24
LU0219699823	B - Institutional	EUR	-15.98	-14.22	-31.86	-35.63	10.54	12.24
LU0239657983	AD	EUR	-	-	-	-		
LU0239670572	BD	EUR	-	-	-	-		
LU0219680997	F	EUR	-17.84	-14.22	-33.36	-35.63	8.08	12.24
LU0219681292	J	EUR	-15.98	-14.22	-31.87	-35.63	10.55	12.24
LU0242258951	JX	EUR	-15.77	-14.22	-	-		
LU0219681458	O	EUR	-15.31	-14.22	-31.32	-35.63	11.44	12.24
LU0219681615	P	EUR	-16.59	-14.22	-32.36	-35.63	9.72	12.24
LU0239658015	PD	EUR	-	-	-	-		
LU0311133002	X	EUR	-	-	-	-		
LU0311132459	AG	CZK	-	-	-35.37	-33.28	8.11	14.76
LU0311132889	AZ	PLN	-	-	-34.23	-36.14	10.55	15.35
	SGAM FUND EQUITIES CONCENTRATED EUROPE							
	Benchmark:MSCI EUROPE							
LU0011956546	A - Retail	EUR	-20.03	-15.93	-35.58	-33.07	13.72	20.43
LU0123762436	B - Institutional	EUR	-19.28	-15.93	-34.98	-33.07	14.80	20.43
LU0130159618	F	EUR	-20.82	-15.93	-36.22	-33.07	12.58	20.43
LU0147347321	J	EUR	-19.28	-15.93	-34.98	-33.07	14.80	20.43
LU0168032430	O	EUR	-18.80	-15.93	-34.59	-33.07	15.50	20.43
LU0168032604	P	EUR	-19.63	-15.93	-35.25	-33.07	14.30	20.43
LU0311133341	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES EUROPE							

	EXPANSION							
	Benchmark:DJ STOXX 50 (ND)							
LU0311133697	A - Retail	EUR	-	-	-35.05	-30.59	19.41	16.55
LU0311133937	B - Institutional	EUR	-	-	-34.12	-30.59	21.03	16.55
LU0311134158	F	EUR	-	-	-	-	17.91	16.55
LU0311134315	J	EUR	-	-	-34.20	-30.59	20.90	16.55
LU0311134661	JX	EUR	-	-	-	-		
LU0311135395	O	EUR	-	-	-33.75	-30.59	21.86	16.55
LU0311135635	P	EUR	-	-	-35.51	-30.59	18.99	16.55
LU0311135049	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES							
	Benchmark:DJ STOXX 600 (ND)							
LU0197581688	A - Retail	EUR	-20.17	-16.31	-35.45	-33.06	13.07	21.06
LU0197581845	B - Institutional	EUR	-19.01	-16.31	-34.65	-33.06	14.52	21.06
LU0239658106	AD	EUR	-	-	-	-		
LU0239670655	BD	EUR	-	-	-	-		
LU0197582819	F	EUR	-20.79	-16.31	-36.09	-33.06	11.94	21.06
LU0197582900	J	EUR	-19.01	-16.31	-34.65	-33.06	14.49	21.06
LU0242259256	JX	EUR	-18.89	-16.31	-	-		
LU0197583114	O	EUR	-18.36	-16.31	-34.13	-33.06	15.41	21.06
LU0197583205	P	EUR	-19.59	-16.31	-35.13	-33.06	13.64	21.06
LU0239658361	PD	EUR	-	-	-	-		
LU0311135981	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES US CONCENTRATED CORE							
	Benchmark:RUSSELL 1000 GROWTH (RI)							
LU0146904684	A - Retail	USD	-2.89	-0.17	-25.59	-30.71	14.34	21.59
LU0239660185	AE - Retail	EUR	-15.92	-13.56	-18.30	-23.93	31.23	39.56
LU0146904767	B - Institutional	USD	-1.69	-0.17	-24.91	-30.71	15.59	21.59
LU0206449745	AD	USD	-2.90	-0.17	-25.58	-30.71	14.34	21.59
LU0206452962	BD	USD	-1.55	-0.17	-24.93	-30.71	15.63	21.59
LU0146905061	F	USD	-3.86	-0.17	-26.33	-30.71	13.19	21.59
LU0147149016	J	USD	-1.69	-0.17	-24.67	-30.71	15.77	21.59

LU0239664849	JX	USD	-1.57	-0.17	-	-		
LU0168037405	O	USD	-0.90	-0.17	-	-		
LU0168037660	P	USD	-2.40	-0.17	-25.20	-30.71	15.06	21.59
LU0219705570	PD	USD	-2.16	-0.17	-25.91	-30.71	13.89	21.59
LU0183653590	AH	EUR	-4.11	-0.36	-27.98	-33.07	12.97	20.69
LU0183653673	BH	EUR	-2.77	-0.36	-	-		
LU0183653830	FH	EUR	-	-	-	-	11.79	20.69
LU0183654309	JH	EUR	-2.98	-0.36	-	-		
LU0183654481	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0183654564	PH	EUR	-3.68	-0.36	-	-		
LU0311137177	X	USD	-	-	-	-		
LU0311137334	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311137508	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES US LARGE CAP GROWTH							
	Benchmark:RUSSELL 1000 GROWTH (RI)							
LU0084104370	A - Retail	USD	4.12	-0.17	-38.05	-30.71	12.70	21.59
LU0239660342	AE - Retail	EUR	-9.85	-13.56	-32.00	-23.93	29.36	39.56
LU0123773714	B - Institutional	USD	-	-	-	-	13.70	21.59
LU0206450248	AD	USD	4.23	-0.17	-38.05	-30.71	12.70	21.59
LU0206453002	BD	USD	5.15	-0.17	-37.80	-30.71	13.67	21.59
LU0130159022	F	USD	3.09	-0.17	-38.66	-30.71	11.58	21.59
LU0147359094	J	USD	-	-	-	-	-2.57	7.96
LU0239665812	JX	USD	5.12	-0.17	-	-		
LU0168038049	O	USD	5.77	-0.17	-	-		
LU0168038122	P	USD	4.71	-0.17	-37.51	-30.71	13.27	21.59
LU0219705810	PD	USD	-	-	-	-		
LU0183654721	AH	EUR	2.62	-0.36	-40.48	-33.07	11.17	20.69
LU0183654994	BH	EUR	3.49	-0.36	-40.09	-33.07	12.39	20.69
LU0183655298	FH	EUR	1.13	-0.36	-41.31	-33.07	10.22	20.69
LU0183655967	JH	EUR	-	-	-	-		
LU0183656007	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0183656346	PH	EUR	2.66	-0.36	-40.26	-33.07	11.81	20.69
LU0311137763	X	USD	-	-	-	-		

LU0311137920	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311138068	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES US MID CAP GROWTH							
	Benchmark:RUSSELL MID CAP GROWTH (RI)							
LU0146905491	A - Retail	USD	12.02	-0.79	-39.71	-35.72	33.56	30.14
LU0239660425	AE - Retail	EUR	-15.78	-14.10	-27.33	-29.43	53.29	49.37
LU0146905731	B - Institutional	USD	13.85	-0.79	-39.09	-35.72	34.83	30.14
LU0206450677	AD	USD	12.19	-0.79	-39.71	-35.72	33.56	30.14
LU0206453267	BD	USD	13.38	-0.79	-38.83	-35.72	34.59	30.14
LU0146905905	F	USD	11.11	-0.79	-40.31	-35.72	32.22	30.14
LU0147149289	J	USD	12.82	-0.79	-39.15	-35.72	34.82	30.14
LU0239666034	JX	USD	13.36	-0.79	-	-		
LU0168039369	O	USD	-	-	-	-		
LU0168040292	P	USD	-	-	-	-	-4.74	-4.55
LU0219705901	PD	USD	-	-	-	-		
LU0183656429	AH	EUR	10.78	-0.87	-42.16	-38.64	31.74	29.54
LU0183656692	BH	EUR	11.98	-0.87	-41.27	-38.64	32.89	29.54
LU0183656775	FH	EUR	8.16	-0.87	-42.87	-38.64	30.39	29.54
LU0183656932	JH	EUR	-	-	-	-	32.36	29.54
LU0183657153	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0183657237	PH	EUR	11.43	-0.87	-	-		
LU0311138225	X	USD	-	-	-	-		
LU0311138571	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311138902	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES US MULTI STRATEGIES							
	Benchmark:RUSSELL 1000 (RI)							
LU0146906036	A - Retail	USD	-5.53	-6.25	-38.89	-32.95	18.17	22.33
LU0239660698	AE - Retail	EUR	-18.20	-18.82	-32.91	-26.38	35.63	40.41
LU0146906119	B - Institutional	USD	-4.36	-6.25	-38.00	-32.95	19.48	22.33
LU0206450917	AD	USD	-5.53	-6.25	-38.89	-32.95	18.17	22.33
LU0206453770	BD	USD	-4.26	-6.25	-37.62	-32.95	19.96	22.33
LU0146906382	F	USD	-6.47	-6.25	-39.49	-32.95	17.00	22.33

LU0147149362	J	USD	-	-	-	-	5.17	10.54
LU0239666463	JX	USD	-4.22	-6.25	-	-		
LU0168041266	O	USD	-	-	-	-	20.60	22.33
LU0168041936	P	USD	-5.06	-6.25	-38.59	-32.95	18.71	22.33
LU0219706206	PD	USD	-4.96	-6.25	-	-		
LU0183657310	AH	EUR	-6.88	-6.36	-41.05	-35.34	16.55	21.39
LU0183657401	BH	EUR	-5.55	-6.36	-	-		
LU0183657666	FH	EUR	-7.73	-6.36	-41.76	-35.34	15.48	21.39
LU0183657823	JH	EUR	-	-	-	-		
LU0183658045	OH	EUR	-	-	-	-	19.04	21.39
LU0183658128	PH	EUR	-6.62	-6.36	-	-		
LU0311139207	X	USD	-	-	-	-		
LU0311139629	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311140049	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES US RELATIVE VALUE							
	Benchmark:S&P 500 (RI)							
LU0130134629	A - Retail	USD	-16.45	-6.70	-39.62	-32.57	20.94	20.99
LU0239660771	AE - Retail	EUR	-27.66	-19.21	-33.71	-25.97	38.82	38.88
LU0130135196	B - Institutional	USD	-15.67	-6.70	-39.06	-32.57	22.08	20.99
LU0206451139	AD	USD	-16.45	-6.70	-39.62	-32.57	20.94	20.99
LU0206454158	BD	USD	-15.89	-6.70	-39.13	-32.57	22.08	20.99
LU0130138299	F	USD	-17.28	-6.70	-40.22	-32.57	19.74	20.99
LU0147359250	J	USD	-15.67	-6.70	-39.06	-32.57	22.08	20.99
LU0239667198	JX	USD	-15.45	-6.70	-	-		
LU0168042231	O	USD	-15.17	-6.70	-38.69	-32.57	22.81	20.99
LU0168042587	P	USD	-16.04	-6.70	-39.32	-32.57	21.55	20.99
LU0219706388	PD	USD	-15.87	-6.70	-	-		
LU0168042744	AH	EUR	-17.12	-6.81	-41.17	-34.86	19.69	20.02
LU0168043049	BH	EUR	-16.27	-6.81	-40.59	-34.86	20.74	20.02
LU0168043395	FH	EUR	-17.98	-6.81	-41.82	-34.86	18.43	20.02
LU0168043478	JH	EUR	-16.35	-6.81	-40.62	-34.86	20.72	20.02
LU0168043551	OH	EUR	-15.89	-6.81	-40.29	-34.86	21.58	20.02
LU0168043635	PH	EUR	-16.63	-6.81	-40.83	-34.86	20.26	20.02

LU0311140718	X	USD	-	-	-38.69	-32.57	33.05	30.04
LU0311140981	XE	EUR	-	-	-33.18	-25.97	45.17	42.18
LU0311141104	XH	EUR	-	-	-	-		
LU0311140395	AG	CZK	-	-	-42.82	-32.59	17.88	22.52
LU0311140551	AZ	PLN	-	-	-41.30	-35.38	24.80	26.56
	SGAM FUND EQUITIES US SMALL CAP VALUE							
	Benchmark:RUSSELL 2000 (RI)							
LU0115011685	A - Retail	USD	-17.76	-10.53	-45.14	-31.79	25.10	33.62
LU0239660938	AE - Retail	EUR	-28.77	-22.53	-39.77	-25.11	43.58	53.38
LU0123774019	B - Institutional	USD	-16.58	-10.53	-	-		
LU0130167637	F	USD	-18.56	-10.53	-45.69	-31.79	23.86	33.62
LU0147359417	J	USD	-16.75	-10.53	-44.46	-31.79	26.66	33.62
LU0239667354	JX	USD	-16.43	-10.53	-	-		
LU0168044104	O	USD	-16.08	-10.53	-	-		
LU0168044286	P	USD	-	-	-	-		
LU0183658557	AH	EUR	-18.74	-10.52	-47.53	-34.78	22.77	33.16
LU0183658714	BH	EUR	-17.48	-10.52	-46.42	-34.78	24.03	33.16
LU0183658805	FH	EUR	-19.38	-10.52	-47.91	-34.78	21.74	33.16
LU0183658987	JH	EUR	-17.52	-10.52	-	-		
LU0183659019	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0183659100	PH	EUR	-18.43	-10.52	-	-		
LU0311141369	X	USD	-	-	-	-		
LU0311141526	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311141955	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES US FOCUSED							
	Benchmark:S&P 500 (Net Dividend)							
LU0168016581	A - Retail	USD	-	-	-42.72	-33.11	11.56	20.25
LU0239661076	AE - Retail	EUR	-	-	-37.08	-26.56	28.09	38.02
LU0168016748	B - Institutional	USD	-	-	-41.54	-33.11	24.06	29.33
LU0206451485	AD	USD	-	-	-42.53	-33.11	22.81	29.33
LU0206454315	BD	USD	-	-	-41.49	-33.11	23.98	29.33
LU0168017043	F	USD	-	-	-43.29	-33.11	10.50	20.25

LU0168017126	J	USD	-	-	-	-	-5.97	8.14
LU0239668089	JX	USD	-	-	-	-		
LU0168017555	O	USD	-	-	-	-	13.86	20.25
LU0168017712	P	USD	-	-	-	-	12.12	20.25
LU0219706891	PD	USD	-	-	-	-		
LU0183659282	AH	EUR	-	-	-45.06	-35.39	9.85	19.27
LU0183659449	BH	EUR	-	-	-	-		
LU0183659522	FH	EUR	-	-	-45.59	-35.39	8.69	19.27
LU0183659795	JH	EUR	-	-	-	-		
LU0183659951	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0183660025	PH	EUR	-	-	-	-		
LU0311142334	X	USD	-	-	-	-		
LU0311142680	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311142920	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES CHINA							
	Benchmark:MSCI CHINA (ND)							
	Index							
LU0066757435	A - Retail	USD	14.64	27.86	-26.25	-22.59	8.97	14.00
LU0239661159	AE - Retail	EUR	-0.46	10.71	-18.54	-15.01	22.04	31.50
LU0400251467	AS	SGD	-	-	-	-	8.42	8.77
LU0123758756	B - Institutional	USD	16.03	27.86	-25.32	-22.59	10.16	14.00
LU0206452020	AD	USD	14.58	27.86	-26.22	-22.59	9.02	14.00
LU0206455049	BD	USD	15.94	27.86	-25.84	-22.59	13.88	15.11
LU0130162752	F	USD	13.51	27.86	-27.04	-22.59	8.18	14.00
LU0147355340	J	USD	16.03	27.86	-25.33	-22.59	9.73	14.00
LU0239668246	JX	USD	15.90	27.86	-	-		
LU0168044799	O	USD	-	-	-	-	13.95	16.77
LU0168045416	P	USD	15.17	27.86	-25.88	-22.59	9.59	14.00
LU0219706974	PD	USD	-	-	-	-		
LU0311146830	X	USD	-	-	-	-		
LU0311147309	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311145782	AG	CZK	-	-	-27.33	-24.45	7.94	14.09
LU0311146590	AZ	PLN	-	-	-27.15	-27.92	8.18	13.46
	SGAM FUND EQUITIES INDIA							

	Benchmark:BSE 100							
LU0239668675	A – Retail	USD	4.39	11.20	-20.49	-20.92	15.54	20.57
LU0239661233	AE – Retail	EUR	-9.39	-3.72	-12.26	-13.18	31.70	39.08
LU0239671547	B - Institutional	USD	5.69	11.20	-19.55	-20.92	17.02	20.57
LU0239668758	AD	USD	4.38	11.20	-20.48	-20.92	15.52	20.57
LU0239672198	BD	USD	5.73	11.20	-19.14	-20.92	16.63	20.57
LU0239668832	F	USD	-	-	-21.18	-20.92	14.21	20.57
LU0239668915	J	USD	5.67	11.20	-19.56	-20.92	16.99	20.57
LU0239669063	JX	USD	-	-	-	-		
LU0239669137	O	USD	-	-	-	-		
LU0239669301	P	USD	4.80	11.20	-20.15	-20.92	16.12	20.57
LU0239669483	PD	USD	-	-	-	-		
LU0311146830	X	USD	-	-	-	-		
LU0311147309	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311145782	AG	CZK	-	-	-27.33	-24.45	7.94	14.09
LU0311146590	AZ	PLN	-	-	-27.15	-27.92	8.18	13.46
	SGAM FUND EQUITIES JAPAN CONCENTRATED							
LU0197589152	A - Retail	JPY	-21.32	-18.48	-45.82	-34.79	-2.44	-0.43
LU0239661589	AE - Retail	EUR	-21.24	-18.54	-34.52	-20.83	17.12	20.43
LU0197589319	B - Institutional	JPY	-20.42	-18.48	-44.82	-34.79	-1.50	-0.43
LU0206458225	AD	JPY	-21.32	-18.48	-45.83	-34.79	-2.47	-0.43
LU0206458654	BD	JPY	-20.36	-18.48	-45.79	-34.79	6.13	8.18
LU0197589400	F	JPY	-22.04	-18.48	-46.42	-34.79	-3.39	-0.43
LU0197589749	J	JPY	-	-	-	-	-7.42	6.45
LU0197590085	O	JPY	-20.10	-18.48	-44.99	-34.79	-0.95	-0.43
LU0197590168	P	JPY	-	-	-	-	-0.32	14.06
LU0219708244	PD	JPY	-	-	-	-		
LU0197571374	AH	EUR	-21.04	-16.45	-48.83	-37.78	-3.38	-2.50
LU0197582223	BH	EUR	-20.09	-16.45	-48.27	-37.78	2.83	4.14
LU0197571614	FH	EUR	-21.55	-16.45	-49.30	-37.78	-4.82	-2.50
LU0197572000	JH	EUR	-20.06	-16.45	-48.32	-37.78	-2.73	-2.50
LU0197572349	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0197572422	PH	EUR	-20.41	-16.45	-	-		

LU0311151160	X	JPY	-	-	-	-		
LU0311151327	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311151830	XH	EUR	-	-	-	-		
LU0311150519	AG	CZK	-	-	-50.19	-35.27	-6.91	-0.05
LU0311150865	AZ	PLN	-	-	-48.42	-38.06	2.28	5.85
	SGAM FUND EQUITIES JAPAN SMALL CAP							
	Benchmark: NOMURA SC Growth (RI)							
LU0146906549	A - Retail	JPY	-33.85	-24.90	-32.39	-36.93	8.43	9.37
LU0239661662	AE - Retail	EUR	-33.77	-24.96	-18.32	-23.42	30.18	32.29
LU0146906895	B - Institutional	JPY	-32.52	-24.90	-	-		
LU0244553862	AD	JPY	-	-	-	-		
LU0244554084	BD	JPY	-	-	-	-		
LU0146906978	F	JPY	-34.50	-24.90	-33.10	-36.93	7.34	9.37
LU0147149529	J	JPY	-	-	-	-	2.25	2.89
LU0239672271	JX	JPY	-32.55	-24.90	-	-		
LU0168046570	O	JPY	-	-	-	-		
LU0168046810	P	JPY	-	-	-	-	-0.35	-0.71
LU0244553516	PD	JPY	-	-	-	-		
LU0197572851	AH	EUR	-33.38	-23.08	-34.60	-39.61	6.96	7.79
LU0197582496	BH	EUR	-32.32	-23.08	-	-		
LU0197573073	FH	EUR	-33.82	-23.08	-35.24	-39.61	6.19	7.79
LU0197573156	JH	EUR	-	-	-	-		
LU0197573313	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0197573586	PH	EUR	-33.00	-23.08	-33.47	-39.61	6.22	7.79
LU0311152051	X	USD	-	-	-	-		
LU0311152218	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311152564	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES JAPAN TARGET							
	Benchmark: TOPIX (RI)							
LU0183642551	A - Retail	JPY	-18.47	-	-14.29	-	-3.74	
LU0239661746	AE - Retail	EUR	-	-	-	-		
LU0183642809	B - Institutional	JPY	-17.45	-	-13.22	-	-2.53	

LU0183643104	F	JPY	-19.26	-	-15.09	-	-4.68	
LU0183643369	J	JPY	-17.58	-	-13.35	-	-2.38	
LU0239672602	JX	JPY	-17.16	-	-	-		
LU0183643799	O	JPY	-16.79	-	-12.52	-	-1.75	
LU0183643872	P	JPY	-18.06	-	-13.82	-	-2.54	
LU0197573743	AH	EUR	-17.38	-	-16.92	-	-5.19	
LU0197582579	BH	EUR	-	-	-	-		
LU0197574980	FH	EUR	-	-	-	-		
LU0197575102	JH	EUR	-	-	-	-		
LU0197575441	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0197575870	PH	EUR	-	-	-	-		
LU0311152994	X	JPY	-	-	-	-		
LU0311153539	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311154008	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES JAPAN COREALPHA							
	Benchmark:TOPIX (RI)							
LU0268886974	A – Retail	JPY	-13.61	-18.48	-23.80	-34.79	0.45	-0.43
LU0268887865	AE – Retail	EUR	-13.51	-18.54	-7.90	-20.83	20.65	20.43
LU0400251202	AS	SGD	-	-	-	-		
LU0268888087	B – Institutional	JPY	-	-	-23.08	-34.79	1.39	-0.43
LU0315803402	BD	JPY	-	-	-23.19	-34.79	1.21	-0.43
LU0268888756	F	JPY	-	-	-24.53	-34.79	-0.55	-0.43
LU0268889051	J	JPY	-12.75	-18.48	-23.09	-34.79	1.42	-0.43
LU0268889218	JX	JPY	-12.44	-18.48	-	-		
LU0268889309	O	JPY	-12.24	-18.48	-22.62	-34.79	7.97	5.49
LU0268889721	P	JPY	-13.14	-18.48	-23.48	-34.79	0.86	-0.43
LU0311155740	PD	JPY	-	-	-	-	0.56	-0.43
LU0268887196	AH	EUR	-14.02	-16.45	-27.87	-37.78	-0.65	-2.50
LU0268888160	BH	EUR	-	-	-27.20	-37.78	0.30	-2.50
LU0268888830	FH	EUR	-	-	-28.25	-37.78	-1.50	-2.50
LU0268889135	JH	EUR	-12.54	-16.45	-27.43	-37.78	0.34	-2.50
LU0268889648	OH	EUR	-	-	-	-	10.39	7.29
LU0268890067	PH	EUR	-	-	-	-	-8.50	-9.12

LU0311154859	X	JPY	-	-	-	-		
LU0311155153	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0311155401	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES							
LU0066756973	A - Retail	USD	7.87	10.42	-32.55	-30.89	17.64	21.35
LU0239661829	AE – Retail	EUR	-6.37	-4.39	-25.52	-24.13	34.01	39.98
LU0123772310	B - Institutional	USD	8.83	10.42	-31.84	-30.89	18.86	21.35
LU0244555644	AD	USD	6.95	10.42	-33.04	-30.89	17.58	21.35
LU0244554597	BD	USD	8.04	10.42	-33.12	-30.89	27.45	30.43
LU0130162083	F	USD	6.74	10.42	-33.37	-30.89	16.45	21.35
LU0147358799	J	USD	-	-	-31.93	-30.89	18.73	21.35
LU0168046901	O	USD	9.53	10.42	-31.52	-30.89	19.43	21.35
LU0168047115	P	USD	-	-	-	-	8.23	9.85
LU0244555990	PD	USD	-	-	-	-		
LU0311156045	X	USD	-	-	-	-		
LU0311156391	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM Fund / EQUITIES EMERGING EUROPE							
	Benchmark: MSCI EM EUROPE 10/40							
LU0076193241	A - Retail	EUR	5.61	15.26	-56.51	-51.39	48.56	46.32
LU0123759051	B - Institutional	EUR	6.93	15.26	-55.97	-51.39	50.43	46.32
LU0206458738	AD	EUR	5.68	15.26	-56.29	-51.39	48.19	46.32
LU0206459033	BD	EUR	6.38	15.26	-55.83	-51.39	49.55	46.32
LU0130163727	F	EUR	4.57	15.26	-56.95	-51.39	47.07	46.32
LU0147344492	J	EUR	6.92	15.26	-55.95	-51.39	50.32	46.32
LU0168047388	O	EUR	-	-	-	-		
LU0168047545	P	EUR	-	-	-	-		
LU0219707519	PD	EUR	-	-	-	-		
LU0311156987	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES							
	Benchmark: MSCI Emerging Markets Free (RI)							
LU0066757278	A - Retail	USD	22.18	21.67	-38.10	-34.36	1.24	22.39
LU0239662041	AE - Retail	EUR	5.80	5.36	-32.04	-27.93	16.78	41.18

LU0123759564	B - Institutional	USD	23.72	21.67	-36.77	-34.36	2.46	22.39
LU0244556881	AD	USD	-	-	-	-		
LU0244554753	BD	USD	-	-	-	-		
LU0130162240	F	USD	20.98	21.67	-38.85	-34.36	0.23	22.39
LU0147355779	J	USD	23.70	21.67	-37.42	-34.36	2.51	22.39
LU0168048600	O	USD	26.13	21.67	-36.83	-34.36	3.34	22.39
LU0168048865	P	USD	-	-	-	-		
LU0244557186	PD	USD	-	-	-	-		
LU0311157522	X	USD	-	-	-	-		
LU0311157878	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES LATIN AMERICA							
LU0261450075	"A" - Retail	USD	29.49	44.05	-47.47	-39.00	23.32	26.88
LU0311158256	AD	USD	-	-	-46.84	-39.00	23.26	26.88
LU0261450158	AE - Retail	EUR	12.11	24.73	-42.33	-33.03	42.25	46.36
LU0261450232	"B" - Institutional	USD	31.11	44.05	-47.02	-39.00	32.38	32.18
LU0311158769	BD	USD	-	-	-47.09	-39.00	32.14	32.18
LU0261450315	"F"	USD	-	-	-47.99	-39.00	22.08	26.88
LU0261450828	"J"	USD	-	-	-	-		
LU0261451396	"O"	USD	-	-	-	-		
LU0311159650	PD	USD	-	-	-49.43	-39.00	29.95	32.18
LU0261451552	"P"	USD	30.30	44.05	-	-		
LU0311158926	X	USD	-	-	-	-		
LU0311159221	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES MENA							
LU0357743359	"A" - Retail	USD	-	-	-	-	6.88	
LU0357743516	AE - Retail	EUR	-	-	-	-	20.41	
LU0357743433	"AD"	USD	-	-	-	-	6.90	
LU0357743789	"B" - Institutional	USD	-	-	-	-	7.91	
LU0357743862	BD	USD	-	-	-	-	8.01	
LU0357744084	"F"	USD	-	-	-	-	7.05	
LU0357744597	"J"	USD	-	-	-	-	7.99	
LU0357744753	JX	USD	-	-	-	-		
LU0357744837	"O"	USD	-	-	-	-		
LU0357745057	"P"	USD	-	-	-	-	7.43	
LU0357745131	"PD"	USD	-	-	-	-	7.43	

LU0357745727	X	USD	-	-	-	-		
LU0357745990	XE	EUR	-	-	-	-		
LU0357743607	AH	EUR	-	-	-	-	6.78	
LU0357743946	BH	EUR	-	-	-	-	7.69	
LU0357744241	FH	EUR	-	-	-	-	6.99	
LU0357744670	JH	EUR	-	-	-	-		
LU0357744910	OH	EUR	-	-	-	-		
LU0357745214	PH	EUR	-	-	-	-		
LU0357746022	XH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND CYCLICALS							
	Benchmark:DJ Euro Stoxx 50 (ND)							
LU0090724625	A - Retail	EUR	-8.55	-11.92	-33.61	-32.69	16.69	9.92
LU0123761628	B - Institutional	EUR	-7.91	-11.92	-32.99	-32.69	17.74	9.92
LU0130164295	F	EUR	-9.09	-11.92	-34.20	-32.69	15.52	9.92
LU0147345119	J	EUR	-7.86	-11.92	-32.99	-32.69	17.74	9.92
LU0168050093	O	EUR	-6.77	-11.92	-32.87	-32.69	18.45	9.92
LU0168050259	P	EUR	-8.27	-11.92	-33.31	-32.69	17.34	9.92
LU0311159817	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND FINANCIAL							
	Benchmark:Composite DJ Euro Stoxx 50 (ND)							
LU0090726166	A - Retail	EUR	-26.52	-26.50	-40.81	-35.63	-0.78	12.24
LU0123761974	B - Institutional	EUR	-25.86	-26.50	-40.24	-35.63	0.22	12.24
LU0130165003	F	EUR	-27.31	-26.50	-41.47	-35.63	-1.77	12.24
LU0147345382	J	EUR	-25.85	-26.50	-40.17	-35.63	11.72	12.24
LU0168054590	O	EUR	-25.11	-26.50	-	-		
LU0168054756	P	EUR	-	-	-	-		
LU0311160070	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT							
	Benchmark:DJ EUROPE STOXX 50 (ND)							
LU0311160310	A - Retail	EUR	-6.01	-16.18	-30.74	-30.59	7.83	16.55
LU0400251038	AS	SGD	-	-	-	-		

LU0311160666	B - Institutional	EUR	-5.20	-16.18	-29.77	-30.59	9.19	16.55
LU0311161045	F	EUR	-	-	-	-		
LU0311161391	J	EUR	-	-	-	-	9.11	16.55
LU0311161557	JX	EUR	-	-	-	-		
LU0311162282	O	EUR	-	-	-29.38	-30.59	9.93	16.55
LU0311162522	P	EUR	-	-	-	-		
LU0311161987	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES GLOBAL ENERGY							
LU0090725515	"A" – Retail	USD	30.89	24.44	-44.05	-36.12	-4.83	-0.04
LU0239662397	AE - Retail	EUR	13.33	7.75	-38.57	-29.87	9.77	15.31
LU0123762279	"B" – Institutional	USD	32.17	24.44	-43.46	-36.12	-3.88	-0.04
LU0130164618	"F"	USD	29.59	24.44	-44.61	-36.12	-5.79	-0.04
LU0147346273	"J"	USD	32.12	24.44	-43.53	-36.12	-3.93	-0.04
LU0168055720	"O"	USD	-	-	-	-		
LU0168056454	"P"	USD	-	-	-43.77	-36.12	-4.36	-0.04
LU0311162951	X	USD	-	-	-	-		
LU0311163173	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES GOLD MINES							
LU0006229875	A - Retail	USD	19.31	30.77	-9.18	0.04	18.75	10.64
LU0239662710	AE - Retail	EUR	3.30	13.23	-0.15	9.83	36.98	27.63
LU0123770702	B - Institutional	USD	20.79	30.77	-8.05	0.04	20.25	10.64
LU0130163560	F	USD	18.13	30.77	-10.08	0.04	17.57	10.64
LU0147356827	J	USD	20.98	30.77	-8.03	0.04	20.32	10.64
LU0168057932	O	USD	-	-	-	-	18.35	10.67
LU0168058153	P	USD	-	-	-	-		
LU0311163843	X	USD	-	-	-	-		
LU0311164064	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES GLOBAL RESOURCES							
LU0261451636	"A" - Retail	USD	29.18	27.55	-38.84	-25.77	12.09	9.08
LU0261451800	AE - Retail	EUR	-3.15	10.45	-26.28	-18.50	29.30	25.83
LU0261452444	"B" - Institutional	USD	30.49	27.55	-38.05	-25.77	13.36	9.08
LU0261452527	"F"	USD	-	-	-39.45	-25.77	10.98	9.08
LU0261453418	"J"	USD	-	-	-38.26	-25.77	13.16	9.08
LU0261453509	"O"	USD	-	-	-	-	25.10	17.34

LU0261453921	"P"	USD	29.58	27.55	-38.54	-25.77	12.61	9.08
LU0311164221	X	USD	-	-	-	-		
LU0311164494	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES LUXURY & LIFESTYLE							
LU0261454143	"A" - Retail	USD	-9.35	-6.20	-33.35	-31.97	30.32	27.13
LU0261454226	AE - Retail	EUR	-32.03	-18.78	-19.67	-25.31	50.32	46.65
LU0261454572	"B" - Institutional	USD	-8.10	-6.20	-	-		
LU0261454655	"F"	USD	-	-	-34.01	-31.97	29.01	27.13
LU0261454812	"J"	USD	-8.22	-6.20	-32.53	-31.97	31.96	27.13
LU0261455116	"JX"	USD	-	-	-	-	-	-
LU0261455116	"O"	USD	-	-	-31.98	-31.97	37.53	30.12
LU0261455207	"P"	USD	-	-	-	-	2.22	2.25
LU0311164650	X	USD	-	-	-	-		
LU0311164817	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND EQUITIES ASIA PACIFIC REAL ESTATE							
	Benchmark:MSCI AC AP REAL ESTATE (ND)							
LU0311167752	A - Retail	USD	-	-	-	-		
LU0311167919	AE - Retail	EUR	-	-	-	-		
LU0311168131	B - Institutional	USD	-	-	-	-		
LU0311168487	F	USD	-	-	-	-		
LU0311168644	J	USD	-	-	-	-		
LU0311168990	JX	USD	-	-	-	-		
LU0311169618	O	USD	-	-	-	-		
LU0311169964	P	USD	-	-	-	-		
LU0311169295	X	USD	-	-	-	-		
LU0311169451	XE	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND / ABSOLUTE RETURN FOREX							
	Benchmark:EONIA							
LU0311109044	A - Retail	EUR	-	-	3.71	2.76	0.33	0.39
LU0400281456	AD	EUR	-	-	-	-		
LU0311109127	B - Institutional	EUR	-	-	4.02	2.76	0.59	0.39
LU0400291844	BD	EUR	-	-	-	-		
LU0311109390	F	EUR	-	-	-	-	0.10	0.39

LU0311109473	J	EUR	-	-	4.12	2.76	0.61	0.39
LU0311109556	JX	EUR	-	-	-	-		
LU0311109804	O	EUR	-	-	4.61	2.76	-0.28	0.07
LU0311109986	P	EUR	-	-	3.47	2.76	0.35	0.39
LU0400283585	PD	EUR	-	-	-	-		
LU0311109713	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE							
	Benchmark:EONIA							
LU0168001120	A - Retail	EUR	4.17	4.14	0.51	2.76	-1.07	0.39
LU0168002011	B - Institutional	EUR	4.41	4.14	0.73	2.76	-0.85	0.39
LU0168002797	F	EUR	3.74	4.14	0.10	2.76	-1.47	0.39
LU0168003175	J	EUR	4.41	4.14	0.73	2.76	-0.85	0.39
LU0239655771	JX	EUR	-	-	-	-		
LU0168003928	O	EUR	-	-	-	-		
LU0168004579	P	EUR	4.30	4.14	0.74	2.76	-1.01	0.39
LU0311110059	X	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND INDEX EUROLAND							
	Benchmark:DJ EURO STOXX 50 (ND)							
LU0197576845	"A" - Retail	EUR	-14.14	-13.53	-33.33	-32.69	8.87	9.92
LU0197583031	"B" - Institutional	EUR	-13.80	-13.53	-33.08	-32.69	22.18	22.80
LU0197577223	"F"	EUR	-14.55	-13.53	-33.62	-32.69	8.38	9.92
LU0197577819	"J"	EUR	-13.80	-13.53	-33.08	-32.69	-5.39	-5.32
LU0197578387	"O"	EUR	-13.60	-13.53	-32.91	-32.69	9.58	9.92
LU0197578890	"P"	EUR	-13.97	-13.53	-33.21	-32.69	9.09	9.92
	SGAM FUND INDEX JAPAN							
	Benchmark:NIKKEI 225 - Stock Average							
LU0197591133	A - Retail	JPY	-20.37	-19.79	-35.08	-33.59	2.63	2.59
LU0239663015	AE - Retail	EUR	-20.27	-19.85	-21.54	-19.36	23.16	24.08
LU0197595043	B - Institutional	EUR	-	-	-20.88	-19.36	2.96	2.59
LU0197591307	F	JPY	-20.76	-19.79	-35.41	-33.59	2.04	2.59
LU0197591562	J	JPY	-	-	-	-	2.88	2.59
LU0197591729	O	JPY	-	-	-	-	13.21	13.40
LU0197592024	P	JPY	-	-	-	-	-2.11	-2.03
LU0219681888	AH	EUR	-19.79	-17.85	-39.18	-37.63	0.65	0.04

LU0219700001	BH	EUR	-19.29	-17.85	-	-		
LU0219682266	FH	EUR	-20.29	-17.85	-39.42	-37.63	0.05	0.04
LU0219682779	JH	EUR	-	-	-	-		
LU0219682852	OH	EUR	-	-	-	-	1.19	0.04
LU0219683074	PH	EUR	-	-	-	-		
	SGAM FUND INDEX US							
	Benchmark:S&P 500 (RI)							
LU0197583387	A - Retail	USD	-7.91	-6.70	-34.64	-32.57	18.74	20.99
LU0239663106	AE - Retail	EUR	-20.27	-19.21	-28.24	-25.97	36.32	38.88
LU0197583627	B - Institutional	USD	-7.57	-6.70	-34.38	-32.57	19.20	20.99
LU0197583973	F	USD	-8.36	-6.70	-34.94	-32.57	18.41	20.99
LU0197584351	J	USD	-	-	-	-		
LU0197584609	O	USD	-	-	-	-	19.50	20.99
LU0197584864	P	USD	-7.73	-6.70	-	-		
LU0219684049	AH	EUR	-9.30	-6.81	-37.01	-34.86	17.58	20.02
LU0219700266	BH	EUR	-8.51	-6.81	-	-		
LU0219684122	FH	EUR	-9.47	-6.81	-37.30	-34.86	17.08	20.02
LU0219684981	JH	EUR	-	-	-	-	18.12	20.02
LU0219685103	OH	EUR	-	-	-	-	18.38	20.02
LU0219685368	PH	EUR	-	-	-	-		

* Questi Comparti e Classi verranno lanciati in una data successiva

