

## Parte III del Prospetto d'offerta Altre informazioni

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

Data di deposito in Consob della Parte III: 4 luglio 2013

Data di validità della Parte III: dall'8 luglio 2013

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. L'Impresa di assicurazione

Skandia Vita S.p.A. è un'Impresa di assicurazioni italiana soggetta alla direzione ed al coordinamento della società inglese Old Mutual Wealth Management Ltd. ed appartiene al Gruppo Old Mutual.

Skandia Vita S.p.A. è stata autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP, ora IVASS, n° 700 del 29/10/1997 (G.U. n. 265 del 13/11/97) ed è iscritta all'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00130.

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

Le attività esercitate da Skandia Vita S.p.A. sono le seguenti:

- la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti assicurativi finanziari collegati a fondi interni d'investimento o ad Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, curando l'amministrazione dei rapporti con gli investitori-contraenti;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza assicurativa e previdenziale in materia di assicurazioni sulla vita.

Old Mutual, fondato nel 1845 con sede a Londra, è un gruppo internazionale di risparmio a lungo termine, protezione e investimento. Offre assicurazioni sulla vita, prodotti di risparmio gestito, servizi bancari e assicurazioni in circa 30 paesi nel mondo (Africa, Europa, America e Asia).

Opera sul mercato attraverso importanti brand internazionali e locali, tra cui Old Mutual, Skandia, Nedbank e Mutual & Federal.

Il capitale sociale di Skandia Vita S.p.A. è pari a Euro 23.300.000, interamente versato e sottoscritto ed è detenuto al 100% dalla società di diritto spagnolo Skandia Link de Seguros y Reaseguros S.A.

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

#### 2. I fondi esterni (OICR)/combinazioni libere

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

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

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

#### 3. Le classi di quote/azioni

I fondi esterni collegati al presente contratto sono disponibili in un'unica Classe per fondo.

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

#### **4. I soggetti che prestano garanzie e contenuto delle garanzie**

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

#### **5. I soggetti distributori**

Il prodotto è distribuito da:

FinecoBank S.p.A.

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

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

#### **6. Gli intermediari negoziatori**

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

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

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

#### **7. La società di revisione**

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

Con delibera dell'assemblea dei soci dell'Impresa in data 29 marzo 2006, è stato conferito l'incarico alla società di revisione per il periodo 2006-2011, prorogato con delibera dell'assemblea dei soci in data 17 aprile 2007 a tutto l'esercizio 2014.

### **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

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

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

#### **8. Esempificazioni di rendimento del capitale investito**

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

### **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

#### **9. Sottoscrizione**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 10. Riscatto

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

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

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

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

In caso di riscatto parziale l'Impresa, nel *giorno di riferimento* di seguito specificato, procederà al disinvestimento di una parte delle quote attribuite al contratto, per un controvalore delle stesse pari all'importo richiesto. Sul controvalore delle quote residuo in polizza verranno applicati i costi di rimborso di capitale (riscatto) e le eventuali imposte di legge.

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

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

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

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, la Società di Gestione/Sicav di uno o più fondi esterni collegati al contratto e/o ad un portafoglio gestito abbia autonomamente sospeso il calcolo del valore della quota, l'Impresa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/fondi esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Per un dettaglio delle modalità di liquidazione del valore di riscatto in tale caso, si rinvia alle Condizioni di contratto.

La richiesta dell'investitore-contraente, effettuata tramite l'apposito modulo disponibile presso il soggetto distributore, e comunque incluso nella documentazione pre-contrattuale, oppure mediante lettera raccomandata A.R., deve essere accompagnata dai seguenti documenti:

*In caso di richiesta di riscatto totale:*

- fotocopia del documento di identità in corso di validità dell'investitore-contraente;
- fotocopia del codice fiscale dell'investitore-contraente;

- certificato di esistenza in vita o autocertificazione in originale dell'Assicurato (richiesto dall'Impresa nel solo caso in cui l'Assicurato non coincida con l'investitore-contraente e non abbia firmato il modulo di richiesta di riscatto);
- se persona giuridica copia dello Statuto Sociale;
- se persona giuridica, visura camerale valida entro i sei mesi;
- se persona giuridica, carta d'identità e codice fiscale del legale rappresentante;
- se persona giuridica, dichiarazione indicante l'effettivo titolare, da inviare in busta chiusa all'attenzione del Responsabile Antiriciclaggio dell'Impresa (come da Decreto Legislativo n. 231 del 21 Novembre 2007 III direttiva UE).

Inoltre, in caso di esercizio dell'opzione in rendita:

- comunicazione scritta da parte dell'investitore-contraente indicante la tipologia di rendita scelta, la frequenza e la modalità di pagamento della rendita stessa;
- documento comprovante l'esistenza in vita dell'Assicurato inviato annualmente all'Impresa e per tutto il periodo di corresponsione della rendita;
- fotocopia del documento di identità in corso di validità e del codice fiscale dell'Assicurato se diverso dall'investitore-contraente e/o del Beneficiario.

*In caso di richiesta di riscatto parziale:*

- fotocopia del documento di identità in corso di validità dell'investitore-contraente;
- fotocopia del codice fiscale dell'investitore-contraente;
- certificato di esistenza in vita o autocertificazione in originale dell'Assicurato (richiesto dall'Impresa nel solo caso in cui l'Assicurato non coincida con l'investitore-contraente e non abbia firmato il modulo di richiesta di riscatto);
- se persona giuridica copia dello Statuto Sociale;
- se persona giuridica, visura camerale valida entro i sei mesi;
- se persona giuridica, carta d'identità e codice fiscale del legale rappresentante.

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

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

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

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

## 11. Operazioni di passaggio tra fondi esterni (c.d. *switch*)

L'investitore-contraente ha la facoltà- mediante l'apposito modulo disponibile presso il collocatore o tramite raccomandata A.R.- di effettuare operazioni di *switch* delle quote da:

- un singolo fondo esterno/portafoglio gestito presente in polizza verso un altro fondo esterno/portafoglio gestito, purchè si investa in un singolo fondo esterno/portafoglio gestito il 100% del controvalore delle quote disinvestite (c.d. operazione di *switch "singolo"*);
- fondi esterni/portafogli gestiti presenti in polizza verso una combinazione massima di 40 fondi esterni e/o portafogli gestiti (c.d. operazione di *switch "totale"*).

L'operazione di *switch "singolo"* viene effettuata disinvestendo tutte le quote attribuite al singolo fondo esterno/portafoglio gestito nel *giorno di riferimento* e reinvestendo il relativo controvalore, il medesimo giorno nel nuovo fondo esterno/portafoglio gestito richiesto dall'investitore-contraente.

L'operazione di *switch "totale"* viene effettuata disinvestendo tutte le quote attribuite al contratto nel *giorno di riferimento* e reinvestendo il relativo controvalore il medesimo giorno, nella nuova scelta d'investimento richiesta dall'investitore-contraente.

L'operazione di *switch* consiste:

- nel calcolo del controvalore delle quote dei fondi da disinvestire in base al valore unitario della quota di ciascun fondo;
- nella conversione, nello stesso *giorno di riferimento*, dell'importo di cui al punto precedente in quote dei fondi di destinazione come indicato dall'investitore-contraente, sulla base del valore della quota degli stessi.

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

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

Ai fini della determinazione dell'importo trasferito si assume il valore di ciascuna quota di ogni fondo esterno assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nella Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

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

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

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

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

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

L'eventuale richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente, anche a seguito di operazioni di *switch* effettuate autonomamente dall'Impresa, non comporta la revoca del *Programma Stop Loss* mentre comporta la revoca del *Programma Periodico di Investimento*.

Nel caso in cui sia attivo sul contratto il *Programma Periodico di Investimento*, l'operazione di *switch "singolo"* non potrà essere eseguita dall'Impresa e pertanto tale richiesta non prevede la revoca del servizio.

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

Al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della conferma dell'esecuzione degli ordini di disinvestimento e reinvestimento da parte delle Società di Gestione/Sicav dei singoli fondi esterni relativi all'operazione, l'Impresa invierà all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'operazione di *switch* contenente le indicazioni relative ai nuovi fondi, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi rimborsate ed attribuite.

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

Analogamente, per tutte le operazioni di *switch* effettuate autonomamente dall'Impresa nell'ambito del *Programma Stop Loss* o nell'ambito del *Programma Periodico di Investimento*, l'Impresa si impegna ad inviare lettera di conferma dell'operazione con le indicazioni relative ai nuovi fondi/portafogli, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi rimborsate ed attribuite.

Per quanto riguarda le operazioni periodiche relative al *Programma Periodico di Investimento*, la lettera di conferma sarà inviata con cadenza mensile.

## D) REGIME FISCALE

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

#### REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DI REDAZIONE DEL PRESENTE PROSPETTO

##### Tassazione per i soggetti che non esercitano attività d'impresa

###### *Regime fiscale dei premi*

Con riferimento alla sola parte di premio utilizzata per far fronte al rischio di mortalità, prevista dal presente contratto e prelevata dall'Impresa come previsto alla Parte I, sezione C, paragrafo 19.1.3, la vigente normativa fiscale riconosce il diritto ad una detrazione dall'imposta sul reddito delle persone fisiche (IRPEF) dei premi versati, per un importo annuo non superiore a Euro 1.291,14.

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

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

###### *Regime di tassazione delle somme percepite*

###### *Caso morte*

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

###### *Caso vita*

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

- *se corrisposte in forma di capitale*, le somme liquidate per riscatto sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%, applicata sulla differenza (se positiva) tra il valore di riscatto e l'ammontare dei premi versati, ridotta del 37,50% per la quota-parte di proventi riferibili alle obbligazioni ed altri titoli di Stato di cui all'art. 31 del DPR 601/73 ed a questi equiparati ed alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui all'art. 168-bis del TUIR, c.d. White List (ovvero quei Paesi che assicurano sulla base di convenzioni un adeguato scambio di informazioni); le modalità di individuazione della quota di proventi da escludere dalla base imponibile sono stabilite con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze;

- *se corrisposte in forma di rendita vitalizia avente finalità previdenziale*, a seguito di conversione del valore di riscatto, le rate di rendita sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva nella misura del 20%, limitatamente alla quota parte di ogni rata derivante dal rendimento maturato per ciascun periodo d'imposta successivo all'inizio della corresponsione, ridotto del 37,50% per la quota-parte dello stesso riferibile alle obbligazioni ed altri titoli di Stato di cui all'art. 31 del DPR 601/73 ed a questi equiparati ed alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui all'art. 168-bis del TUIR, c.d. White List (ovvero quei Paesi che assicurano sulla base di convenzioni un adeguato scambio di informazioni); le modalità di individuazione della quota-parte di rendimento da escludere dalla base imponibile sono stabilite con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze;

Al momento della conversione del capitale maturato in rendita, viene applicata un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%, sulla differenza (se positiva) tra il valore capitale della rendita stessa e l'ammontare dei premi versati; tale differenza viene ridotta del 37,50% per la quota-parte di proventi riferibili alle obbligazioni ed altri titoli di Stato di cui all'art. 31 del DPR 601/73 ed a questi equiparati ed alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui all'art. 168-bis del TUIR, c.d. White List (ovvero quei Paesi che assicurano sulla base di convenzioni un adeguato scambio di informazioni); le modalità di individuazione della quota di proventi da escludere dalla base imponibile sono stabilite con Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze. Nel caso in cui siano state erogate una o più prestazioni ricorrenti (cedole) derivanti dal Servizio *Programma Cedola Periodica*, al fine della determinazione dell'importo da assoggettare ad imposte, si terrà conto anche di dette somme erogate.

### **Imposta di bollo**

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

A decorrere dal 1° gennaio 2012, si applica l'imposta di bollo nella misura dello 0,10% (con un limite minimo di € 34,20 e massimo di € 1.200) e dello 0,15% a decorrere dal 2013 (con limite massimo di € 4.500 se l'investitore-contraente è diverso da persona fisica) su base annua del valore di rimborso dei prodotti finanziari calcolati al termine del periodo rendicontato ovvero al 31 dicembre di ciascun anno in assenza di rendicontazione. Per le comunicazioni relative a polizze di assicurazione, l'imposta di bollo per ciascun anno è dovuta all'atto del rimborso o riscatto. Le modalità attuative sono stabilite con Decreto del Ministero dell'Economia e della Finanza.

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

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

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

### **Non pignorabilità e non sequestrabilità**

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

### **Diritto proprio dei Beneficiari designati**

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



# Allegato n.1 alla Parte III

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

*Data di deposito in Consob dell'allegato alla Parte III:* 04/07/2013

*Data di validità dell'allegato alla Parte III:* 08/07/2013

Le informazioni pubblicate nel presente Allegato sono estratte dai Prospetti Informativi e dai Regolamenti delle singole Società di gestione e Sicav. Le ulteriori informazioni integrative sono fornite direttamente dalle Società o reperite da fonti che Skandia Vita Spa ritiene affidabili.

---

## FONDI ESTERNI

### *Aberdeen Global*

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Denominazione:** Aberdeen Global Sel Emerg Mkt Bd A2

**Codice Skandia:** AD4004

**Data di inizio operatività:** 15/08/2001

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global Diversified TR

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

**Classi di quote :A2**

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

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Denominazione:** Aberdeen Global Emg Mkt Infra Eq A2

**Codice Skandia:** AD2011

**Data di inizio operatività:** 26/11/2010

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM Infra NR USD

L'indice riflette le opportunità di investimento legate ai settori collegati alle infrastrutture dei paesi emergenti. I principali settori rappresentati dall'indice sono: telecomunicazioni, energia, trasporti e servizi.

**Classi di quote :A2**

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

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Denominazione:** Aberdeen Global Latin America Equity A2€

**Codice Skandia:** AD2010

**Data di inizio operatività:** 13/01/2011

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM Latin America 10/40 NR EUR

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

**Classi di quote :A2H**

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

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Denominazione:** Aberdeen Global World Equity A2

**Codice Skandia:** AD2009

**Data di inizio operatività:** 12/02/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :A2**

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

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Denominazione:** Aberdeen Global Japanese Equity A2 JPY

**Codice Skandia:** AD2005

**Data di inizio operatività:** 26/04/1988

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Topix TR

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

**Classi di quote :A2**

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

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Denominazione:** Aberdeen Global Asia Pacific Equity A2

**Codice Skandia:** AD2003

**Data di inizio operatività:** 26/04/1988

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Tailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends). Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'information Sistem provider Datastream attraverso il quale è possibile reperire la relativa quotazione, qualora non disponibile sui principali quotidiani economici.

### **Classi di quote :A2**

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

### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Aberdeen Global**

#### **Gli intermediari negoziatori**

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

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Il principale rischio è di acquistare una società di scarsa qualità o una che è over-priced. Si cerca dunque di conoscere le aziende a fondo, facendo attenzione a non pagare più del dovuto. Si vede il rischio di scorta in termini assoluti. Diversificazione tradizionale è il principale mezzo per il controllo dei rischi di mercato. Il nostro reparto di rischio di investimento è responsabile per le relazioni concernenti alla coerenza di posizionamento del portafoglio su base commerciale, assicurando che le linee guida del rischio siano appropriati e coerenti. Il livello di rischio è guidato da vincoli di mandato cliente o, se non sono specificati, per i portafogli modelli di Aberdeen. L'approccio del reparto è quello di specificare le eccezioni e le azioni da adottare in caso di una posizione alta di rischio. Si fornirà una procedura documentata per garantire che gli alti dirigenti siano informati di quanto i limiti continuano ad essere violati (per esempio se un adeguato intervento correttivo, non viene effettuata o, se applicato, non riesce a risolvere la violazione).

### *Aberdeen Global II*

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Denominazione:** Aberdeen Global II AP Mlt Asst A2 HEUR

**Codice Skandia:** AD3001

**Data di inizio operatività:** 27/09/2010

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

### **Classi di quote :A2h**

Azioni ad accumulazione nella versione hedged.

### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Aberdeen Global II**

#### **Gli intermediari negoziatori**

Ci sono 3 sedi di negoziazione centrali: a Londra (4 dealers), Singapore/Asia (4 rivenditori e 1 a Bangkok) e negli Stati Uniti (2 dealers), che gestiscono tutte le offerte, e le loro responsabilità sono condivise. I responsabili degli investimenti lavorano soltanto sul

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

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Dato non disponibile

## *ACMBernstein*

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

**Denominazione:** AB Emerging Markets Debt A2 EUR H

**Codice Skandia:** BN4001

**Data di inizio operatività:** 30/06/2010

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global TR

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

### **Classi di quote :A2h**

classE ad accumulazione di proventi nella versione hedged.

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

**Denominazione:** AB American Income A2

**Codice Skandia:** AZ4005

**Data di inizio operatività:** 26/10/1998

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite index: 50% Barclays Capital Government Index/35% JPMorgan EMBI Global/15% Barclays Capital High Yield Index 2% Constrained.

Indice composto

### **Classi di quote :A2**

classi ad accumulazione di proventi.

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

**Denominazione:** AB European Income A2 EUR

**Codice Skandia:** AZ4004

**Data di inizio operatività:** 26/02/1999

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite index: 65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index/35% Barclays Capital Euro High Yield 2% Constrained Index\*\*  
Indice composto

**Classi di quote :A2**

classi ad accumulazione di proventi.

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

**Denominazione:** AB Emerging Markets Debt A2 USD

**Codice Skandia:** AZ4003

**Data di inizio operatività:** 23/03/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global TR

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

**Classi di quote :A2**

classi ad accumulazione di proventi.

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

**Denominazione:** AB Global High Yield A2 USD

**Codice Skandia:** AZ4002

**Data di inizio operatività:** 14/03/2002

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite index: 33% JP Morgan EMBI Global Index/ 33% JP Morgan GBI EM Index/ 33% Barclays High Yield Index 2% Constrained\*  
Indice composto

**Classi di quote :A2**

classi ad accumulazione di proventi.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di ACMBernstein**

**Gli intermediari negozianti**

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

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Allianz Global Investors Fund*

**Gestore:** Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

**Denominazione:** Allianz European Equity Dividend AT

**Codice Skandia:** AZ2005

**Data di inizio operatività:** 10/03/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :AT**

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

**Gestore:** Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

**Denominazione:** Allianz Euroland Equity Growth AT EUR

**Codice Skandia:** AZ2004

**Data di inizio operatività:** 16/10/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P Eurozone LargeMid Growth TR USD

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

**Classi di quote :AT**

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

**Gestore:** Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

**Denominazione:** Allianz Europe Equity Growth AT EUR

**Codice Skandia:** AZ2001

**Data di inizio operatività:** 16/10/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P Europe LargeMid Growth TR

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

**Classi di quote :AT**

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

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

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

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Allianz Global Investors Fund V*

**Gestore:** Allianz Global Investors Ireland Limited

**Denominazione:** Allianz US Equity AT EUR

**Codice Skandia:** AZ2003

**Data di inizio operatività:** 16/10/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 TR

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

**Classi di quote :**AT

azioni ad accumulazione di proventi

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Allianz Global Investors Fund V**

**Gli intermediari negoziatori**

RBC Investor Services Ireland Limited

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Dato non disponibile

## *AMUNDI FUNDS*

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Denominazione:** Amundi Fds Cash EUR AE-C

**Codice Skandia:** AG5004

**Data di inizio operatività:** 24/06/2011

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

EURIBOR 3 Months

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

**Classi di quote :**a

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori.

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Denominazione:** Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C

**Codice Skandia:** AG4020

**Data di inizio operatività:** 13/07/2011

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti. E' composto dai seguenti indici: Lehman Brothers Government/Corporate Bond Index, Mortgage-Backed Securities Index e Asset-Backed Securities Index.

### **Classi di quote :s**

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

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Denominazione:** Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SHE-C

**Codice Skandia:** AG4012

**Data di inizio operatività:** 19/07/2011

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap US Agg Bond TR

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

### **Classi di quote :s-h**

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

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Denominazione:** Amundi Fds Eq US Concentrated Core MU-C

**Codice Skandia:** AG2038

**Data di inizio operatività:** 24/06/2011

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 1000 Growth TR

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

### **Classi di quote :m**

Classe riservata alle Gestioni Patrimoniali in Fondi di diritto italiano nonché OICVM, OICR o mandati di gestione autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Denominazione:** Amundi Fds Absolute Vol World EqS SHE-C

**Codice Skandia:** AG1004

**Data di inizio operatività:** 26/09/2011

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

### **Classi di quote :s-h**

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

## Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di AMUNDI FUNDS

### Gli intermediari negoziatori

Caceis / Fastnet Luxembourg

### Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

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

## AMUNDI INTERNATIONAL SICAV

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Denominazione:** Amundi International SICAV AU-C

**Codice Skandia:** AI2003

**Data di inizio operatività:** 19/08/1996

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

### Classi di quote :a

Le Azioni di Classe A possono essere acquistate e detenute da qualsiasi persona fisica o giuridica.

## Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di AMUNDI INTERNATIONAL SICAV

### Gli intermediari negoziatori

European Fund Services SA

### Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Dato non disponibile

## Aviva Investors

**Gestore:** Aviva Investors Luxembourg

**Denominazione:** Aviva Investors Emerg Markets Bond Fd A EUR h Cap

**Codice Skandia:** AV4004

**Data di inizio operatività:** 26/11/2012

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote :ah**

Classe di Azioni hedged disponibile per gli investitori individuali nei paesi in cui è stata autorizzata la distribuzione dei rispettivi Comparti e Classe di Azioni (o tramite specifici distributori).

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Aviva Investors****Gli intermediari negoziatori**

JPMorgan Luxembourg SA

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

La gestione del rischio è supportata da misurazioni e profilazioni pluridimensionali. I profili di rischio sono generati usando almeno 3 differenti modelli di rischio, ognuno dei quali da una view leggermente diversa del rischio di portafoglio, come guardare tre oggetti differenti da tre differenti angolature. La scelta del software di analisi del rischio applicato in questo processo è cruciale. E' fondamentale che il software che usiamo incontri le nostre esigenze in termini di sostegno teorico, integrità computazionale e dei dati, trasparenza e flessibilità nella visualizzazione dei risultati. L'obiettivo dell'analisi e della revisione è di raggiungere una completa comprensione della grandezza e della natura del rischio all'interno di ogni portafoglio e un accordo su come questo contribuisca al raggiungimento degli obiettivi di investimento dei clienti. L'analisi del rischio è divisa in due parti: la prima parte è generare una previsione di tracking error per ogni portafoglio in gestione. Questa misura è tenuta sotto controllo per essere coerente con il tracking error di riferimento per ogni portafoglio e con il tracking error atteso degli altri portafogli con obiettivi di investimento simili. L'APT è usato per questo. La seconda funzione serve per ottenere un profilo di rischio dettagliato per i portafogli rappresentativi all'interno delle asset class. Questo include un profilo dell'esposizione del portafoglio ai diversi fattori di rischio e il loro contributo al tracking error. Laddove necessario, le esposizioni ai fattori di rischio sono scomposti al livello di titoli individuali per raggiungere una piena comprensione delle fonti del rischio di portafoglio. Style Research, Northfields e APT sono usati in questo modo per il portafoglio titoli.

*Aviva Investors Monétaire*

**Gestore:** Aviva Investors France

**Denominazione:** Aviva Investors Monétaire E

**Codice Skandia:** AV5001

**Data di inizio operatività:** 27/08/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

EONIA Capitalis Jour TR EUR

L'indice segue il mercato dell'over night europeo

**Classi di quote :E**

Quote disponibili per tutti i sottoscrittori

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Aviva Investors Monétaire****Gli intermediari negoziatori**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Axa rosenberg equity alpha trust*

**Gestore:** AXA Rosenberg Management Ireland Limited

**Denominazione:** AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B

**Codice Skandia:** RO2009

**Data di inizio operatività:** 21/01/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 TR

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

**Classi di quote :b**

Classe ad accumulazione dei proventi.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Axa rosenberg equity alpha trust****Gli intermediari negoziatori**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Axa world funds*

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Denominazione:** AXA WF Global Inflation Bd AC EUR

**Codice Skandia:** WF4006

**Data di inizio operatività:** 05/09/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Barclays Wld Govt Infl Lkd TR Hdg USD

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

**Classi di quote :a**

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

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Denominazione:** AXA WF Euro Credit Short Dur AC EUR

**Codice Skandia:** WF4005

**Data di inizio operatività:** 18/04/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAML EMU Corporate 1-3Y TR

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

**Classi di quote :**a

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

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Denominazione:** AXA WF Euro Credit Plus AC EUR

**Codice Skandia:** WF4002

**Data di inizio operatività:** 28/02/2003

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

ML EMU Corp 1-10Y

Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari corporate area Euro.

**Classi di quote :**a

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

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Denominazione:** AXA WF Frm Europe AC EUR

**Codice Skandia:** WF2009

**Data di inizio operatività:** 23/01/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :**a

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

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Denominazione:** AXA WF Frm American Growth AC EUR

**Codice Skandia:** WF2008

**Data di inizio operatività:** 01/10/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 1000 Growth TR

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

**Classi di quote :**a

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

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Denominazione:** AXA WF Frm Eurozone AC EUR

**Codice Skandia:** WF2007

**Data di inizio operatività:** 15/10/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | 04/04/2012 : Variazione della politica di investimento.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

EURO STOXX TR

L'indice Dow Jones Euro Stoxxesprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli quotati nei mercati azionari dell'Area Euro. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli compresi nel "paniere". La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'Information System Provider Bloomberg (ticker SXXT) e Thomson Financial (ticker DJEURST, data-type NR). Ticker bloomberg: SXXP

**Classi di quote :**a

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

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Denominazione:** AXA WF Frm Switzerland AC EUR

**Codice Skandia:** WF2004

**Data di inizio operatività:** 20/06/1990

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite index: 1) 60% SPI Middle Caps Total Return Gross; 2) 40% SPI Large Caps Total Return Gross  
Composite index

**Classi di quote :**a

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Axa world funds**

**Gli intermediari negoziatori**

State Street Bank Luxembourg S.A.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*BlackRock (Luxembourg) S.A.*

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR

**Codice Skandia:** ML4007

**Data di inizio operatività:** 04/01/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR

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

**Classi di quote :a2**

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

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF Euro Bond A2

**Codice Skandia:** ML4005

**Data di inizio operatività:** 31/03/1994

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Agg 500MM TR

E' composto da titoli obbligazionari denominati in euro emessi da primarie società appartenenti ai 12 Paesi dell'area EMU, con rating non inferiore a BBB- in base alla classificazione Standard & Poor's ovvero non inferiore a Baa3 in base alla classificazione Moody's.

Tutti i titoli, di tipo investment grade, sono a tasso fisso con almeno un anno alla scadenza, un ammontare in circolazione di almeno 500 milioni di euro e senza alcun vincolo circa la localizzazione geografica dell'emittente (vengono esclusi titoli convertibili, titoli a tasso variabile, perpetual notes, warrants, linked bonds e prodotti strutturati).

**Classi di quote :a2**

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

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF Global Allocation A2

**Codice Skandia:** ML3002

**Data di inizio operatività:** 01/07/2002

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite: 1) 36% S&P 500 Composite; 2) 24% FT/S&P Act World (ex US); 3) 24% 5 ys Treasury Notes; 4) 16% SSB Non US Debt

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

**Classi di quote :a2**

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

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF European Growth A2

**Codice Skandia:** ML2037

**Data di inizio operatività:** 14/10/2002

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe Growth NR USD

**Classi di quote :a2**

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

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF European Focus A2

**Codice Skandia:** ML2036

**Data di inizio operatività:** 14/10/2005

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :a2**

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

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF Global Equity Income A2 USD

**Codice Skandia:** ML2035

**Data di inizio operatività:** 12/11/2010

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI AC World NR

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

**Classi di quote :a2**

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

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF Global Dynamic Equity A2

**Codice Skandia:** ML2024

**Data di inizio operatività:** 28/02/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite: 1) 60% S&P 500; 2) 40% FTSE World (ex US) all cap

1) L'S & P 500 è un indice ponderato che pubblica i prezzi di 500 grandi stock di capitale comune attivamente negoziate negli Stati Uniti. 2) FTSE All-World ex US Index fa parte di una serie di indici progettati per aiutare gli investitori statunitensi il loro punto di riferimento investimenti internazionali. L'indice comprende Large (84% degli stock PAC) e Mid (16%) che forniscono copertura sia a paesi sviluppati e dei mercati emergenti (46 paesi), esclusi gli Stati Uniti.

**Classi di quote :a2**

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

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF European A2 EUR

**Codice Skandia:** ML2018

**Data di inizio operatività:** 30/11/1993

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :a2**

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

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BGF Euro-Markets A2

**Codice Skandia:** ML2003

**Data di inizio operatività:** 04/01/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EMU NR

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

**Classi di quote :a2**

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BlackRock (Luxembourg) S.A.**

**Gli intermediari negozianti**

Si utilizzano i principali Brokers presenti sul mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*BlackRock Strategic Funds*

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** BSF European Absolute Return D2 EUR

**Codice Skandia:** ML1002

**Data di inizio operatività:** 27/02/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Classi di quote :D2**

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BlackRock Strategic Funds**

**Gli intermediari negozianti**

Si utilizzano i principali Brokers presenti sul mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

*BNY Mellon global funds*

**Gestore:** BNY Mellon Global Management Limited

**Denominazione:** BNY Mellon EM Debt Lcl Ccy A EUR

**Codice Skandia:** ME4005

**Data di inizio operatività:** 26/02/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM GBI EM Global Diversified TR

L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

**Classi di quote :a**

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

**Gestore:** BNY Mellon Global Management Limited

**Denominazione:** BNY Mellon Euroland Bond A EUR Acc

**Codice Skandia:** ME4004

**Data di inizio operatività:** 05/09/2003

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Agg Bond TR

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

**Classi di quote :a**

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

**Gestore:** BNY Mellon Global Management Limited

**Denominazione:** BNY Mellon Lg-Trm Global Eq A EUR Acc

**Codice Skandia:** ME2012

**Data di inizio operatività:** 18/04/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :**a

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

**Gestore:** BNY Mellon Global Management Limited

**Denominazione:** BNY Mellon Gbl Eq Higher Inc EUR A Acc

**Codice Skandia:** ME2011

**Data di inizio operatività:** 03/09/2010

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

FTSE World TR USD

**Classi di quote :**a

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

**Gestore:** BNY Mellon Global Management Limited

**Denominazione:** BNY Mellon Asian Equity A EUR

**Codice Skandia:** ME2003

**Data di inizio operatività:** 02/01/2002

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR

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

**Classi di quote :**a

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di BNY Mellon global funds**

## Gli intermediari negoziatori

Per il comparto Mellon Evolution Global Alpha Fund sono i seguenti: Citigroup (futures e repos), Morgan Stanley (forwards) and JPMorgan (repos). Per i restanti comparti sono i seguenti: ABG Sundal Collier-ABN Amro-AG Edwards and Sons (UK)Ltd-Arbutnot-Arc Securities-Atlantic Securities Bache Equities Limited-Banco Santander de Negocios-Banc of America Securities Limited (US)-Banc of America Securities Limited (FI)-Bank of Montreal (BMO) Nesbitt Burns-Bank of New York-BNP Securities-Barclays Capital-Barings (ING)-Bear Sterns-Bridgeway Securities Limited-BWD Rensburg-Canacord Capital -Europe Limited-Cantor Fitzgerald Europe-Cazenove & Co-Cenkos Securities Limited-Charles Stanley & Co Limited-CITIGROUP-Collins Stewart & Co- Credit Agricole Chevreux-Credit Lyonnais-CSFB-Daiwa-Danske Securities-Davy-Deutsche Bank-Dolphin-Dresdner Kleinwort Benson-Evolution-Execution Limited Fidentis Equities-Fox-Pitt Kelton Ltd-Garban Intercapital (Securities)-GK Goh Securities Limited-Goldman Sachs-Goodbody-HBSC - Greenwell/ Midland- ITG Instinet-Investec-Intermonte Securites SpA-ITG Posit-J P Morgan/ Chase-Jeffries Group Inc-JM Finn-KBC International Finance-Keefe Bruyette & Woods Lehman Brothers-Macquarie Equities Ltd-MainFirst Bank-Martin Brokers. (UK) plc-Merrill Lynch-Mitsubishi Trust & Banking Corp-Mitsubishi UFJ Securities International -Mizuho-Monument Securities Limited-Morgan Stanley-Natexis UK Limited-National Australia Bank-NCB Stockbrokers Ltd (owned by Ulster Bank) Nomura-Numis Corp-NZB Neue Zürcher Bank-Oriel Securities-OTA (Off the Record)-Pacific Crest Securities-Panmure Gordon, (Division of Lazards & Co Ltd) Peel Hunt & Company-Pereire Tod Limited-Pictet-Piper Jaffray Limited-R.W. Baird-RBC Dominion Securities / RBC-RBS Plc-Renaissance Capital Limited Sanford Bernstein-Seymour Pierce-SG Cowen-Simmons & Co Intl-Shore Capital Limited-Societe Generale -Soundview Technology-TD Waterhouse/ Toronto Dominion Bank-Teather & Greenwood-Tower Bridge (prev ITD)-UBS Warburg-US Bancorp Piper Jaffrey-Vontobel Securities-Wachovia Securities Intl Limited West LB-Westpac-W H Ireland-Williams de Broe-Winterflood Securities -Wise Speke (Brewin)

## Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

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

## Capital International Fund

**Gestore:** Capital International Management Company Sàrl

**Denominazione:** Cap Int Global Growth and Income B

**Codice Skandia:** CI2002

**Data di inizio operatività:** 31/01/2008

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI World NR

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

### Classi di quote :B

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

**Gestore:** Capital International Management Company Sàrl

**Denominazione:** Cap Int US Growth & Income B

**Codice Skandia:** CI2001

**Data di inizio operatività:** 30/10/2002

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

## S&P 500 TR

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

### **Classi di quote :B**

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

## **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Capital International Fund**

### **Gli intermediari negozianti**

J.P.Morgan Bank Luxembourg S.A.

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Dato non disponibile.

## *Carmignac gestion*

**Gestore:** Carmignac Gestion

**Denominazione:** Carmignac Patrimoine A EUR Acc

**Codice Skandia:** CA3001

**Data di inizio operatività:** 07/11/1989

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite: 1) 50% MSCI AC World Free; 2) 50% Citigroup WGBI all Maturities

1) Capitalizzazione di Morgan Stanley Capital International di mercato indice ponderato composto da società rappresentativa della struttura del mercato di 47 paesi sviluppati e paesi emergenti nelle Americhe, Europa / Medio Oriente e Asia / Pacifico. L'indice è calcolato senza dividendi o con dividendi lordi reinvestiti, sia in dollari statunitensi e locali. Il MSCIACW Indice gratuito esclude la chiusura dei mercati e quelle parti in mercati liberi che altrimenti non sono acquistabili da stranieri. 2) Citigroup Non Euro WGBI All Maturities è un indice che riflette la redditività dei titoli di stato dei principali paesi mondiali non facenti parte dell'area Euro. La famiglia di indici WGBI (World Global Bond Index) fu introdotta da Salomon Smith Barney fin dal 1986 per monitorare la performance dei titoli di stato mondiali.

### **Classi di quote :a**

Classe ad accumulazione dei proventi.

## **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Carmignac gestion**

### **Gli intermediari negozianti**

UBS, Citibank, CLSA, Exane and Merrill Lynch

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

## *Carmignac portfolio*

**Gestore:** Carmignac Gestion Luxembourg

**Denominazione:** Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc

**Codice Skandia:** CA3002

**Data di inizio operatività:** 31/03/2011

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite index: 50% MSCI Emerging Markets, 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global diversified Index

Indice composto

**Classi di quote :**a

Classe ad accumulazione dei proventi.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Carmignac portfolio**

**Gli intermediari negoziatori**

UBS, Citibank, CLSA, Exane and Merrill Lynch

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

## *Comgest Growth PLC*

**Gestore:** Comgest Asset Management International Limited

**Denominazione:** Comgest Growth Emerging Mkts R EUR Acc

**Codice Skandia:** CG2003

**Data di inizio operatività:** 14/06/2012

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

**Classi di quote :**R

classe destinata alla clientela retail

**Gestore:** Comgest Asset Management International Limited

**Denominazione:** Comgest Growth GEM PC EUR R Acc

**Codice Skandia:** CG2002

**Data di inizio operatività:** 04/04/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

## MSCI EM NR

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

### Classi di quote :R

classe destinata alla clientela retail

**Gestore:** Comgest Asset Management International Limited

**Denominazione:** Comgest Growth Europe R EUR Acc

**Codice Skandia:** CG2001

**Data di inizio operatività:** 02/04/2012

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

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

### Classi di quote :R

classe destinata alla clientela retail

## Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Comgest Growth PLC

### Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

### Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

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

## *Dexia Asset Management*

**Gestore:** Dexia Asset Management

**Denominazione:** Dexia Index Arbitrage C EUR

**Codice Skandia:** DE1001

**Data di inizio operatività:** 09/09/2003

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

### Classi di quote :c

Classe ad accumulazione proventi.

## Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Dexia Asset Management

### Gli intermediari negozianti

RBC Dexia Investor Services Bank SA

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

### *Dexia Bonds*

**Gestore:** Dexia Asset Management

**Denominazione:** Dexia Bonds Euro Short Term C Acc

**Codice Skandia:** DE4008

**Data di inizio operatività:** 07/12/1995

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

IBOXX EUR Overall 1-3 Yr PR

#### **Classi di quote :**classic

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

**Gestore:** Dexia Asset Management

**Denominazione:** Dexia Bonds Emerging Markets C EUR Hdg

**Codice Skandia:** DE4007

**Data di inizio operatività:** 14/02/2012

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

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

#### **Classi di quote :**classic

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

### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Dexia Bonds**

#### **Gli intermediari negozianti**

RBC Dexia Investor Services Bank SA

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

### *Dexia Money Market*

**Gestore:** Dexia Asset Management

**Denominazione:** Dexia Money Market Euro C Acc

**Codice Skandia:** DE5001

**Data di inizio operatività:** 16/07/1990

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

EONIA

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

**Classi di quote :classic**

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Dexia Money Market****Gli intermediari negozianti**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Dato non disponibile

*Dexia Quant*

**Gestore:** Dexia Asset Management

**Denominazione:** Dexia Quant Eqs USA C Acc

**Codice Skandia:** DE2009

**Data di inizio operatività:** 19/03/2003

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 Composite TR USD

**Classi di quote :classic**

classe destinata alle persone fisiche e alle persone giuridiche che si differenzia per il regime commissionale

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Dexia Quant****Gli intermediari negozianti**

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

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

La gestione del rischio è basata su tre principi: 1-Implementazione di un sistema di controllo interno organizzato attraverso i dipartimenti Investment Management, Middle Office and Risk Management; 2-Autonomia ed indipendenza dei tre reparti; 3-Definizione e l'implementazione di differenti controlli di rischio effettuato dal dipartimento Risk Management e consolidamento di tali rischi a livello di gruppo. Viene adottato uno dei seguenti metodi per il controllo del rischio complessivo: metodo delle passività o metodo del Value-at-Risk. A) Metodo degli impegni: questo metodo consiste nel convertire gli strumenti finanziari derivati in posizioni equivalenti dell'attivo soggiacente (all'occorrenza, in funzione della loro rispettiva sensibilità). In caso contrario, questa conversione può essere sostituita dal valore figurativo. B) Metodo del Value-at-Risk (VaR): un modello VaR è volto a quantificare la perdita potenziale massima che può essere generata dal portafoglio del comparto in condizioni normali di mercato. Tale perdita viene stimata su un determinato orizzonte temporale (periodo di possesso di 1 mese) e un intervallo di fiducia (99%).

## Dws invest sicav

**Gestore:** Dws investment s.a.

**Denominazione:** DWS Invest Euro Bonds (Short) LC

**Codice Skandia:** DW4002

**Data di inizio operatività:** 03/06/2002

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

IBOXX EUR Overall 1-3 Yr PR

**Classi di quote :**lc

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Dws investment s.a.

**Denominazione:** DWS Invest Emerg Mkts Top Div Plus LC

**Codice Skandia:** DW2011

**Data di inizio operatività:** 14/01/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

**Classi di quote :**lc

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Dws investment s.a.

**Denominazione:** DWS Invest Top Dividend LC

**Codice Skandia:** DW2009

**Data di inizio operatività:** 01/07/2010

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World High Div Yld NR

L'indice segue le società di tecnologia con alta distribuzione di dividendi; basandosi in tecniche di gestione Value.

**Classi di quote :**lc

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Dws invest sicav**

**Gli intermediari negozianti**

Deutsche Bank- Morgan Stanley- Merrill Lynch - UBS - JP Morgan.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Nell'ambito del rispettivo comparto viene impiegata una procedura di gestione dei rischi che consente alla Società di Gestione di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio connesso alle posizioni d'investimento rispetto al profilo di rischio complessivo del portafoglio d'investimento. Viene applicata una procedura che consente una valutazione precisa e indipendente del valore dei

derivati OTC. La Società di Gestione monitora i comparti in conformità alle disposizioni contenute nella circolare della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") 05/176 del 5 aprile 2005 secondo i requisiti previsti dall'approccio complesso, garantendo per ogni comparto che il rischio generale legato agli strumenti finanziari derivati non ecceda il 100% del patrimonio netto del comparto e quindi che il rischio legato al comparto non superi complessivamente e durevolmente il 200% del patrimonio netto del comparto.

### *East Capital (Lux)*

**Gestore:** East Capital AB

**Denominazione:** East Capital Lux Eastern European A EUR

**Codice Skandia:** EC2002

**Data di inizio operatività:** 12/12/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Nuovo soggetto incaricato della gestione.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM Europe NR USD

Indice azionario dei titoli dei paesi emergenti europei.

**Classi di quote :**A

Azioni ad accumulo.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di East Capital (Lux)**

**Gli intermediari negozianti**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Dato non disponibile

### *Eaton Vance International (Ireland) Funds plc*

**Gestore:** Eaton Vance Advisor (Ireland) Limited

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

**Codice Skandia:** EA2005

**Data di inizio operatività:** 27/07/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

**Classi di quote :**a2\$

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

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

**Gli intermediari negozianti**

Citi (Bisys)

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Gli elementi chiave nell'approccio al rischio della Società sono le discipline delle strategie di acquisto e vendita, che combinano valutazione e parametri fondamentali. La disciplina di acquisto prevede che le azioni acquistate siano relative a società leader di mercato, abbiano una crescita potenziale degli utili di lungo periodo attraente, e siano vendute a un prezzo migliore rispetto al mercato azionario o al loro valore teorico stimato. La politica della gestione del rischio della Società si basa sull'assunzione che acquistare azioni di aziende leader diminuisca il rischio ed in particolare il rischio di prezzo è abbattuto dai criteri di valutazione della Società. Infine, gli elevati utili potenziali sono in grado di garantire maggiori rendimenti. La disciplina di vendita è ugualmente importante nel controllo del rischio. Generalmente la Società vende un'azione ad un premio del 25% sopra la pari rispetto al mercato azionario o al suo valore teorico. Aderire a questa disciplina consente di evitare il rischio di prezzo e protegge il prodotto da spinte rischiose. Inoltre, generalmente vengono vendute le azioni che abbiano avuto un deprezzamento del 10% rispetto al loro prezzo medio, al fine di evitare potenziali maggiori perdite e permettere una revisione analitica degli investimenti a lungo termine. Sebbene non sia una componente chiave del processo di investimento, il tracking error è monitorato regolarmente come una misura di rischio. E' usato per valutare e controllare le componenti del rischio globale, incluse specifiche azioni, ed aziende. Viene altresì monitorato il value at risk, mentre non è preso in considerazione il cash come metodo di misura del rischio. la Società mantiene una posizione modesta in cash, tipicamente inferiore al 5%.

## *Edmond de Rothschild*

**Gestore:** Edmond de Rothschild Asset Management

**Denominazione:** EdR Europe Value & Yield C

**Codice Skandia:** ED2003

**Data di inizio operatività:** 02/09/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :**c

classe di quote a capitalizzazione destinata a tutti gli investitori

**Gestore:** Edmond de Rothschild Asset Management

**Denominazione:** EdR Europe Synergy A

**Codice Skandia:** ED2002

**Data di inizio operatività:** 05/12/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :**a

Le classi di azioni A sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Euro.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Edmond de Rothschild**

**Gli intermediari negoziatori**

EXANE-BNP, Societe generale, UBS, JP MORGAN, NATIXIS, CHEUVREUX, RAYMOND JAMES, ODOO, BAML, HSBC

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Le missioni principali del dipartimento di controllo del rischio devono assicurare: Il monitoraggio dei rischi di mercato (azioni, reddito

fisso, credito, valuta, liquidità), I limiti di controllo e limiti di credito di controparte, Il controllo dei vincoli normativi, contrattuali e interne, L'attuazione degli stress test sui portafogli.

## *Fidelity Active Strategy*

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

**Denominazione:** Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD

**Codice Skandia:** FA2004

**Data di inizio operatività:** 31/10/2011

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nel corso dell'anno.

**2012** | Il 1 giugno 2012 è stato identificato un nuovo soggetto giuridico incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

### **Classi di quote :a**

Azioni a capitalizzazione

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity FAST Europe A Acc Euro

**Codice Skandia:** FA2002

**Data di inizio operatività:** 04/10/2004

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

### **Classi di quote :a**

Azioni a capitalizzazione

## **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Fidelity Active Strategy**

### **Gli intermediari negoziatori**

Fidelity Investments Luxembourg S.A.

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

## *Fidelity funds*

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity Euro Cash A-Acc-EUR

**Codice Skandia:** FY5003

**Data di inizio operatività:** 25/09/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote :**a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

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

**Codice Skandia:** FY4012

**Data di inizio operatività:** 10/03/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAML EMU Broad Market 1-3Y TR EUR

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

**Classi di quote :**a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity European High Yld A-EUR

**Codice Skandia:** FY4006

**Data di inizio operatività:** 26/06/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAML Gbl HY Isur Constd TR HEUR

Esso rappresenta la performance delle obbligazioni di emittenti privati di tutto il mondo denominate in Euro con rating inferiore a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's).

**Classi di quote :**a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity Euro Bond A-EUR

**Codice Skandia:** FY4001

**Data di inizio operatività:** 22/10/1990

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAML EMU Lg Cap IG TR

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da

Società con rating "Investment Grade". I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (tiker Bloomberg ERL0).

**Classi di quote :**a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity EMEA A-Acc-EUR

**Codice Skandia:** FY2056

**Data di inizio operatività:** 11/06/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM EMEA NR

Il Morgan Stanley Capital International Europa orientale, Medio Oriente e Africa Index, un indice di capitalizzazione di mercato che è stato progettato per misurare le prestazioni azionari di mercato nei paesi emergenti dell'Europa dell'Est, del Medio Oriente e Africa. Dal mese di agosto 2002, l'indice MSCI EM EMEA consisteva seguenti dieci paesi emergenti : l'Africa, Repubblica ceca, Ungheria, Polonia, Russia, Turchia, Israele, Giordania, Egitto e Marocco.

**Classi di quote :**a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity Asian Special Sits A-USD

**Codice Skandia:** FY2026

**Data di inizio operatività:** 03/10/1994

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | 01/06/2012 (cambio management company); 03/12/2012 (modifica obiettivo di investimento). Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.e variazione della politica di investimento del comparto.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI AC Far East Ex Japan NR

Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari del bacino del Pacifico (Giappone escluso). Per quei paesi in cui esistono restrizioni agli investimenti stranieri partecipano alla formazione dell'indice unicamente i titoli accessibili agli investitori non domestici. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è curata da Morgan Stanley Capital International (MSCI).

**Classi di quote :**a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity Nordic A-SEK

**Codice Skandia:** FY2016

**Data di inizio operatività:** 01/10/1990

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

FTSE - Actuaries World Nordic Index

Il Nordic FTSE 30 Indice riproduce il rendimento dei 30 più grandi e più liquide società in Svezia, Danimarca, Norvegia e Finlandia, in tempo reale allo scopo di negoziazione derivati. L'indice utilizza l'universo del FTSE All-World Index - Nordic Region.

**Classi di quote :**a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity European Smaller Cos A-EUR

**Codice Skandia:** FY2015

**Data di inizio operatività:** 28/12/1995

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

HSBC Smlr Panope TR

Indice rappresentativo delle azioni small cap in europa.

**Classi di quote :a**

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity European Dynamic Grth A-EUR

**Codice Skandia:** FY2014

**Data di inizio operatività:** 09/02/2001

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :a**

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Denominazione:** Fidelity America A-USD

**Codice Skandia:** FY2001

**Data di inizio operatività:** 01/10/1990

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | 01/06/2012 : Nuovo Soggetto Incaricato della gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 NR

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

**Classi di quote :a**

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Fidelity funds**

**Gli intermediari negozianti**

Fidelity Investments Luxembourg S.A.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

### *Franklin templeton investment funds*

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Denominazione:** Templeton Emerging Mkts Bd A QDis €

**Codice Skandia:** FT4016

**Data di inizio operatività:** 05/07/1991

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global TR

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

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Denominazione:** Templeton Global Bond A Acc €-H1

**Codice Skandia:** FT4013

**Data di inizio operatività:** 10/04/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM Global Traded TR

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

**Classi di quote :AH**

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

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Denominazione:** Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1

**Codice Skandia:** FT4012

**Data di inizio operatività:** 10/04/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Multiverse TR

**Classi di quote :AH**

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

**Gestore:** FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Denominazione:** Templeton Global Income A Acc €

**Codice Skandia:** FT3001

**Data di inizio operatività:** 27/05/2005

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite: 1)50% MSCI All Country World; 2)50% Barclays Capital Multiverse

Composite index

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

**Denominazione:** Franklin Mutual European A Acc €

**Codice Skandia:** FT2032

**Data di inizio operatività:** 03/04/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC

**Denominazione:** Franklin European Sm-Md Cap Gr A Acc €

**Codice Skandia:** FT2031

**Data di inizio operatività:** 03/12/2001

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe SMID NR EUR

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC

**Denominazione:** Franklin European Growth A Acc €

**Codice Skandia:** FT2029

**Data di inizio operatività:** 29/12/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

#### **Classi di quote :A**

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

**Gestore:** TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

**Denominazione:** Templeton Emerging Markets A Acc \$

**Codice Skandia:** FT2015

**Data di inizio operatività:** 14/05/2001

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

#### **Classi di quote :A**

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

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Denominazione:** Franklin US Opportunities A Acc \$

**Codice Skandia:** FT2001

**Data di inizio operatività:** 03/04/2000

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 3000 Growth TR

Indice che considera i 3000 titoli a più alta crescita del mercato USA.

#### **Classi di quote :A**

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

#### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Franklin templeton investment funds**

##### **Gli intermediari negozianti**

Dato non disponibile

##### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Goldman sachs funds*

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International

**Denominazione:** GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc

**Codice Skandia:** GS4015

**Data di inizio operatività:** 29/06/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global Diversified TR

**Classi di quote :**base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International

**Denominazione:** GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc

**Codice Skandia:** GS4012

**Data di inizio operatività:** 12/10/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

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

**Classi di quote :**base hgd

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

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International

**Denominazione:** GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc

**Codice Skandia:** GS4011

**Data di inizio operatività:** 14/11/2005

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Global Aggregate TR Hdg

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

**Classi di quote :**base hgd

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Goldman Sachs funds**

**Gli intermediari negozianti**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

## *Henderson gartmore fund*

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

**Denominazione:** Henderson Gartmore Fd Latin America A

**Codice Skandia:** HE2011

**Data di inizio operatività:** 29/10/2004

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM Latin America GR USD

**Classi di quote :**

accumulazione dei dividendi

## **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Henderson gartmore fund**

**Gli intermediari negoziatori**

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

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Viene utilizzato il seguente applicativo: MSCI RiskMetrics

## *Henderson horizon fund*

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

**Denominazione:** Henderson Horizon Euro Corp Bond A Acc

**Codice Skandia:** HE2015

**Data di inizio operatività:** 18/12/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

iBoxx Corporates Non-Financials

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

**Classi di quote :a2**

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

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

**Denominazione:** Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2

**Codice Skandia:** HE2006

**Data di inizio operatività:** 19/11/2001

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

FTSE Worldope TR

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

**Classi di quote :a2**

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Henderson horizon fund**

**Gli intermediari negoziatori**

BNP Paribas (Luxembourg)

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Consideriamo la Gestione del rischio come parte integrante del nostro processo di investimento. Il nostro approccio alla gestione del rischio riflette la nostra convinzione che aggiungere valore è coerentemente generato dal fatto che si prendano in considerazione rischi diversificati per i clienti. Il nostro approccio alla gestione del rischio segue i seguenti 3 principi: il rischio deve essere sufficiente per raggiungere gli obiettivi di rendimento; diversificare in modo che nessun rischio possa singolarmente compromettere la performance; considerare il rischio a livello di portafoglio globale. Utilizziamo il sistema di Riskmetrics per gestire e stimare il tracking error e il value at risk. Queste misurazioni sono utili per assicurare che i livelli di rischio siano tenuti su una media alta per raggiungere gli obiettivi di performance e siano all'interno delle linee guida generali. Essi forniscono anche una stima della correlazione tra le nostre diverse posizioni di rischio e come la loro interazione impatti sul rischio totale del portafoglio. Conduciamo mensilmente un controllo della qualità formale nei quali tutti i fondi vengono revisionati sia dai gestori sia da un gestore indipendente per coerenza col mandato. Le stesse revisioni sono, ogni tre mesi, indipendentemente verificate su una base creata ad hoc dal nostro dipartimento di compliance. Inoltre, Henderson ha un team di rischio indipendente rispetto al team di investimento e che produce report su base mensile che sono rivolti ai gestori.

*Hsbc global investment fund*

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

**Denominazione:** HSBC GIF GEM Debt Total Ret MICHEUR

**Codice Skandia:** HS4010

**Data di inizio operatività:** 14/11/2012

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote :m1**

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

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

**Denominazione:** HSBC GIF Euro Credit Bond A Acc

**Codice Skandia:** HS4009

**Data di inizio operatività:** 19/05/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

iBoxx Corporates Non-Financials

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

**Classi di quote :**a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

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

**Denominazione:** HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd AH EUR

**Codice Skandia:** HS4003

**Data di inizio operatività:** 25/10/2010

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global TR

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

**Classi di quote :**ah

Classe con copertura rischio cambio verso l'euro

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

**Denominazione:** HSBC GIF Euro High Yield Bond A Acc

**Codice Skandia:** HS4002

**Data di inizio operatività:** 07/04/2003

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Merrill Lyncho High Yield BB - B Rated Constrained

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

**Classi di quote :**a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

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

**Denominazione:** HSBC GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc

**Codice Skandia:** HS2015

**Data di inizio operatività:** 05/11/2004

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI AC Asia Ex Japan NR

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

**Classi di quote :**a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Hsbc global investment fund**

**Gli intermediari negozianti**

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

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

La Società di Gestione, per conto della Società adotterà una procedura di gestione dei rischi che permetta a quest'ultima e al Consulente per gli Investimenti di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni e il loro contributo al profilo di rischio generale di ogni comparto. La Società di Gestione o il Consulente per gli Investimenti del relativo comparto, per conto della Società adotteranno una procedura che consenta una valutazione precisa e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

### *Ing (L) sicav*

**Gestore:** ING Investment Management Luxembourg S.A.

**Denominazione:** ING (L) Invest US High Div X USD Acc

**Codice Skandia:** IL2048

**Data di inizio operatività:** 01/04/2005

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 NR EUR

#### **Classi di quote :x**

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

**Gestore:** ING Investment Management Luxembourg S.A.

**Denominazione:** ING (L) Invest US Growth X EUR Acc

**Codice Skandia:** IL2047

**Data di inizio operatività:** 24/10/2008

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 1000 Growth TR

Il Russell 1000 Growth Index misura la performance del grande segmento di crescita dell'universo azionario degli Stati Uniti.

Comprende le aziende con più elevato prezzo-rapporto secondo libri e valori più elevati di crescita previsto.

#### **Classi di quote :x**

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

**Gestore:** ING Investment Management Luxembourg S.A.

**Denominazione:** ING (L) Invest Europe Opp X Acc

**Codice Skandia:** IL2044

**Data di inizio operatività:** 25/06/2007

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Euro NR EUR

#### **Classi di quote :x**

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

**Gestore:** ING Investment Management Luxembourg S.A.

**Denominazione:** ING (L) Invest Gbl Hi Div X EUR

**Codice Skandia:** IL2025

**Data di inizio operatività:** 22/05/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :x**

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Ing (L) sicav**

**Gli intermediari negozianti**

ING Group

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Invesco funds*

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Denominazione:** Invesco Euro Reserve A Acc

**Codice Skandia:** IV5002

**Data di inizio operatività:** 13/10/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

EONIA

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

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Denominazione:** Invesco Euro Corporate Bond A Acc

**Codice Skandia:** IV4005

**Data di inizio operatività:** 31/03/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Mstar GIF OS EUR Corporate Bond

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Denominazione:** Invesco Asia Balanced A Acc

**Codice Skandia:** IV3002

**Data di inizio operatività:** 31/10/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite index: 1)50% HSBC ADB Index; 2)50% MSCI AC Pacific ex Japan

Composite index

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Denominazione:** Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc

**Codice Skandia:** IV3001

**Data di inizio operatività:** 01/09/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Denominazione:** Invesco Asia Consumer Demand A Acc

**Codice Skandia:** IV2023

**Data di inizio operatività:** 25/03/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI AC Asia Ex Japan NR

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

**Classi di quote :A**

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

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Denominazione:** Invesco Pan European Structured Eq A Acc

**Codice Skandia:** IV2013

**Data di inizio operatività:** 06/11/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :A**

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

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

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

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Janus capital funds plc*

**Gestore:** Janus Capital International Limited

**Denominazione:** Janus Flexible Income A EUR Acc

**Codice Skandia:** JA4001

**Data di inizio operatività:** 31/12/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap US Agg Bond TR

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

**Classi di quote :a**

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Janus Capital International Limited

**Denominazione:** Janus Balanced A EUR

**Codice Skandia:** JA3001

**Data di inizio operatività:** 31/12/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite: 1) 45% Barclays Aggregate Bond Index; 2) 55% S&P 500 Index

#### **Classi di quote :a**

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Janus Capital International Limited

**Denominazione:** Perkins US Strategic Value A USD Acc

**Codice Skandia:** JA2009

**Data di inizio operatività:** 30/11/2000

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

#### **Classi di quote :a**

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

#### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Janus capital funds plc**

#### **Gli intermediari negoziatori**

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

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

#### *Jpmorgan funds*

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

**Denominazione:** JPM Global Corporate Bd A (acc) EUR Hdg

**Codice Skandia:** FF4018

**Data di inizio operatività:** 27/02/2009

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Barclays Gbl Agg Corp TR Hdg USD

#### **Classi di quote :ah**

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

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

**Denominazione:** JPM Emerging Markets Debt A EUR Hdg Inc

**Codice Skandia:** FF4002

**Data di inizio operatività:** 14/03/1997

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

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

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Europe Equity Plus A (acc)-EUR

**Codice Skandia:** FF2077

**Data di inizio operatività:** 25/06/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Highbridge US STEEP A (acc)-EUR

**Codice Skandia:** FF2076

**Data di inizio operatività:** 07/02/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | 11/07/2012 : Variazione della politica di investimento.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 TR

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

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Emerging Mkts Opps A (acc)-USD

**Codice Skandia:** FF2075

**Data di inizio operatività:** 23/10/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Em Mkts Infrastruct Eq A (acc)-EUR

**Codice Skandia:** FF2073

**Data di inizio operatività:** 09/12/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM

"E' elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari globali emergenti. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 731 titoli rappresentativi delle imprese dei paesi emergenti. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MXEF index).

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM US Value A (dist)-USD

**Codice Skandia:** FF2034

**Data di inizio operatività:** 20/10/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 1000 Value TR

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

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Global Focus A EUR Dis

**Codice Skandia:** FF2032

**Data di inizio operatività:** 23/05/2003

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :**a

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

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

**Denominazione:** JPM US Smaller Companies A (dist)-USD

**Codice Skandia:** FF2021

**Data di inizio operatività:** 16/11/1988

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 2000 TR

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

**Classi di quote :**a

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Jpmorgan funds**

**Gli intermediari negozianti**

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

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Jpmorgan investment funds*

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

**Denominazione:** JPM Income Opportunity A (acc)-EUR (Hdg)

**Codice Skandia:** JP4011

**Data di inizio operatività:** 12/07/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

EONIA Capitalis Jour TR EUR

L'indice segue il mercato dell'over night europeo

**Classi di quote :ah**

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

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

**Denominazione:** JPM Euro Liquid Market A (acc)-EUR

**Codice Skandia:** JP4009

**Data di inizio operatività:** 16/01/1995

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Il primo paragrafo della politica di investimento è stato modificato come segue: "La totalità dell'attivo del Comparto (escludendo la liquidità e i suoi equivalenti) sarà investita in obbligazioni e in titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile denominati in EUR." Il terzo paragrafo della politica di investimento è stato modificato come segue: "Il portafoglio del Comparto avrà una scadenza media ponderata non superiore a 60 giorni. Il Comparto detiene titoli che al momento dell'acquisizione hanno una maturità iniziale o residua non superiore a 397 giorni tenuto conto dei termini e delle condizioni dei titoli medesimi e/o degli effetti di qualunque strumento finanziario ad essi connesso, e potrà investire anche in titoli il cui tasso di interesse di riferimento, determinato in base ai termini e alle condizioni degli stessi, o risultante da strumenti finanziari connessi, viene modificato con cadenza almeno annuale in base alle condizioni di mercato." La seguente nota sarà aggiunta al paragrafo: "A partire dal 1 luglio 2011 il Comparto non acquisterà più titoli che al momento dell'acquisto abbiano una scadenza residua superiore a 397 giorni. Inoltre, il Comparto non deterrà più tali titoli dopo il 31 dicembre 2011."

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

LIBOR 1 Month

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

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Global Income A (div)-EUR

**Codice Skandia:** JP3003

**Data di inizio operatività:** 11/12/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Global Balanced (EUR) A (acc)-EUR

**Codice Skandia:** JP3001

**Data di inizio operatività:** 18/07/1995

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Global Dividend A (acc)-EUR

**Codice Skandia:** JP2019

**Data di inizio operatività:** 04/10/2010

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM Europe Strategic Div A (acc)-EUR

**Codice Skandia:** JP2018

**Data di inizio operatività:** 24/02/2005

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :a**

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

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

**Denominazione:** JPM US Select Equity A (acc)-USD

**Codice Skandia:** JP2009

**Data di inizio operatività:** 05/07/1984

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 TR

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

**Classi di quote :a**

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

## Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Jpmorgan investment funds

### Gli intermediari negoziatori

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

### Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

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

### *Julius baer multibond*

**Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** JB BF Absolute Return-EUR B

**Codice Skandia:** JB4016

**Data di inizio operatività:** 30/04/2004

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

### Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

**Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** JB BF Credit Opportunities-EUR B

**Codice Skandia:** JB4015

**Data di inizio operatività:** 30/04/2003

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Benchmark non dichiarato dalla società

### Classi di quote :b

Classe ad accumulazione.

**Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** JB BF Local Emerging-USD B

**Codice Skandia:** JB4012

**Data di inizio operatività:** 28/04/2000

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

JPM ELMI+ TR

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

movimenti delle valute.

**Classi di quote :b**

Classe ad accumulazione.

**Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** JB BF Euro-EUR B

**Codice Skandia:** JB4009

**Data di inizio operatività:** 01/07/1990

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote :b**

Classe ad accumulazione.

**Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** JB BF Emerging (USD)-USD B

**Codice Skandia:** JB4006

**Data di inizio operatività:** 20/10/1997

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM ELMI+ TR

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

**Classi di quote :b**

Classe ad accumulazione.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Julius baer multibond**

**Gli intermediari negozianti**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Julius baer multicash*

**Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** JB Multicash Money Market Fund Euro B

**Codice Skandia:** JB5002

**Data di inizio operatività:** 02/05/1991

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

EONIA

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

**Classi di quote :**b

Classe ad accumulazione.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Julius baer multicash**

**Gli intermediari negoziatori**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Julius baer multistock*

**Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** JB EF US Leading-USD B

**Codice Skandia:** JB2021

**Data di inizio operatività:** 01/07/1990

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 TR

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

**Classi di quote :**b

Classe ad accumulazione.

**Gestore:** Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** JB EF Swiss-CHF B

**Codice Skandia:** JB2020

**Data di inizio operatività:** 28/11/1991

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

SWX SPI TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari svizzeri

**Classi di quote :**b

Classe ad accumulazione.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Julius baer multistock**

**Gli intermediari negoziatori**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Legg Mason Global Funds Plc*

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited

**Denominazione:** Legg Mason WA Gbl High Yield A Acc\$

**Codice Skandia:** LM4004

**Data di inizio operatività:** 20/04/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Barclays Global High Yield TR Hdg USD

**Classi di quote :**a

Classe ad accumulazione proventi

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited

**Denominazione:** Legg Mason WA Emerg Mkts Bd A Acc Hg €

**Codice Skandia:** LM4003

**Data di inizio operatività:** 05/01/2010

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global TR

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

#### **Classi di quote :ah**

Classe ad accumulazione proventi con copertura rischio cambio

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited

**Denominazione:** LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)

**Codice Skandia:** LM4002

**Data di inizio operatività:** 18/01/2008

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Citi WGBI USD

#### **Classi di quote :a**

Classe ad accumulazione proventi

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited

**Denominazione:** LM WA GMS A Acc (Hdg) €

**Codice Skandia:** LM4001

**Data di inizio operatività:** 12/02/2008

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

#### **Classi di quote :a**

Classe ad accumulazione proventi

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited

**Denominazione:** LM Royce Smaller Comp A Acc €

**Codice Skandia:** LM2001

**Data di inizio operatività:** 01/10/2008

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 2000 Growth TR

#### **Classi di quote :a**

Classe ad accumulazione proventi

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

**Gli intermediari negoziatori**

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

### *Lombard Odier Funds*

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

**Denominazione:** LO Funds - Euro Credit Bond P A

**Codice Skandia:** LO4013

**Data di inizio operatività:** 02/09/2009

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Barclays Euro Aggregate

Dato non dichiarato dalla società

### **Classi di quote :p**

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Lombard Odier Funds**

#### **Gli intermediari negoziatori**

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

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

### *M&G Global Dividend Fund*

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Denominazione:** M&G Global Dividend EUR A

**Codice Skandia:** MG2005

**Data di inizio operatività:** 18/07/2008

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

### **Classi di quote :A**

classe ad accumulazione di proventi

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

### Gli intermediari negoziatori

Dato non disponibile.

### Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

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

## *M&G Global Macro Bond*

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Denominazione:** M&G Global Macro Bond A USD

**Codice Skandia:** MG4002

**Data di inizio operatività:** 15/10/1999

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Morningstar Global Bond sector

Indice Morningstar

### Classi di quote :a

azioni ad accumulazione dei proventi

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

### Gli intermediari negoziatori

M&G Securities Limited, RBC Dexia

### Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Parte integrante della gestione è il monitoraggio del rischio di investimento. I gestori dei fondi lavorano a stretto contatto per la costruzione del portafoglio M & G & Risk (PCR); la squadra si occupa di definire a quali rischi è esposto il portafoglio come risultato del suo approccio bottom-up degli investimenti e di garantire che venga gestito in linea con i suoi obiettivi.

## *M&G Investment Funds*

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Denominazione:** M&G European Corporate Bond A EUR

**Codice Skandia:** MG4001

**Data di inizio operatività:** 13/01/2003

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Morningstar EUR Corporate Bond sector

Morningstar Index

### Classi di quote :a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

**Gestore:** M&G Securities Limited

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

**Codice Skandia:** MG3001

**Data di inizio operatività:** 20/04/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSTAR Asset Alloc EUR Defensive sector average

**Classi di quote :**ah

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

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Denominazione:** M&G Global Basics A EUR

**Codice Skandia:** MG2002

**Data di inizio operatività:** 17/11/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

FTSE Global Basic Composite

**Classi di quote :**a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Denominazione:** M&G Recovery A EUR

**Codice Skandia:** MG2001

**Data di inizio operatività:** 31/12/1969

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

FTSE AllSh TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di circa 800 delle oltre 2000 società i cui titoli sono negoziati sul London Stock Exchange. E' la somma degli indici FTSE 350 e FTSE Small Cap.

**Classi di quote :**a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

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

**Gli intermediari negozianti**

RBC Dexia Investor Services Bank SA

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

L'analisi dei Rischi dal nostro team di PSR Utilizza una varietà di modelli di rischio, per catturare i rischi di investimento, e soprattutto, i rischi non intenzionali che possono insorgere uno seguito delle azioni del fondo. I sistemi principali di rischio che usiamo e il rischio di monitoraggio che forniscono sono i seguenti: Advanced Technologies Portfolio (APT); l'aggressività del fondo in termini attivi e assoluti - la volatilità e beta. Fattore d'esposizioni. Decomposizione dei rischi - i livelli di stock e del settore, esposizioni economico - settore e macro esposizioni Pre-analisi del commercio degli effetti di cambiare le posizioni sul profilo di rischio dei portafogli. Barra l'analisi dettagliata delle cause di rischio sistematico, con pre-definiti fattori di rischio. L'attribuzione delle prestazioni da fattore di

rischio, compresi i contributi del paese e la selezione di valuta, industrie o settori, gli stili, i tempi del mercato e singoli beni. Stile di ricerca, stile di analisi, compresa la valutazione del valore positivo e negativo, la rescita e altre misure. Analisi della liquidità.

## *MFS Investment Management*

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Denominazione:** MFS Meridian US Gov Bond A1 USD

**Codice Skandia:** MF4002

**Data di inizio operatività:** 26/09/2005

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Barclays US Govt/Mortgage TR USD

**Classi di quote :**A1

classe ad accumulazione di proventi

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Denominazione:** MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR

**Codice Skandia:** MF4001

**Data di inizio operatività:** 01/02/2011

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global TR

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

**Classi di quote :**A1

classe ad accumulazione di proventi

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Denominazione:** MFS Meridian Europ Value A1 EUR

**Codice Skandia:** MF2004

**Data di inizio operatività:** 01/10/2002

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :**A1

classe ad accumulazione di proventi

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di MFS Investment Management**

## Gli intermediari negoziatori

MFS International Ltd.

### Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

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

### *Morgan stanley investment funds*

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Denominazione:** MS INVF Euro Liquidity A

**Codice Skandia:** MS5003

**Data di inizio operatività:** 31/01/2000

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

LIBOR 1 Month

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

#### **Classi di quote :**a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Denominazione:** MS INVF US Advantage A

**Codice Skandia:** MS2025

**Data di inizio operatività:** 01/12/2005

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 TR (2)

Misura la performance delle società Russell 1000 con i maggiori price-to-book ratio e le migliori previsioni di crescita.

#### **Classi di quote :**a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Denominazione:** MS INVF US Growth A USD

**Codice Skandia:** MS2016

**Data di inizio operatività:** 01/02/1997

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 1000 Growth TR

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

**Classi di quote :a**

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Denominazione:** MS INVF Eurozone Equity Alpha A

**Codice Skandia:** MS2005

**Data di inizio operatività:** 31/03/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EMU NR

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

**Classi di quote :a**

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Morgan stanley investment funds****Gli intermediari negoziatori**

RBC Dexia Investor Services Bank SA

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Nordea Investment Funds S.A.*

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.

**Denominazione:** Nordea-1 European High Yield Bond BP

**Codice Skandia:** ND4005

**Data di inizio operatività:** 02/01/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAML European Ccy HY Constnd TR HEUR

**Classi di quote :BP**

Classe ad accumulazione

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.

**Denominazione:** Nordea-1 Global Stable Equity BP

**Codice Skandia:** ND2004

**Data di inizio operatività:** 05/03/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote :BP**

Classe ad accumulazione

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.**Denominazione:** Nordea-1 Global Stable Eq Unhedged BP**Codice Skandia:** ND2003**Data di inizio operatività:** 02/01/2006**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :BP**

Classe ad accumulazione

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.**Denominazione:** Nordea-1 Nordic Equity BP**Codice Skandia:** ND2002**Data di inizio operatività:** 04/05/1992**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Nordic Countries NR USD

**Classi di quote :BP**

Classe ad accumulazione

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Nordea Investment Funds S.A.****Gli intermediari negoziatori**

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

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Parvest***Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg**Denominazione:** Parvest Money Market Euro C C**Codice Skandia:** PR5003**Data di inizio operatività:** 08/02/1991**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno  
2012 | 01/11/2012 : Ridenominazione del comparto.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

EONIA

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

**Classi di quote** :classic

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

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

**Denominazione:** Parvest Equity Best Sel Euro C C

**Codice Skandia:** PR2057

**Data di inizio operatività:** 24/05/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EMU NR

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

**Classi di quote** :classic

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

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

**Denominazione:** Parvest Equity USA Growth C EUR C

**Codice Skandia:** PR2056

**Data di inizio operatività:** 21/05/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 1000 Growth TR

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

**Classi di quote** :classic

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

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

**Denominazione:** Parvest Equity USA Small Cap C C

**Codice Skandia:** PR2055

**Data di inizio operatività:** 21/05/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 2000 TR

Misura la performance del segmento più grande dell'universo azionario degli Stati Uniti. Il Russell Top 200 Index è un sottoinsieme del Russell 3000 Index<sup>®</sup>. Esso comprende circa 200 dei titoli più basata su una combinazione della loro capitalizzazione di mercato e che l'adesione indice corrente e rappresenta circa il 65% del mercato statunitense. Il Russell Top 200 Index è costruito per fornire un barometro completo e imparziale per questo segmento molto grande.

**Classi di quote** :classic

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

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

**Denominazione:** Parvest Equity Europe Small Cap C C

**Codice Skandia:** PR2054

**Data di inizio operatività:** 25/09/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe Small Cap NR USD

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

**Classi di quote** :classic

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

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

**Denominazione:** Parvest Equity USA Mid Cap C C

**Codice Skandia:** PR2052

**Data di inizio operatività:** 31/01/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell Mid Cap TR USD

**Classi di quote** :classic

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

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

ABN AMRO, BRYAN GARNIER AND CO, CITIGROUP, CM-CIC Securities, COLLINS STEWART TULLETT, CREDIT SUISSE, DEUTSCHE BANK, Dresdner Kleinwort Wasserstein, EXANE BNP Paribas, GOLDMAN SACHS, HSBC, ING, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, MORGAN STANLEY, NATIXIS, ODDO, RAYMOND JAMES, SG Securities, UBS

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

**Pictet**

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Denominazione:** Pictet Short-Term Money Market EUR R

**Codice Skandia:** PC5001

**Data di inizio operatività:** 07/05/2001

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

CITI Dep 1 Month

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

#### **Classi di quote :**

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

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Denominazione:** Pictet Global Emerging Debt-R USD

**Codice Skandia:** PC4012

**Data di inizio operatività:** 03/05/2001

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global Diversified Hedge EUR TR

#### **Classi di quote :**

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

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Denominazione:** Pictet Em Lcl Ccy Dbt-R EUR

**Codice Skandia:** PC4004

**Data di inizio operatività:** 23/01/2007

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM GBI EM Global Diversified TR

Indice finanziario (adottato direttamente in dollari), fornito dalla società JPMORGAN che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti, prevedendo un cap pari al 10% per singolo emittente ed il limite del 40% per gli emittenti con peso superiore al 5%. Questo al fine di garantire la pienareplicabilità dell'indice stesso, in conformità con i limiti di concentrazione dei rischi stabiliti dalla Banca D'Italia. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri: emessi da enti governativi o garantiti da quest'ultimi, emessi in dollari statunitensi, con un ammontare nominale minimo di 500 milioni di dollari e vita residua all'atto dell'inclusione nel paniere non inferiore a 2,5 anni (una volta inserito il titolo può rimanere nell'indice sino a quando ha vita residua maggiore di 12 mesi). L'indice è total return e tutte le cedole incassate sono reinvestite nel paese di appartenenza sino al successivo ribilanciamento dell'indice stesso. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: JPGCCOMP).

#### **Classi di quote :**

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

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Denominazione:** Pictet EUR Corporate Bonds-R

**Codice Skandia:** PC4002

**Data di inizio operatività:** 01/08/2001

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Agg Corps TR

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

### **Classi di quote :**

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

### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Pictet**

#### **Gli intermediari negozianti**

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

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

### *Pimco funds Global Investors Series plc*

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Denominazione:** PIMCO GIS Low Average Dur E EUR Hdg

**Codice Skandia:** PM4022

**Data di inizio operatività:** 24/07/2009

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAML US Treasuries 1-3 Yr TR USD

#### **Classi di quote :** e hedge

Le Classi E sono azioni hedged prevalentemente offerte come investimento agli investitori retail.

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Denominazione:** PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg

**Codice Skandia:** PM4020

**Data di inizio operatività:** 31/03/2006

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap US Agg Bond TR

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

**Classi di quote :**R hedge

Classe d'azione retail Hedge

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Denominazione:** PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdg Acc

**Codice Skandia:** PM4018

**Data di inizio operatività:** 03/07/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Composite: 1) 33% Barclays Capital Global Aggregate Credit Component; 2) 33% BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained; 3) 34% JPMorgan EMBI Global; All EUR Hdgd

**Classi di quote :**R hedge

Classe d'azione retail Hedge

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Denominazione:** PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc

**Codice Skandia:** PM4016

**Data di inizio operatività:** 02/07/2009

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM GBI EM Global Diversified TR

L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

**Classi di quote :**R

Classe d'azione retail

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Denominazione:** PIMCO GIS GI Inv Grd Crdt Ins EUR Hg Acc

**Codice Skandia:** PM4007

**Data di inizio operatività:** 15/09/2003

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg

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

**Classi di quote :**i

Classe d'azione istituzionale

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

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

**Codice Skandia:** PM4006

**Data di inizio operatività:** 30/12/2005

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno  
2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofA MLopean Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials  
Indice rappresentativo dei prezzi dei titoli high yield denominati nelle valute europee

#### **Classi di quote :**

Classe d'azione istituzionale

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Denominazione:** PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD

**Codice Skandia:** PM4004

**Data di inizio operatività:** 12/03/1998

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Barclays Global Aggregate TR Hdg GBP

#### **Classi di quote :**

Classe d'azione istituzionale

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Denominazione:** PIMCO GIS Emerg Mkts Bd Inst EUR Hdg Acc

**Codice Skandia:** PM4003

**Data di inizio operatività:** 17/12/2002

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global TR

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

#### **Classi di quote :**

Classe d'azione istituzionale

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

#### **Gli intermediari negozianti**

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

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Pacific Investment Management Company LLC ("PIMCO") è responsabile per il monitoraggio, la misurazione e la gestione degli investimenti in strumenti finanziari derivati ("FDI") e altri rischi di investimento rilevanti per la Società e i fondi e tiene fede alle procedure e alle policy sul rischio della società. Le procedure e le policy per la gestione del rischio sono applicate fedelmente nei confronti di tutte le società e i comparti del gruppo PIMCO. Questo assicura che siano mantenuti gli stessi standard e lo stesso livello di competenze. I comparti possono usare un range di FDI nei limiti permessi dal Financial Regulator e che sono esposti nel Prospetto informativo. L'esposizione ai derivati sarà calcolata usando la metodologia VAR. Sebbene l'uso di FDI (laddove usati per copertura o ai fini dell'investimento) possa causare un'esposizione aggiuntiva, la società assicura che questo non causerà un eccesso dei limiti di VAR applicabili in accordo con il Financial Regulator. Per dettagli sull'applicazione della metodologia VAR, gli investitori possono fare riferimento alle policy di Gestione del rischio e alle procedure disponibili a richiesta presso il rappresentante di Hong Kong. Per

assicurarsi che in un comparto siano presenti asset sufficientemente liquidi per coprire le esposizioni nette create dai contratti sui derivati, i calcoli sul portafoglio saranno eseguiti giornalmente da un team di compliance specializzato che fa riferimento direttamente al management di PIMCO. PIMCO monitorizza il rischio di portafoglio usando misurazioni quotidiane del VAR e stress test. Il potenziale rischio di mercato è calcolato usando l'approccio delta-normal VAR. Il VAR è calcolato e riportato automaticamente ogni giorno usando i prezzi di chiusura e le informazioni di mercato del giorno di contrattazioni più recente. In relazione all'applicazione delle statistiche di rischio, possono essere selezionati vari livelli (come il 99%) e orizzonti temporali (settimanali, mensili, annuali). Per ogni comparto sono effettuati tre stress test. Il primo test include un test sulla duration che misura cosa succede al valore del portafoglio se inaspettati movimenti nei rendimenti accadono nel mercato. Il secondo test considera un database di scenari storici di crisi che possono essere eseguiti per testare le reazioni a queste crisi. Questi scenari contengono molti cambiamenti inattesi nelle condizioni di mercato e nelle correlazioni. Il terzo test considera le correlazioni che possono essere manipolate manualmente per riflettere le condizioni che possono accadere nel futuro, ma che ancora non si sono mai verificate.

## *Pioneer funds*

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Denominazione:** Pioneer Fds Strategic Inc E EUR HND

**Codice Skandia:** PI4021

**Data di inizio operatività:** 21/11/2005

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap US Universal TR

Indice rappresentativo degli indici obbligazionari USA.

**Classi di quote:** e hdg

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

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Denominazione:** Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND

**Codice Skandia:** PI4020

**Data di inizio operatività:** 27/02/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap US Agg Bond TR

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

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Denominazione:** Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND

**Codice Skandia:** PI4003

**Data di inizio operatività:** 28/06/2000

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMU TR

L'indice JP Morgan EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. La metodologia di composizione del suddetto indice è identica a quella dell'indice JP Morgan Global. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui

più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGEMLC) e Thomson Financial (ticker JAGALLE, datatype RI).

**Classi di quote :**e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Denominazione:** Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR HND

**Codice Skandia:** PI2033

**Data di inizio operatività:** 12/12/2008

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Russell 1000 Growth TR

Il Russell 1000 Growth Index misura la performance del grande segmento di crescita dell'universo azionario degli Stati Uniti.

Comprende le aziende con più elevato prezzo-rapporto secondo libri e valori più elevati di crescita previsto.

**Classi di quote :**e hdg

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Pioneer funds**

**Gli intermediari negoziatori**

Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Budget di rischio, tecniche var, utilizzo derivati.

*Raiffeisen Capital Managemet*

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

**Denominazione:** Raiffeisen-Euro-Rent R VT

**Codice Skandia:** RF4008

**Data di inizio operatività:** 16/12/1996

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Agg 500MM TR

E' composto da titoli obbligazionari denominati in euro emessi da primarie società appartenenti ai 12 Paesi dell'area EMU, con rating non inferiore a BBB- in base alla classificazione Standard & Poor's ovvero non inferiore a Baa3 in base alla classificazione Moody's.

Tutti i titoli, di tipo investment grade, sono a tasso fisso con almeno un anno alla scadenza, un ammontare in circolazione di almeno 500 milioni di euro e senza alcun vincolo circa la localizzazione geografica dell'emittente (vengono esclusi titoli convertibili, titoli a tasso variabile, perpetual notes, warrants, linked bonds e prodotti strutturati).

**Classi di quote :**unica

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

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

**Denominazione:** Raiffeisen-Europa-HighYield R VT

**Codice Skandia:** RF4001

**Data di inizio operatività:** 01/12/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAMLo HY Cons ExSub Fincl TR

#### **Classi di quote :VTA**

Classe "ad accumulazione totale estero".

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

**Denominazione:** Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I R VT

**Codice Skandia:** RF3002

**Data di inizio operatività:** 03/02/2011

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Merrill Lynch German Government Bill Index

L'indice segue l'andamento dei titoli tedeschi governativi.

#### **Classi di quote :VTA**

Classe "ad accumulazione totale estero".

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

**Denominazione:** Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT

**Codice Skandia:** RF1002

**Data di inizio operatività:** 16/01/2012

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | 16/01/2013 : Il comparto è stato modificato da Fondo di Fondi a comparto UCITS (Single Title fund)

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

#### **Classi di quote :VTA**

Classe "ad accumulazione totale estero".

#### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Raiffeisen Capital Managemet**

#### **Gli intermediari negoziatori**

Wellington e Capital International.

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

#### ***RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC***

**Gestore:** Russell Investments Ireland Limited,

**Denominazione:** Russell IC Global Bond EH B

**Codice Skandia:** RU4001

**Data di inizio operatività:** 30/11/2004

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

## BarCap Global Aggregate TR

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

### Classi di quote :EHB

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

**Gestore:** Russell Investments Ireland Limited,

**Denominazione:** Russell IC Emerg Mkts Eq C

**Codice Skandia:** RU2001

**Data di inizio operatività:** 31/03/1999

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Russell 1000 Value TR

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

### Classi di quote :C

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

## Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC

### Gli intermediari negozianti

Dato non disponibile.

### Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

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

## *Schroder international selection fund*

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

**Denominazione:** Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg

**Codice Skandia:** SH4019

**Data di inizio operatività:** 13/04/2007

### Variazione politica di investimento/gestore:

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

BarCap US Agg Bond TR

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

### Classi di quote :ah

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

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

**Denominazione:** Schroder ISF Euro Bond A Acc

**Codice Skandia:** SH4003

**Data di inizio operatività:** 19/04/1999

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | 02/04/2012 : Variazione della politica di investimento.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Agg Bond TR

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

**Classi di quote :**a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Gbl Eq Yield A EUR

**Codice Skandia:** SH2036

**Data di inizio operatività:** 17/03/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :**a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Global Div Max A

**Codice Skandia:** SH2035

**Data di inizio operatività:** 13/07/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :**a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Asian Eq Yld A EUR Acc

**Codice Skandia:** SH2034

**Data di inizio operatività:** 12/09/2012

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nel periodo.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI AC Pacific Ex Japan GR USD

**Classi di quote :a**

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Gbl Emerg Mkt Opp A EUR

**Codice Skandia:** SH2029

**Data di inizio operatività:** 19/01/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | 02/04/2012 : Variazione della politica di investimento.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

**Classi di quote :a**

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Europ Special Sit A

**Codice Skandia:** SH2025

**Data di inizio operatività:** 31/03/2006

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Classi di quote :a**

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Europ Eq Alpha A Acc

**Codice Skandia:** SH2022

**Data di inizio operatività:** 31/01/2003

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

### **Classi di quote :**

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF US Large Cap A USD

**Codice Skandia:** SH2012

**Data di inizio operatività:** 02/08/1993

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 TR

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

### **Classi di quote :**

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Japanese Eq A Acc

**Codice Skandia:** SH2008

**Data di inizio operatività:** 02/08/1993

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Topix TR

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

### **Classi di quote :**

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Emerg Europe A Acc

**Codice Skandia:** SH2001

**Data di inizio operatività:** 31/01/2000

### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM Eur Europe 10/40 NR

L'indice (implementato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) è costruito secondo la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla

direttiva OICVM. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Tale indice costituisce una versione modificata dell'indice base MSCI. Metodo di ribilanciamento dinamico.

**Classi di quote :a**

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

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

**Denominazione:** Schroder ISF Strategic Bd A EUR Hdg

**Codice Skandia:** SH1002

**Data di inizio operatività:** 30/09/2004

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | E' variato l'obiettivo di investimento

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BBA Libor 3 Month EUR

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

**Classi di quote :ah**

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

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Schroder international selection fund**

**Gli intermediari negoziatori**

Schroder Investment Management Luxembourg S.A. e JP Morgan Luxembourg S.A.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

La Società utilizzerà un processo di gestione del rischio che consentirà, di concerto col Gestore degli investimenti, di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il relativo contributo al profilo di rischio generale dei singoli Comparti. La Società o il Gestore degli investimenti utilizzeranno, se del caso, un processo di valutazione del rischio accurata e indipendente degli eventuali strumenti derivati OTC. La Società di Gestione, su richiesta dell'Investitore, fornirà ulteriori informazioni sui limiti quantitativi applicati alla gestione del rischio di tutti i Comparti, sui metodi scelti a tale scopo e sull'andamento recente dei rischi e dei rendimenti delle categorie di strumenti principali. Le ulteriori informazioni così richieste potranno comprendere i livelli di VaR definiti per i Comparti che si basano su questo approccio di calcolo del rischio. La struttura della gestione del rischio è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società.

*Threadneedle (Lux)*

**Gestore:** Threadneedle Management Luxembourg S.A.

**Denominazione:** Threadneedle(Lux) Global Asset Alloc AU

**Codice Skandia:** AE3003

**Data di inizio operatività:** 31/10/1995

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote :au**

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Threadneedle (Lux)**

**Gli intermediari negoziatori**

### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Gli investimenti del Comparto comportano un rischio di mercato, il rischio che il valore di un particolare titolo possa diminuire. In questo Comparto un investitore potrebbe perdere del denaro. Sono inoltre presenti rischi e costi associati all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che possono comportare perdite aggiuntive al Comparto, inclusi rischi di controparte, il rischio che una controparte possa non agire come promesso. L'investimento nel mercato di materie prime può fluttuare significativamente con prezzi che aumentano e diminuiscono notevolmente e questo avrà un diretto impatto sul valore delle azioni o sui titoli equivalenti alle azioni e può avere un impatto indiretto sull'indice ai quali il Comparto può essere esposto. Inoltre, le attività sottostanti possono avere performance molto differenti dai mercati tradizionali di titoli quali quelli di azioni e obbligazioni. Gli Investitori tengano conto della sezione "Fattori di Rischio" del Prospetto in termini di rischi applicabili per investire nel Comparto Enhanced Commodities e in particolare le sezioni "Uso dei Derivati e altre Tecniche di Investimento", "Rischio di Controparte", "Derivati finanziari su indici o sub-indici", "Total Return Swaps", "Indici sulle Materie Prime", e "Exchange traded notes". Gli investitori considerino questi rischi extra nel momento in cui valutano i potenziali benefici dell'investimento in questo Comparto. Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati per ottenere l'esposizione a indici su materie prime o sub-indici composti da contratti a termine su prodotti fisici. L'uso di tali strumenti finanziari derivati per fini di investimento può aumentare il profilo di rischio del Comparto. Si prega di consultare il prospetto completo per ulteriori informazioni riguardo i rischi di investimento nella SICAV.

### *Threadneedle Investment Funds*

**Gestore:** Threadneedle Investment Services Limited

**Denominazione:** Threadneedle UK Gr&Inc Ret Net GBP

**Codice Skandia:** TH3001

**Data di inizio operatività:** 28/11/1990

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

FTSE AllSh TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di circa 800 delle oltre 2000 società i cui titoli sono negoziati sul London Stock Exchange. E' la somma degli indici FTSE 350 e FTSE Small Cap.

**Classi di quote:** 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Threadneedle Investment Services Limited

**Denominazione:** Threadneedle UK Fund Retail

**Codice Skandia:** TH2016

**Data di inizio operatività:** 30/09/1985

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

FTSE AllSh TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di circa 800 delle oltre 2000 società i cui titoli sono negoziati sul London Stock Exchange. E' la somma degli indici FTSE 350 e FTSE Small Cap.

**Classi di quote:** 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Threadneedle Asset Management Limited

**Denominazione:** Threadneedle Amer Sm Cos Ret Net Acc

**Codice Skandia:** TH2011

**Data di inizio operatività:** 10/11/1997

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P MidCap 400 TR

#### **Classi di quote :**1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Threadneedle Asset Management Limited

**Denominazione:** Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR

**Codice Skandia:** TH2008

**Data di inizio operatività:** 21/11/2005

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

HSBC Smlr Euroland TR USD

#### **Classi di quote :**1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

#### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Threadneedle Investment Funds**

#### **Gli intermediari negozianti**

Oltre 30 broker specializzati per asset class.

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

#### *Threadneedle Specialist Investment Funds*

**Gestore:** Threadneedle Investment Services Limited

**Denominazione:** Threadneedle Global Eq Inc RetI EUR Acc

**Codice Skandia:** TH2015

**Data di inizio operatività:** 27/06/2007

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Classi di quote :**1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** Threadneedle Asset Management Limited

**Denominazione:** Threadneedle Amer Ext Alp R EUR

**Codice Skandia:** TH2001

**Data di inizio operatività:** 22/10/2007

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

S&P 500 TR

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

**Classi di quote :**1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Threadneedle Specialist Investment Funds****Gli intermediari negoziatori**

Oltre 30 broker specializzati per asset class.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

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

*Ubi pramerica sgr s.p.a.*

**Gestore:** UBI Pramerica SGR S.p.A.

**Denominazione:** UBI Pramerica Obbligazioni Gbl Corp

**Codice Skandia:** UP4002

**Data di inizio operatività:** 26/04/2002

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Citi WBIG Corp Hdg EUR

### **Classi di quote :unica**

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

### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Ubi pramerica sgr s.p.a.**

#### **Gli intermediari negoziatori**

La SGR non accede direttamente ai mercati regolamentati ma si avvale di controparti nel rispetto della propria strategia di trasmissione/esecuzione, deliberata dal Consiglio di Amministrazione. Le operazioni disposte per conto del Fondo vengono eseguite sui diversi mercati da primarie banche, società di intermediazione mobiliare e case di brokeraggio, italiane ed estere. Le controparti più utilizzate, selezionate ed approvate dal Consiglio di Amministrazione della SGR, sono: Jp Morgan Securities, Deutsche Bank AG; Banca Imi, UBM, Citibank, Merrill Lynch International, Barclays Capital Inc., Credit Agricole, BNP Paribas, Caboto Holding S.p.A., HSBC, Credit Suisse, Dresdner Bank AG, Fortis Bank SA, ABN Amro Bank NV, Nomura International, Morgan Stanley, UBS Ltd, Lehman Brothers Inc. e Unione di Banche Italiane. Con riferimento agli eventuali fondi investiti in parti di O.I.C.R. non vi sono soggetti che eseguono sui mercati operazioni per conto degli stessi. L'elenco di tali controparti è tenuto presso la SGR ed è disponibile su richiesta del Partecipante.

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

La società è dotata di un dipartimento di Risk Management che ha sia il compito di fornire ex-ante valori indicativi sulla rischiosità dei portafogli in base a determinate caratteristiche di rischio rendimento, sia quello di controllarne ex-post il loro profilo di rischio. Lo stesso dipartimento opera anche il monitoraggio dei rendimenti dei prodotti e l'analisi della loro efficienza. In sintesi, tra le attività svolte assumono rilievo: - monitoraggio dei principali fattori di rischio e della leva del portafoglio; - analisi di rischio-rendimento del prodotto gestito; - aggiornamento e manutenzione degli applicativi software utilizzati per le analisi. Per quanto riguarda l'analisi ex ante, il Risk Management si avvale di applicativi software esterni, con l'ausilio dei quali è in grado di fornire indicazioni ex ante sui livelli di rischiosità dei portafogli. A tal proposito i fondi vengono distinti in relazione allo stile di gestione.

### *UBS (Lux) Bond Sicav*

**Gestore:** UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc

**Codice Skandia:** UB4005

**Data di inizio operatività:** 22/08/2003

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | nel giugno 2012 è variato il gestore

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap US Corp IG TR

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

#### **Classi di quote :p**

Le azioni delle classi il cui nome contiene "P" sono offerte a tutti gli investitori. La classe di azioni "P" differisce per l'importo della commissione di gestione forfetaria. Per le classi di azioni il cui nome contiene "hedged", e che sono denominate in una moneta diversa da quella di calcolo del Comparto, vengono effettuate operazioni (anche a termine) su divise in modo da coprire il valore del patrimonio netto del Comparto espresso nella relativa moneta di calcolo rispetto a quello di altre classi di azioni denominate in valuta diversa.

### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di UBS (Lux) Bond Sicav**

#### **Gli intermediari negoziatori**

Dato non disponibile

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Viene effettuato un monitoraggio continuo di tutte le esposizioni e le fonti di rischio, con una regolare supervisione della matrice decisionale. Analisi continua delle performance e controllo indipendente di tutte le restrizioni all'investimento. Esposizioni elevate al delta.

### *Ubs (lux) equity sicav*

**Gestore:** UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Denominazione:** UBS (Lux) ES Eurp Opp Uncons P EUR

**Codice Skandia:** UB2010

**Data di inizio operatività:** 14/06/2012

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Euro NR EUR

**Classi di quote :p**

Questa classe d'azione è offerta a tutti gli investitori e è emessa esclusivamente per le azioni al portatore.

**Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Ubs (lux) equity sicav**

**Gli intermediari negoziatori**

UBS Global Asset Management

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

Per quanto riguarda la valutazione del rischio ex ante, l'attività di risk management consiste nell'elaborare le informazioni relative alla stima del tracking error volatility (TEV) e della volatilità (standard deviation). Dette attività sono condotte con l'ausilio sia di modelli proprietari, sviluppati all'interno di UBS Global Asset Management, sia di applicativi standard dell'industria (quali l'applicativo Barra). La funzione di risk management cura l'evoluzione dei modelli di rischio adottati ed effettua analisi di backtesting per verificarne la robustezza nel tempo. La funzione di risk management controlla l'esposizione a fattori di rischio per ciascun fondo. I fattori di rischio complessivamente considerati sono i seguenti: rischio di prezzo, rischio di tasso d'interesse, rischio di tasso di cambio e rischio di merito creditizio. Con periodicità mensile, viene condotta l'attività di analisi ex post, che consiste nel calcolo dello scostamento della performance del fondo dal benchmark e della volatilità.

*Vontobel Fund*

**Gestore:** VONTOBEL MANAGEMENT S.A.

**Denominazione:** Vontobel Emerging Markets Eq B

**Codice Skandia:** VO2004

**Data di inizio operatività:** 03/11/1992

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

**Classi di quote :b**

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

**Gestore:** VONTOBEL MANAGEMENT S.A.

**Denominazione:** Vontobel Global Value Equity B

**Codice Skandia:** VO2003

**Data di inizio operatività:** 01/07/2005

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno

2012 | Non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI AC World NR

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

### **Classi di quote :b**

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

### **Informazioni comuni relative ai Fondi esterni di Vontobel Fund**

#### **Gli intermediari negoziatori**

UBS, Citigroup and Credit Suisse.

#### **Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio**

La Società di gestione del Fondo applicherà una procedura di gestione del rischio che le consentirà di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio connesso alle varie voci d'investimento e la quota di rischio rispetto al profilo globale del portafoglio d'investimento e che le permetterà di valutare in modo preciso e indipendente il valore dei derivati OTC. Il rischio è misurato sia ex ante che ex post. I gestori del portafoglio conducono verifiche su base giornaliera con l'utilizzo di sistemi pm così come le applicazioni Bloomberg. In oltre un Comitato Esecutivo esamina tutti i portafogli mensilmente. Misure delle performance, attribuzioni e documentazione seguono le richieste internazionali.

## ***BUILDING BLOCK SELEZIONE***

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Allocation

**Codice Skandia:** BSEL01

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

50% JP Morgan GBI EMU + 50% MSCI World

indice equiponderato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Alternative

**Codice Skandia:** BSEL02

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - bond emerging hc hedge

**Codice Skandia:** BSEL03

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global Diversified Hedge TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi

emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - bond emerging hc usd

**Codice Skandia:** BSEL04

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMBI Global Diversified TR EUR

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Bond Emerging local

**Codice Skandia:** BSEL05

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

100% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con scambi in valuta locale.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro Corporate IG

**Codice Skandia:** BSEL06

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAML EMU Corp Large Capital TR

E' l'indice finanziario che esprime l'andamento dei principali titoli obbligazionari sul mercato americano.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro Diversified Bond

**Codice Skandia:** BSEL07

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

**2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da

garanzia emessa da uno statosovrano. Dal paniere che costituisce l'indice sono esclusi emissioni di controvalore inferiore ai 300 mln di Euro. I prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro Diversified ST

**Codice Skandia:** BSEL08

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM EMU 1-3 TR

L'indice è rappresentativo dei mercati obbligazionari dell'Unione Monetaria Europea ed è composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria, emessi dagli Stati membri dell'EMU, con vita residua compresa tra 1 e 3 anni. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice (corso tel quel) secondo una media pesata per la loro capitalizzazione.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro Flexible Bond

**Codice Skandia:** BSEL09

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap Agg Bond TR

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro HY

**Codice Skandia:** BSEL10

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BofAML Euro HY BB-B Constd TR Hedged EUR

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito, con copertura rischio cambio verso l'euro.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro money market

**Codice Skandia:** BSEL11

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM Cash EU 6 Month TR EUR

Indice rappresentativo delle performance degli euro depositi a 6 mesi denominati in euro.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Europe Equity**Codice Skandia:** BSEL12**Data di inizio operatività:** 08/07/2013**Variazione politica di investimento/gestore:****2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Europe NR

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Global Bond HEDGE**Codice Skandia:** BSEL13**Data di inizio operatività:** 08/07/2013**Variazione politica di investimento/gestore:****2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

JPM Global TR Hdg

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Global Emerging Equity**Codice Skandia:** BSEL14**Data di inizio operatività:** 08/07/2013**Variazione politica di investimento/gestore:****2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.**2012** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Global Equity**Codice Skandia:** BSEL15**Data di inizio operatività:** 08/07/2013**Variazione politica di investimento/gestore:****2011** | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World NR

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Japan Equity

**Codice Skandia:** BSEL16

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI Japan NR

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario giapponese ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro. La quotazione è reperibile sull'information provider Datastream (codice MSJPNL) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - US Diversified Bond

**Codice Skandia:** BSEL17

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

BarCap US Agg Bond TR

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - US Equity

**Codice Skandia:** BSEL18

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

#### **Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

#### **Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI USA NR

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

#### **Informazioni comuni relative ai Building Block selezione**

**Gli intermediari negoziatori:** Per l'esecuzione delle operazioni disposte per la gestione dei portafogli, l'Impresa non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei portafogli riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti di volatilità stabiliti. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo dell'information ratio che misura la capacità del portafoglio di creare valore.

## *BUILDING BLOCK SELEZIONE CON STOP LOSS*

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Allocation con Stop Loss

**Codice Skandia:** BSEL01SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Alternative con Stop Loss

**Codice Skandia:** BSEL02SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Bond Emerging HC Hedge con Stop Loss

**Codice Skandia:** BSEL03SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro Corporate IG con Stop Loss

**Codice Skandia:** BSEL06 SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro Diversified Bond con Stop Loss

**Codice Skandia:** BSEL07 SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro Diversified ST con Stop Loss

**Codice Skandia:** BSEL08 SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Euro Flexible Bond con Stop Loss

**Codice Skandia:** BSEL09 SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Building block selezione - Global Bond HEDGE con Stop Loss

**Codice Skandia:** BSEL13 SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

## Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

Nessun benchmark di riferimento

## Informazioni comuni relative ai Building Block selezione con Stop Loss

**Gli intermediari negoziatori:** Per l'esecuzione delle operazioni disposte per la gestione dei portafogli, l'Impresa non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei portafogli riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti di volatilità stabiliti. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo dell'information ratio che misura la capacità del portafoglio di creare valore.

## CORE BLOCK STRATEGIA

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Coupon

**Codice Skandia:** CSTR01

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

## Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

30% JP Morgan GBI EMU & 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate, Large Cap & 20% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR) & 20% BofA Merrill Lynch Euro High Yield"

il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari globali.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - All europe

**Codice Skandia:** CSTR02

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

## Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento

MSCI Europe NR

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Champions

**Codice Skandia:** CSTR03

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

50% JP Morgan GBI EMU 50% MSCI World

l'indice rappresenta in modo equiponderato l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari concentrati nell'area euro.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Dividend

**Codice Skandia:** CSTR04

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI World Value NR USD (convertito in euro)

è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato di società di grandi e medie dimensioni, concepito per misurare la performance dei mercati azionari di paesi sviluppati. L'indice comprende tutti i 24 paesi sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Balanced Opportunity

**Codice Skandia:** CSTR05

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

35% BarCap Euro Aggregate & 25% MSCI World 20% JP Morgan 3 Month Euro Cash & 20% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap

indice bilanciato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Champions Emerging Markets

**Codice Skandia:** CSTR06

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

50% MSCI Emerging Markets & 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR) & 25% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency

indice bilanciato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari dei paesi emergenti.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Emerging Markets Bond

**Codice Skandia:** CSTR07

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

55% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR) & 30% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency & 15% JP Morgan EMBI Global Diversified

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti governativi e corporate.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Emerging Markets Equity

**Codice Skandia:** CSTR08

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

MSCI EM NR

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

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Us Strategy

**Codice Skandia:** CSTR09

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

80% MSCI US TR & 20% S&P Mid Cap 400 TR

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari statunitensi.

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Income Opportunity

**Codice Skandia:** CSTR10

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

40% JP Morgan EMU 1-3 anni & 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap & 10% JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedge & 20% BarCap Euro Aggregate

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari globali a breve termine.

**Informazioni comuni relative ai Core Block strategia**

**Gli intermediari negoziatori:** Per l'esecuzione delle operazioni disposte per la gestione dei portafogli, l'Impresa non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei portafogli riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti di volatilità stabiliti. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo dell'information ratio che misura la capacità del portafoglio di creare valore.

## *CORE BLOCK STRATEGIA CON STOP LOSS*

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Coupon con Stop Loss

**Codice Skandia:** CSTR01SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Champions con Stop Loss

**Codice Skandia:** CSTR03SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Balanced Opportunity con Stop Loss

**Codice Skandia:** CSTR05SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Emerging Markets Bond con Stop Loss

**Codice Skandia:** CSTR07SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Gestore:** Skandia Vita S.p.A.

**Denominazione proposta di investimento:** Core block strategia - Income Opportunity con Stop Loss

**Codice Skandia:** CSTR10 SL

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Variazione politica di investimento/gestore:**

2011 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

2012 | il portafoglio è di nuova istituzione, quindi non vengono segnalate variazioni nell'anno.

**Caratteristiche specifiche del benchmark/parametro di riferimento**

Nessun benchmark di riferimento

**Informazioni comuni relative ai Core Block strategia con Stop loss**

**Gli intermediari negoziatori:** Per l'esecuzione delle operazioni disposte per la gestione dei portafogli, l'Impresa non si avvale di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

**Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione dei portafogli riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità dei portafogli gestiti.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti di volatilità stabiliti. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo dell' information ratio che misura la capacità del portafoglio di creare valore.