

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Società d'Investimento a Capitale Variabile

PROMOTORE
DEPOSITARIO



RAPPRESENTANTE PER LA
SVIZZERA
Banque Cantonale de Genève

RAPPRESENTANTE PER LA
FRANCIA
Cholet-Dupont

RAPPRESENTANTE PER IL
BELGIO
Banque Degroof S.A.

RAPPRESENTANTE PER
L'ITALIA
Société Générale Securities
Services S.p.A.

RAPPRESENTANTE PER LA
SPAGNA
PrivatBank Degroof S.A.

PROSPETTO SEMPLIFICATO
SETTEMBRE 2011

*Prospetto informativo pubblicato mediante deposito
all'Archivio Prospetti della CONSOB in data 9 novembre 2011*

*Il presente prospetto informativo è traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dalla
Commission de Surveillance du Secteur Financier del Lussemburgo*

ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Società d'Investimento a Capitale Variabile
R.C.S. Lussemburgo N° B 50.269

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Daniel THIERRY
Direttore Generale
GT Finance, Parigi

Amministratori

Raphael GAILLARD
Membro del Comitato esecutivo
Degroof Banque Privée S.A., Ginevra

Eric BOURGEOUX
Direttore
Banque Cantonale de Genève, Ginevra

Jean-Michel GELHAY
Direttore
Banque Degroof Luxembourg S.A., Lussemburgo

Jean-Luc NEYENS
Amministratore delegato
Degroof Gestion Institutionnelle - Lussemburgo

Vincent PLANCHE
Amministratore membro del Comitato di Direzione
Degroof Fund Management Company S.A., Bruxelles

Bertrand de VIRIEU
Presidente
Cholet Dupont Asset Management, Paris

Frédéric ADAM
Degroof Gestion Institutionnelle - Lussemburgo

Promotore

GROUPE DEGROOF

Sede sociale

12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG

Società di Gestione

**DEGROOF GESTION INSTITUTIONNELLE -
LUSSEMBURGO**

12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG

Gestori

HAMON ASSET MANAGEMENT LTD

4310-4315 Jardine House
1, Connaught Place
Central, HONG KONG

ARN INVESTMENTS PARTNERS PTE LTD

20, RAFFLES PLACE, 10-04 OCEAN TOWERS,
SINGAPORE 048620

SLOANE ROBINSON LLP

20, St. Dunstan's Hill
GB-LONDRES EC3R 8ND

ATLANTIS FUND MANAGEMENT (GUERNSEY) LIMITED

Arnold House, St. Julian's Avenue, St. Peter Port
GUERNSEY, CHANNEL ISLANDS

ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Società d'Investimento a Capitale Variabile
R.C.S. Lussemburgo N° B 50.269

**Banca depositaria,
Agente domiciliatario,
Agente amministrativo
e Agente di trasferimento**

BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A.
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG

Revisore dei Conti

KPMG AUDIT S.À R.L.
9, Allée Scheffer, L-2520 LUSSEMBURGO

Distributori

BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A.
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUSSEMBURGO

BANQUE DEGROOF S.A.
44, Rue de l'Industrie, B-1040 BRUXELLES

BANQUE CANTONALE DE GENEVE
17, Quai de l'Ile, CH-1211 GINEVRA 2

GT FINANCE
16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS

CHOLET-DUPONT
16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS

e qualsiasi altra società che abbia concluso un accordo di distribuzione con la Società. L'elenco attuale dei Distributori è riportato sulle relazioni annuali e semestrali della Società.

Autorità di tutela

**COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR
FINANCIER**
110, Route d'Arlon, L-1150 LUXEMBOURG

Rappresentanti e servizi di pagamento

Per la Francia

CHOLET-DUPONT
16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS

Per il Belgio

BANQUE DEGROOF S.A.
44, Rue de l'Industrie, B-1040 BRUXELLES

Per la Svizzera

BANQUE CANTONALE DE GENEVE
17, Quai de l'Ile, CH-1211 GENEVE 2

Per l'Italia

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.p.A.
19A, Via Benigno Crespi, MAC 2, IT-20159 MILANO

Per la Spagna

PRIVATBANK DEGROOF S.A.
464, Diagonal, E-08006 BARCELONA

NOTA PER LA DISTRIBUZIONE IN SVIZZERA : i prospetti informativi di vendita, lo statuto, nonché le relazioni semestrali e annuali possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera.

INDICAZIONI IMPORTANTI

Il presente Prospetto semplificato contiene le caratteristiche principali della SICAV **ASIA PACIFIC PERFORMANCE**.

Il presente Prospetto semplificato esiste a fronte di un Prospetto completo contenente informazioni dettagliate sulla Società.

Sono disponibili gratuitamente copie del presente Prospetto semplificato, del Prospetto completo, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali della Società presso la sede sociale della Società, presso la sede sociale della Società di Gestione, presso i Distributori, nonché presso il rappresentante in Svizzera.

Qualsiasi potenziale sottoscrittore o qualsiasi azionista può inoltre rivolgersi alla sede sociale della Società o alla sede sociale della Società di Gestione durante gli orari d'ufficio di qualsiasi giorno lavorativo della settimana per ottenere informazioni supplementari, se necessario.

LA SOCIETÀ

ASIA PACIFIC PERFORMANCE è una Società d'Investimento a Capitale Variabile (" SICAV "), costituita per una durata illimitata a Lussemburgo l'8 febbraio 1995 sotto forma di società anonima di diritto lussemburghese. La Società è soggetta alla legge del 10 agosto 1915 relativa alle società commerciali, con relative modifiche (la "Legge del 1915"), nonché alla legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo (la "Legge del 2010"), e rientra nell'ambito della Parte I di quest'ultima.

La Società ha sede legale al 12 di Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo. La Società è immatricolata nel Registro di Commercio e delle Imprese di Lussemburgo con il numero B 50.269.

L'ammontare del capitale sociale della Società sarà, in qualsiasi momento, pari al valore dei propri attivi netti. Il capitale sociale della Società è espresso in US\$.

Il capitale della Società è rappresentato da azioni interamente liberate senza indicazione del valore nominale. Le azioni possono appartenere a classi distinte (le "classi") e, all'interno di ciascuna classe, a categorie distinte.

La Società offre 4 classi che si differenziano a seconda del tipo d'investitore e della valuta:

- classe A - EUR: azioni denominate in EUR e destinate agli investitori istituzionali;
- classe B - US\$: azioni denominate in US\$ e destinate agli investitori istituzionali;
- classe C - EUR: azioni denominate in EUR e destinate agli investitori privati;
- classe D - US\$: azioni denominate in US\$ e destinate agli investitori privati.

Gli attivi di queste classi sono investiti in comune secondo la politica d'investimento della la Società. Le classi A e C, denominate in EUR, usufruiscono di una tecnica di gestione destinata a fornire loro una copertura contro il rischio di cambio delle valute legate al US\$, essendo le valute asiatiche assimilate al US\$. La tecnica di copertura del cambio adottata consiste in un roll-over di contratti di cambio a termine EUR/US\$.

Le azioni della Società sono emesse **in forma nominativa e/o al portatore**, ad eccezione delle classi A e B per le quali verranno emesse sono azioni nominative.

Le azioni della Società sono quotate alla Borsa di Lussemburgo.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivi e politica d'investimento della Società

Il patrimonio della Società sarà investito esclusivamente nei paesi asiatici, ad eccezione del Giappone, che secondo la Società di Gestione dovrebbero registrare negli anni futuri un tasso di crescita delle loro economie superiore a quello delle economie occidentali. Questi paesi includono altresì il subcontinente indiano, ma anche l'Australia. Almeno due terzi degli emittenti degli investimenti devono avere la loro sede o esercitare una parte preponderante della loro attività economica in paesi asiatici.

La Società investirà il proprio patrimonio prevalentemente in azioni e, in via accessoria, in strumenti di tasso d'interesse. In questo contesto, la Società potrà detenere strumenti di tasso d'interesse emessi da emittenti asiatici denominati in valute locali o in dollari statunitensi, e questo per un massimo del 25% degli attivi della Società. La politica d'investimento sarà flessibile in termini di scelta dei paesi e dei settori industriali. La Società di Gestione guiderà i gestori affinché questi colgano nelle loro scelte d'investimento le migliori opportunità di apprezzamento degli attivi a medio termine.

L'obiettivo di gestione consisterà nel seguire, ed eventualmente superare, un indice di riferimento che sarà l'MSCI AC (All Countries) Asia ex-Giappone in US\$ per tutte le classi. La Società non investirà più del 10% dei propri attivi netti in OICVM e OIC.

Profilo di rischio e profilo degli investitori

Gli attivi della Società sono soggetti ai rischi e alle fluttuazioni inerenti agli investimenti in valori mobiliari, di modo che non può essere fornita nessuna garanzia sul fatto che l'obiettivo previsto venga effettivamente raggiunto. L'investimento nei paesi asiatici offre nuove potenzialità di

crescita. Tuttavia, questi mercati, e in particolari quelli dell'Asia continentale, sono anche esposti al rischio di coinvolgimento nei rischi correlati alle evoluzioni sociali e politiche da cui questi paesi sono attraversati. Alcuni fattori economici o finanziari, quali, ad esempio, il tasso d'inflazione, i controlli e le restrizioni al cambio, la scarsa liquidità dei mercati, la più marcata volatilità di quotazioni, tassi e valute, i pagamenti differiti e i costi delle operazioni, i rischi di controparti legati ai pagamenti che talora precedono la consegna dei titoli, le discordanze a livello di audit e di informazioni sugli emittenti dei valori, indicano che un investimento di questo genere comporta una serie di rischi di investimento più accentuati rispetto a quelli associati ai valori di mercati più avanzati.

La Società offre agli investitori uno strumento d'investimento a medio termine.

Il valore netto d'inventario delle classi B e D è calcolato in US\$ e immediatamente convertito a spese della Società in EUR, ai fini del pagamento delle sottoscrizioni e dei riscatti a scelta dell'investitore.

POLITICA DI DISTRIBUZIONE

ALLA DATA DEL PRESENTE PROSPETTO, IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE HA DECISO DI NON EMETTERE AZIONI A DISTRIBUZIONE. VERRANNO EMESSE SOLO AZIONI A CAPITALIZZAZIONE E, DI CONSEGUENZA, I REDDITI DELLE AZIONI VERRANNO CAPITALIZZATI E IL LORO VALORE SI RIFLETTERÀ NEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE INTERESSATA.

EMISSIONE DI AZIONI

In ogni classe, il prezzo di sottoscrizione sarà composto dal valore netto d'inventario di un'azione più una commissione d'ingresso che non potrà superare il 3% del valore netto d'inventario di un'azione, spettante agli intermediari attivi nella distribuzione delle azioni della Società.

Le richieste di sottoscrizione ricevute dall'Agente di trasferimento entro il termine massimo delle ore 13.15 (ora di Lussemburgo) due giorni lavorativi bancari prima del Giorno di valutazione applicabile saranno evase, se accettate, al prezzo di sottoscrizione calcolato in quello stesso Giorno di valutazione. Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione deve giungere alla Società al più tardi il secondo giorno lavorativo bancario a Lussemburgo successivo alla data di determinazione del valore netto d'inventario applicabile alla sottoscrizione, pena l'annullamento di tale sottoscrizione.

In ogni classe, il prezzo di sottoscrizione delle azioni sarà applicato nella valuta di calcolo del valore netto d'inventario per azione. Tuttavia, la Società ha la facoltà di offrire agli investitori la possibilità di saldare la propria sottoscrizione in una o più altre valute diverse da quella del calcolo del valore netto d'inventario per azione. Tali valute sono definite, se del caso, nella sezione «Obiettivi e politica d'investimento».

Nell'ambito dell'offerta in altri paesi diversi dal Lussemburgo, un investitore che effettua una sottoscrizione, una conversione o un rimborso di azioni della Società tramite un agente finanziario potrebbe inoltre dover sostenere i costi associati all'attività dell'agente finanziario nella giurisdizione in cui viene effettuata l'offerta.

Codici ISIN

Classe	Codice ISIN
Classe A - EUR	LU0254972101
Classe B - US\$	LU0254973091
Classe C - EUR	LU0254973687
Classe D - US\$	LU0059313121

RISCATTO DELLE AZIONI

Gli azionisti che desiderino che le loro azioni vengano riscattate in tutto o in parte dalla Società, dovranno avanzarne richiesta irrevocabile in forma scritta all'Agente di trasferimento. Tale richiesta dovrà riportare le seguenti informazioni: l'identità e l'indirizzo esatto della persona che richiede il riscatto, con l'indicazione di un numero di fax, della quantità e della classe di azioni da riscattare, specificando, se del caso, se si tratti di azioni di capitalizzazione o di distribuzione, nonché l'indicazione dell'esistenza di certificati, il nome a beneficio del quale sono iscritte le azioni, il nome e le coordinate bancarie della persona designata alla riscossione del pagamento.

Le richieste di riscatto ricevute dall'Agente di trasferimento entro il termine massimo delle ore 13.15 (ora di Lussemburgo) due giorni lavorativi bancari prima del Giorno di valutazione applicabile saranno evase ad un prezzo (il "Prezzo di riscatto") pari al valore netto d'inventario per azione della classe interessata, calcolato in quello stesso Giorno di valutazione. L'operazione non darà luogo alla deduzione di alcuna commissione di riscatto.

In generale, il Prezzo di Riscatto sarà pagato al più tardi il secondo giorno lavorativo bancario a Lussemburgo successivo alla data di determinazione del valore netto d'inventario applicabile al riscatto, oppure alla data in cui i certificati di azioni e i documenti di trasferimento saranno stati ricevuti dall'Agente di trasferimento, qualora tale data sia posteriore.

Il pagamento avrà luogo a mezzo di un assegno inviato all'azionista all'indirizzo che avrà indicato, a sue spese e sotto la sua responsabilità, oppure mediante bonifico bancario presso un conto che l'azionista interessato avrà preliminarmente indicato.

In ogni classe, il Prezzo di Riscatto delle azioni sarà generalmente applicato nella valuta di calcolo del valore netto d'inventario per azione. Tuttavia, la Società ha la facoltà di offrire agli azionisti la possibilità di ricevere il pagamento della loro operazione di riscatto in una o più altre valute diverse da quella con cui è stato effettuato il calcolo del valore netto d'inventario per azione. Tali valute sono definite, se del caso, nella sezione «Obiettivi e politica d'investimento».

Il valore di riscatto delle azioni potrà essere superiore o inferiore al loro valore iniziale di acquisto o sottoscrizione.

In caso di richieste di riscatto elevate rappresentanti oltre il 10% degli attivi netti della Società, la Società si riserva la facoltà di riscattare le azioni solo al Prezzo di Riscatto che sarà stato determinato dopo che avrà potuto vendere i valori necessari entro il più breve tempo possibile, tenuto conto degli interessi di tutti gli azionisti, e che avrà potuto disporre del provento di tali vendite. Analogamente, un unico prezzo sarà calcolato per tutte le domande di riscatto e sottoscrizione presentate contemporaneamente.

CALCOLO E PUBBLICAZIONE DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO DELLE AZIONI, DEI PREZZI DI EMISSIONE E DI RISCATTO DELLE AZIONI

Il valore netto d'inventario per azione è determinato OGNI GIORNO LAVORATIVO A LUSSEMBURGO (un "Giorno di Valutazione") sulla base delle quotazioni conosciute in tale Giorno di Valutazione, come da quotazioni pubblicate dalle borse valori interessate e con riferimento al valore degli attivi detenuti per conto della Società.

Per qualsiasi classe, la comunicazione dell'ultimo valore netto d'inventario per azione e dei relativi prezzi di emissione e di riscatto potrà essere richiesta durante gli orari d'ufficio alla sede sociale della Società, alla sede sociale della Società di Gestione, presso i Distributori nonché presso la Banque Cantonale de Genève. Tale valore sarà inoltre pubblicato a mezzo stampa (International Herald Tribune, d'Wort, L'Echo, De Tijd) e diffusa tramite banche dati informatizzate (Micropal, Bloomberg).

REGIME FISCALE DELLA SOCIETÀ E DEI SUOI AZIONISTI

Regime fiscale della Società

La Società è soggetta alle disposizioni previste dalla legislazione lussemburghese in materia fiscale.

La Società è soggetta a una tassa (la "tassa di abbonamento") pari allo 0,05% annuo del suo valore patrimoniale netto; Tale imposta è tuttavia ridotta allo 0,01% annuo per il patrimonio netto attribuibile alle azioni delle classi A e B destinate agli investitori istituzionali. Questa tassa è soggetta a pagamento trimestrale e la sua base imponibile è costituita dal valore patrimoniale netto della Società alla chiusura del trimestre a cui fa riferimento l'imposta. In Lussemburgo non è dovuta alcuna imposta di bollo o altra imposta sull'emissione di Azioni, eccezion fatta per un'imposta iniziale da versare all'atto della costituzione e che colpisce la raccolta di capitali nelle Società commerciali.

Non è dovuta alcuna imposta in Lussemburgo sulle plusvalenze realizzate o non realizzate delle attività della Società. I redditi da investimenti provenienti da paesi esteri e riscossi dalla Società possono essere soggetti a tassi variabili di ritenuta fiscale presso i paesi interessati. Queste ritenute fiscali non sono sempre recuperabili.

Le disposizioni sopra riportate si basano su leggi e consuetudini attualmente in uso e sono soggette a modifiche.

Regime fiscale degli azionisti

Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento d'interessi (di seguito denominata la «Direttiva»)

La Direttiva prevede che a decorrere dal 1° luglio 2005, gli agenti pagatori (ai sensi della Direttiva) con sede di attività in uno Stato membro dell'Unione Europea (o in alcuni territori dipendenti o associati agli Stati membri) che effettuano pagamenti d'interessi a persone fisiche (o ad entità residue ai sensi della Direttiva) residenti in un altro Stato membro, saranno tenuti, in funzione del paese presso cui ha sede la loro attività, a comunicare le informazioni relative al pagamento e al beneficiario alle autorità fiscali oppure a prelevare una ritenuta alla fonte. Nel caso in cui un simile pagamento sia soggetto alla ritenuta alla fonte, il beneficiario ha la facoltà di evitare tale ritenuta tramite la consegna di un certificato di esenzione o di un mandato per procedere allo scambio di informazioni, secondo le possibilità offerte dall'agente pagatore e dal paese presso cui ha sede la sua attività.

Conformemente alle disposizioni della Direttiva, i pagamenti di dividendi effettuati da un comparto della Società saranno soggetti alla Direttiva qualora oltre il 15% degli attivi netti del comparto sia investito in crediti come da definizione riportata nella Direttiva. I pagamenti effettuati da un comparto della Società per un riscatto di azioni di un comparto (o qualsiasi operazione assimilata ad un riscatto) saranno soggetti alla Direttiva qualora oltre il 25% degli attivi netti del comparto sia investito in simili crediti.

Quando il pagamento è soggetto ad una ritenuta alla fonte, tale ritenuta si baserà in generale, e nella misura in cui l'agente pagatore disponga di questa informazione, sulla componente del pagamento corrispondente ad un reddito da interesse ai sensi della Direttiva. La ritenuta alla fonte sarà del 35% fino alla fine del periodo di transizione (come da definizione riportata nella Direttiva) nella misura in cui l'agente pagatore disponga dell'informazione sulla componente interesse nella distribuzione o nel riscatto.

La Direttiva è stata recepita nella legislazione lussemburghese mediante la legge del 21 giugno 2005.

ONERI E SPESE

Commissioni di gestione e di performance

La Società verserà alla Società di Gestione un compenso che consiste in una **commissione al tasso massimo dell'1,55% annuo**, pagabile trimestralmente, e calcolata sul valore del suo patrimonio netto medio nel corso del trimestre in esame.

Inoltre, la Società verserà alla Società di Gestione, al termine di ciascun esercizio sociale, una **commissione di performance** pari al 15% della sovraperformance della Società rispetto all'indice di riferimento MSCI AC (All Countries) Asia ex-Giappone in US\$ per tutte le classi. Si ha performance positiva del valore netto d'inventario ("VNI") della Società rispetto all'indice di riferimento quando si registra un aumento del VNI dell'ultimo Giorno di Valutazione dell'esercizio sociale in corso rispetto al VNI dell'ultimo giorno di Valutazione dell'esercizio sociale precedente ("VNI di riferimento") e se questo aumento è superiore a quello dell'indice di riferimento. Se per un determinato periodo o esercizio sociale si dovesse registrare una performance negativa, questa verrebbe presa in considerazione, nel senso che verrebbe mantenuto il VNI di riferimento. Tale VNI di riferimento sarà mantenuto, se del caso, finché non si constati una performance positiva del VNI al termine dell'esercizio sociale. L'ammontare della commissione di performance sarà coperto, in base alla media delle azioni circolanti, contestualmente ad ogni calcolo del VNI. Esso sarà pari al 15% della performance positiva della Società rispetto all'indice di riferimento. L'ammontare della commissione non potrà tuttavia essere superiore al 15% dell'aumento del VNI.

Commissione di distribuzione

La Società di Gestione corrisponde ai Distributori una **commissione di distribuzione** alle rispettive aliquote annue dello

* 0,35% per le classi A e B

* 1% per le classi C e D

pagabile con cadenza trimestrale, e calcolata sul valore del patrimonio netto medio della rispettiva classe nel corso del trimestre in esame e proporzionalmente al numero di azioni (capitale in circolazione) iscritto a nome del Distributore interessato nei libri della Società tenuti dall'Agente di trasferimento.

Commissioni della banca depositaria e dell'agente di trasferimento

La Società corrisponde al Depositario un compenso che consiste in una commissione ai tassi annui indicati in appresso, pagabile con cadenza trimestrale e calcolata sul valore del patrimonio netto medio della Società nel corso del trimestre in esame: una commissione a tariffa scalare per quote di patrimonio netto medio pari a

* 0,35% sulla quota di patrimonio netto medio compresa tra EUR 0 e EUR 35 milioni;

* 0,30% sulla quota di patrimonio netto medio compresa tra EUR 35 e EUR 125 milioni;

* 0,25% sul patrimonio netto medio superiore a EUR 125 milioni;

con un minimo di EUR 40.000,00.

Questo compenso copre il corrispettivo dovuto alla BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. per i servizi resi in qualità di Agente di trasferimento.

Commissione dell'agente amministrativo

La Società di Gestione versa alla BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. un compenso di Agente amministrativo che consiste in una commissione ai tassi annui indicati in appresso, pagabile con cadenza trimestrale e calcolata sul valore del patrimonio netto medio della Società nel corso del trimestre in esame: una commissione a tariffa scalare per quote di patrimonio netto medio pari a

* 0,15% sulla quota di patrimonio netto medio compresa tra US\$ 0 e US\$ 125 milioni;

* 0,125% sul patrimonio netto medio superiore a US\$ 125 milioni;

con un minimo di US\$ 75.000,00.

Commissione dell'agente domiciliatario

Parimenti, la Società di Gestione versa alla BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. un compenso di Agente domiciliatario che consiste in una commissione di importo forfettario pari a EUR 2.500 annui, più un importo forfettario di EUR 1.000 annuo per paese di commercializzazione.

Si invitano i potenziali sottoscrittori e gli azionisti a consultare il Prospetto completo per una descrizione più dettagliata delle spese e delle commissioni a carico della Società e dei propri azionisti.

Nell'ipotesi in cui la Società acquisisca quote di un altro fondo in valori mobiliari o di un altro fondo d'investimento gestito direttamente o indirettamente da una società a cui la società di gestione è legata nell'ambito di una comproprietà di gestione o di controllo o tramite una partecipazione diretta o indiretta di oltre il 10% del capitale o dei voti (fondi sottostanti associati), non potrà essere addebitata nessuna commissione di gestione al patrimonio della Società sulla base di tali investimenti. Inoltre, non potrà essere addebitata alla Società nessuna commissione di emissione o di riscatto dei fondi sottostanti associati.

I tassi di Total Expense Ratio (FER) per la Società al 31 dicembre 2010 sono i seguenti:

Dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010	
Senza commissione di performance	2,90%
Classe A EUR Inst.	2,39%
Classe B USD Inst.	2,39%
Classe C EUR Part.	3,08%
Classe D USD Part.	3,08%
Con commissione di performance	
Classe A EUR Inst.	2,39%
Classe B USD Inst.	2,39%
Classe C EUR Part.	3,08%
Classe D USD Part.	3,08%

Il Portfolio Turnover Rate (PTR), calcolato secondo la formula: (Acquisti del patrimonio del fondo + Vendite del patrimonio del fondo) - (Sottoscrizioni + Riscatti) / L'attivo medio del fondo per l'esercizio 2010 (chiuso al 31.12.2010) è del 192,96%.

PERFORMANCE STORICHE DELLA SOCIETÀ

Le performance sono calcolate su un intero anno civile. Gli investimenti del comparto sono soggetti alle variazioni di mercato e, di conseguenza, gli investitori corrono il rischio di recuperare un importo inferiore rispetto a quello investito.

Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance o dei risultati futuri della Società.

Performance al 31 dicembre					
	2006	2007	2008	2009	2010
Classe A EUR Inst.	22,52% ^{Nota 1}	37,95%	-49,21%	57,94%	11,68%
Classe B USD Inst.	27,20% ^{Nota 1}	42,28%	-49,03%	59,60%	12,84%
Classe C EUR Part.	22,68% ^{Nota 1}	36,54%	-49,81%	57,05%	10,92%
Classe D USD Part.	29,85%	41,65%	-49,38%	58,45%	12,07%

Nota 1 : dalla data del lancio di questa classe di azioni, in data 9 giugno 2006, al 31 dicembre.

COMMERCIALIZZAZIONE DELLE AZIONI IN FRANCIA

CORRISPONDENTE LOCALE PER LA FRANCIA

Cholet-Dupont

Un Contratto costitutivo di una corrispondenza locale per la Francia è stato stipulato tra la Società e la società anonima di diritto francese Cholet-Dupont, in virtù del quale quest'ultima agisce in qualità di corrispondente locale in Francia per gli ordini di sottoscrizione e di riscatto delle azioni della Società.

Ai sensi di questo Contratto, la Società versa a Cholet-Dupont un compenso pari allo 0,10% annuo sul capitale in circolazione medio annuo detenuto dagli investitori in Francia registrato al 31 dicembre di ogni anno.

Cholet-Dupont è una società anonima il cui capitale sociale ammonta a EUR 4.096.686,00 iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese di Parigi al numero B 340 412 063 e avente sede sociale al civico 16 di place de la Madeleine, F-75008 Parigi.

PAGAMENTO DI CEDOLE, SOTTOSCRIZIONI E RISCATTI

Nell'ambito della commercializzazione delle azioni della Società in Francia, Cholet-Dupont è incaricata di centralizzare gli ordini di sottoscrizione e di riscatto e provvede inoltre al pagamento delle cedole e dei dividendi.

Cholet-Dupont tiene i documenti informativi relativi alla Società a disposizione del pubblico.

COMMERCIALIZZAZIONE DELLE AZIONI IN BELGIO

SERVIZIO FINANZIARIO PER IL BELGIO

Banque Degroof S.A.

Un accordo di servizio finanziario è stato stipulato tra la Società e la società anonima di diritto belga Banque Degroof S.A., in virtù del quale quest'ultima agisce in qualità di intermediario incaricato di prestare il servizio finanziario della Società in Belgio e di assolvere agli adempimenti di gestione amministrativa che ne derivano: evasione degli ordini di sottoscrizione e di riscatto delle azioni della Società, esercizio dei diritti correlati alle azioni della Società, pubblicazione delle informative agli azionisti e, se del caso, distribuzione di dividendi relativi alle azioni di distribuzione.

Ai sensi di tale Accordo, la Società versa a Banque Degroof S.A. un compenso annuo pari a EUR 4.000,00.

PAGAMENTO DI CEDOLE, SOTTOSCRIZIONI E RISCATTI

Banque Degroof S.A. ha il compito di centralizzare gli ordini di sottoscrizione e di riscatto nell'ambito della commercializzazione delle azioni della Società in Belgio. e provvede inoltre al pagamento delle cedole e dei dividendi.

Banque Degroof S.A. tiene i documenti informativi relativi alla Società a disposizione del pubblico.

INFORMAZIONI PER GLI INVESTITORI IN SVIZZERA

1. Rappresentante in Svizzera e servizio di pagamento

Banque Cantonale de Genève, domiciliata al 17, Quai de l'Île, 1211 Genève 2, esercita le funzioni di Rappresentante in Svizzera della Società e garantisce la funzione di Servizio di pagamento per le azioni distribuite in Svizzera o a partire dalla Svizzera.

2. Sede di distribuzione dei documenti fondamentali

Il Prospetto informativo, il Prospetto informativo semplificato, lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali della Società sono disponibili a titolo gratuito presso la sede legale della Società, presso la sede della Società di Gestione e il Rappresentante in Svizzera.

3. Pubblicazioni

Gli organi di pubblicazione ufficiali della Società in Svizzera sono i quotidiani “Feuille Officielle Suisse du Commerce” (“FOSC”) e “Le Temps”.

Il prezzo di emissione e di riscatto delle azioni, rispettivamente il valore d'inventario con l'indicazione “commissioni non incluse” per ogni Classe d'Azione della Società possono essere ottenuti presso il rappresentante in Svizzera. e saranno pubblicati giornalmente sul quotidiano “Le Temps”.

4. Sede di esecuzione e di giurisdizione

La sede di esecuzione e di giurisdizione riguardante le azioni della Società distribuite in Svizzera o a partire dalla Svizzera è situata presso la sede legale del Rappresentante in Svizzera.

5. Pagamento di cessioni e indennità derivanti da attività di distribuzione

Nell'ambito della commercializzazione delle azioni della Società in Svizzera o a partire dalla Svizzera, possono essere concesse cessioni, a partire dalla commissione di gestione percepita, ai seguenti investitori istituzionali detentori azioni della Società per conto di terzi sotto il profilo economico:

- compagnie di assicurazioni sulla vita (relativamente alle quote di fondi detenute per conto degli assicurati o per coprire gli impegni nei confronti degli assicurati);
- casse pensione e altro istituto di previdenza (relativamente alle quote di fondi detenute per conto dei beneficiari);
- fondazioni d'investimento (relativamente alle quote di fondi detenute per conto di portafogli collettivi);
- direzioni e società svizzere di fondi (relativamente alle quote di fondi detenute per conto dei fondi gestiti);
- direzioni e società estere di fondi (relativamente alle quote di fondi detenute per conto dei fondi gestiti o degli investitori partecipanti);
- società d'investimento (relativamente all'investimento del patrimonio sociale).

A partire dalla commissione di gestione percepita, possono inoltre essere versate commissioni di stato ai seguenti distributori e partner di distribuzione:

- distributori autorizzati ai sensi dell'articolo 19, comma 1 della legge LPCC;
- distributori esonerati dall'obbligo di ottenere un'autorizzazione in conformità all'art. 19, comma 4, della Legge LPCC e all'art. 8 della Legge OPCC;
- partner di distribuzione che investono le quote di investimenti collettivi esclusivamente presso investitori istituzionali la cui tesoreria è gestita a titolo professionale;
- Partner di distribuzione che investono le quote di investimenti collettivi esclusivamente sulla base di un mandato scritto di gestione del patrimonio.

9. Altre Informazioni

Per la distribuzione in Svizzera o a partire dalla Svizzera prevale esclusivamente la versione francese del presente prospetto. INFORMAZIONI PER GLI INVESTITORI IN ITALIA

1. Distribuzione in Italia

La distribuzione al pubblico in Italia delle azioni della Società è stata autorizzata dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

2. Rappresentante in Italia e servizio di pagamento

Société Générale Securities Services S.p.A. (già 2S Banca S.p.A.), domiciliata al 19/A, Via Benigno Crespi, MAC 2, 20159 Milano, esercita le funzioni di Rappresentante in Italia della Società e garantisce la funzione di Servizio di pagamento per le azioni distribuite in Italia.

Il Prospetto informativo, il prospetto semplificato, le relazioni annuali e semestrali della Società sono disponibili gratuitamente presso la sede di Société Générale Securities Services S.p.A. a Milano.

INFORMAZIONI PER GLI INVESTITORI IN SPAGNA

1. Distribuzione in Spagna

La distribuzione al pubblico in Spagna delle azioni della Società è stata autorizzata dalla Comision Nacional Del Mercado De Valores.

2. Rappresentante in Spagna e servizio di pagamento

PrivatBank Degroof S.A., domiciliata al 464, Diagonal, 08006 Barcellona, esercita le funzioni di Rappresentante in Spagna della Società e garantisce la funzione di Servizio di pagamento per le azioni distribuite in Spagna.

Il Prospetto informativo, il prospetto semplificato, le relazioni annuali e semestrali della Società sono disponibili gratuitamente presso la sede di PrivatBank Degroof S.A. a Barcellona.