



**Popso (Suisse)  
Investment Fund Sicav**

**Società d'investimento a capitale variabile  
a comparti multipli  
Lussemburgo**

## PROSPETTO

**5 luglio 2010**

Le sottoscrizioni possono essere accettate esclusivamente sulla base del presente Prospetto Informativo.

Prospetto Informativo pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB effettuato in data 29/04/2011.

Il presente Prospetto Informativo è conforme al modello depositato presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 29/04/2011.

Il presente Prospetto Informativo è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto ricevuto dalla Commission de Surveillance du Sector Financier – Lussemburgo.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

  
L.D. Vido

  
G. Ruffini

# INTRODUZIONE

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV (detta di seguito «la SICAV») è iscritta nella lista ufficiale degli organismi d'investimento collettivo, in conformità con la parte I della Legge del 20 dicembre 2002 («OPCVM») concernente gli organismi d'investimento collettivo (detta di seguito «la Legge»).

Questa registrazione non può essere interpretata come una valutazione positiva dell'autorità di controllo in merito al contenuto del presente prospetto o alla qualità dei titoli offerti e detenuti dalla SICAV. Qualsiasi dichiarazione contraria sarà considerata come non autorizzata e illegale.

Il presente prospetto non può essere utilizzato a scopo di offerta e di sollecitazione di vendita in nessun paese e in nessuna circostanza in cui una tale offerta o sollecitazione non è consentita.

In particolare, le azioni della SICAV non sono state registrate in conformità con una qualsiasi norma di legge degli Stati Uniti in materia di valori mobiliari e non possono essere offerte negli Stati Uniti né in nessuno dei suoi territori, dei suoi possedimenti o delle regioni soggette alla sua giurisdizione.

Nessuno può fare valere indicazioni diverse da quelle contenute nel presente prospetto o nei documenti menzionati all'interno di quest'ultimo che possono essere consultati dal pubblico.

Il Consiglio d'Amministrazione della SICAV è responsabile dell'esattezza delle informazioni contenute nel presente prospetto alla data della sua pubblicazione.

Il presente prospetto è soggetto ad aggiornamenti che tengono conto delle modifiche significative apportate al documento. Si raccomanda pertanto ai sottoscrittori di informarsi presso la SICAV in merito all'eventuale pubblicazione di un prospetto più recente.

Si raccomanda altresì ai sottoscrittori di farsi consigliare in merito alle leggi e ai regolamenti (relativi ad esempio agli aspetti fiscali e al controllo dei cambi) applicabili alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione e alla realizzazione di azioni nel proprio luogo d'origine, di residenza e di domicilio.

# CONTENUTO

<b>INTRODUZIONE</b> .....	<b>2</b>
<b>CONTENUTO</b> .....	<b>3</b>
<b>DEFINIZIONI</b> .....	<b>4</b>
<b>1. CARATTERISTICHE GENERALI DI Popso (Suisse) Investment Fund SICAV</b> .....	<b>5</b>
<b>2. AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV</b> .....	<b>6</b>
<b>3. INFORMAZIONI GENERALI</b> .....	<b>8</b>
<b>4. OBIETTIVI E POLITICHE D'INVESTIMENTO</b> .....	<b>10</b>
<b>5. RESTRIZIONI IN MATERIA DI INVESTIMENTO</b> .....	<b>10</b>
<b>6. COPERTURA DEI RISCHI E RICORSO AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b> .....	<b>14</b>
<b>7. AZIONI</b> .....	<b>16</b>
<b>8. EMISSIONE DI AZIONI, PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E DI PAGAMENTO</b> ....	<b>16</b>
<b>9. RISCATTO DI AZIONI</b> .....	<b>17</b>
<b>10. CONVERSIONE DI AZIONI</b> .....	<b>18</b>
<b>11. MARKET TIMING E LATE TRADING</b> .....	<b>19</b>
<b>12. VALORE DELLE ATTIVITÀ NETTE</b> .....	<b>20</b>
<b>13. DESTINAZIONE DEI RISULTATI</b> .....	<b>23</b>
<b>14. COMMISSIONI E SPESE</b> .....	<b>23</b>
<b>15. TASSAZIONE</b> .....	<b>24</b>
<b>16. ASSEMBLEE GENERALI E RAPPORTI</b> .....	<b>25</b>
<b>17. LIQUIDAZIONE - SCIOGLIMENTO DELLA SICAV</b> .....	<b>25</b>
<b>18. PUBBLICAZIONI</b> .....	<b>27</b>
<b>19. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO</b> .....	<b>27</b>
<b>20. INFORMAZIONI RELATIVE ALLA DISTRIBUZIONE DELLE AZIONI IN SVIZZERA O DALLA SVIZZERA</b> .....	<b>27</b>
<b>ALLEGATI AL PROSPETTO</b> .....	<b>29</b>

## DEFINIZIONI

Le seguenti definizioni trovano applicazione in tutto il prospetto:

OIC	organismo d'investimento collettivo
Azione	un'azione di qualsiasi comparto del capitale della SICAV
Amministratore	membro del Consiglio d'Amministrazione della SICAV
CHF	la valuta della Svizzera
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier
EUR	la valuta dell'Unione economica e monetaria
Comparto	portafoglio di attivi investiti in base a una politica d'investimento specifica
Distributore	istituzione finanziaria incaricata della vendita delle azioni della SICAV
Stato membro	Stato membro dell'Unione europea
Esercizio sociale	anno d'esercizio che termina l'ultimo giorno di marzo di ogni anno
Giorno di valutazione	ogni giorno lavorativo (eccetto per i comparti USA Equity, Japanese Equity e Swiss Equity, per i quali il giorno di valutazione viene definito nella scheda tecnica di ciascuno di essi)
Giorno lavorativo	giorno lavorativo bancario in Lussemburgo
Prezzo di riscatto	valore delle attività nette per azione del comparto in un determinato giorno di valutazione, previa deduzione di una commissione di riscatto massima del 2,5%, calcolata in base al valore delle attività nette
Prezzo di sottoscrizione	valore delle attività nette per azione del comparto in un determinato giorno di valutazione, previa maggiorazione dovuta a una commissione di vendita massima del 5%, calcolata in base al valore delle attività nette
SICAV	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV
USD	la valuta degli Stati Uniti d'America
Valore delle attività nette per azione	valore delle attività nette di un determinato comparto, calcolato deducendo dal valore totale delle sue attività un importo pari alla totalità dei suoi debiti, diviso per il numero totale di azioni del comparto in circolazione in quel determinato giorno di valutazione
YEN	la valuta del Giappone

# 1. CARATTERISTICHE GENERALI DI Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

## 1.1. Struttura

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV (di seguito la «SICAV»), è una società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, costituita il 18 marzo 1999 in Lussemburgo per una durata illimitata. Il nome della SICAV è stato modificato nell'attuale denominazione in occasione dell'assemblea generale straordinaria degli azionisti, tenutasi in data 3 dicembre 1999.

La SICAV è assoggettata alla parte I della Legge del 20 dicembre 2002 concernente gli organismi d'investimento collettivo («Legge del 2002»). Le disposizioni relative alla sostanza previste dall'articolo 27 della Legge vengono rispettate e la SICAV può quindi qualificarsi come SICAV autogestita.

Gli statuti della SICAV sono stati pubblicati nel «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» (detto di seguito il «Mémorial») il 20 aprile 1999. Lo statuto è stato modificato l'ultima volta il 21 dicembre 2005. Le ultime modifiche sono state pubblicate nel «Mémorial C. Gli statuti coordinati sono stati depositati presso il «Registre de Commerce et des Sociétés» di Lussemburgo.

I documenti sono disponibili per la consultazione presso questo Tribunale; copie di essi possono essere ottenute su richiesta dietro pagamento dei diritti di cancelleria.

La SICAV è iscritta nel «Registre de Commerce et des Sociétés» di Lussemburgo sotto il numero B-68 857.

La sede sociale della SICAV è a Lussemburgo.

La SICAV è costituita sottoforma di una SICAV a comparti multipli. Una SICAV a comparti multipli è costituita da diversi comparti, ciascuno dei quali rappresenta una massa di averi e di impegni specifici e si orienta a una politica d'investimento differente. Ogni comparto è pertanto rappresentato da una classe di azioni distinta.

La struttura dei comparti multipli offre agli investitori il vantaggio di poter scegliere tra diversi comparti, ma anche di poter passare successivamente da un comparto all'altro.

Attualmente gli investitori hanno a disposizione 13 comparti:

1. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Short Maturity Euro Bond
2. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Euro Bond
3. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Swiss Franc Bond
4. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – US Dollar Bond
5. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Global Convertible Bond (EUR)
6. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Global Opportunity Equity (EUR)
7. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Global Opportunity Equity (CHF)
8. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – European Equity
9. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Swiss Equity
10. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – USA Equity
11. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Japanese Equity
12. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Euro Flex Quant
13. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Euro Corporate Bond

Il Consiglio d'Amministrazione della SICAV definisce la politica d'investimento di ciascun comparto, descritta nei rispettivi allegati, incaricandosi altresì della sua attuazione.

Il Consiglio d'Amministrazione può creare altri comparti, la cui politica d'investimento e le cui modalità di offerta saranno annunciate a tempo debito mediante l'aggiornamento del presente prospetto.

Il capitale della SICAV corrisponde in ogni momento al valore delle attività nette ed è rappresentato da azioni emesse senza indicazione del valore nominale e interamente liberate. Le variazioni del capitale sono operate di diritto e senza le misure di pubblicità e di iscrizione nel «Registre de Commerce et des Sociétés» previste in caso di aumento e di riduzione del capitale delle società anonime. Il suo capitale minimo è pari al controvalore in CHF di EUR 1'250'000.

## 2. AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV

### 2.1. Consiglio d'Amministrazione

Presidente: Brunello PERUCCHI, Presidente della Direzione Generale,  
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A., Lugano

Amministratori: Giovanni RUFFINI, Vicedirettore generale,  
Banca Popolare di Sondrio, Sondrio

Mario ERBA, Vicedirettore generale,  
Banca Popolare di Sondrio, Sondrio

Enrico VITALI, Membro della Direzione Generale,  
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A., Lugano

Arnaud DUBOIS, *Associate*,  
The Directors' Office S.A., Lussemburgo

### 2.2. Dirigenti

Enrico VITALI, Membro della Direzione Generale, Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A., Lugano

Roberto MASTROMARCHI, Condirettore, Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A., Lugano

Arnaud DUBOIS, *Associate*, The Directors' Office S.A., Lussemburgo

### 2.3. Amministrazione e gestione

<b>Sede sociale</b>	69, route d'Esch L-1470 Lussemburgo
<b>Gestore</b>	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A. Via Maggio 1, Casella postale 5832 CH-6901 Lugano 1
<b>Sub-gestore</b>  <u>Per i comparti:</u> Swiss Franc Bond US Dollar Bond USA Equity	Vontobel Europe S.A. 1, Côte d'Eich, L-1450 Lussemburgo
Global Convertible Bond (EUR)	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie 11, rue de la Corraterie CH-1204 Ginevra
<u>Per il comparto:</u> Japanese Equity	Invesco Asset Management S.A. 16/18 Rue de Londres F-75009 Paris Operante attraverso la succursale Invesco Asset Management SA –Sede Secondaria Via Cordusio, 2 I-20123 Milan La quale ha delegato a sua volta l'attività di sub-gestione a Invesco Asset Management (Japan) Limited Shiroyama Trust Tower 25F, 3-1, Toranomom 4- chome, Minato-ku, Tokyo 105-6025, Japan
<b>Consulente in investimenti</b>  <u>Per i comparti:</u> Swiss Franc Bond US Dollar Bond USA Equity	Vontobel Asset Management SA, Zurigo 5, Dianastrasse, CH-8022 Zurigo
<b>Banca depositaria</b>	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch sur Alzette
<b>Amministrazione centrale, conservatore del registro</b>	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch sur Alzette
<b>Rappresentanti e distributori</b>  <u>Per la Svizzera</u>   <u>Per l'Italia</u>	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A. Via Maggio 1, Casella postale 5832 CH-6901 Lugano 1  Banca Popolare di Sondrio Scarl Piazza Garibaldi, 16 I-23100 Sondrio
<b>Servizio di pagamento per la Svizzera</b>	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A. Via Maggio 1, Casella postale 5832 CH-6901 Lugano 1

<b>Revisore</b>	<b>KPMG</b> 9, Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo
-----------------	--

## 3. INFORMAZIONI GENERALI

### 3.1. Generalità

Sebbene ciascun comparto costituisca una massa di averi e di impegni distinta, la SICAV possiede un'unica personalità giuridica e assicura pertanto, in modo unitario per tutti i comparti, la responsabilità per il buon esito degli impegni assunti da un comparto.

### 3.2. Dirigenti

Conformemente alle disposizioni dell'art. 27 della Legge del 2002 e della circolare CSSF 03/108, il Consiglio d'Amministrazione della SICAV ha delegato la gestione degli affari della SICAV ai suoi tre Dirigenti.

I Dirigenti hanno la responsabilità di assicurare che i diversi prestatori di servizio, ai quali la SICAV ha delegato determinate funzioni (comprese quelle di gestione, amministrazione centrale e distribuzione), adempiano ai loro obblighi in conformità delle disposizioni della Legge del 2002, degli statuti della SICAV, del prospetto e le disposizioni contrattuali che reggono le rispettive relazioni con la SICAV. I Dirigenti hanno altresì il dovere di assicurare che la SICAV operi nel rispetto delle restrizioni d'investimento nonché di controllare l'attuazione della politica d'investimento dei comparti e L'impiego di un metodo gestione DEI RISCHI APPROPRIATO PER LA SICAV.

I Dirigenti sono tenuti a fornire rapporti regolari al Consiglio d'Amministrazione.

### 3.3. Banca depositaria

La RBC Dexia Investor Services Bank S.A. è stata nominata depositaria degli averi della SICAV ai sensi di una convenzione di durata illimitata stipulata il 7 marzo 2006.

Ciascuna delle parti può rescindere la convenzione nel rispetto di un termine di preavviso scritto di 3 mesi.

La RBC Dexia Investor Services Bank S.A. è iscritta nel «Registre de Commerce et des Sociétés» (RCS) del Lussemburgo con il numero B-47192 ed è stata costituita nel 1994 con il nome di «First European Transfer Agent». Essa è in possesso di una licenza bancaria ai sensi della legge lussemburghese del 5 aprile 1993 sul settore finanziario e delle relative modifiche ed è specializzata nell'erogazione di servizi di banca depositaria, di agente amministrativo e di altri servizi correlati. Al 31 dicembre 2008, i suoi mezzi propri ammontavano a oltre EUR 596 141 880.

La RBC Dexia Investor Services Bank S.A. è una filiale della RBC Dexia Investor Services Limited, una società costituita ai sensi della legislazione dell'Inghilterra e del Galles, controllata dalla Dexia Banque Internationale à Luxembourg, società anonima, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo nonché dalla Royal Bank of Canada, Toronto, Canada.

La sorveglianza sugli attivi della SICAV è affidata alla banca depositaria che soddisfa gli obblighi e i doveri previsti dalla Legge.

In conformità con gli usi bancari, la banca depositaria può, sotto la propria responsabilità, affidare a istituti bancari o a intermediari finanziari terzi tutti o parte degli attivi della cui custodia è incaricata.

La banca depositaria è tenuta altresì:

- a) ad assicurarsi che la vendita, l'emissione, il riscatto e l'annullamento delle azioni effettuati dalla SICAV o per conto di quest'ultima si svolgano in conformità con la legge o lo statuto della SICAV;
- b) ad accertarsi che nelle operazioni riguardanti le attività della SICAV la controprestazione le venga fornita nei termini d'uso;
- c) ad assicurarsi che i ricavi della SICAV vengano assegnati in conformità con lo statuto.

### 3.4. Amministrazione centrale

Con un contratto di servizio per OPC del 22 settembre 2006, la SICAV ha incaricato la RBC Dexia Investor Services Bank S.A. di svolgere i servizi di agente amministrativo, L'agente amministrativo è altresì responsabile del calcolo dei valori delle attività nette per azione, della tenuta dei libri contabili e degli altri obblighi amministrativi. Con tale contratto, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. è stata nominata agente domiciliatario e agente di pagamento della SICAV. Il contratto è stato stipulato con durata illimitata e può essere disdetto da ciascuna delle parti nel rispetto di un termine di preavviso scritto di 3 mesi.

### 3.5. Agente conservatore del registro e di trasferimento

Con un contratto di agente di trasferimento e di conservatore del registro datato 22 settembre 2006, la RBC Dexia Investor Services Bank S.A è stata designata agente conservatore del registro e di trasferimento della SICAV. In questa veste, la RBC Dexia Investor Services Bank S.A. è tenuta soprattutto ad assicurare l'emissione, il riscatto e la conversione delle azioni nonché la tenuta del registro degli azionisti della SICAV. Il contratto è stato stipulato con durata illimitata e può essere disdetto da ciascuna delle parti nel rispetto di un termine di preavviso scritto di 3 mesi.

### 3.6. Gestori e sub-gestori

La SICAV è gestita dal suo Consiglio d'Amministrazione, responsabile della definizione della politica d'investimento della SICAV e della sua amministrazione.

Il Consiglio d'Amministrazione ha delegato la gestione delle attività della SICAV a un gestore, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE), che agirà entro i limiti stabiliti dal Consiglio d'Amministrazione secondo quanto previsto da una convenzione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006.

A sua volta, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) potrà delegare la gestione di singoli comparti della SICAV a sub-gestori per mezzo di contratti con essi stipulati, nel rispetto delle condizioni stabilite dalla Legge del 2002. Il/i sub-gestore(i) è(sono) retribuito(i) dal gestore.

A loro spese, i sub-gestori possono fare ricorso a uno o più consulenti in investimenti per ottenere assistenza nella selezione degli investimenti e nell'orientamento della politica d'investimento del/dei comparto(i) in questione.

### 3.7. Rappresentanti e distributori

Per la Svizzera:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A. è una società anonima costituita nel 1995 a Lugano con sede sociale a Lugano in Via Maggio 1, Casella postale 5832. Essa esercita attività bancarie di ogni genere, in particolare la gestione patrimoniale per la clientela privata.

Il capitale sociale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A. ammonta a 50 milioni di CHF.

Per l'Italia:

Banca Popolare di Sondrio Scpa (Italia) è una società cooperativa a responsabilità limitata fondata nel 1871 a Sondrio con sede sociale a Sondrio, in Piazza Garibaldi 16. Essa esercita attività bancarie di ogni genere.

Al 30.06.2007, il capitale sociale della Banca Popolare di Sondrio Scpa (Italia) ammontava a EUR 924.443.955.-.

## 4. OBIETTIVI E POLITICHE D'INVESTIMENTO

Per ciascun comparto il Consiglio d'Amministrazione definisce una politica d'investimento basata sul principio di ripartizione dei rischi. La SICAV offre agli investitori la possibilità di partecipare a dei portafogli di valori mobiliari e di altri strumenti autorizzati, gestiti attivamente da professionisti, allo scopo di accrescere il valore delle attività nette. Poiché i diversi comparti sono soggetti alle oscillazioni dei mercati finanziari e ai rischi relativi a qualsiasi investimento in valori mobiliari e in altri strumenti autorizzati, la realizzazione di tali obiettivi non può essere garantita.

La SICAV consente di beneficiare di un accesso facilitato ai mercati finanziari, del vantaggio economico legato agli acquisti e alle vendite in blocco di valori mobiliari, di una diversificazione del portafoglio e dunque anche di una ripartizione dei rischi. Essa permette altresì di strutturare l'amministrazione dell'attività di gestione.

Ogni comparto si prefigge di realizzare un rendimento adeguato nella propria valuta di riferimento e sui valori mobiliari in cui è autorizzato a investire. Gli obiettivi d'investimento tengono conto degli aspetti di protezione del capitale e di liquidità delle attività contenute nei portafogli. L'ottimizzazione della performance a breve termine attraverso l'assunzione di rischi superiori sarà sempre subordinata a considerazioni di lungo periodo basate su riflessioni di carattere economico. La SICAV può ricorrere a tecniche e strumenti legati ai valori mobiliari allo scopo di migliorare l'efficacia della sua gestione di portafoglio. Il ricorso alle tecniche e agli strumenti legati ai valori mobiliari per uno scopo diverso da quello di copertura non avrà alcun effetto negativo sulla qualità della politica d'investimento. I comparti investono le proprie attività principalmente nei veicoli d'investimento specificatamente menzionati negli obiettivi d'investimento specificati in ciascun allegato, tenendo conto dei vincoli d'investimento a loro volta esposti in ciascun allegato. Ciascun comparto persegue la propria strategia d'investimento.

## 5. RESTRIZIONI IN MATERIA DI INVESTIMENTO

**Ai sensi della legge del 20 dicembre 2002 concernente gli organismi d'investimento collettivo, la SICAV rispetta le seguenti restrizioni in materia di investimento.**

### **5.1. Gli investimenti dei diversi comparti della SICAV possono essere costituiti da:**

- a) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati o negoziati su un mercato regolamentato, così come specificato dalla Legge;
- b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, di uno Stato membro dell'Unione europea, di uno Stato europeo non membro dell'Unione europea o di uno Stato del Nord o del Sud America, dell'Africa, dell'Asia o dell'Oceania;
- c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di nuova emissione, purché le condizioni di emissione comportino l'impegno alla presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione ufficiale su una borsa valori o su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, di uno Stato membro dell'Unione europea, di uno Stato europeo non membro dell'Unione europea o di uno Stato del Nord o del Sud America, dell'Africa, dell'Asia o dell'Oceania e che l'ammissione sia ottenuta entro e non oltre il termine di anno dall'emissione;
- d) parti di OICVM concordate in conformità con la direttiva 85/611/CEE e/o di altri OIC ai sensi dell'articolo 1, paragrafo (2), primo e secondo capoverso della direttiva 85/611/CEE, sia che essi siano o meno situati in uno Stato membro dell'Unione europea, a condizione che:
  - (i) questi altri OIC siano approvati ai sensi di una legislazione che prevede che questi organismi siano sottoposti a una sorveglianza considerata dalla CSSF come equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria e che la cooperazione fra le autorità sia sufficientemente garantita;
  - (ii) il livello di protezione garantito ai detentori delle quote di questi altri OIC sia equivalente a quello previsto per i detentori di parti di un OICVM e, in particolare, che le norme relative alla divisione delle attività, ai mutui, ai prestiti, alle vendite allo scoperto di valori mobiliari e di strumenti del

- mercato monetario siano equivalenti ai requisiti fissati dalla direttiva 85/611/CEE e dalle relative modifiche;
- (iii) le attività di questi altri OIC siano oggetto di rapporti semestrali e annuali che consentano di operare una valutazione dell'attivo e del passivo, dei ricavi e delle operazioni del periodo in esame;
  - (iv) la percentuale di attività degli OICVM o di questi altri OIC di cui si considera l'acquisizione e che, in conformità con i rispettivi documenti costitutivi, può essere investita globalmente in quote di altri OICVM o altri OIC non superi il 10%;
- e) depositi presso un istituto di credito rimborsabili su richiesta o passibili di ritiro e aventi una scadenza inferiore o pari a dodici mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede statutaria in uno Stato membro dell'Unione europea o, se la sede statutaria dell'istituto di credito si trova in uno Stato terzo, che essa sia soggetta a delle regole prudenziali considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria; le regole prudenziali dei paesi membri dell'OCSE e del GAFI sono considerate equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria;
- f) strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un mercato regolamentato, purché la loro emissione o il loro emittente sia soggetto a sua volta a una regolamentazione tesa a proteggere gli investitori e il risparmio e che questi strumenti siano:
- emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale, da una banca centrale di uno Stato membro, dalla Banca centrale europea, dall'Unione europea o dalla Banca europea degli investimenti, da uno Stato terzo o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri che compongono la federazione, o da un organismo pubblico internazionale di cui fanno parte uno o più Stati membri oppure
  - emessi da una società di cui alcuni titoli sono negoziati sui mercati regolamentati citati più sopra al punto a) o b) oppure, ancora,
  - emessi o garantiti da un istituto soggetto a una sorveglianza prudenziale secondo i criteri stabiliti dal diritto comunitario o da un istituto che è soggetto e rispetta regole prudenziali considerate dalla CSSF come almeno altrettanto rigide di quelle previste dalla legislazione comunitaria o
  - emessi da altre entità appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, purché gli investimenti in questi strumenti siano soggetti a delle regole di tutela degli investitori equivalenti a quelle previste al primo, al secondo o al terzo punto e che il loro emittente sia una società il cui capitale e le cui riserve ammontano ad almeno dieci milioni di euro (EUR 10'000'000.00) e che presenta e pubblica i propri conti annuali in conformità con la quarta direttiva 78/660/CEE, rispettivamente un'entità che all'interno di un gruppo di società comprendenti una o più società quotate si occupa del finanziamento del gruppo o, ancora, un'entità che si occupa del finanziamento di veicoli di cartolarizzazione beneficiando di una linea di credito bancario;
- g) strumenti finanziari derivati, ivi compresi gli strumenti ad essi assimilabili che implicano un regolamento in contanti e che sono negoziati su un mercato regolamentato del tipo descritto più sopra ai punti a) e b) e/o strumenti finanziari derivati negoziati OTC («strumenti derivati OTC»), a condizione che
- il sottostante sia costituito da strumenti del tipo considerato più sopra ai punti a), b), c), d), e), f), da indici finanziari, da tassi d'interesse, da corsi di cambi o da divise in cui la SICAV può operare investimenti in conformità con i propri obiettivi d'investimento;
  - le controparti nelle transazioni su strumenti derivati OTC siano costituite da istituti soggetti a una sorveglianza prudenziale e appartengano alle categorie autorizzate dalla CSSF (istituzioni finanziarie di prim'ordine, specializzate in questo tipo di operazioni) e che
  - gli strumenti derivati OTC siano oggetto di una valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi su iniziativa della SICAV per mezzo di una transazione simmetrica, in qualsiasi momento e al loro equo valore.

## **5.2. Inoltre, per ciascun comparto la società può:**

- a) investire in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli contemplati più sopra al punto 5.1, sino al raggiungimento di un massimo del 10% delle attività nette di ciascun comparto;
- b) detenere, a titolo accessorio, liquidità e altri strumenti assimilabili alla liquidità;
- c) assumere prestiti fino al raggiungimento del 10% delle sue attività nette, purché si tratti di prestiti a carattere temporaneo;
- d) acquistare divise attraverso un prestito back-to-back.

### 5.3. Per ciascun comparto, la SICAV è tenuta inoltre a osservare le seguenti restrizioni d'investimento:

- (1) Restrizioni in materia di diversificazione dei rischi
- a) la SICAV non può investire più del 10% delle attività nette di ciascun comparto in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario emessi dalla stessa entità;
  - b) la SICAV non può investire più del 20% delle attività nette di ciascun comparto in depositi investiti presso la stessa entità;
  - c) l'entità totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dalla SICAV presso emittenti in cui il comparto investe più del 5% delle sue attività non deve superare il 40% del valore delle attività nette di tale comparto, senza considerare i depositi presso istituti finanziari soggetti a una sorveglianza prudenziale e le operazioni su strumenti derivati OTC effettuate con tali istituti;
  - d) la SICAV non può combinare:
    - investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi dalla stessa entità;
    - depositi presso la stessa entità;
    - e/o rischi derivanti da operazioni su strumenti derivati OTC effettuate con la stessa entità che superano il 20% delle attività nette di ciascun comparto;
  - e) la SICAV non può investire più del 35% delle attività nette di ciascun comparto in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea, dalle sue collettività pubbliche territoriali, da uno Stato non membro dell'Unione europea o da organismi internazionali a carattere pubblico a cui aderiscono uno o più Stati membri;
  - f) la SICAV non può investire più del 25% delle attività nette di ciascun comparto in obbligazioni emesse da un istituto di credito avente la sua sede statutaria in uno Stato membro e legalmente soggetto a una sorveglianza speciale delle autorità pubbliche volta a proteggere i detentori di tali obbligazioni. In particolare, gli importi derivanti dall'emissione di queste obbligazioni devono essere investiti in attività che coprano a sufficienza, per tutta la durata delle obbligazioni, gli impegni che ne derivano e che beneficiano del privilegio di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi maturati in caso di fallimento dell'emittente.

Se la SICAV investe più del 5% delle attività nette di ciascun comparto in obbligazioni di questo tipo emesse da uno stesso creditore, il valore totale di questi investimenti non può superare l'80% del valore delle attività nette di ciascun comparto della SICAV.

**La SICAV è tuttavia autorizzata a investire fino al 100% delle attività nette di ogni comparto in diverse emissioni di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dalle sue collettività pubbliche territoriali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi internazionali a carattere pubblico a cui aderiscono uno o più Stati membri dell'Unione europea. In tal caso, ciascun comparto deve detenere valori appartenenti ad almeno sei differenti emissioni e i valori di una stessa emissione non possono superare il 30% dell'importo totale.**

I limiti previsti ai paragrafi a), b), c), d) e) e f) non possono essere cumulati; gli investimenti in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente, in depositi o strumenti derivati operati con tale entità non possono pertanto superare complessivamente il 35% delle attività nette di ciascun comparto della SICAV.

Le società raggruppate a scopo di consolidamento dei conti ai sensi della direttiva 83/349/CEE o in conformità con le regole contabili internazionali riconosciute sono considerate come un'unica entità ai fini del calcolo dei limiti previsti più sopra al punto 5.3.

La SICAV può investire cumulativamente fino a un massimo del 20% delle proprie attività nette in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di uno stesso gruppo.

- g) In deroga a quanto esposto, i limiti specificati ai paragrafi a), b), c), d) e) e f) sono portati a un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o obbligazioni emesse da una stessa entità, se la politica

d'investimento di un comparto prevede la replica di un indice azionario o obbligazionario (definito di seguito «indice di riferimento»), a condizione che:

- la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata;
- l'indice costituisca un campione rappresentativo del mercato a cui si riferisce;
- l'indice sia oggetto di una pubblicazione appropriata.

Il limite del 20% è portato al 35% per un solo emittente se un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario è ampiamente dominante all'interno dell'indice di riferimento.

- h)** La SICAV non può investire più del 20% delle attività nette di ciascun comparto in quote di uno stesso OICVM o di un altro OIC contemplato più sopra al punto 5.1. d); in questo caso, ogni comparto di un OIC a comparti multipli deve essere considerato come un emittente distinto, a condizione che il principio della separazione degli impegni dei diversi comparti nei confronti di terzi sia rispettato. Gli investimenti in quote di OIC diversi dagli OICVM non possono superare complessivamente il 30% delle attività nette di ogni comparto della SICAV. Qualora la SICAV acquisti quote da un OICVM o di un altro OIC gestito direttamente o indirettamente da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA o da un'altra società legata a quest'ultima nel quadro di una comunità di gestione, di una comunità di controllo o di una partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei voti, Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA non può percepire una doppia commissione di emissione, di riscatto o di gestione per l'investimento della SICAV in quote di OICVM o di altri OIC.
- i)** La SICAV non può assumersi un rischio di controparte in un'operazione su strumenti derivati OTC che superi il 10% delle attività nette di ciascun comparto (rispettivamente il 5% delle attività nette di ciascun comparto negli altri casi) se la controparte è costituita da un istituto di credito avente la propria sede statutaria in uno Stato membro dell'Unione europea o, se la sede statutaria dell'istituto di credito si trova in un paese terzo, se questo è soggetto a regole prudenziali considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.

(2) Restrizioni in materia di controllo

- a)** la SICAV non può acquistare azioni con diritto di voto che consentano alla SICAV di esercitare un'influenza dominante sulla gestione di un emittente;
- b)** la SICAV non può acquistare più del 10% delle azioni prive di diritto di voto di uno stesso emittente;
- c)** la SICAV non può acquistare più del 10% delle obbligazioni di uno stesso emittente;
- d)** la SICAV non può acquistare più del 25% delle quote di uno stesso OICVM e/o di un altro OIC;
- e)** la SICAV non può acquistare più del 10% di strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso creditore.

I limiti previsti più sopra ai punti c), d) ed e) possono non essere rispettati al momento dell'acquisto se a quella data l'importo lordo delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario, o l'importo netto dei titoli emessi, non può essere calcolato.

I limiti previsti più sopra ai punti da a) ad e) non trovano applicazione per quanto concerne:

- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro o dalle sue collettività pubbliche territoriali;
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato non membro dell'Unione europea;
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali a carattere pubblico a cui aderiscono uno o più Stati membri;
- le azioni del capitale di una società di uno Stato non membro dell'Unione europea che investe i propri attivi essenzialmente in titoli di emittenti provenienti da questo Stato membro se, in virtù della legislazione in vigore in quest'ultimo, una simile partecipazione costituisce l'unica possibilità di investire in titoli di emittenti di questo Stato; questa deroga trova tuttavia applicazione unicamente a condizione che la società dello Stato non aderente all'Unione europea rispetti, nell'ambito della sua politica d'investimento, i limiti previsti ai paragrafi 5.3 (1) a), b), c), d), e), f), h), i) e 5.3 (2).

- le azioni detenute dalla SICAV nel capitale delle filiali che esercitano, ad esclusivo beneficio di quest'ultima, alcune attività di gestione, di consulenza o di commercializzazione.

#### **5.4. La SICAV si assicura che gli investimenti di ciascun comparto rispettino le norme seguenti:**

- a) la SICAV non può acquistare merci o metalli preziosi né certificati rappresentativi di merci o metalli preziosi, fermo restando che le operazioni su divise, così come i contratti a termine e le opzioni ad essi relative, non sono considerate come operazioni su merci ai fini di questa restrizione;
- b) la SICAV non può acquistare beni immobili, a meno che tali acquisti non siano indispensabili per l'esercizio diretto della sua attività;
- c) la SICAV non può utilizzare i propri averi per l'assunzione a fermo di valori mobiliari;
- d) la SICAV non può emettere warrant né altri strumenti che conferiscono il diritto di acquistare azioni della SICAV;
- e) la SICAV non può effettuare vendite allo scoperto su valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari contemplati al paragrafo 5.1 d), f) e g);
- f) la SICAV non può concedere crediti né fungere da garante per conto di terzi;
- g) la SICAV può assumere prestiti unicamente a titolo di misura temporanea e urgente, per far fronte a domande di riscatto, se la vendita di titoli del portafoglio può essere considerata inopportuna e contraria all'interesse dei titolari delle quote; tali prestiti non possono in ogni caso superare il 10% delle attività nette di ciascun comparto del fondo; non si considera tuttavia come un prestito l'ottenimento di valuta attraverso un tipo di prestito back-to-back («back-to-back loan»).

Se le percentuali massime indicate sopra vengono superate indipendentemente dalla volontà della SICAV o a seguito dell'esercizio dei diritti legati ai titoli in portafoglio, la SICAV deve, nell'ambito delle proprie operazioni di vendita, puntare prioritariamente alla regolarizzazione della situazione, tenendo conto degli interessi degli azionisti.

## **6. COPERTURA DEI RISCHI E RICORSO AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Ciascun comparto è autorizzato, nel rispetto delle modalità esposte di seguito, a ricorrere alle tecniche e agli strumenti aventi per oggetto valori mobiliari, a condizione che il ricorso a tali tecniche e strumenti sia fatto ai fini di una buona gestione del portafoglio. Gli investimenti in prodotti derivati possono essere effettuati purché nel rispetto delle condizioni e dei limiti previsti al capitolo 5 «Restrizioni in materia di investimento».

In alcun caso, il ricorso a transazioni su strumenti derivati o ad altre tecniche e strumenti finanziari deve condurre la SICAV a discostarsi dagli obiettivi d'investimento indicati nel presente prospetto.

La SICAV può effettuare operazioni basate su opzioni, contratti a termine su divise e strumenti finanziari, contratti di swap nonché su opzioni su tali contratti.

Gli investimenti in strumenti derivati possono essere effettuati purché il rischio globale legato a tali strumenti non superi il totale delle attività nette del comparto.

Il rischio globale legato agli strumenti finanziari derivati non può superare il valore netto totale del portafoglio; ciò significa che il rischio globale legato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati non può superare il 100% del valore netto d'inventario e che il rischio globale assunto dalla SICAV non può superare durevolmente il 200% del valore netto d'inventario.

Il rischio di mercato legato agli strumenti finanziari derivati è rappresentato dall'impegno, ovvero dal risultato della conversione delle posizioni su strumenti finanziari derivati in posizioni equivalenti sugli attivi sottostanti, a seconda dei casi in funzione della loro rispettiva sensibilità.

I prodotti derivati utilizzati a titolo di copertura del portafoglio vanno a diminuire il rischio globale assunto dal comparto.

Qualora un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario implichi un prodotto derivato, quest'ultimo deve essere computato nell'applicazione delle disposizioni del presente capitolo.

Se un comparto ricorre a strumenti derivati basati su indici (con una composizione sufficientemente diversificata), questi investimenti non sono computabili nei limiti previsti al capitolo 5.

### 6.1. Operazioni di prestito su titoli

La SICAV può impegnarsi in operazioni di prestito su titoli a condizione che siano rispettate le regole seguenti.

#### 6.1.1. Regole volte ad assicurare il buon esito delle operazioni di prestito

La SICAV può prestare titoli unicamente nell'ambito di un sistema standardizzato di prestito organizzato tramite un organismo di compensazione titoli riconosciuto o da un istituto finanziario di prim'ordine, specializzato in questo tipo di operazioni.

Nell'ambito delle sue operazioni di prestito, la SICAV deve ricevere per principio una garanzia il cui valore al momento della stipulazione del contratto di prestito è pari almeno al valore di valutazione globale dei titoli prestati.

La garanzia dev'essere fornita sottoforma di liquidità e/o di titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'OCSE, dalle rispettive collettività pubbliche territoriali o da istituzioni ed organismi sopranazionali a carattere comunitario, regionale o mondiale, vincolati a nome della SICAV fino alla scadenza del contratto di prestito.

#### 6.1.2. Condizioni e limiti delle operazioni di prestito

Le operazioni di prestito non possono superare il 50% del valore di valutazione globale dei titoli in portafoglio. Questa limitazione non trova applicazione se il comparto interessato ha il diritto di ottenere in qualsiasi momento la risoluzione del contratto e la restituzione dei titoli prestati.

Le operazioni di prestito non possono estendersi oltre un periodo di 30 giorni. Se tuttavia la SICAV è in grado di ottenere in qualsiasi momento e senza spese la risoluzione del contratto, le operazioni di prestito possono estendersi anche oltre i 30 giorni.

### 6.2. Operazioni con patto di riscatto

La SICAV può impegnarsi a titolo accessorio in operazioni con patto di riscatto consistenti in acquisti e vendite di titoli le cui clausole riservano al venditore il diritto di riscattare dall'acquirente i titoli venduti a un prezzo e a una scadenza concordati tra le parti in occasione della stipulazione del contratto.

La SICAV può intervenire nelle operazioni con patto di riscatto in qualità sia di compratrice, sia di venditrice. Il suo intervento nelle operazioni in esame è tuttavia soggetto alle regole seguenti.

#### 6.1.1. Regole volte ad assicurare il buon esito delle operazioni con patto di riscatto

La SICAV può acquistare o vendere titoli con patto di riscatto soltanto se le controparti in queste operazioni sono istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazioni.

#### 6.1.2. Condizioni e limiti delle operazioni con patto di riscatto

Per tutta la durata di un contratto d'acquisto con patto di riscatto, il comparto interessato non può vendere i titoli oggetto del contratto prima che la controparte abbia esercitato il suo diritto di riscatto o il termine di riscatto sia scaduto.

La SICAV deve vigilare affinché il peso delle operazioni d'acquisto con patto di riscatto venga mantenuto a un livello tale da consentirle in qualsiasi momento di far fronte al proprio obbligo di riscatto.

## 7. AZIONI

Le azioni della SICAV sono emesse sottoforma di azioni nominative.

Il registro degli azionisti nominativi è tenuto a Lussemburgo.

Agli azionisti nominativi non verrà rilasciato alcun certificato rappresentativo delle loro azioni, se non su loro richiesta esplicita. Al posto di tale certificato, la SICAV rilascerà una conferma di iscrizione nel registro.

Le azioni devono essere interamente liberate e sono emesse senza indicazione di valore.

La loro emissione non è limitata nel numero.

I diritti legati alle azioni sono quelli specificati dalla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e dalle relative leggi modificative, salvo deroghe da parte della legge. Le azioni hanno lo stesso diritto di voto e lo stesso diritto al risultato della liquidazione.

Qualsiasi modifica statutaria che comporti una modifica dei diritti legati alle azioni di un comparto deve essere approvata mediante decisione dell'assemblea generale della SICAV e di quella degli azionisti del comparto interessato.

Le frazioni di azioni sono attribuite sino alla terza posizione decimale. L'azionista interessato non avrà alcun diritto di voto su tale frazione, ma avrà diritto pro rata a eventuali dividendi o ad altre distribuzioni.

## 8. EMISSIONE DI AZIONI, PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E DI PAGAMENTO

Il Consiglio d'Amministrazione è autorizzato a emettere azioni in qualsiasi momento e senza limitazioni.

### 8.1. Sottoscrizione ordinaria

Le azioni di ciascun comparto sono emesse a un prezzo corrispondente al valore dell'attivo netto per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita o dei distributori, specificata negli allegati dei singoli comparti.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

Per alcuni paesi o determinati investimenti legati a piani di risparmio, il Consiglio d'Amministrazione può modificare l'importo minimo di sottoscrizione o gli importi minimi di transazione in funzione dei requisiti legali dei paesi di distribuzione.

Dal canto loro, i distributori possono offrire agli investitori la possibilità di sottoscrivere in uno o più comparti, per mezzo di un piano di risparmio di cui assicurano l'amministrazione e nel rispetto dei termini e delle condizioni di dettaglio contenuti nella documentazione di marketing disponibile nei propri locali, purché siano stabiliti l'importo minimo netto di sottoscrizione e la periodicità dei versamenti.

### 8.2. Procedura

Le richieste di sottoscrizione devono essere indirizzate per iscritto alla SICAV oppure direttamente al conservatore del registro.

Le richieste di sottoscrizione ricevute dalla SICAV o dal conservatore del registro in un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo («giorno di valutazione») prima delle ore 15.00 ora del Lussemburgo saranno evase, previa accettazione, in base al valore netto d'inventario (VNI) stabilito il giorno di valutazione seguente. Le richieste notificate dopo tale limite d'orario saranno evase il secondo giorno di valutazione seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1** sulla base dello schema seguente.:

**G** : Giorno di ricevuata della richiesta di sottoscrizione da parte del conservatore del registro prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo)  
**G+1** : Giorno di calcolo del VNI sulla base dei corsi di borsa di G, VNI datato G

Tuttavia, per i comparti Japanese Equity, USA Equity e Swiss Equity, il giorno di valutazione viene definito specificamente negli allegati relativi a ciascuno di tali comparti.

Per tutti i comparti sono possibili pagamenti in valute diverse dalle rispettive valute di riferimento. In tal caso, le eventuali spese di conversione sono a carico dell'investitore.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte sarà effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

La SICAV si riserva il diritto di:

a) rifiutare completamente o in parte una domanda di sottoscrizione di azioni;

b) riscattare in qualsiasi momento delle azioni detenute da persone non autorizzate ad acquistare o a possedere azioni della SICAV.

## 9. RISCATTO DI AZIONI

### 9.1. Generalità

Tutti gli azionisti hanno il diritto di farsi rimborsare, in qualsiasi momento e senza alcuna limitazione, le azioni dalla SICAV. Le azioni riscattate dalla SICAV saranno annullate.

### 9.2. Procedura

Le richieste di riscatto devono essere indirizzate per iscritto alla SICAV oppure direttamente all'agente di trasferimento. La richiesta deve essere irrevocabile (fatta riserva delle disposizioni di cui al paragrafo 12.2 «Sospensione del calcolo del valore netto d'inventario e dell'emissione, del riscatto e delle conversioni di azioni») e deve indicare il numero e il comparto delle azioni da riscattare, nonché tutti i riferimenti utili per effettuare il regolamento del riscatto. La richiesta deve essere inoltre corredata del nome sotto il quale le azioni nominative sono state eventualmente registrate, nonché degli eventuali documenti attestanti il trasferimento e dei certificati, qualora ne siano stati emessi.

Le richieste di riscatto ricevute dalla SICAV o dal conservatore del registro in un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo («giorno di valutazione») prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, in base al valore netto d'inventario stabilito il giorno di valutazione seguente. Le richieste notificate dopo tale limite d'orario saranno evase il secondo giorno di valutazione seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1** sulla base dello schema seguente.:

**G**: Giorno di ricevuata della richiesta di riscatto da parte del conservatore del registro prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo)  
**G+1**: Giorno di calcolo del VNI sulla base dei corsi di borsa di G, VNI datato G

Tuttavia, per i comparti Japanese Equity, USA Equity e Swiss Equity, il giorno di valutazione viene definito specificamente negli allegati relativi a ciascuno di tali comparti.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso.

### **9.3. Pagamenti**

Il pagamento del prezzo delle azioni riscattate sarà effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

Il pagamento sarà effettuato nella valuta di riferimento di ciascun comparto. Sono possibili pagamenti in una valuta diversa da quella di riferimento del comparto. In tal caso, le eventuali spese di conversione sono a carico dell'azionista.

Il prezzo di riscatto delle azioni della SICAV può essere superiore o inferiore al prezzo di sottoscrizione pagato dall'azionista al momento della sottoscrizione, a seconda che il valore netto d'inventario si sia rivalutato o svalutato.

Nel caso in cui le richieste di riscatto di azioni in un comparto per un determinato giorno di valutazione rappresentino più del 10% delle azioni in circolazione del comparto in questione, la SICAV può ridurre il riscatto al 10% del numero totale di azioni in circolazione nel comparto in questione allo scopo di salvaguardare gli interessi degli azionisti. Tale limite si applica a tutti gli azionisti che hanno presentato le proprie azioni per il riscatto in un giorno di valutazione, in proporzione alle azioni presentate.

Tutti i rimborsi non eseguiti in un giorno di valutazione saranno riportati al giorno di valutazione successivo e saranno trattati, in quel giorno di valutazione, nel rispetto del limite del 10% e nell'ordine della data di ricezione della richiesta di riscatto. Gli azionisti la cui richiesta di riscatto è riportata al giorno seguente sono avvisati dalla SICAV.

## **10. CONVERSIONE DI AZIONI**

### **10.1. Generalità**

Tutti gli azionisti possono chiedere la conversione della totalità o di parte delle proprie azioni in azioni di un altro comparto.

### **10.2. Procedura**

Le richieste di conversione devono essere indirizzate per iscritto alla SICAV oppure direttamente all'agente di trasferimento. La richiesta deve indicare il numero e il comparto delle azioni interessate, nonché il nome del nuovo comparto prescelto. La richiesta deve essere inoltre corredata del nome sotto il quale le azioni nominative di origine sono eventualmente registrate, nonché degli eventuali documenti attestanti il trasferimento e dei certificati, qualora ne siano stati emessi.

Fatta riserva di una sospensione del calcolo del valore netto d'inventario, le richieste di conversione notificate al conservatore del registro in un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo («giorno di valutazione») prima delle ore 15.00 ora del Lussemburgo saranno evase il giorno di valutazione successivo. Le richieste notificate dopo tale limite d'orario saranno evase il secondo giorno di valutazione seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di conversione ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1** sulla base dello schema seguente.:

**G:** Giorno di ricevuata della richiesta di conversione da parte del conservatore del registro prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo)

**G+1:** Giorno di calcolo del VNI sulla base dei corsi di borsa di G, VNI datato G

Tuttavia, per i comparti Japanese Equity, USA Equity e Swiss Equity, il giorno di valutazione viene definito specificamente negli allegati relativi a ciascuno di tali comparti.

Il numero di azioni ottenuto attraverso la conversione delle azioni di un comparto (il «comparto di origine») in azioni di un altro comparto (il «nuovo comparto») è calcolato con assoluta precisione conformemente alla formula seguente:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

dove A è il numero di azioni del nuovo comparto da assegnare;

B è il numero di azioni del comparto di origine da convertire;

C è il valore delle attività nette per azione del comparto di origine, calcolato il giorno di valutazione in questione;

D è il valore delle attività nette per azione del nuovo comparto, calcolato il giorno di valutazione in questione ed E è il corso di cambio il giorno di valutazione in questione tra la valuta del comparto di origine e la valuta del nuovo comparto.

## 11. MARKET TIMING E LATE TRADING

Le pratiche di market timing e late trading definite di seguito sono formalmente vietate, sia in caso di sottoscrizione, sia di riscatto o di conversione delle azioni.

### 11.1. Market timing

Le pratiche connesse con il *market timing* sono consentite.

La SICAV si riserva il diritto di rifiutare ordini di sottoscrizione, di riscatto o di conversione provenienti da un investitore di cui sospetta il ricorso a simili pratiche; essa può adottare all'occorrenza le misure necessarie per proteggere gli altri titolari di quote.

Con *market timing* si intende la tecnica di arbitraggio con la quale un investitore sottoscrive e riscatta o converte sistematicamente parti o azioni di uno stesso organismo d'investimento collettivo entro un breve lasso di tempo sfruttando gli sfasamenti di orario e/o le imperfezioni o le lacune del sistema di determinazione del valore netto d'inventario dell'organismo d'investimento collettivo.

## 11.2 Late trading

Le pratiche connesse con il *late trading* non sono consentite.

Con *late trading* si intende l'accettazione di un ordine di sottoscrizione, di conversione o di riscatto ricevuto dopo l'orario limite di accettazione degli ordini (il cosiddetto cut-off time) del giorno considerato e la sua esecuzione al prezzo basato sul valore netto d'inventario applicabile quello stesso giorno.

# 12. VALORE DELLE ATTIVITÀ NETTE

## 12.1. Determinazione del valore delle attività nette

Il valore delle attività nette per azione di ciascun comparto (esclusi i comparti USA Equity, Swiss Equity e Japanese Equity) è determinato a Lussemburgo ogni giorno lavorativo («giorno di valutazione») sotto la responsabilità del Consiglio d'Amministrazione della SICAV.

I giorni di calcolo del valore delle attività nette per i comparti USA Equity, Swiss Equity e Japanese Equity sono definiti nelle rispettive schede tecniche dei comparti.

Il valore delle attività nette è espresso nella valuta di riferimento del comparto. Dal 7 marzo 2006, il valore netto d'inventario del comparto Short Maturity Euro Bond è espresso con tre cifre decimali.

Il valore netto d'inventario è calcolato, per ciascun comparto, dividendo le attività nette attribuibili a quest'ultimo per il numero totale di azioni in circolazione di questo comparto nel giorno di valutazione.

Se il valore delle attività nette per azione di un comparto è convertito ed espresso in una valuta diversa da quella di riferimento di tale comparto, la conversione sarà basata sul corso di cambio in vigore a Lussemburgo il giorno di valutazione, così com'è utilizzato per la valutazione del portafoglio di tale comparto.

Il valore delle attività nette di ciascun comparto oscilla principalmente in funzione del valore delle attività comprese nel portafoglio sottostante.

La valutazione delle attività nette di ciascun comparto viene effettuata nel modo descritto di seguito.

I. Le attività della SICAV comprendono in particolare:

- a) le azioni o le quote detenute in altri organismi d'investimento collettivi;
- b) tutti i contanti in cassa o in deposito, compresi gli interessi maturati;
- c) tutti gli effetti e le cambiali pagabili a vista e i conti esigibili (compresi i ricavi della vendita di titoli il cui prezzo non è ancora stato riscosso);
- d) tutti i titoli, le quote, le azioni, le obbligazioni, i diritti d'opzione o di sottoscrizione, nonché altri investimenti e valori mobiliari di proprietà della SICAV;
- e) tutti i dividendi e le distribuzioni spettanti alla SICAV (fermo restando che la SICAV può operare aggiustamenti in considerazione delle oscillazioni del valore di mercato dei valori mobiliari causate da pratiche quali la negoziazione ex-dividendo o ex-diritti o da altre pratiche analoghe);
- f) tutti gli interessi maturati sui titoli di proprietà della SICAV, a meno che essi non siano compresi sono compresi nel capitale di questi valori;
- g) le spese preliminari sostenute dalla SICAV, nella misura in cui non sono state ammortizzate;
- h) tutti gli altri averi di qualsiasi natura, ivi comprese le spese pagate anticipatamente.

Il valore di tali attività sarà determinato nel modo seguente:

a) il valore dei contanti in cassa o in deposito, degli effetti e delle cambiali pagabili a vista e dei conti attivi, delle spese pagate anticipatamente, dei dividendi e degli interessi annunciati o giunti in scadenza, ma non ancora riscossi sarà pari al valore nominale di questi averi, salvo il caso in cui risulti improbabile che tale valore possa essere riscosso; in quest'ultimo caso, il valore sarà determinato eliminando l'importo che la SICAV reputerà adeguato allo scopo di riflettere il valore reale di tali averi;

b) la valutazione di tutti i valori ammessi a un listino di borsa ufficiale o su qualsiasi altro mercato regolamentato, dal funzionamento regolare, riconosciuto e aperto al pubblico si basa sull'ultimo corso conosciuto a Lussemburgo nel giorno di valutazione e, se questo valore è negoziato su più mercati, sull'ultimo corso conosciuto sul principale mercato per questo valore; se l'ultimo corso conosciuto non è rappresentativo, la valutazione si baserà sul valore di realizzo probabile che il Consiglio d'Amministrazione stimerà prudenzialmente e in buona fede;

c) i valori non quotati o non negoziati su una borsa o su un qualsiasi altro mercato regolamentato, dal funzionamento regolare, riconosciuto e aperto al pubblico saranno quotati dal Consiglio d'Amministrazione sulla base del valore di realizzo probabile, stimato prudenzialmente e in buona fede;

d) la liquidità e gli strumenti del mercato monetario possono essere valutati al loro valore nominale, maggiorato degli interessi maturati o in base a un ammortamento lineare; tutti gli altri attivi possono essere valutati, nella misura del possibile, nello stesso modo;

e) le azioni o le quote di organismi d'investimento collettivo sono valutate in base all'ultimo valore netto d'inventario disponibile;

f) tutti gli altri averi sono valutati dal Consiglio d'Amministrazione in base al loro valore di realizzo probabile, che deve essere stimato in buona fede e secondo principi e procedure generalmente approvati.

Il Consiglio d'Amministrazione può, a sua completa discrezione, consentire l'utilizzo di qualsiasi altro metodo di valutazione generalmente approvato se reputa che tale valutazione rifletta meglio il probabile valore di realizzo di un avere detenuto dalla SICAV.

II. Gli impegni della SICAV comprendono in particolare:

a) tutti i prestiti, gli effetti giunti in scadenza e i conti esigibili;

b) tutte le obbligazioni conosciute, giunte o meno in scadenza, comprese tutte le obbligazioni contrattuali giunte in scadenza che hanno per oggetto pagamenti sia in contanti che in natura, compreso l'importo dei dividendi annunciati dalla SICAV ma non ancora versati, se il giorno di valutazione coincide con la data in cui sarà effettuata la determinazione della persona che vi ha o vi avrà diritto;

c) una riserva appropriata per imposte future sul capitale e sul reddito, maturate fino al giorno di valutazione e determinate periodicamente dalla SICAV nonché, all'occorrenza, altre riserve autorizzate o approvate dal Consiglio d'Amministrazione;

d) qualsiasi altro impegno di qualsiasi natura della SICAV, ad eccezione degli impegni rappresentati dalle azioni della SICAV. Ai fini della valutazione dell'entità di questi altri impegni, la SICAV prenderà in considerazione tutte le spese a suo carico, comprese le spese di costituzione, le spese pagabili ai suoi gestori, ai suoi consulenti finanziari, ai contabili, al depositario, all'agente amministrativo, all'agente domiciliatario, all'agente di trasferimento, agli agenti di pagamento, ai rappresentanti permanenti nelle sedi di registrazione nonché a qualsiasi altro agente impiegato dalla SICAV, le spese per i servizi giuridici e di revisione, le spese di quotazione in borsa, le spese di registrazione della SICAV e di aggiornamento di tale registrazione presso le istituzioni governative, le spese di pubblicità e di stampa, ivi compreso il costo di pubblicità, di preparazione e di stampa dei certificati, dei prospetti, dei documenti esplicativi o delle dichiarazioni di registrazione, le imposte e o le tasse governative nonché qualsiasi altra spesa operativa, ivi compresi i costi d'acquisto e di vendita degli averi, gli interessi, le spese bancarie, le spese per commissioni e le spese postali, telefoniche e di telex. La SICAV può calcolare le spese amministrative e le altre spese aventi carattere regolare o periodico attraverso una stima per l'anno o per qualsiasi altro periodo, ripartendo l'importo in proporzione alle frazioni di tale periodo.

III. Qualsiasi azione della SICAV in via di riscatto sarà considerata come un'azione emessa ed esistente fino alla chiusura del giorno di valutazione applicato al riscatto di quest'ultima e il suo prezzo sarà considerato, a partire dalla chiusura di quel giorno e fino al pagamento del suo prezzo, come un impegno della SICAV.

Ogni azione che la SICAV deve emettere in conformità con le richieste di sottoscrizione ricevute sarà trattata come se fosse stata emessa a partire dalla chiusura del giorno di valutazione del suo prezzo di sottoscrizione e il suo prezzo sarà trattato come un importo dovuto alla SICAV fino a quando non sarà stato riscosso da quest'ultima.

IV. Nella misura del possibile si terrà conto di qualsiasi investimento o disinvestimento deciso dalla SICAV fino al giorno di valutazione.

V. Il valore delle attività nette di ogni comparto sarà calcolato nella valuta di riferimento stabilita dal Consiglio d'Amministrazione.

Tutti gli averi non espressi nella valuta di riferimento del comparto saranno convertiti in quest'ultima al corso di cambio in vigore a Lussemburgo nel giorno di valutazione in questione.

I diritti di azionisti e creditori relativi a un comparto, costituiti all'atto della costituzione, dell'esercizio o della liquidazione del comparto, sono limitati agli attivi di tale comparto.

Il valore delle attività nette della SICAV è pari alla somma dei valori netti dei diversi comparti. Il capitale della SICAV equivale in qualsiasi momento al valore delle attività nette della SICAV e la sua valuta di consolidamento è il CHF.

VI. Per ciascun comparto verrà stabilita una massa di averi comuni secondo il procedimento seguente:

a) il ricavo dell'emissione delle azioni di un comparto sarà attribuito nei libri contabili della SICAV alla massa di averi stabilita per questo comparto e gli averi, gli impegni, i redditi e i costi relativi a quest'ultimo saranno a loro volta attribuiti alla massa di averi del comparto;

b) gli averi derivanti da altri averi saranno attribuiti nei libri contabili della SICAV alla stessa massa di averi di quelli da cui derivano. Ogni volta che un avere sarà sottoposto a rivalutazione, il maggior o il minor valore di quest'ultimo sarà attribuito alla massa di averi del comparto a cui è attribuibile l'aver rivalutato;

c) tutti gli impegni della SICAV che potranno essere attribuiti a un particolare comparto saranno imputati alla massa di averi di tale comparto;

d) gli averi, gli impegni, i costi e le spese non attribuibili a un comparto in particolare saranno imputati ai diversi comparti in parti uguali o, se gli importi in questione lo giustificano, in proporzione alle rispettive attività nette.

## **12.2. Sospensione del calcolo del valore netto d'inventario e dell'emissione, del riscatto e delle conversioni di azioni**

Il Consiglio d'Amministrazione è autorizzato a sospendere temporaneamente il calcolo del valore delle attività nette di uno o più comparti, nonché le emissioni, i riscatti e le conversioni di azioni nei casi seguenti:

a) per tutto il periodo in cui uno dei principali mercati o una delle principali borse valori alle quali è quotata una parte sostanziale degli investimenti di un comparto resta chiusa, salvo che nei giorni di chiusura abituali o durante i quali le contrattazioni sono soggette a restrizioni rilevanti o sono sospese;

b) se la situazione politica, economica, militare, monetaria, sociale o qualsiasi causa di forza maggiore che sfugge alla responsabilità o al potere della SICAV rende impossibile disporre dei propri averi con mezzi ragionevoli e normali senza recare grave pregiudizio agli interessi degli azionisti;

c) durante qualsiasi guasto ai mezzi di comunicazione normalmente utilizzati per determinare il prezzo di un qualsiasi investimento della SICAV o i prezzi correnti su un qualsiasi mercato o una qualsiasi borsa;

d) nei casi in cui restrizioni di cambio o movimenti di capitali impediscono di effettuare le transazioni per conto della SICAV o in cui le operazioni d'acquisto o di vendita delle attività della SICAV non possono essere realizzate a corsi di cambio normali o in cui i pagamenti dovuti per il riscatto o la conversione di azioni della SICAV non possono, a parere del Consiglio d'Amministrazione, essere effettuati a corsi di cambio normali;

e) all'atto della pubblicazione di un avviso di convocazione di un'assemblea nella quale sarà proposto lo scioglimento della SICAV (o di un suo comparto);

A seconda delle circostanze, la sospensione potrà riguardare uno o più comparti.

I sottoscrittori e gli azionisti che offrono azioni per il riscatto o la conversione saranno avvisati in merito alla sospensione del calcolo del valore netto d'inventario.

Le sottoscrizioni e le richieste di riscatto o di conversione in sospeso potranno essere ritirate mediante notifica scritta, purché quest'ultima venga ricevuta dalla SICAV prima della cessazione della sospensione.

Le sottoscrizioni, i riscatti e le conversioni in sospeso saranno presi in considerazione il primo giorno di valutazione successivo alla cessazione della sospensione.

## **13. DESTINAZIONE DEI RISULTATI**

L'assemblea generale annuale degli azionisti si pronuncia ogni anno in merito alle proposte del Consiglio d'Amministrazione su questo argomento.

Di principio, il Consiglio d'Amministrazione proporrà la capitalizzazione dei risultati.

## **14. COMMISSIONI E SPESE**

### **14.1. Spese di costituzione**

La SICAV sostiene le spese per la sua prima costituzione, comprese le spese di preparazione e di stampa del prospetto, le spese notarili, le spese di lancio presso le autorità amministrative e di borsa, nonché qualsiasi altra spesa in relazione con la costituzione e il lancio della SICAV.

Queste spese, stimate nell'ordine di CHF 195'000.-, sono state ammortizzate interamente sulle attività degli attuali comparti sull'arco di un periodo non superiore ai primi cinque esercizi sociali.

Le spese relative alla creazione e all'ulteriore lancio di nuovi comparti potranno essere a loro volta ammortizzate sull'arco di cinque anni ed esclusivamente sugli attivi di questi nuovi comparti.

### **14.2. Gestore**

A titolo di remunerazione dei servizi resi alla SICAV, il gestore riceve da quest'ultima una commissione di gestione, secondo quanto specificato dettagliatamente nell'allegato relativo a ciascun comparto.

Il gestore può decidere di delegare la gestione di uno o più comparti a uno o più sub-gestori. In questo caso, la commissione è percepita integralmente dal gestore che a sua volta provvede a remunerare i sub-gestori, in conformità con le disposizioni previste negli accordi di sub-gestione.

### **14.3. Amministrazione centrale - banca depositaria**

In qualità di banca depositaria e di agente incaricato dell'amministrazione centrale, la RBC Dexia Investor Services Bank S.A. ha il diritto di percepire, da parte della SICAV, una commissione pagabile mensilmente e basata di principio sulla media delle attività nette della SICAV, in conformità con gli usi della piazza finanziaria di Lussemburgo.

A titolo di remunerazione per i servizi resi, la banca depositaria, l'agente amministrativo e il conservatore del registro riceveranno ciascuno delle commissioni corrispondenti complessivamente a una media annuale dello 0,09% delle attività nette dei comparti (ad esclusione delle spese di transazione e delle spese per il sub-depositario). A seconda delle attività nette dei comparti e del numero di transazioni effettuate, questa

commissione globale può tuttavia risultare inferiore o superiore alla percentuale indicata sopra.

#### **14.4. Altre spese**

La SICAV si fa carico di tutte le spese d'esercizio.

Indipendentemente dal comparto a cui si riferiscono, gli impegni vincolano la SICAV nel suo insieme, salvo diverso accordo con i creditori.

Le commissioni e le spese imputabili a un comparto specifico saranno imputate direttamente a quest'ultimo.

Le altre commissioni e spese non direttamente imputabili a un comparto specifico sono imputate ai diversi comparti in parti uguali oppure, se l'importo delle commissioni e delle spese lo esige, pro rata, in base alle rispettive attività nette. Tale ripartizione sarà effettuata sempre al meglio, secondo il libero apprezzamento del Consiglio d'Amministrazione della SICAV.

## **15. TASSAZIONE**

### **15.1. Tassazione della SICAV**

In virtù della legislazione vigente e secondo la prassi corrente, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito e sulle plusvalenze.

Tuttavia, la SICAV è soggetta in Lussemburgo a una tassa annuale dello 0,05% del valore delle attività nette. Questa tassa è pagabile trimestralmente in base alle attività nette della SICAV, calcolate alla fine del trimestre a cui la tassa è riferita.

Alcuni redditi dei portafogli della SICAV realizzati sotto forma di dividendi e interessi possono essere assoggettati a imposte ad aliquota variabile trattenute alla fonte nel paese da cui provengono.

### **15.2. Tassazione degli azionisti**

Secondo la legislazione vigente, gli azionisti non sono soggetti in Lussemburgo ad alcuna imposta sulle donazioni e sulle successioni, ad eccezione degli azionisti domiciliati, residenti o che possiedono un domicilio permanente in Lussemburgo e di alcuni ex residenti in Lussemburgo, proprietari di oltre il 10% del capitale azionario della SICAV.

La legge del 21 giugno 2005 ha accolto nel diritto lussemburghese la Direttiva 2003/48/EC del Consiglio dell'Unione europea in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti d'interessi («Direttiva sul risparmio»). Tale direttiva mira a consentire che i redditi da interessi versati a un beneficiario effettivo costituito da persona fisica e residente in un paese dell'Unione europea siano tassati secondo le disposizioni dello Stato di residenza del beneficiario effettivo.

Tale obiettivo deve essere raggiunto grazie allo scambio di informazioni tra le amministrazioni fiscali dell'Unione europea. Il Lussemburgo beneficia tuttavia di un sistema derogatorio e applicherà per un periodo transitorio una ritenuta alla fonte sui redditi da interessi.

Gli azionisti della SICAV che sono persone fisiche residenti fiscali in uno Stato membro dell'Unione europea sono soggetti a una ritenuta in Lussemburgo sui redditi da interessi versati loro da un agente di pagamento in Lussemburgo a titolo di distribuzione di dividendi (ivi compresi i dividendi reinvestiti) e/o a seguito di una richiesta di riscatto (ivi compresi i rimborsi in natura) o di conversione delle azioni della SICAV.

Gli azionisti che ne fanno richiesta possono chiedere nondimeno che venga loro applicato il sistema dello scambio di informazioni o del certificato fiscale.

Si raccomanda agli azionisti di informarsi e all'occorrenza di farsi consigliare in merito alle leggi e alle regolamentazioni relative alla tassazione e al controllo dei cambi applicabili alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione e alla cessione di azioni nel proprio luogo di origine, di residenza e/o di domicilio.

Si raccomanda più in particolare ai potenziali azionisti di informarsi presso i propri consulenti fiscali in merito alle conseguenze fiscali applicabili nell'ambito della Direttiva sul risparmio in relazione con i pagamenti di interessi generati sia dalle distribuzioni di dividendi, sia dalle plusvalenze realizzate nell'ambito della cessione e della conversione di azioni della SICAV.

Si raccomanda altresì agli azionisti potenziali di informarsi e all'occorrenza di farsi consigliare in merito alle leggi e alle regolamentazioni (come quelle relative alla tassazione e al controllo dei cambi) che possono trovare applicazione nel loro caso in virtù della sottoscrizione, dell'acquisto, della detenzione e della realizzazione di azioni nel proprio luogo di origine, di residenza o di domicilio.

## **16. ASSEMBLEE GENERALI E RAPPORTI**

L'assemblea generale annuale degli azionisti si svolge ogni anno presso la sede sociale della SICAV o in qualsiasi altro luogo in Lussemburgo specificato nella convocazione.

L'assemblea generale annuale ha luogo il secondo lunedì del mese di settembre alle ore 11.30 o, se si tratta di un giorno festivo, il giorno lavorativo bancario successivo.

Le convocazioni a tutte le assemblee generali sono inviate tramite corriere a tutti gli azionisti nominativi, al relativo indirizzo figurante nel registro degli azionisti, almeno 8 giorni prima dell'assemblea generale.

Le convocazioni indicano l'ora e il luogo in cui si tiene l'assemblea generale nonché le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno e i requisiti fissati dalla legge lussemburghese in materia di quorum e di maggioranza necessari.

Le convocazioni potranno essere inoltre pubblicate sul «Mémorial» e su un quotidiano lussemburghese. Per quanto concerne la Svizzera, tali convocazioni saranno invece pubblicate sul Foglio ufficiale svizzero di commercio e sul Corriere del Ticino.

I requisiti in materia di partecipazione, di quorum e di maggioranza validi per ogni assemblea generale sono quelli previsti agli articoli 67 e 67-1 della legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e delle relative modifiche, nonché nello statuto della SICAV.

L'esercizio sociale ha inizio il primo giorno di aprile di ogni anno e termina l'ultimo giorno di marzo dell'anno seguente.

La SICAV pubblica annualmente un rapporto dettagliato sulla propria attività e la gestione dei propri averi, compresi il bilancio e il conto economico consolidati espressi in CHF.

Essa procede inoltre, dopo la fine di ogni semestre, alla pubblicazione di un rapporto.

La revisione dei conti della SICAV e dei rapporti annuali è affidata a KPMG.

## **17. LIQUIDAZIONE - SCIoglIMENTO DELLA SICAV**

La liquidazione della SICAV ha luogo alle condizioni previste dalla Legge.

Qualora il capitale sociale della SICAV sia inferiore ai due terzi del capitale minimo, il Consiglio d'Amministrazione è tenuto a sottoporre la questione dello scioglimento della SICAV a un'assemblea generale deliberante per la quale non sarà prescritto alcun numero legale che decide a maggioranza semplice delle azioni in essa rappresentate.

Qualora il capitale sociale della SICAV sia inferiore a un quarto del capitale minimo, il Consiglio d'Amministrazione è tenuto a sottoporre la questione dello scioglimento della SICAV a un'assemblea generale deliberante per la quale non sarà prescritto alcun numero legale; lo scioglimento potrà essere pronunciato dagli azionisti titolari di un quarto delle azioni rappresentate nell'assemblea.

La convocazione deve essere fatta in modo che l'assemblea si tenga entro un termine di quaranta giorni a partire dalla data di constatazione del fatto che l'attivo netto è divenuto inferiore ai due terzi, rispettivamente a un quarto del capitale minimo. La SICAV potrà essere sciolta inoltre tramite decisione di un'assemblea generale statuyente, secondo le disposizioni statutarie in materia.

Le decisioni dell'assemblea generale o del tribunale che pronuncia lo scioglimento e la liquidazione della SICAV sono pubblicate sul «Mémorial» nonché su tre quotidiani di adeguata diffusione, di cui almeno uno lussemburghese. Per quanto concerne la Svizzera, le pubblicazioni saranno effettuate sul Foglio ufficiale svizzero di commercio e sul Corriere del Ticino, in Italia sul Sole 24 Ore e su MF - Il quotidiano dei mercati finanziari. Queste pubblicazioni sono effettuate con la diligenza del liquidatore o dei liquidatori.

In caso di scioglimento della SICAV, la liquidazione sarà effettuata da uno o più liquidatori, nominati in conformità con lo statuto della SICAV e con la Legge. Il ricavo netto della liquidazione sarà distribuito ai detentori di azioni in proporzione al numero di azioni da essi detenute. Le somme non rivendicate dagli azionisti in occasione della chiusura della liquidazione saranno consegnati alla «Caisse des Consignations» del Lussemburgo.

Se non vengono reclamate prima della scadenza del termine di prescrizione (30 anni), le somme consegnate non potranno più essere ritirate.

Il Consiglio d'Amministrazione può decidere la fusione di uno o più comparti. Il Consiglio d'Amministrazione può inoltre decidere di chiudere uno o più comparti annullandone le azioni, sia rimborsando agli azionisti di tale(i) comparto(i) la totalità delle attività nette ad essi relative, sia consentendo loro il passaggio a un altro comparto e attribuendo loro in tal modo nuove azioni fino a concorrenza della loro partecipazione precedente.

Il Consiglio d'Amministrazione può altresì decidere di fondere uno o più comparti con uno o più comparti di un'altra SICAV lussemburghese assoggettata alla parte I della Legge.

Il Consiglio d'Amministrazione è autorizzato a prendere una di queste decisioni se il valore netto dei comparti da liquidare o da fondere scende al di sotto di 10 milioni di CHF o controvalore nella valuta di riferimento del comparto interessato.

Il Consiglio d'Amministrazione può prendere una delle decisioni summenzionate in caso di un cambiamento della situazione economica o politica sfavorevole per la distribuzione o la politica d'investimento nel paese in cui le azioni della SICAV sono distribuite.

In caso di fusione con un altro comparto di Popso (Suisse) Investment Fund SICAV o con un comparto di un'altra SICAV lussemburghese, gli azionisti del(i) comparto(i) oggetto della fusione hanno la possibilità di uscire da questo(i) comparto(i) tramite riscatto gratuito entro un periodo minimo di un mese a partire dalla data di pubblicazione della decisione relativa alla fusione. Alla scadenza di questo termine, gli azionisti restanti saranno vincolati dalla decisione di fusione.

In caso di liquidazione di un comparto per mezzo di una decisione del Consiglio d'Amministrazione, gli azionisti del(i) comparto(i) da liquidare hanno la possibilità di chiedere il riscatto delle loro azioni fino alla data di liquidazione effettiva.

La SICAV applicherà a tale riscatto un valore netto d'inventario che tenga conto delle spese di liquidazione, senza l'aggiunta di ulteriori spese. Il ricavo dello scioglimento derivante da titoli i cui detentori non si presentano in occasione della chiusura delle operazioni di liquidazione di un comparto resta depositato presso la Caisse de Consignations del Lussemburgo.

La decisione di fondere uno o più comparti con un organismo d'investimento collettivo di diritto lussemburghese organizzato sotto forma di fondo comune d'investimento (FCI) soggetto alla parte I della Legge nonché quella di fondere uno o più comparti con un altro organismo d'investimento collettivo estero spetta agli azionisti del(i) comparto(i) oggetto della fusione. Le decisioni devono essere prese dagli azionisti del comparto in questione. Soltanto gli azionisti che avranno votato a favore della fusione saranno vincolati dalla decisione di fusione; gli altri azionisti sono trattati come se avessero chiesto il riscatto delle proprie azioni e il relativo riscatto sarà effettuato senza spese per l'azionista entro un termine minimo di un mese a partire dalla data di pubblicazione della decisione di fusione.

## **18. PUBBLICAZIONI**

Il valore netto d'inventario per azione di ciascun comparto nonché i prezzi d'emissione, di riscatto e di conversione sono resi pubblici ogni giorno di valutazione presso la sede sociale della SICAV.

Per quanto concerne la Svizzera, questi dati sono pubblicati sul Corriere del Ticino, mentre tutti gli altri comunicati agli azionisti sono pubblicati, secondo la legge o su istruzione delle autorità di tutela competenti, sul Foglio ufficiale svizzero di commercio e sul Corriere del Ticino.

Per quanto concerne l'Italia, i dati sono pubblicati sul Sole 24 Ore.

## **19. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

Lo statuto e i rapporti finanziari della SICAV sono tenuti gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede sociale della SICAV.

Tutti i documenti previsti al capitolo 17 della Legge possono essere consultati da qualsiasi azionista e sono tenuti a disposizione di quest'ultimo presso la sede sociale della SICAV tutti i giorni lavorativi bancari, nei normali orari di apertura degli uffici.

Lo statuto, il prospetto, il prospetto semplificato, il rapporto annuale nonché eventualmente il rapporto semestrale possono essere ottenuti gratuitamente presso il distributore in Italia.

## **20. INFORMAZIONI RELATIVE ALLA DISTRIBUZIONE DELLE AZIONI IN SVIZZERA O DALLA SVIZZERA**

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A., Lugano opera in qualità di rappresentante («rappresentante») e di servizio di pagamento in Svizzera.

Luogo di esecuzione, servizio di pagamento e foro competente sono stabiliti a Lugano, presso la sede del rappresentante.

Lo statuto, il prospetto, il prospetto semplificato, il rapporto annuale nonché eventualmente il rapporto semestrale possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera.

Gli avvisi finanziari saranno pubblicati in Svizzera sul Foglio ufficiale svizzero di commercio e sul Corriere del Ticino.

I prezzi di emissione e di riscatto delle azioni saranno pubblicati congiuntamente in occasione di ogni emissione e di ogni riscatto, ma almeno due volte al mese sul Corriere del Ticino. Il valore netto d'inventario è pubblicato con la menzione «più commissioni». Nei giorni festivi per le borse valori nelle quali una quota consistente degli investimenti di un comparto è quotata, non avrà luogo alcuna emissione né alcun riscatto di azioni. Nei giorni festivi in Lussemburgo non si effettuano emissioni e riscatti di azioni.

In caso di sospensione dei riscatti ai sensi dell'articolo 12.2 del presente prospetto, il rappresentante in Svizzera informerà preliminarmente l'autorità di vigilanza svizzera e l'organo di revisione svizzero in merito alla decisione di sospensione.

Si segnala agli investitori che i comparti possono fare ricorso a strumenti derivati fino a concorrenza del 100% del patrimonio netto. Di conseguenza, il rischio globale legato agli investimenti dei comparti può ammontare al 200% del patrimonio netto. Tenuto conto del possibile ricorso ai crediti fino al 10%, il rischio globale può pertanto ammontare al 210% del patrimonio netto di ciascun comparto.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA opera inoltre in qualità di distributore per la commercializzazione delle azioni della SICAV in Svizzera o dalla Svizzera. Nell'ambito della distribuzione delle azioni in Svizzera o

dalla Svizzera, il distributore può stipulare accordi con altri distributori (definiti individualmente «il sub-distributore» e collettivamente «i sub-distributori») che operano in qualità di suoi agenti.

I sub-distributori sono remunerati direttamente dal distributore attingendo alla commissione di gestione percepita dal distributore per l'esercizio delle sue funzioni di gestore della SICAV.

La SICAV non versa retrocessioni agli investitori istituzionali.

# ALLEGATI AL PROSPETTO

## I. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Short Maturity Euro Bond

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira a realizzare la massima plusvalenza possibile in EUR sul capitale, nell'assoluto rispetto del principio di diversificazione dei rischi. Esso è tenuto a investire almeno il 90% del suo patrimonio in obbligazioni o altri titoli di credito comparabili, a tasso variabile o fisso, purché siano denominati in euro e siano emessi da governi, da organi governativi, da organismi sopranazionali nonché da società (corporate bond) e siano quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto è autorizzato a investire ad esempio in titoli del mercato monetario, in obbligazioni convertibili e con opzione, emessi da creditori pubblici o privati, purché siano quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

La durata media residua di ogni investimento non deve superare i 5 anni, mentre la durata media (duration) del portafoglio deve essere pari o inferiore a 3 anni.

Per le obbligazioni a tasso variabile, il prossimo adeguamento del tasso sostituisce la scadenza.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale per mezzo di titoli con un basso livello di rischio.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Questo comparto non prevede l'impiego di sub-gestori.

### **5. Valuta di riferimento**

EURO

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU0199843110

### **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## **9. Valore netto d'inventario**

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## **10. Scadenze**

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## **11. Dividendi**

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## **12. Spese**

### **12.1. Commissione di gestione**

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dello 0,75% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### **12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto**

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### **12.3. Commissione aggiuntiva per gli investitori italiani**

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## II. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Euro Bond

### **1. Politica d'investimento**

Questo comparto mira a realizzare i migliori rendimenti possibili in euro. Nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi, il patrimonio del comparto è investito per almeno il 90% in obbligazioni o in altri titoli di credito comparabili, a tasso variabile o fisso, denominati in euro, emessi da governi, da organi governativi, da organismi sopranazionali nonché da società (corporate bond), quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto è autorizzato a investire ad esempio in titoli del mercato monetario, in obbligazioni convertibili e con opzione, emessi da creditori pubblici o privati, purché siano quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira a realizzare il massimo rendimento del capitale possibile per mezzo di titoli con un livello di rischio medio-basso.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Questo comparto non prevede l'impiego di sub-gestori.

### **5. Valuta di riferimento**

EURO

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU 0095505185

### **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

### **9. Valore netto d'inventario**

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## 10. Scadenze

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## 11. Dividendi

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## 12. Spese

### 12.1. Commissione di gestione

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dello 1,10% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### 12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### 12.3. Commissione addizionale per gli investitori italiani

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## III. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Swiss Franc Bond

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira a realizzare i migliori rendimenti possibili in franchi svizzeri. Nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi, il patrimonio del comparto è investito per almeno il 90% in obbligazioni o in altri titoli di credito comparabili, a tasso variabile o fisso, denominati in franchi svizzeri, emessi da governi, da organi governativi, da organismi sopranazionali nonché da società (corporate bond), quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto è autorizzato a investire ad esempio in titoli del mercato monetario, in obbligazioni convertibili e con opzione, in obbligazioni o altri titoli di credito comparabili, denominati in valute diverse dal franco svizzero, emessi da debitori pubblici o privati, purché siano quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira a realizzare il massimo rendimento del capitale possibile per mezzo di titoli con un livello di rischio medio-basso.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore e consulente in investimenti**

Vontobel Europe S.A. è stata nominata sub-gestore del comparto ai sensi di una convenzione stipulata il 22 settembre 2006 con la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE).

Vontobel Europe S.A. è una società di diritto lussemburghese con sede sociale a 1, Côte d'Eich, L-1450 Lussemburgo, avente come oggetto la gestione patrimoniale conformemente alla legge del 5 aprile 1993 sul settore finanziario e delle relative modifiche, più in particolare la gestione discrezionale di portafogli di investimenti, nonché tutte le relative attività, comprese quelle di consulente in operazioni finanziarie e di commissionario.

Il sub-gestore ha incaricato Vontobel Asset Management AG, Zurigo di prestarle consulenza nelle decisioni d'investimento e nell'orientamento della politica di investimento del comparto.

Vontobel Asset Management SA, Zurigo è una filiale interamente posseduta da Vontobel Holding Ltd., Zurigo.

Vontobel Asset Management AG, Zurigo offre servizi di gestione di portafoglio e di consulenza in investimenti agli investitori istituzionali nonché servizi di investment research internazionale e di consulenza.

Il capitale sociale di Vontobel Asset Management AG ammonta a 10 milioni di CHF. La sua sede sociale è a Zurigo, in Dianastrasse 5.

### **5. Valuta di riferimento**

CHF

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

## 7. Codice ISIN

LU0095506407

## 8. Sottoscrizioni

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## 9. Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## 10. Scadenze

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## 11. Dividendi

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## 12. Spese

### 12.1. Commissione di gestione

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dello 0,85% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### 12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### 12.3. Commissione addizionale per gli investitori italiani

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## IV. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – US Dollar Bond

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira a realizzare i migliori rendimenti possibili in dollari. Nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi, il patrimonio del comparto è investito per almeno il 90% in obbligazioni o in altri titoli di credito comparabili, a tasso variabile o fisso, denominati in USD, emessi da governi, da organi governativi, da organismi sopranazionali nonché da società (corporate bond), quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto è autorizzato a investire ad esempio in titoli del mercato monetario, in obbligazioni convertibili e con opzione, emessi da debitori pubblici o privati, purché siano quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira a realizzare il massimo rendimento del capitale possibile per mezzo di titoli con un livello di rischio medio-basso.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore e consulente in investimenti**

Vontobel Europe S.A. è stata nominata sub-gestore del comparto ai sensi di una convenzione stipulata il 22 settembre 2006 con la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE).

Vontobel Europe S.A. è una società di diritto lussemburghese con sede sociale a 1, Côte d'Eich, L-1450 Lussemburgo, avente come oggetto la gestione patrimoniale conformemente alla legge del 5 aprile 1993 sul settore finanziario e delle relative modifiche, più in particolare la gestione discrezionale di portafogli di investimenti, nonché tutte le relative attività, comprese quelle di consulente in operazioni finanziarie e di commissionario.

Il sub-gestore ha incaricato Vontobel Asset Management AG, Zurigo di prestarle consulenza nelle decisioni d'investimento e nell'orientamento della politica di investimento del comparto.

Vontobel Asset Management SA, Zurigo è una filiale interamente posseduta da Vontobel Holding Ltd., Zurigo.

Vontobel Asset Management AG, Zurigo offre servizi di gestione di portafoglio e di consulenza in investimenti agli investitori istituzionali nonché servizi di investment research internazionale e di consulenza.

Il capitale sociale di Vontobel Asset Management AG ammonta a 10 milioni di CHF. La sua sede sociale è a Zurigo, in Dianastrasse 5.

### **5. Valuta di riferimento**

USD

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

## 7. Codice ISIN

LU0095504881

## 8. Sottoscrizioni

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## 9. Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## 10. Scadenze

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## 11. Dividendi

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## 12. Spese

### 12.1. Commissione di gestione

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,10% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### 12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### 12.3. Commissione addizionale per gli investitori italiani

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## V. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Global Convertible Bond (EUR)

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira ad accrescere il valore del capitale in EUR. Nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi, il patrimonio del comparto è investito per un minimo di 2/3 in obbligazioni convertibili emesse da debitori pubblici o privati di tutto il mondo.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto è autorizzato a investire in altri strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato, come le obbligazioni e le azioni, oppure a detenere liquidità.

Le monete, i settori e le regioni possono essere selezionati in modo discrezionale, senza escludere la possibilità di talune concentrazioni.

I titoli in cui il comparto investe possono essere denominati in valute diverse, ma almeno il 90% delle attività viene coperto per il rischio di cambio contro l'EUR, la valuta di riferimento del comparto.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale a lungo termine per mezzo di titoli con un livello di rischio medio.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie è stata nominata sub-gestore del comparto per effetto e ai sensi di una convenzione stipulata il 26 novembre 2009 con la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE).

**LOMBARD ODIER DARIER HENTSCHE & CIE** è una società in accomandita di diritto svizzero fondata nel 1796, domiciliata a 11, rue de la Corraterie CH – 1204 Ginevra. **LOMBARD ODIER DARIER HENTSCHE & CIE**, che figura tra le più antiche e importanti banche private svizzere, è specializzata tra l'altro nella consulenza e nella gestione patrimoniale per clienti istituzionali e privati, sia in Svizzera che all'estero.

### **5. Valuta di riferimento**

EURO

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU0135674256

## **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## **9. Valore netto d'inventario**

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## **10. Scadenze**

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente. Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## **11. Dividendi**

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## **12. Spese**

### **12.1. Commissione di gestione**

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,50% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### **12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto**

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### **12.3. Commissione aggiuntiva per gli investitori italiani**

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## VI. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Global Opportunity Equity (EUR)

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira a realizzare, senza alcuna restrizione geografica e basandosi su un approccio dinamico al mercato internazionale delle azioni e delle obbligazioni, la massima plusvalenza sul capitale possibile in euro. Esso è tenuto a investire direttamente o indirettamente almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e/o in valori mobiliari aventi azioni come sottostanti, in certificati di partecipazione o in valori mobiliari analoghi, purché siano quotati su un mercato azionario regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote di OIC come definiti al capitolo 5 d) del prospetto: i titoli emessi dai veicoli d'investimento collettivo appartenenti a classi di attivi particolari devono essere trattati essi stessi come titoli da attribuire a questa classe di attivi ai fini della politica e delle restrizioni di investimento.

Per quanto concerne la parte residua, che non deve in nessun caso superare un terzo del proprio patrimonio, il comparto è autorizzato a investire in obbligazioni, in strumenti del mercato monetario e in obbligazioni convertibili, purché siano negoziati su un mercato regolamentato e/o quotati su una borsa ufficiale.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale a lungo termine per mezzo di titoli con un livello di rischio medio-alto.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Questo comparto non prevede l'impiego di sub-gestori.

### **5. Valuta di riferimento**

EUR La valuta di riferimento non coincide necessariamente con le valute d'investimento.

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU0199844191

### **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## 9. Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## 10. Scadenze

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## 11. Dividendi

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## 12. Spese

### 12.1. Commissione di gestione

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,50% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### 12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### 12.3. Commissione aggiuntiva per gli investitori italiani

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## VII. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Global Opportunity Equity (CHF)

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto ha l'obiettivo di realizzare, senza alcuna restrizione geografica e basandosi su un approccio dinamico al mercato internazionale delle azioni e delle obbligazioni, la massima plusvalenza sul capitale possibile in franchi svizzeri. Esso è tenuto a investire direttamente o indirettamente almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e/o in valori mobiliari aventi azioni come sottostanti, in certificati di partecipazione o in valori mobiliari analoghi, purché siano quotati su un mercato azionario regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote di OIC come definiti al capitolo 5 d) del prospetto: i titoli emessi dai veicoli d'investimento collettivo appartenenti a classi di attivi particolari devono essere trattati essi stessi come titoli da attribuire a questa classe di attivi ai fini della politica e delle restrizioni di investimento.

Per quanto concerne la parte residua, che non deve in nessun caso superare un terzo del proprio patrimonio, il comparto è autorizzato a investire in obbligazioni, in strumenti del mercato monetario e in obbligazioni convertibili, purché siano negoziati su un mercato regolamentato e/o quotati su una borsa ufficiale.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale a lungo termine per mezzo di titoli con un livello di rischio medio-alto.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 marzo 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Questo comparto non prevede l'impiego di sub-gestori.

### **5. Valuta di riferimento**

CHF. La valuta di riferimento non coincide necessariamente con le valute d'investimento.

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU0247877029

### **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## **9. Valore netto d'inventario**

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## **10. Scadenze**

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## **11. Dividendi**

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## **12. Spese**

### **12.1. Commissione di gestione**

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dello 1,50% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### **12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto**

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### **12.3. Commissione aggiuntiva per gli investitori italiani**

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## VIII. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – European Equity

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira a realizzare la massima plusvalenza possibile in EUR sul capitale investendo essenzialmente in società europee, nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi. Il comparto è tenuto a investire direttamente o indirettamente almeno il 90% del proprio patrimonio in azioni e/o in valori mobiliari aventi azioni come sottostante, in certificati di partecipazione o in valori mobiliari analoghi emessi da società con sede in Europa.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote di OIC come definiti al capitolo 5 d) del prospetto: i titoli emessi dai veicoli d'investimento collettivo appartenenti a classi di attivi particolari devono essere trattati essi stessi come titoli da attribuire a questa classe di attivi ai fini della politica e delle restrizioni di investimento.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto può investire in titoli di società estere quotate sui mercati europei e/o su altre piazze finanziarie e/o in obbligazioni convertibili e dotate di warrant su valori mobiliari.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale a lungo termine per mezzo di titoli con un livello di rischio elevato.

#### Profilo di rischio :

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Questo comparto non prevede l'impiego di sub-gestori.

### **5. Valuta di riferimento**

EURO

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU0095506746

### **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## **9. Valore netto d'inventario**

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## **10. Scadenze**

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**:

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## **11. Dividendi**

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## **12. Spese**

### **12.1. Commissione di gestione**

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,85% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### **12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto**

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### **12.3. Commissione aggiuntiva per gli investitori italiani**

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## IX. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Swiss Equity

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira a realizzare la massima plusvalenza possibile in franchi svizzeri sul capitale investendo essenzialmente in società svizzere, nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi. Il comparto è tenuto a investire direttamente o indirettamente almeno il 90% del proprio patrimonio in azioni e/o in valori mobiliari aventi azioni come sottostante, in certificati di partecipazione o in valori mobiliari analoghi emessi da società con sede in Svizzera.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote di OIC come definiti al capitolo 5 d) del prospetto: i titoli emessi dai veicoli d'investimento collettivo appartenenti a classi di attivi particolari devono essere trattati essi stessi come titoli da attribuire a questa classe di attivi ai fini della politica e delle restrizioni di investimento.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto può investire in titoli di società estere quotate sul mercato svizzero e/o su altre piazze finanziarie e/o in obbligazioni convertibili e dotate di warrant su valori mobiliari.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale a lungo termine per mezzo di titoli con un livello di rischio elevato.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Questo comparto non prevede l'impiego di sub-gestori.

### **5. Valuta di riferimento**

CHF

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU0095507470

### **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## 9. Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo, eccezion fatta per i giorni lavorativi in Lussemburgo successivi a giorni di chiusura della borsa in Svizzera.

Per questo comparto, il giorno di valutazione è definito come un giorno lavorativo in Lussemburgo successivo a un giorno di apertura della borsa in Svizzera.

## 10. Scadenze

Le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno di valutazione seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## 11. Dividendi

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## 12. Spese

### 12.1. Commissione di gestione

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,85% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### 12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### 12.3. Commissione addizionale per gli investitori italiani

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## X. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – USA Equity

### **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira a realizzare la massima plusvalenza possibile in USD sul capitale investendo essenzialmente in società americane, nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi. Il comparto è tenuto a investire direttamente o indirettamente almeno il 90% del proprio patrimonio in azioni e/o in valori mobiliari aventi azioni come sottostante, in certificati di partecipazione o in valori mobiliari analoghi emessi da società con sede negli Stati Uniti d'America.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote di OIC come definiti al capitolo 5 d) del prospetto: i titoli emessi dai veicoli d'investimento collettivo appartenenti a classi di attivi particolari devono essere trattati essi stessi come titoli da attribuire a questa classe di attivi ai fini della politica e delle restrizioni di investimento.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto può investire in titoli di società estere quotate negli Stati Uniti e/o su altre piazze finanziarie e/o in obbligazioni convertibili e dotate di warrant su valori mobiliari.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale a lungo termine per mezzo di titoli con un livello di rischio elevato.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore e consulente in investimenti**

Vontobel Europe S.A. è stata nominata sub-gestore del comparto ai sensi di una convenzione stipulata il 22 settembre 2006 con la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE).

Vontobel Europe S.A. è una società di diritto lussemburghese con sede sociale a 1, Côte d'Eich, L-1450 Lussemburgo, avente come oggetto la gestione patrimoniale conformemente alla legge del 5 aprile 1993 sul settore finanziario e delle relative modifiche, più in particolare la gestione discrezionale di portafogli di investimenti, nonché tutte le relative attività, comprese quelle di consulente in operazioni finanziarie e di commissionario.

Il sub-gestore ha incaricato Vontobel Asset Management AG, Zurigo di prestarle consulenza nelle decisioni d'investimento e nell'orientamento della politica di investimento del comparto.

Vontobel Asset Management SA, Zurigo è una filiale interamente posseduta da Vontobel Holding Ltd., Zurigo.

Vontobel Asset Management AG, Zurigo offre servizi di gestione di portafoglio e di consulenza in investimenti agli investitori istituzionali nonché servizi di investment research internazionale e di consulenza.

Il capitale sociale di Vontobel Asset Management AG ammonta a 10 milioni di CHF. La sua sede sociale è a Zurigo, in Dianastrasse 5.

### **5. Valuta di riferimento**

USD

## 6. Classi e tipologie di azioni

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

## 7. Codice ISIN

LU0095507397

## 8. Sottoscrizioni

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## 9. Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo, eccezion fatta per i giorni lavorativi in Lussemburgo successivi a giorni di chiusura della borsa negli Stati Uniti.

Per questo comparto, il giorno di valutazione è definito come un giorno lavorativo in Lussemburgo successivo a un giorno di apertura della borsa negli Stati Uniti.

## 10. Scadenze

Le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno di valutazione seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## 11. Dividendi

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## 12. Spese

### 12.1. Commissione di gestione

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,85% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### 12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### 12.3. Commissione aggiuntiva per gli investitori italiani

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

# XI. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Japanese Equity

## **1. Politica d'investimento**

Il comparto mira a realizzare la massima plusvalenza possibile in yen sul capitale investendo in società con sede in Giappone, nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi. Il comparto è tenuto a investire direttamente o indirettamente almeno il 90% del proprio patrimonio in azioni e/o in valori mobiliari aventi azioni come sottostante, in certificati di partecipazione o in valori mobiliari analoghi emessi da società con sede in Giappone.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote di OIC come definiti al capitolo 5 d) del prospetto: i titoli emessi dai veicoli d'investimento collettivo appartenenti a classi di attivi particolari devono essere trattati essi stessi come titoli da attribuire a questa classe di attivi ai fini della politica e delle restrizioni di investimento.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto può investire in titoli di società estere quotate sul mercato giapponese e/o su altre piazze finanziarie e/o in obbligazioni convertibili e dotate di warrant su valori mobiliari.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

## **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale a lungo termine per mezzo di titoli con un livello di rischio elevato.

### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

## **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

## **4. Sub-gestore**

Morgan Stanley Asset and Investment Trust Management Co. Limited è stata nominata sub-gestore del comparto secondo una convenzione firmata il 22 settembre 2006 tra la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) e Morgan Stanley Asset and Investment Trust Management Co. Limited.

In data 5 luglio 2010, Morgan Stanley Asset and Investment Trust Management Co. Limited ha trasferito le proprie attività a Invesco Asset Management S.A, società anonima costituita ai sensi della legge francese, con sede sociale 16/18 rue de Londres – F-75009 Paris, operante attraverso la propria succursale, Invesco Asset Management SA – Sede Secondaria, con sede sociale Via Cordusio 2, I-20123 Milano – Italia la quale ha a sua volta delegato l'attività di sub-gestione del comparto a Invesco Asset Management (Japan) Limited.

Invesco Asset Management (Japan) Limited, avente sede a Shiroyama Trust Tower 25F, 3-1, Toranomom 4-chome, Minato-ku, Tokyo 105-6025, Giappone, è stata costituita ai sensi della legge giapponese.

## **5. Valuta di riferimento**

YEN

## **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

## 7. Codice ISIN

LU0135673795

## 8. Sottoscrizioni

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

## 9. Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo, eccezion fatta per i giorni lavorativi in Lussemburgo concomitanti con giorni di chiusura della borsa in Giappone. Per questo comparto, il giorno di valutazione è definito come un giorno lavorativo in Lussemburgo in cui la borsa giapponese è aperta.

## 10. Scadenze

Le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno di valutazione seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente. Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G-1** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## 11. Dividendi

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## 12. Spese

### 12.1. Commissione di gestione

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,85% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### 12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,5% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### 12.3. Commissione aggiuntiva per gli investitori italiani

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## XII. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Euro Flex Quant

### **1. Politica d'investimento**

Questo comparto mira a realizzare una crescita del patrimonio a lungo termine in euro, rispettando alla lettera il principio della diversificazione dei rischi.

Il comparto può investire direttamente o indirettamente sui mercati azionari e obbligazionari internazionali senza alcuna restrizione geografica, adottando una politica di investimento flessibile tra le classi di investimento: La quota azionaria può oscillare tra lo 0 e il 50% del proprio patrimonio e la quota investita in valute diverse dall'euro tra lo 0 e il 30%.

Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote di OIC come definiti al capitolo 5 d) del prospetto: i titoli emessi dai veicoli d'investimento collettivo appartenenti a classi di attivi particolari devono essere trattati essi stessi come titoli da attribuire a questa classe di attivi ai fini della politica e delle restrizioni di investimento.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira alla crescita del capitale a lungo termine per mezzo di titoli con un livello di rischio medio.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 1° ottobre 2007, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Questo comparto non prevede l'impiego di sub-gestori.

### **5. Valuta di riferimento**

EUR

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU0319106257

### **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

### **9. Valore netto d'inventario**

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

## **10. Scadenze**

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## **11. Dividendi**

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## **12. Spese**

### **12.1. Commissione di gestione**

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,25% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### **12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto**

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,50% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### **12.3. Commissione aggiuntiva per gli investitori italiani**

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0.15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## XIII. Popso (Suisse) Investment Fund SICAV – Euro Corporate Bond

### **1. Politica d'investimento**

Questo comparto mira a realizzare i migliori rendimenti possibili in euro.

Nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi, il patrimonio del comparto è investito per un minimo di 2/3 in obbligazioni e/o in altri titoli di credito comparabili a tasso fisso o variabile emessi da società e denominati in EUR.

Per quanto concerne la parte residua, il comparto è autorizzato a investire ad esempio in titoli del mercato monetario, in obbligazioni o altri titoli di credito comparabili emessi da governi, da organi governativi o da organismi sopranazionali, in obbligazioni convertibili e con opzione e altri strumenti a reddito fisso, quotati su un mercato regolamentato e/o una borsa ufficiale.

Il comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, conformemente agli obiettivi della politica d'investimento del comparto e nei limiti previsti dalle restrizioni d'investimento indicate al capitolo 6 del prospetto.

### **2. Profilo dell'investitore e profilo di rischio**

#### Profilo dell'investitore:

il comparto è concepito per gli investitori che desiderano investire in uno strumento ben diversificato e gestito in modo professionale che mira a realizzare il massimo rendimento possibile del capitale per mezzo di titoli con un livello di rischio medio-basso.

#### Profilo di rischio:

gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato e ai rischi legati agli investimenti in valori mobiliari e in altri averi in cui il comparto investe. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento siano effettivamente raggiunti. Gli investitori sono avvisati del rischio di perdere il capitale inizialmente investito.

### **3. Gestore**

Ai sensi di un allegato alla convenzione di gestione modificata l'ultima volta il 22 settembre 2006, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) è stata nominata gestore del comparto.

### **4. Sub-gestore**

Questo comparto non prevede l'impiego di sub-gestori.

### **5. Valuta di riferimento**

EUR

### **6. Classi e tipologie di azioni**

Le azioni sono disponibili in forma nominativa. Non vi sono classi di azioni in questo comparto.

### **7. Codice ISIN**

LU 0482791554

### **8. Sottoscrizioni**

Le azioni del comparto sono emesse a un prezzo pari al valore delle attività nette per azione, maggiorato da una commissione di vendita a favore degli agenti di vendita.

L'importo minimo netto d'investimento è pari a CHF 500.- o a qualsiasi altro importo netto equivalente.

### **9. Valore netto d'inventario**

Il valore netto d'inventario è calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

### **10. Scadenze**

Le richieste sia di sottoscrizione che di riscatto ricevute prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un giorno lavorativo saranno evase in base al valore netto d'inventario del giorno lavorativo seguente; le richieste ricevute dopo tale orario saranno evase il secondo giorno lavorativo seguente.

Sulla base del valore netto d'inventario datato 24 giugno 2010, le richieste di sottoscrizione e di riscatto ricevute dal conservatore del registro in **G** prima delle ore 15.00 (ora del Lussemburgo) saranno evase, previa accettazione, al prezzo del VNI datato **G**, calcolato in **G+1**.

Il pagamento del prezzo delle azioni sottoscritte deve essere effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile.

Il pagamento del prezzo delle azioni presentate per il riscatto è effettuato nei sette giorni lavorativi successivi al giorno di valutazione applicabile, purché tutti i documenti che attestano il riscatto siano stati ricevuti dalla SICAV.

## **11. Dividendi**

Il Consiglio d'Amministrazione non prevede pagamenti di dividendi per questo comparto.

## **12. Spese**

### **12.1. Commissione di gestione**

A titolo di remunerazione per i servizi resi alla SICAV, il gestore riceve dalla SICAV una commissione di gestione massima dell'1,25% all'anno sulle attività nette medie del comparto, pagabile trimestralmente.

### **12.2. Commissione di sottoscrizione, conversione, riscatto**

Il prezzo di vendita può essere maggiorato da una commissione massima del 5% a favore degli agenti di vendita.

Il riscatto comporta l'addebito di una commissione di riscatto pari al massimo al 2,50% del valore delle attività nette applicabile di ciascun comparto; tale commissione spetta al comparto interessato. Agli azionisti che hanno richiesto il riscatto lo stesso giorno viene applicato lo stesso tasso di commissione di riscatto.

In caso di trasferimento di azioni da un comparto all'altro non viene prelevata alcuna commissione.

### **12.3. Commissione addizionale per gli investitori italiani**

Una commissione di sottoscrizione e/o di riscatto massima dello 0,15 % può essere eventualmente prelevata a favore degli agenti di pagamento unicamente per le azioni distribuite in Italia.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

69, route d'Esch  
L-1470 Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo B-68857

### **MODULO DI SOTTOSCRIZIONE**

**a : RBC Dexia Investor Services Bank S.A.**

**14, Porte de France**

**L-4360 Esch sur Alzette**

Riferimento: .....

Io(noi) sottoscritto(a)(e)(i):

\* persona fisica

(cognome e nomi) \_\_\_\_\_

(telefono-fax) \_\_\_\_\_

\* persona giuridica

(denominazione/ragione

sociale) \_\_\_\_\_

(telefono-fax) \_\_\_\_\_

domiciliata

a \_\_\_\_\_

avendo ricevuto il prospetto d'emissione e i rapporti allegati della SICAV e preso atto di questi documenti, desidero(riamo) acquistare il maggior numero possibile di azioni prive di valore nominale del(dei) seguente(i) comparto(i) (importo indicato di fronte):

<b>Comparto</b>	<input type="checkbox"/> per il numero di azioni prive di valore nominale:	<input type="checkbox"/> per gli importi seguenti:
<input type="checkbox"/> Short Maturity Euro Bond	_____	EUR _____
<input type="checkbox"/> Euro Bond	_____	EUR _____
<input type="checkbox"/> Swiss Franc Bond	_____	CHF _____
<input type="checkbox"/> US Dollar Bond	_____	USD _____
<input type="checkbox"/> Global Convertible Bond (EUR)	_____	EUR _____
<input type="checkbox"/> Global Opportunity Equity (EUR)	_____	EUR _____
<input type="checkbox"/> Global Opportunity Equity (CHF)	_____	CHF _____
<input type="checkbox"/> European Equity	_____	EUR _____
<input type="checkbox"/> Swiss Equity	_____	CHF _____
<input type="checkbox"/> USA Equity	_____	USD _____
<input type="checkbox"/> Japanese Equity	_____	YEN _____
<input type="checkbox"/> Euro Flex Quant	_____	EUR _____
<input type="checkbox"/> Euro Corporate Bond	_____	EUR _____

I certificati e/o le conferme di iscrizione nel registro degli azionisti (\*) come anche la corrispondenza sono da indirizzare, a rischio del(della/dei/delle) sottoscritto(a/i/e), a:

(nome) \_\_\_\_\_

(indirizzo) \_\_\_\_\_

(\*) cassare l'indicazione inutile

Il prezzo di sottoscrizione in CHF sarà regolato mediante trasferimento all'Unione di Banche Svizzere, Zurigo, per conto della Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. n. 6073-805, a favore della Popso (Suisse) Investment Fund SICAV, specificando il nome del comparto in questione.

Il prezzo di sottoscrizione in USD sarà regolato mediante trasferimento alla Bankers Trust Company, New York, per conto della Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. n. 6073-805, a favore della Popso (Suisse) Investment Fund SICAV, specificando il nome del comparto in questione.

Il prezzo di sottoscrizione in EURO deve essere pagato mediante bonifico a Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. (indirizzo Swift : BILLLULL) via Clearing system Euro 1 con EBA, a favore di Popso (Suisse) Investment Fund SICAV, specificando il nome del comparto in questione.

Il prezzo di sottoscrizione in YEN deve essere pagato mediante bonifico a Fuji Bank Tokyo (FUJJPJT), per conto della Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A., conto n. 012101, a favore di Popso (Suisse) Investment Fund SICAV, specificando il nome del comparto in questione.

Redatto in duplice copia a [.....] il [.....]

.....Firma(e)

#### Note

In caso di firma congiunta, il presente modulo di sottoscrizione dovrà essere firmato da ciascun sottoscrittore. I firmatari congiunti saranno rappresentati presso la SICAV dal primo firmatario; quest'ultimo rappresenterà i firmatari nei loro rapporti con la SICAV. Tale mandato resterà valido fino al momento in cui un altro mandatario sarà designato per tale incarico.

In caso di sottoscrizione da parte di una persona giuridica, il presente modulo dovrà essere compilato e firmato da una persona fisica che dovrà fornire la prova dei suoi poteri di rappresentanza.

La sottoscrizione da parte di un investitore residente in un paese che non ha aderito alla regolamentazione del Gruppo di azione finanziaria contro il riciclaggio di denaro (GAFI), potrà essere accettata unicamente se corredata dai documenti di identificazione dell'investitore, debitamente certificati dalle autorità locali del suo paese di residenza (l'elenco dei paesi che hanno aderito alla regolamentazione del GAFI può essere ottenuto su semplice richiesta indirizzata alla SICAV).