

## CARISP GLOBAL BOND

Categoria del Fondo. Obbligazionari Globali EUR

Finalità del Fondo. Graduale accrescimento del valore del capitale investito.

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione. Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, ivi compresi ETF la cui politica di investimento sia coerente con quella del Fondo, denominati in Euro, sia di emittenti governativi che corporate. Gli investimenti sono effettuati prevalentemente o principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani. La duration media del Fondo non può essere superiore a 5 anni. Il Fondo può investire, in maniera contenuta, in Fondi di natura monetaria/obbligazionaria (anche collegati), certificates ed altri strumenti analoghi la cui politica di investimento sia coerente con quella del Fondo. Il Fondo può investire in misura residuale in obbligazioni convertibili, ABS e titoli perpetui. E' consentito l'investimento in depositi bancari in misura residuale o contenuta. La SG si riserva la facoltà di ricorrere all'impiego di strumenti finanziari derivati, compresi credit default swap, nel rispetto della vigente normativa ed unicamente per finalità di copertura dei rischi e di efficiente gestione del portafoglio. L'investimento in strumenti finanziari non quotati può aver luogo solo in misura residuale. La SG si riserva di operare in titoli strutturati, solo in via residuale. Resta precluso l'investimento in azioni ed altri strumenti, anche derivati, di natura azionaria. Gli investimenti effettuati dal Fondo privilegiano in ogni caso attività finanziarie contraddistinte da un elevato grado di liquidabilità.

Tecnica di gestione e processo di selezione degli strumenti finanziari. La SG attua una gestione a benchmark di tipo attivo: lo stile di gestione del Fondo punta a creare valore aggiunto rispetto ad un parametro di riferimento (benchmark). La politica di gestione si basa sull'analisi macro delle principali variabili economiche internazionali (con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali dei Paesi Ocse) ai fini della determinazione dei pesi da attribuire alle singole asset class (distinte per aree geografiche, Paesi, singoli settori di appartenenza, caratteristiche di rischio/rendimento), e su analisi economico finanziarie, di bilancio e di credito (ratios patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio), ai fini della selezione delle singole società/emittenti con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e ai casi di presunta sottovalutazione. La selezione degli strumenti finanziari obbligazionari presuppone inoltre una attenta analisi previsionale circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei tassi di cambio e della qualità degli emittenti. L'attenzione si focalizza su una adeguata diversificazione dei rischi emittente, ivi compresi quelli di natura governativa o equiparabili, avendo riguardo ai fattori fondamentali della singola realtà ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati possono caratterizzarsi per una significativa attività di trading, anche intra day, su singoli titoli, che può tradursi in una elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. Sono considerate inoltre le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati. Le informazioni sulla politica gestionale e sulle scelte di investimento concretamente poste in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno dei Rendiconti di gestione.

Parametro di riferimento.

Peso	Benchmark	Ticker (Bloomberg)
20%	EONIA Total Return Index	DBDCONIA
<i>L'EONIA Total Return Index replica un deposito che viene effettuato su base giornaliera in un conto remunerato al tasso EONIA (Euro Over Night Index Average) calcolato dalla BCE come media ponderata dei tassi overnight applicati su tutte le operazioni di finanziamento non garantite concluse sul mercato interbancario. L'indice è calcolato e diffuso da Deutsche Bank su base giornaliera. Ulteriori informazioni sull'indice e sulla metodologia di calcolo sono disponibili sul sito <a href="http://index.db.com">http://index.db.com</a> e <a href="http://www.euribor.org">http://www.euribor.org</a>.</i>		
30%	Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 to 10 Year	BEUR110
<i>L'indice Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 to 10 Year è costruito per rappresentare la performance dei titoli a reddito fisso emessi dai Paesi dell' Eurozona, espressi in valuta locale e ponderati in base al valore di mercato. Per essere incluse nell'indice le obbligazioni devono avere una scadenza tra 1 e 10 anni ed un ammontare emesso di almeno 1 miliardo di Euro.</i>		
30%	Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond Index 1 to 10 Year	BERC110
<i>L'indice Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond Index 1 to 10 Year è costruito per rappresentare la performance delle obbligazioni Corporate Investment Grade, emesse nel mercato obbligazionario europeo, espresse in Euro e ponderate in base al valore di mercato. Per essere incluse nell'indice le obbligazioni devono avere una scadenza tra 1 e 10 anni ed un ammontare emesso di almeno 250 milioni.</i>		
20%	Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index 1 to 10 Year	BEUH110
<i>L'indice Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index 1 to 10 Year è costruito per rappresentare la performance delle obbligazioni Corporate ad alto rendimento (rating inferiore all'Investment Grade) emesse nel mercato obbligazionario europeo, espresse in Euro e ponderate in base al valore di mercato. Per essere incluse nell'indice le obbligazioni devono avere una scadenza tra 1 e 10 anni ed un ammontare emesso di almeno 200 milioni.</i>		

Tutti gli indici utilizzati sono del tipo "total return", ossia includono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari, al netto della tassazione del Paese di origine.

Grado di rischio connesso all'investimento nel fondo. La classificazione in termini di rischio/rendimento evidenzia la posizione del Fondo in termini di potenziali di rischio e rendimento. Più alta risulta tale posizione, maggiore è il rendimento potenziale del Fondo, ma al tempo stesso maggiore è il rischio di perdita di valore. Il Fondo è stato classificato dalla SG con profilo di rischio medio-basso (categoria 3). La summenzionata categoria di rischio/rendimento riflette le valutazioni fatte dalla SG e, laddove disponibili, l'entità dei rialzi e delle flessioni registrate dalle quote del Fondo in passato. Tale collocazione potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. In ogni caso, la classificazione di un Fondo anche nella categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi in condizioni di mercato estreme.

Orizzonte Temporale. L'orizzonte temporale di investimento è il medio termine (3/5 anni). Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli Investitori che pianificano di disporre del proprio investimento prima dei 3/5 anni.

Conflitti di interesse. A norma dell'art. 157 del Regolamento n° 2006/03, la Società di Gestione vigila per l'individuazione dei conflitti d'interessi. Essa può effettuare operazioni in cui ha direttamente o indirettamente un interesse in conflitto, anche derivante da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento dei Fondi avuto anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire. La SG individua i casi in cui le condizioni contrattuali convenute con i soggetti che prestano servizi a favore della SG o di società del gruppo confliggono con gli interessi dei Fondi gestiti e assicura che il patrimonio dei Fondi non sia gravato da oneri altrimenti evitabili o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti. Si rimanda alla Sezione G del Prospetto informativo per i dettagli

relativi al trattamento dei conflitti di interesse e delle operazioni con parti correlate.

**Destinazione dei proventi.** Il Fondo è ad accumulazione, ovvero a capitalizzazione dei proventi; i proventi che derivano dagli investimenti del Fondo sono reinvestiti all'interno del Fondo stesso e non vengono distribuiti ai Partecipanti.

**Spese a carico del Fondo.** Sono a carico del Fondo le sole spese di stretta pertinenza dello stesso e funzionali all'attività ordinaria del Fondo. Per i dettagli relativi alle spese a carico del Fondo si rimanda a quanto previsto al punto III.2 della Parte B del presente Regolamento.

**Spese a carico dei partecipanti.** Si rimanda a quanto previsto al punto III.1 della Parte B del presente Regolamento.

**Compenso spettante alla SG.** Alla SG spettano le commissioni di gestione, le commissioni di performance e gli altri compensi e rimborsi come meglio dettagliati al punto III.2 della Parte B del Regolamento di gestione dei Fondi.

