



PROSPETTO

OFFERTA AL PUBBLICO DI QUOTE DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE APERTI DI DIRITTO ITALIANO ARMONIZZATI ALLA DIRETTIVA 2009/65/CE APPARTENENTI AL SISTEMA FONDI APERTI GESTNORD FONDI.

FONDI COMUNI

NORDFONDO LIQUIDITÀ *Classe A e Classe C*

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO BREVE TERMINE *Classe A, Classe B e Classe C*

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO MEDIO TERMINE *Classe A e Classe C*

NORDFONDO OBBLIGAZIONI DOLLARI *Classe A e Classe C*

NORDFONDO OBBLIGAZIONI PAESI EMERGENTI *Classe A, Classe B e Classe C*

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO CORPORATE *Classe A e Classe C*

NORDFONDO OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI *Classe A e Classe C*

INVESTIMENTI SOSTENIBILI *Classe A e Classe C*

GESTNORD BILANCIATO EURO *Classe A e Classe C*

GESTNORD AZIONI ITALIA *Classe A e Classe C*

GESTNORD AZIONI EUROPA *Classe A e Classe C*

GESTNORD AZIONI AMERICA *Classe A e Classe C*

GESTNORD AZIONI PACIFICO *Classe A e Classe C*

GESTNORD AZIONI PAESI EMERGENTI *Classe A e Classe C*

GESTNORD AZIONI TREND SETTORIALI *Classe A*

GESTNORD ASSET ALLOCATION *Classe A*

Si raccomanda la lettura del Prospetto – costituito dalla Parte I (Caratteristiche dei fondi e modalità di partecipazione) e dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e costi dei fondi) messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Per le modalità di acquisizione e consultazione del Regolamento di Gestione del Fondo, si rinvia al paragrafo 17 della Parte I del presente Prospetto.

Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob: 18/12/2014 - Data di validità: 01/01/2015

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

Avvertenza: La partecipazione ai fondi comuni di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione dei fondi.

Avvertenza: Il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

PARTE I del PROSPETTO

CARATTERISTICHE DEI FONDI E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

Data di deposito in Consob della Parte I: 18/12/2014 - Data di validità della Parte I: dal 01/01/2015

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE

Sella Gestioni S.G.R. S.p.A., di nazionalità italiana, con sede legale in Milano – Via Vittor Pisani, 13, tel. 02.6714161, fax 02.66980715, sito web: www.sellagestioni.it, indirizzo e-mail: info@sellagestioni.it, è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito anche solo "SGR") cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

La SGR appartiene al **Gruppo** bancario **Banca Sella**, iscritto con il n. 5071 all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia.

La SGR è stata costituita in data 15 novembre 1983 con atto del Notaio Landoaldo de Mojana, è stata autorizzata con provvedimento di Banca d'Italia ed è iscritta con il n. 11 all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia.

La durata della SGR è stabilita sino al 31/12/2075 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- La prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso: 1) la promozione, istituzione e organizzazione di fondi comuni d'investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti; 2) la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione;
- L'istituzione e la gestione di fondi pensione aperti;
- La commercializzazione di quote o azioni di OICR di propria istituzione o gestione;
- La prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti nei confronti di Clientela Istituzionale.

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

- Alla Banca Sella S.p.A. è affidata in outsourcing l'attività di Amministrazione Registro Sottoscrittori.
- Alla Società Previnet S.p.A. sono affidate in outsourcing le attività di service amministrativo del Fondo Pensione.
- All'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPI) sono affidate le attività amministrative correlate ai prodotti gestiti.

Capitale Sociale

Il capitale sociale della SGR è di euro 9.525.000, sottoscritto e interamente versato. L'unico azionista che detiene un capitale superiore al 5% è BANCA SELLA HOLDING S.p.A. – Biella, con una quota del 95,17%.

Organo Amministrativo

L'Organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione composto da 4 a 15 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Consiglio, composto da 5 membri, è in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2014 ed è così composto:

Presidente	Anna Maria Ceppi, nata a Cengio (SV) il 25/09/1942; Laurea in Economia e Commercio; ha ricoperto la carica di Direttore di varie sedi Banca d'Italia; Amministratore di Banca Sella Holding S.p.A., Presidente di Consel S.p.A.
Vice Presidente	Franco Sella, nato a Biella il 22/08/1930; Diploma di Liceo Scientifico; esperienza professionale maturata nel settore bancario per cariche ricoperte nell'ambito del Gruppo Banca Sella; Vice Presidente di Banca Sella Holding S.p.A. e di Banca Sella S.p.A.
Consigliere	Pietro Tasca, nato a Biella il 11/10/1960; Diploma di Ragioneria; ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato di Fiduciaria Sella SIMpa dal 1997 al 2006 e di Amministratore Delegato di Sella Gestioni S.G.R. dal 2004 al 2011; Direttore di Sella Bank A.G. e successivamente Dirigente in Banca Sella Holding S.p.A.
Consigliere Indipendente	Aldo Gallo, nato a Rubiana (TO) il 01/08/1948; Diploma di Ragioneria; ricopre incarichi di Consigliere, Membro di Comitato per il controllo interno e Membro di Organismo di Vigilanza in diverse Società operanti in campo finanziario
Consigliere Indipendente	Davide Vannoni, nato a Torino il 15/07/1970; Laurea in Economia; ricopre l'incarico di Professore presso il Dipartimento di Scienze Economiche e Finanziarie "G. Prato", Facoltà di Economia, Università di Torino

Organo di controllo

L'Organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale composto da 3 membri effettivi e 2 supplenti che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Collegio è in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2014 ed è così composto:

Presidente	Dott. Carlo Ticozzi Valerio, nato a Milano il 26/04/1942
Sindaco Effettivo	Dott.ssa Mariella Giunta, nata a Busto Arsizio (VA) il 04/06/1967
Sindaco Effettivo	Dott. Vincenzo Rizzo, nato a Torino il 15/12/1978
Sindaco Supplente	Dott. Daniele Fré, nato a Vercelli il 20/11/1968
Sindaco Supplente	Dott.ssa Maria Pia Rosso, nata a Camburzano (BI) il 17/12/1956

Direttore Generale: Dott. Nicola Trivelli, nato a Carrara il 09/02/1968

Altri Fondi istituiti dalla SGR

Oltre ai fondi comuni di investimento mobiliare aperti illustrati nel presente Prospetto, la Società gestisce anche il fondo "Star Collection" ed il fondo pensione aperto "Eurorisparmio Previdenza Complementare Fondo Pensione Aperto".

Per le offerte ad essi relative è stata pubblicata distinta documentazione d'offerta.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A., con sede legale e Direzione Generale in Milano, Corso Europa 18, 20122 Milano, è la Banca Depositaria dei Fondi. Le funzioni di Banca Depositaria sono svolte presso la dipendenza della Banca in Corso Sempione 57, 20149 Milano. La Banca Depositaria provvede al calcolo del NAV.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Via Tortona 25, 20144 Milano, è la società incaricata della revisione della contabilità e della certificazione del bilancio della SGR e dei rendiconti dei Fondi.

4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene da parte dei Soggetti Collocatori indicati nell'allegato n. 1 al presente documento (denominato "Elenco degli Intermediari distributori") oltre che da parte della SGR.

5. IL FONDO

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR. Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. È "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte.

Caratteristiche dei Fondi

Fondo	Data di istituzione	Autorizzazione Banca d'Italia	Data inizio operatività
Nordfondo Liquidità Classe A Classe C	31/08/1999 28/06/2013	01/12/1999 in via generale	08/03/2000 16/09/2013
Nordfondo Obbligazioni Euro Breve Termine Classe A Classe B Classe C	30/09/1993 29/02/2012 28/06/2013	02/12/1993 28/03/2012 in via generale	21/02/1994 21/05/2012 16/09/2013
Nordfondo Obbligazioni Euro Medio Termine Classe A Classe C	29/09/1984 28/06/2013	20/12/1984 in via generale	31/01/1985 16/09/2013
Nordfondo Obbligazioni Dollari Classe A Classe C	30/09/1993 28/06/2013	02/12/1993 in via generale	21/02/1994 16/09/2013
Nordfondo Obbligazioni Paesi Emergenti Classe A Classe B Classe C	29/06/1998 26/02/2014 28/06/2013	05/11/1998 In via generale in via generale	29/03/1999 01/04/2014 16/09/2013
Nordfondo Obbligazioni Euro Corporate Classe A Classe C	31/08/1999 28/06/2013	01/12/1999 in via generale	08/03/2000 16/09/2013
Nordfondo Obbligazioni Convertibili Classe A Classe C	31/08/2000 28/06/2013	20/12/2000 in via generale	14/01/2002 16/09/2013
Investimenti Sostenibili Classe A Classe C	29/06/1998 29/10/2014	05/11/1998 In via generale	29/03/1999 01/01/2015
Gestnord Bilanciato Euro Classe A Classe C	11/03/1986 28/06/2013	28/07/1986 in via generale	06/10/1986 16/09/2013
Gestnord Azioni Italia Classe A Classe C	30/09/1993 28/06/2013	02/12/1993 in via generale	21/02/1994 16/09/2013
Gestnord Azioni Europa Classe A Classe C	26/04/1995 28/06/2013	26/05/1995 in via generale	15/09/1995 16/09/2013
Gestnord Azioni America Classe A Classe C	30/09/1993 28/06/2013	02/12/1993 in via generale	21/02/1994 16/09/2013
Gestnord Azioni Pacifico Classe A Classe C	30/09/1993 28/06/2013	02/12/1993 in via generale	21/02/1994 16/09/2013
Gestnord Azioni Paesi Emergenti Classe A Classe C	26/04/1995 28/06/2013	26/05/1995 in via generale	16/10/1995 16/09/2013
Gestnord Azioni Trend Settoriali Classe A	31/08/1999	01/12/1999	08/03/2000

Fondo	Data di istituzione	Autorizzazione Banca d'Italia	Data inizio operatività
Gestnord Asset Allocation Classe A	28/04/1997	13/08/1997	10/11/1997

L'attuale versione del Regolamento di Gestione del Fondo è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 29/10/2014 ed approvata in via generale dalla Banca d'Italia.

Variazioni delle politiche di investimento apportate negli ultimi due anni

Il Consiglio di Amministrazione con delibera del 29/10/2014 ha modificato la politica di investimento del fondo Nordfondo Etico Obbligazionario Misto Max 20% Azioni per accentuarne la natura eticamente responsabile e contestualmente ne ha modificato la denominazione in Investimenti Sostenibili. Nell'ambito dell'asset allocation è stato altresì deliberato di apportare le seguenti modifiche: aumento dal 20% al 30% della percentuale massima per l'investimento in strumenti finanziari azionari; elevazione da residuale al 30% dell'esposizione verso i Paesi emergenti; aumento dal 10% al 25% degli investimenti in OICR; variazione della duration di portafoglio passando dall'essere compresa tra 2,5 e 6,5 anni ad essere non superiore a 6 anni; caratterizzazione internazionale del Fondo anziché Euro; previsione che l'investimento in strumenti obbligazionari e monetari possa essere effettuato in strumenti finanziari obbligazionari emessi da Stati sovrani e organismi internazionali anziché in strumenti finanziari obbligazionari emessi da Stati sovrani e organismi internazionali e società principalmente di adeguata qualità creditizia.

Tali modifiche del Regolamento sono state approvate da Banca d'Italia in via generale

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

Le scelte effettive di investimento, sia pure nel quadro dell'attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione, sono in concreto effettuate da un team di gestione, con il supporto di un team di analisi che valuta gli scenari economici e finanziari. Il team è coordinato dal Direttore degli Investimenti, Dott. Nicola Trivelli (Laurea in Economia e Commercio; in passato ha ricoperto la carica di Responsabile Asset Management presso Banca IMI dal 1999 al 2002 e di Direttore Investimenti di Sella Capital Management S.G.R. S.p.A. dal 2002 al 2007).

6. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del fondo. L'andamento del valore delle quote del Fondo può variare in relazione alla tipologia degli strumenti finanziari ed ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale.

In particolare, per valutare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- Rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- Rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- Rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccolo ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- Altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti espongono l'investitore anche a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo stesso.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

7) TIPOLOGIA DI GESTIONE, PARAMETRO DI RIFERIMENTO, PROFILO DI RISCHIO-RENDIMENTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI FONDI

NORDFONDO LIQUIDITÀ

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	31 agosto 1999 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001440079 (Classe A); IT0004941503 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund. OICR di mercato monetario
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

100% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5
---------------------------	--

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento. L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato monetario europeo: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso. La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Significativo

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Fondi di mercato monetario Euro
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria denominati in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività. Può investire più del 35% in titoli emessi da organismi internazionali garantiti da Stati della UE e dai seguenti Stati: Italia, Germania, Francia.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Europa
Categorie di emittenti	Strumenti finanziari emessi o garantiti da Stati sovrani e organismi internazionali, e di società; residualmente strumenti emessi da altri emittenti sovrani e sovranazionali, non appartenenti all'Unione Europea.
Specifici fattori di rischio	<i>Durata residua media</i> : non superiore a 6 mesi <i>Durata residua contrattuale media</i> : non superiore a 12 mesi <i>Rating</i> : investimenti di adeguata qualità creditizia emessi o garantiti da Stati sovrani e Sovranazionali e di elevata qualità emessi da società. <i>Paesi Emergenti</i> : è escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti
Operazioni in strumenti derivati	Non è previsto l'utilizzo degli strumenti derivati.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche e finanziarie delle economie dell'area di riferimento; analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse; valutazione delle opportunità di investimento e arbitraggio sui diversi segmenti di curva dei rendimenti; analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari; analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO BREVE TERMINE

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	30 settembre 1993 (Classe A); 29 febbraio 2012 (Classe B); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001023560 (Classe A); IT0004838337 (Classe B); IT0004941487 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

50% BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. Bond Index 1-3 anni	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mlindex.ml.com Ticker Bloomberg EG01, data type: total return
50% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso più elevato</p> <p style="text-align: center;">Rischio</p> <p>più contenuti più elevati</p> <p style="text-align: center;">Rendimenti Potenziali</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato obbligazionario europeo di breve scadenza: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso. La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Significativo

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria denominati in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività. Può investire più del 35% in titoli emessi da organismi internazionali garantiti da Stati della UE e dai seguenti Stati: Italia, Germania, Francia.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Europa
Categorie di emittenti	Principalmente Stati sovrani, Enti regionali e locali, Organismi Internazionali. Residualmente Emittenti Societari.
Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : compresa tra 6 mesi e 2 anni <i>Rating</i> : investimenti di adeguata qualità creditizia; residualmente privi di <i>rating</i> <i>Paesi Emergenti</i> : è escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,2. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 20% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche e finanziarie delle economie dell'area di riferimento; analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse; valutazione delle opportunità di investimento e arbitraggio sui diversi segmenti di curva dei rendimenti; analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari; analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.
Destinazione dei proventi	Le quote di Classe A e le quote di Classe C sono ad accumulazione dei proventi. Le quote Classe B prevedono la distribuzione semestrale dei ricavi. Per queste ultime quote i sottoscrittori possono chiedere di ricevere le cedole semestrali con due modalità: <ul style="list-style-type: none"> raccolta delle cedole con accredito diretto sul proprio conto corrente; reinvestimento delle cedole con sottoscrizione automatica di quote di un Fondo azionario a scelta tra quelli gestiti dalla SGR. (Si precisa che la distribuzione potrebbe anche essere superiore al risultato effettivo di gestione della Classe B del Fondo – variazione del valore della quota – rappresentando, in tal caso, un rimborso parziale del valore delle quote di Classe B).
Classi di quote	Il Fondo prevede tre classi di quote: quote di Classe A, quote di Classe B e quote di Classe C. Le quote di Classe A e le quote di Classe B si differenziano dalle quote di Classe C per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adeguatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). Le quote di Classe B si differenziano dalle quote di Classe A e dalle quote di Classe C per la destinazione dei proventi. <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO MEDIO TERMINE

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	29 settembre 1984 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0000380383 (Classe A); IT0004941602 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

70% BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. Bond Index	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mlindex.ml.com Ticker Bloomberg EG00, data type: total return
30% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato obbligazionario europeo di media scadenza: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Obbligazionari Euro Governativi Medio/Lungo Termine
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria denominati in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività. Può investire più del 35% in titoli emessi da organismi internazionali garantiti da Stati della UE e dai seguenti Stati: Italia, Germania, Francia.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Europa
Categorie di emittenti	Principalmente Stati sovrani, Enti regionali e locali, organismi internazionali. Residualmente Emittenti societari.
Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : compresa tra 2 e 5,5 anni <i>Rating</i> : investimenti di adeguata qualità creditizia; residualmente privi di <i>rating</i> <i>Paesi Emergenti</i> : investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,2. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 20% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche e finanziarie delle economie dell'area di riferimento; analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse; valutazione delle opportunità di investimento e arbitraggio sui diversi segmenti di curva dei rendimenti; analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari; analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI DOLLARI

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	30 settembre 1993 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001023586 (Classe A); IT0004941529 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

95%	BofA Merrill Lynch U.S. Treasury Master Index	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mlindex.ml.com Ticker Bloomberg G0Q0, data type: total return
5%	MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimento Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato monetario e obbligazionario nord americano: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso e al rischio cambio.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Obbligazionari Dollaro Governativi Medio/Lungo Termine
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria denominati in dollari, principalmente in dollari U.S.A. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività. Può investire più del 35% in titoli emessi dagli Stati Uniti d'America.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Nord America
Categorie di emittenti	Principalmente Stati sovrani, Enti regionali e locali, organismi internazionali. Residualmente Emittenti societari
Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : compresa tra 2 e 7 anni <i>Rating</i> : investimenti di adeguata qualità creditizia; residualmente privi di <i>rating</i> <i>Paesi Emergenti</i> : investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,2. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 20% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse; valutazione delle opportunità di investimento e arbitraggio sui diversi segmenti di curva dei rendimenti; analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari; analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari; analisi dell'evoluzione dei tassi di cambio.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequazione; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI PAESI EMERGENTI

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	29 giugno 1998 (Classe A); 26 febbraio 2014 (Classe B); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001316303 (Classe A); IT0005002958 (Classe B); IT0004941545 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

60%	JP Morgan Emerging Bond Index Global Diversified	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.jpmorgan.com Ticker Bloomberg JPGCCOMP, data type: total return
30%	JP Morgan Euro EMBI Global Diversified	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.jpmorgan.it Ticker Bloomberg JPEFCOMP, data type: total return
10%	MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

Indicatore sintetico	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento. L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato obbligazionario emergente: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso e al rischio cambio. La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Significativo

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Obbligazionari Paesi Emergenti
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria denominati principalmente in dollari americani ed in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Paesi Emergenti
Categorie di emittenti	Stati sovrani, Enti regionali e locali, Organismi internazionali ed Emittenti societari
Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : compresa tra 3,5 e 6,5 anni <i>Rating</i> : investimenti di qualsiasi qualità creditizia o privi di <i>rating</i> <i>Paesi Emergenti</i> : i mercati dei paesi in via di sviluppo possono essere regolamentati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e di protezione agli investitori; i paesi appartenenti alla categoria Emergenti possono presentare una situazione politica/finanziaria non esente da rischi.
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,2. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 20% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche, finanziarie, geo-politiche delle economie dell'area di riferimento; analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse; valutazione delle opportunità di investimento e arbitraggio sui diversi segmenti di curva dei rendimenti; analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari; analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari; analisi dell'evoluzione dei tassi di cambio.
Destinazione dei proventi	Le quote di Classe A e le quote di Classe C sono ad accumulazione dei proventi. Le quote di Classe B prevedono la distribuzione semestrale dei ricavi. Per queste ultime quote i sottoscrittori possono chiedere di ricevere le cedole semestrali con due modalità: <ul style="list-style-type: none"> raccolta delle cedole con accredito diretto sul proprio conto corrente; reinvestimento delle cedole con sottoscrizione automatica di quote di un Fondo azionario a scelta tra quelli gestiti dalla SGR. (Si precisa che la distribuzione potrebbe anche essere superiore al risultato effettivo di gestione della Classe B del Fondo – variazione del valore della quota – rappresentando, in tal caso, un rimborso parziale del valore delle quote di Classe B).
Classi di quote	Il Fondo prevede tre classi di quote: quote di Classe A, quote di Classe B e quote di Classe C. Le quote di Classe A e le quote di Classe B si differenziano dalle quote di Classe C per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). Le quote di Classe B si differenziano dalle quote di Classe A e dalle quote di Classe C per la destinazione dei proventi. <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO CORPORATE

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	31 agosto 1999 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001440095 (Classe A); IT0004941560 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

100% BofA Merrill Lynch EMU Non-Financial Corporate Index	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mlindex.ml.com Ticker Bloomberg EN00, data type: total return
---	---

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato obbligazionario societario: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso e al rischio cambio.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Significativo

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, comprese – in misura residuale - le obbligazioni convertibili, denominati in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, America, Asia e Oceania
Categorie di emittenti	Principalmente Emittenti societari. Residualmente Stati sovrani, Enti regionali e locali, organismi internazionali
Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : compresa tra 3 e 6 anni <i>Rating</i> : investimenti di adeguata qualità creditizia. Sono previsti in via residuale investimenti privi di <i>rating</i> e in via residuale investimenti di non adeguata qualità creditizia <i>Paesi Emergenti</i> : investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,2. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 20% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche e finanziarie delle economie dell'area di riferimento; analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse; analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari; analisi fondamentale e strategica dei singoli emittenti e dei settori a cui appartengono.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adeguatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	31 agosto 2000 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0003078380 (Classe A); IT0004941586 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

95% Indice Exane Eurozone Convertible Bond	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.exane.com Ticker Bloomberg EZCIEZC1
5% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato obbligazionario convertibile: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso e al rischio di volatilità del mercato azionario.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Significativo

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Obbligazionari Altre Specializzazioni
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, fra cui principalmente obbligazioni convertibili e cum warrant, denominati in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, America, Asia e Oceania
Categorie di emittenti	Principalmente Emittenti societari. Residualmente Stati sovrani, Enti regionali e locali, organismi internazionali.
Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : compresa tra 2,5 e 5,5 anni <i>Rating</i> : investimenti di qualsiasi qualità creditizia o privi di <i>rating</i> <i>Paesi Emergenti</i> : investimento residuale in società Emittenti dei Paesi Emergenti
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,2. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 20% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche e finanziarie delle economie dell'area di riferimento; analisi fondamentale e strategica dei singoli emittenti e dei settori a cui appartengono; analisi delle caratteristiche delle singole emissioni.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

INVESTIMENTI SOSTENIBILI

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	29 giugno 1998 (Classe A), 29 ottobre 2014 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001316261 (Classe A), IT0005067480 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione: Market Fund	Valuta di denominazione: Euro
------------------------------------	-------------------------------

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

50%	The BofA Merrill Lynch 1-10 Year Euro Corporate	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mlindex.ml.com Ticker Bloomberg ER05, data type: total return
20%	The BofA Merrill Lynch 1-10 Year US Corporate	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mlindex.ml.com Ticker Bloomberg C5A0, data type: total return
15%	MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5
15%	M.S.C.I. daily TR Net World USD	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.msci.com Ticker Bloomberg NDDUWI, data type: total return

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento. L'appartenenza del Fondo a questa categoria di rischio e potenziale rendimento è dovuta all'esposizione ai mercati azionari ed obbligazionari internazionali: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso, al rischio di investimento sul mercato azionario e al rischio di cambio. La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Significativo

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Obbligazionari Misti
Qualifica del Fondo	<i>Fondo Etico</i> : la qualifica del fondo come "etico" dipende sia dalla tipologia di investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale ed ambientale sia dal fatto che la Classe A del Fondo devolve, ogni anno, lo 0,50% del proprio patrimonio ad iniziative benefiche.
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento fino al 100% in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria denominati in qualsiasi divisa; investimento fino al 30% in strumenti finanziari azionari (compresi OICR con componente azionaria) denominati in qualsiasi divisa. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 25% del valore delle sue attività. Può investire più del 35% del valore delle sue attività in strumenti finanziari emessi o garantiti da uno stato dell'UE, dai suoi Enti Locali, da uno Stato aderente all'OCSE, o da organismi internazionali di carattere pubblico cui fanno parte gli Stati membri dell'UE.
Aree geografiche/mercati di riferimento:	Europa, America, Asia, Africa e Oceania
Categorie di emittenti	Stati Sovrani, Enti regionali e locali, organismi internazionali, Emittenti Societari
Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : massima del portafoglio pari a 6 anni <i>Rating</i> : investimenti di adeguata qualità creditizia; gli investimenti in società senza un'adeguata qualità creditizia o prive di rating sono possibili fino al 30% delle attività <i>Capitalizzazione</i> : sia società a media ed alta capitalizzazione e con prospettive di crescita nel tempo sia a bassa capitalizzazione <i>Rischio di cambio</i> : esposizione in divise diverse dall'Euro fino al 30% del portafoglio <i>Paesi Emergenti</i> : investimento fino al 30% in Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,2. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 20% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Nell'individuare strumenti di investimento capaci di combinare rendimento finanziario con chiari obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale, si prediligono, sia per la componente azionaria sia per la componente obbligazionaria, emittenti impegnati, a titolo esemplificativo, nelle seguenti tematiche: Microfinanza, Salute, Educazione, Commercio Equo Solidale, Housing Sociale, Energie Rinnovabili, Gestione delle Acque e dei Rifiuti. Tali investimenti si realizzano attraverso la selezione di società che si distinguono per l'impegno in questi settori e/o attraverso strumenti obbligazionari dedicati alle tematiche sociali e ambientali, quali, tra gli altri, Green Bond, Vaccine Bond, Housing Bond, Education Support Bond, Climate Bond, Water Bond ed altri bond tematici. La SGR attua una gestione di tipo fondamentale, vale a dire analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi di paesi e settori, ed analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita sostenibile; il tutto nel rispetto di una adeguata diversificazione degli investimenti. Metodi di tipo quantitativo possono essere utilizzati per il controllo dei rischi e l'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e sono di supporto alle sopraccitate analisi.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato (diversa percentuale della commissione di gestione e devoluzione, solo per la Classe A, dello 0,50% annuo ad iniziative benefiche) e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A).

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

GESTNORD BILANCIATO EURO

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	11 marzo 1986 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0000382181 (Classe A); IT0004941628 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

50% Euro Stoxx Index	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.stoxx.com Ticker Bloomberg SXXT, data type: total return
50% BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. Bond Index	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mlindex.ml.com Ticker Bloomberg EG00, data type: total return

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario e obbligazionario europeo: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso e al rischio di investimento sul mercato azionario. La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Bilanciati
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria in misura prevalente e strumenti finanziari obbligazionari e monetari in misura significativa, denominati in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività. Può investire più del 35% in titoli emessi da organismi internazionali garantiti da Stati della UE e dai seguenti Stati: Italia, Germania, Francia.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti	Stati Sovrani, Enti regionali e locali, organismi internazionali, Emittenti Societari
Specifici fattori di rischio	<i>Duration del portafoglio:</i> compresa tra 1,5 e 4,5 anni <i>Rating:</i> investimenti di adeguata qualità creditizia. Sono previsti in via residuale investimenti privi di rating e in via residuale investimenti di non adeguata qualità creditizia <i>Capitalizzazione:</i> società a media ed elevata capitalizzazione. Investimento residuale in società a bassa capitalizzazione <i>Paesi Emergenti:</i> investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 30% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato a livello di asset class, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche e finanziarie delle economie dell'area di riferimento; analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse; valutazione delle opportunità di investimento e arbitraggio sui diversi segmenti di curva dei rendimenti; analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari; analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari; analisi delle società quotate sui mercati azionari a livello fondamentale e strategico, settoriale.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

GESTNORD AZIONI ITALIA

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	30 settembre 1993 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001023628 (Classe A); IT0004941644 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

95%	Italy Stock Market BCI Comit Performance	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.group.intesasanpaolo.com Ticker Bloomberg ITSMCPR, data type: total return
5%	MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario italiano: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio di investimento sul mercato azionario.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Azionari Italia
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Italia, in misura contenuta Area Euro extra Italia
Categorie di emittenti	Principalmente Emittenti Societari
Specifici fattori di rischio	<i>Capitalizzazione:</i> investimento principale in azioni emesse da società a media ed elevata capitalizzazione, investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione <i>Paesi Emergenti:</i> è escluso l'investimento in strumenti finanziari di Emittenti di Paesi Emergenti
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 30% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche e finanziarie delle economie dell'area di riferimento; analisi fondamentale e strategica dei singoli emittenti e dei settori a cui appartengono; analisi delle prospettive di crescita, generazione di flussi di cassa, delle politiche di distribuzione dei dividendi.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

GESTNORD AZIONI EUROPA

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	26 aprile 1995 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001053138 (Classe A); IT0004941685 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

95% Stoxx Europe 600 Index	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.stoxx.com Ticker Bloomberg SXXR, data type: total return – dividendi netti
5% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario europeo: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Azionari Europa
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in valute dell'Area Europa. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti	Principalmente Emittenti Societari
Specifici fattori di rischio	<i>Capitalizzazione:</i> società a media ed elevata capitalizzazione. Investimento residuale in società a bassa capitalizzazione <i>Paesi Emergenti:</i> l'investimento nei Paesi Emergenti ha carattere residuale <i>Rischio di cambio:</i> gestione attiva del rischio di cambio
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 30% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche, finanziarie, geopolitiche delle economie dell'area di riferimento; analisi fondamentale e strategica dei singoli emittenti e dei settori a cui appartengono; analisi delle prospettive di crescita, generazione di flussi di cassa, delle politiche di distribuzione dei dividendi; analisi dell'evoluzione dei tassi di cambio.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

GESTNORD AZIONI AMERICA

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	30 settembre 1993 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001023644 (Classe A); IT0004941669 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

95% Standard & Poor's US 500	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.standardandpoors.com Ticker Bloomberg SPTR, data type: total return
5% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimento potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario americano: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Azionari America
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in dollari. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Nord America
Categorie di emittenti	Principalmente Emittenti Societari
Specifici fattori di rischio	<i>Capitalizzazione:</i> società a media ed elevata capitalizzazione. Investimento residuale in società a bassa capitalizzazione <i>Paesi Emergenti:</i> l'investimento nei Paesi Emergenti ha carattere residuale <i>Rischio di cambio:</i> gestione attiva del rischio di cambio
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 30% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche, finanziarie, geopolitiche delle economie dell'area di riferimento; analisi fondamentale e strategica dei singoli emittenti e dei settori a cui appartengono; analisi delle prospettive di crescita, generazione di flussi di cassa, delle politiche di distribuzione dei dividendi; analisi dell'evoluzione dei tassi di cambio.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

GESTNORD AZIONI PACIFICO

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	30 settembre 1993 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001023669 (Classe A); IT0004941701 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

95% M.S.C.I. AC Asia Pacific	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.msci.com Ticker Bloomberg NDUEACAP, data type: total return
5% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario dell'area pacifico-asiatica: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Azionari Pacifico
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in yen ed altre valute dell'Asia e dell'Oceania. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia, Oceania
Categorie di emittenti	Principalmente Emittenti Societari
Specifici fattori di rischio	<i>Capitalizzazione:</i> società a media ed elevata capitalizzazione. Investimento residuale in società a bassa capitalizzazione <i>Paesi Emergenti:</i> l'investimento nei Paesi Emergenti è previsto fino al 50% <i>Rischio di cambio:</i> gestione attiva del rischio di cambio
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 30% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche, finanziarie, geopolitiche delle economie dell'area di riferimento; analisi fondamentale e strategica dei singoli emittenti e dei settori a cui appartengono; analisi delle prospettive di crescita, generazione di flussi di cassa, delle politiche di distribuzione dei dividendi; analisi dell'evoluzione dei tassi di cambio.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

GESTNORD AZIONI PAESI EMERGENTI

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	26 aprile 1995 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)
Isin portatore:	IT0001053153 (Classe A); IT0004941727 (Classe C)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

95% M.S.C.I. Emerging Markets	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.msci.com Ticker Bloomberg NDUEEGF, data type: total return
5% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario emergenti: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Azionari Paesi Emergenti
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in qualsiasi valuta. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti
Categorie di emittenti	Principalmente Emittenti Societari
Specifici fattori di rischio	<p><i>Capitalizzazione:</i> società a media ed elevata capitalizzazione. Investimento residuale in società a bassa capitalizzazione</p> <p><i>Paesi Emergenti:</i> i mercati dei paesi in via di sviluppo possono essere regolamentati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e di protezione agli investitori, i paesi appartenenti alla categoria Emergenti possono presentare una situazione politica/finanziaria non esente da rischi</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> gestione attiva del rischio di cambio</p>
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 30% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi
Classi di quote	Il Fondo prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore in regime di appropriatezza/adequatezza; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). <i>Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 8.</i>

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

GESTNORD AZIONI TREND SETTORIALI

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	31 agosto 1999 (Classe A)
Isin portatore:	IT0001440137 (Classe A)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Market Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

95% M.S.C.I. World Index	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.msci.com Ticker Bloomberg NDDUWI, data type: total return
5% MTS Italia Monetario	Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.mtsindices.com Ticker Bloomberg MTSIT5

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario globale: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.</p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
Grado di scostamento dal Benchmark	Significativo

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Azionari Internazionali
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria denominati principalmente nelle valute dell'area europea, americana, dell'Asia e dell'Oceania. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, America, Asia e Oceania
Categorie di emittenti	Principalmente Emittenti Societari
Specifici fattori di rischio	<i>Capitalizzazione</i> : società a media ed elevata capitalizzazione. Investimento residuale in società a bassa capitalizzazione <i>Paesi Emergenti</i> : investimento nei Paesi Emergenti a carattere residuale <i>Rischio di cambio</i> : gestione attiva del rischio di cambio
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 30% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche, finanziarie, geopolitiche delle economie dell'area di riferimento; analisi fondamentale e strategica dei singoli emittenti e dei settori a cui appartengono; analisi delle prospettive di crescita, generazione di flussi di cassa, delle politiche di distribuzione dei dividendi; analisi dell'evoluzione dei tassi di cambio.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

GESTNORD AZIONI ASSET ALLOCATION

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione:	28 aprile 1997 (Classe A)
Isin portatore:	IT0001164950 (Classe A)

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione	Absolute Return Fund
Valuta di denominazione	Euro

Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)

La flessibilità di gestione del Fondo, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati in titoli azionari e in titoli obbligazionari non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): 10% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%.

Profili di rischio/rendimento del Fondo

<p>Indicatore sintetico</p> <p>più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.</p> <p>L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario e obbligazionario globale: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso, al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario.</p> <p>La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p> <p>La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.</p>
--	--

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo	Flessibili
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati principalmente nelle valute dell'area europea, americana, dell'Asia e dell'Oceania. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura non superiore al 10% del valore delle sue attività.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, America, Asia e Oceania
Categorie di emittenti	Principalmente Stati sovrani, Enti regionali e locali, organismi internazionali, Emittenti societari
Specifici fattori di rischio	<p><i>Duration:</i> in considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'<i>asset allocation</i> del Fondo, non è possibile indicare un intervallo di <i>duration</i> di portafoglio</p> <p><i>Capitalizzazione:</i> società a media ed elevata capitalizzazione. Investimento residuale in società a bassa capitalizzazione</p> <p><i>Rating:</i> investimenti di adeguata qualità creditizia. Sono previsti in via residuale investimenti privi di rating e in via residuale investimenti di non adeguata qualità creditizia</p> <p><i>Paesi Emergenti:</i> investimento nei Paesi Emergenti a carattere contenuto</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> gestione attiva del rischio di cambio</p>
Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi sia per un'efficiente gestione del portafoglio, sia per finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. L'esposizione complessiva viene calcolata secondo il metodo degli impegni. Il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 1,3. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito può risultare amplificato del 30% sia per i guadagni che per le perdite.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione flessibile orientato a sviluppare un portafoglio diversificato a livello di asset class, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche, finanziarie, geopolitiche delle economie dell'area di riferimento; analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse; valutazione delle opportunità di investimento e arbitraggio sui diversi segmenti di curva dei rendimenti; analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari; analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari; analisi dell'evoluzione dei tassi di cambio; analisi delle società quotate sui mercati azionari a livello fondamentale e strategico, settoriale; analisi delle prospettive di crescita, generazione di flussi di cassa, abbinati ad una politica di distribuzione agli azionisti; analisi qualitativa e quantitativa dei fondi target.
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

Rilevanza degli investimenti: i seguenti termini di rilevanza, validi per tutti i Fondi, sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione del Fondo.

Definizione:	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

8. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al patrimonio dei Fondi.

8.1 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

a) Commissioni di sottoscrizione

A fronte di ogni sottoscrizione, anche mediante l'adesione a un programma di accumulazione, la SGR trattiene commissioni di sottoscrizione prelevate in misura percentuale sull'ammontare delle somme investite nella misura massima di seguito indicata:

Nordfondo Liquidità	0,5%
Nordfondo Obbligazioni Euro Breve Termine	1,0%
Nordfondo Obbligazioni Euro Medio Termine	
Nordfondo Obbligazioni Dollari	
Nordfondo Obbligazioni Paesi Emergenti	
Nordfondo Obbligazioni Euro Corporate	
Nordfondo Obbligazioni Convertibili	
Investimenti Sostenibili	
Gestnord Bilanciato Euro	2,0%
Gestnord Azioni Italia	
Gestnord Azioni Europa	
Gestnord Azioni America	
Gestnord Azioni Pacifico	
Gestnord Azioni Paesi Emergenti	
Gestnord Azioni Trend Settoriali	
Gestnord Asset Allocation	

b) Commissioni di rimborso

Non è prevista l'applicazione di commissioni di rimborso

c) Commissioni di switch

Non è prevista l'applicazione di commissioni di switch

d) Diritti fissi

Diritto fisso in caso di emissione di certificati (a fronte di richieste di emissione, di frazionamento, di raggruppamento)	10,00 Euro
Diritto fisso per ogni operazione di sottoscrizione, di rimborso e di switch (PIC)	3,00 Euro
Diritto fisso per ogni operazione di sottoscrizione, di rimborso, di switch (PAC) e di reinvestimenti opzionali dei proventi	0,75 Euro

e) Rimborsi spese

Spese postali e di corrispondenza nell'ambito del rapporto con il partecipante	Importi effettivamente sostenuti
Spese di spedizione dei certificati di partecipazione al domicilio del sottoscrittore se richiesto	Importi effettivamente sostenuti
Spese di invio dei mezzi di pagamento	Importi effettivamente sostenuti

8.2 ONERI A CARICO DEL FONDO

8.2.1 ONERI DI GESTIONE

Rappresentano il compenso per la SGR e si suddividono in provvigione di gestione e provvigione di incentivo.

a) Provvigione di gestione

Tale commissione è calcolata e imputata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo e prelevata trimestralmente dalle disponibilità dello stesso il primo giorno bancario lavorativo del trimestre successivo. La commissione di gestione a carico di ciascun Fondo è fissata nella misura che segue su base annua:

Denominazione dei Fondi	Classe A	Classe B	Classe C
Nordfondo Liquidità	0,325%		0,175%
Nordfondo Obbligazioni Euro Breve Termine	0,625%	0,625%	0,325%
Nordfondo Obbligazioni Euro Medio Termine	0,925%		0,475%
Investimenti Sostenibili	1,000%		0,750%
Nordfondo Obbligazioni Dollari	1,025%		0,525%
Nordfondo Obbligazioni Euro Corporate	1,025%		0,525%
Nordfondo Obbligazioni Paesi Emergenti	1,525%	1,525%	0,775%
Nordfondo Obbligazioni Convertibili	1,525%		0,775%
Gestnord Asset Allocation	1,675%		

Denominazione dei Fondi	Classe A	Classe B	Classe C
Gestnord Bilanciato Euro	1,825%		0,925%
Gestnord Azioni Italia	1,825%		0,925%
Gestnord Azioni America	1,825%		0,925%
Gestnord Azioni Pacifico	1,825%		0,925%
Gestnord Azioni Europa	1,825%		0,925%
Gestnord Azioni Paesi Emergenti	1,825%		0,925%
Gestnord Azioni Trend Settoriali	1,825%		

Per il Fondo Investimenti Sostenibili, limitatamente alla Classe A è altresì previsto un contributo devoluto ad iniziative benefiche, pari allo 0,50% su base annua, del valore complessivo netto di tale Classe, calcolato con le modalità previste per il calcolo della commissione di gestione e prelevato una volta all'anno nell'esercizio successivo dopo l'approvazione del relativo Rendiconto Annuale.

b) Provvigione di incentivo

Tale commissione, pari al 20% dell'over performance maturata nel corso dell'anno solare, è dovuta per tutti i Fondi ad eccezione del fondo Nordfondo Liquidità per il quale non è prevista e del Fondo Investimenti Sostenibili la cui provvigione di incentivo, sia per la Classe A che per la Classe C, è pari al 10% dell'extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce over performance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) e l'incremento percentuale del valore del benchmark di ciascun Fondo relativi al medesimo periodo.

Per il Fondo Gestnord Asset Allocation, in considerazione dello stile gestionale flessibile, il benchmark non è significativo della politica gestionale adottata ed ai soli fini dell'eventuale applicazione delle commissioni di performance viene utilizzato il seguente indice: 50% M.S.C.I. daily TR Net World Index.

In ogni caso la commissione sarà dovuta esclusivamente:

- Nel caso di variazione positiva del valore della quota del Fondo durante il periodo di riferimento (coincidente con i dodici mesi dell'anno solare);
- Con performance del Fondo superiore alla performance del benchmark; qualora la performance del Fondo fosse positiva e quella del benchmark fosse negativa, quest'ultima sarà considerata pari a zero;
- Per un importo pari al 20%, e nel caso del Fondo Investimenti Sostenibili pari al 10%, dell'overperformance sul minore ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo disponibile nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance.

Il calcolo della commissione sarà eseguito giornalmente confrontando l'ultimo dato disponibile del valore della quota del Fondo con l'ultimo dato del valore della quota del Fondo dell'anno solare precedente. In caso di performance del Fondo superiore a quella del benchmark nel medesimo periodo (rispettando contestualmente le condizioni sopra esposte) verrà effettuato l'accantonamento in apposito conto. Al contrario, nel caso di performance del Fondo inferiore a quella del benchmark, la differenza verrà restituita al patrimonio del Fondo, secondo il criterio della compensazione, fino a concorrenza del patrimonio accantonato.

L'importo della commissione di overperformance, noto quindi soltanto alla fine del periodo di riferimento (l'intero anno solare), verrà prelevata il quinto giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'esercizio.

La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo.

Qualora percepite, le commissioni di incentivo non vengono retrocesse ai Collocatori.

Esempio di modello giornaliero di commissione di incentivo pari al 20% con conseguente accantonamento giornaliero:

Fondo	Benchmark	Commissione di incentivo
-1%	-1,20%	NO
+1%	+1,20%	NO
+2%	+1,20%	SI (accantonamento del 20% dell'overperformance, cioè dello 0,80%)
+1%	-0,2%	SI (accantonamento del 20% dell'1%)

8.2.2 ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto precedente, sono a carico di ciascun Fondo anche i seguenti oneri:

a) Compenso Banca Depositaria

Tali competenze consistono in una commissione su base annua calcolata giornalmente sul valore complessivo netto del Fondo e prelevata da quest'ultimo entro il quinto giorno lavorativo del mese successivo, determinata secondo le seguenti percentuali massime, oltre alle imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative pro tempore vigenti:

Nordfondo Liquidità Nordfondo Obbligazioni Euro Breve Termine Nordfondo Obbligazioni Euro Medio Termine Nordfondo Obbligazioni Dollari Nordfondo Obbligazioni Paesi Emergenti Nordfondo Obbligazioni Euro Corporate Nordfondo Obbligazioni Convertibili Investimenti Sostenibili	0,099%
Gestnord Bilanciato Euro Gestnord Azioni Italia Gestnord Azioni Europa Gestnord Azioni America Gestnord Azioni Pacifico Gestnord Azioni Paesi Emergenti Gestnord Azioni Trend Settoriali Gestnord Asset Allocation	0,119%

b) Altri oneri a carico del Fondo

- Oneri di intermediazione inerenti la compravendita dei titoli e le relative imposte; le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- Spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- Spese di pubblicazione del valore unitario della quota, degli avvisi obbligatori e dei prospetti periodici del Fondo, costi di stampa e di diffusione dei documenti destinati al pubblico, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;
- Oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo;
- Oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- Spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- Contributo di Vigilanza Consob.

Le spese e i costi effettivi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono indicati nella Parte II del Prospetto.

9. FACILITAZIONI COMMISSIONALI

Sono previste le seguenti facilitazioni commissionali

Commissione di sottoscrizione	Riduzione fino ad un massimo del 100%
Commissione di gestione	Riduzione fino ad un massimo del 90%

10. REGIME FISCALE

a) Regime di tassazione del Fondo

I redditi del Fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni. In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. white list) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

b) Regime di tassazione dei partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50%). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20% (in luogo di quella del 26%). In tale caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5% della quota riferibile ai titoli pubblici italiani ed esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni e da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D.Lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di successione ereditaria, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio l'importo corrispondente al valore, comprensivo dei relativi frutti maturati e riscossi, dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli, emessi o garantiti dallo Stato italiano o ad essi equiparati e quello corrispondente al valore dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli di Stato, garantiti o ad essi equiparati, emessi da Stati appartenenti all'Unione europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo detenuti dal fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del fondo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

11. MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

L'acquisto delle quote avviene mediante la sottoscrizione di apposito modulo predisposto dalla SGR (c.d. Modulo di sottoscrizione) ed alla stessa trasmesso, direttamente o tramite i Soggetti Collocatori, e il versamento del relativo importo come disciplinato dal Regolamento di Gestione del Fondo.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità: versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare (c.d. versamento in unica soluzione o PIC), oppure ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un piano di accumulo periodico (c.d. PAC).

Il versamento PIC prevede il versamento minimo pari a 500 Euro per la prima sottoscrizione.

Il versamento PAC prevede un complesso di 60, 120 o 180 versamenti da effettuarsi con cadenza di norma mensile di uguale importo; l'importo minimo previsto è pari a 50 Euro e l'importo di ciascun versamento deve essere pari o un multiplo del suddetto importo minimo.

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Le quote vengono valorizzate con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionali quand'anche le Borse Valori nazionali siano aperte.

Il numero delle quote e delle eventuali frazioni da attribuire ad ogni aderente si determina dividendo l'importo netto di ogni versamento per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno di Borsa italiana aperta non festivo in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione e sono decorsi i giorni di valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento, ovvero, se posteriore, nel momento in cui abbia avuto notizia certa dell'avvenuto accredito di bonifico presso la Banca Depositaria.

Si intendono convenzionalmente pervenute in giornata le richieste ricevute dalla SGR entro le ore 15.30 (quindici e trenta).

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del D. Lgs. 58/98 l'efficacia dei contratti collocati fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di prima adesione dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento.

Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale della SGR del proponente l'investimento o del soggetto incaricato al collocamento.

Per la descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di gestione del Fondo nonché al Modulo di Sottoscrizione quale mezzo di adesione al Fondo.

12. MODALITA' DI RIMBORSO DELLE QUOTE

E' possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso.

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione, parziale o totale, oppure tramite piani programmati di disinvestimento.

Non sono previste commissioni di rimborso. Gli oneri applicabili sono indicati al paragrafo 8.1 del Prospetto.

Per la descrizione delle modalità di richiesta, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.

13. MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto e disciplinati dal medesimo Regolamento di Gestione del Fondo può effettuare versamenti successivi e operazioni di passaggio tra i suddetti Fondi.

Il Partecipante può inoltre effettuare investimenti successivi in Fondi istituiti successivamente alla prima sottoscrizione, previa consegna del KIID.

Non sono previste commissioni di passaggio tra Fondi (c.d. Switch). Gli oneri applicabili sono indicati al paragrafo 8.1.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del D.Lgs. n.58/98 l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede, è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di prima sottoscrizione dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento.

Detta facoltà di recesso non si applica alle successive sottoscrizioni dei Fondi appartenenti al medesimo sistema e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti) a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

Per la descrizione delle modalità ed i termini di esecuzione delle operazioni di passaggio tra i Fondi si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.

14. PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE (C.D. SWITCH)

Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza.

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 67-undices del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206, come da ultimo modificato dal D.Lgs. 23 ottobre 2007, n. 221.

I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'allegato n. 1 al presente documento (denominato "Elenco degli Intermediari distributori").

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati - oltre che mediante Internet - tramite il servizio di banca telefonica.

In base all'art. 67-duodecimes, comma 5, del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206, il diritto di recesso non si applica alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari riguardanti quote di organismi di investimento collettivo.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario o l'addebito in conto.

L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo di Internet o del servizio di banca telefonica non comporta variazioni degli oneri indicati nel precedente art. 8.

La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata, ove richiesto dall'investitore, in forma elettronica, tramite e-mail, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza. *Per quanto riguarda il contenuto della lettera di conferma si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.*

Sussistono procedure finalizzate ad assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive relativamente alle operazioni di sottoscrizione, di rimborso e di switch.

Nel caso di errore nel calcolo del valore unitario della quota, limitatamente ai partecipanti che hanno ottenuto il rimborso delle quote di propria pertinenza ad un valore inferiore rispetto a quello corretto, ove l'importo da ristorare sia contenuto e comunque correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento, la SGR potrà astenersi dall'effettuare il reintegro. La misura di tale soglia è comunicata al sottoscrittore nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti.

Si precisa che la soglia di non reintegro è per importi inferiori a 10 euro.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

15. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR www.sellagestioni.it.

Per ulteriori informazioni si rinvia all'art. V, Parte C) del Regolamento di Gestione del Fondo.

16. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR o i Soggetti Collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento ed ai costi sostenuti dai Fondi riportate nella Parte II del Prospetto e nel KIID.

In alternativa, tali informazioni possono essere inviate tramite mezzi elettronici laddove l'investitore abbia acconsentito preventivamente a tale forma di comunicazione.

17. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

L'investitore può richiedere alla SGR l'invio anche a domicilio dei seguenti ulteriori documenti:

- a) Ultima versione dei KIID
- b) Prospetto
- c) Regolamento di Gestione del Fondo
- d) Ultimo Rendiconto Annuale e ultima Relazione Semestrale

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a SELLA GESTIONI S.G.R. SpA, Via Vittor Pisani, 13 - 20124 MILANO, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre 7 giorni lavorativi all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuata anche tramite fax utilizzando il numero 02.66980715 e tramite e-mail a info@sellagestioni.it. L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.

La documentazione indicata nel presente paragrafo potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano all'investitore di acquisire su supporto duraturo la disponibilità della comunicazione.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR e la Banca depositaria.

L'invio ai partecipanti di predetti documenti è gratuito.

Tali documenti sono altresì reperibili sul sito Internet della SGR www.sellagestioni.it.

L'investitore può richiedere la situazione riassuntiva delle quote detenute, nei casi previsti dalla normativa vigente.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Sella Gestioni S.G.R. S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Direttore Generale
(Nicola Trivelli)

ALLEGATO N. 1 AL PRESENTE DOCUMENTO

(DENOMINATO "ELENCO DEGLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI")

- a) **SELLA GESTIONI S.G.R. S.p.A. Sito Internet: www.sellagestioni.it**
(Soggetto che ha attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- b) **Istituti di Credito, presso i propri sportelli nonché tramite i propri promotori finanziari:**
- BANCA SELLA S.p.A. Sito Internet: www.sella.it, Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 Biella (Soggetto che ha attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
 - BANCA DEL PIEMONTE S.p.A., Via Cernaia, 7 - 10121 Torino
 - BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A., Via E. Rovagnati, 1 - 20033 Desio (MB)
 - BANCA PASSADORE & C. S.p.A., Via Ettore Vernazza, 27 - 16121 Genova (GE)
 - BANCA POPOLARE VALCONCA S.C.r.l., Via Bucci, 61 - 47833 Morciano di Romagna (RN)
 - BANCO DI CREDITO P. AZZOAGLIO S.p.A., Via A. Doria, 17 - 12073 Ceva (CN) – in qualità di collocatore c.d. secondario (o "sub-collocatore") in virtù di incarico di sub-collocamento conferitogli da Online SIM S.p.A.
 - BANCA APULIA S.p.A., Via Tiberio Solis, 40 - 71016 San Severo (FG)
 - BANCA CESARE PONTI S.p.A., P.zza Duomo, 19 - 20121 MILANO
 - BANCA DI SCONTO E CONTI CORRENTI DI S. MARIA CAPUA VETERE S.p.A., Piazza Mazzini, 53 - 81055 S.Maria Capua Vetere (CE)
 - HYPO ALPE -ADRIA-BANK S.p.A., Via Alpe Adria, 6 - 33010 Tavagnacco (UD)
 - BANCA DI CR. COOP. DELL'ALTA PADOVANA S.c.r.l., Via Caltana, 7 - 35011 Campodarsego (PD)
 - BANCA DEL VALDARNO - CREDITO COOPERATIVO S.c.r.l., Piazza della Libertà, 26 - 52027 San Giovanni Valdarno (AR)
 - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CEREAL S.c.r.l., Via Paride da Cerea, 30 - 37053 Cerea (VR)
 - ROVIGO BANCA Credito Cooperativo (già BANCA DI CR. COOP. PADANA ORIENTALE S.c.r.l.), Via Casalini, 10 – 45100 Rovigo
 - BANCA STABIESE S.p.A., Via E. Tito, 1 - Castellammare di Stabia (NA)
 - EMIL BANCA CREDITO COOPERATIVO, Via Mazzini, 152 - 40138 Bologna Sede amministrativa: Via Trattati Comunitari Europei 1957-2007, 19/B - 40127 Bologna
 - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL CIRCEO S.c.r.l., Via Cesare Battisti - 04010 B.go Hermada (LT)
 - BANCA DEL LAVORO E DEL PICCOLO RISPARMIO S.p.A., Contrada Roseto - 82100 Benevento (BN)
 - BANCA DI CAPRANICA CREDITO COOPERATIVO soc. coop., Via Luigi Maria Olivares, 1 - 01012 Capranica (VT)
 - BANCA IFIGEST S.p.A., Piazza S.Maria Soprarno, 1 - 50125 Firenze
 - BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A., Palazzo Bricherasio, Via Lagrange, 20 – 10123 Torino
 - IWBANK S.p.A. Sito Internet: www.iwbank.it, Via Cavriana 20 - 20134 Milano (Soggetto che ha attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
 - ALTO ADIGE BANCA S.p.A., Via Dott. Streiter 31 I-39100 Bolzano, Sede amministrativa: Via Esperanto 1 - 39100 Bolzano
 - CREDITO SALERNITANO – BANCA POPOLARE DELLA PROVINCIA DI SALERNO S.C.p.A., Via R. Wagner, 8 – 84131 Salerno
 - CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.p.A., Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 BOLZANO
- c) **Le seguenti Società di Intermediazione Mobiliare (S.I.M.), presso le sedi sociali e tramite promotori finanziari:**
- ONLINE S.I.M. S.p.A. Sito Internet: www.onlinesim.it, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano (Soggetto che ha attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
 - COPERNICO S.I.M. S.p.A., Via Cavour 20 - 33100 Udine (UD)
 - CONSULTINVEST INVESTIMENTI S.I.M. S.p.A., Piazza Grande, 33 - 41121 Modena

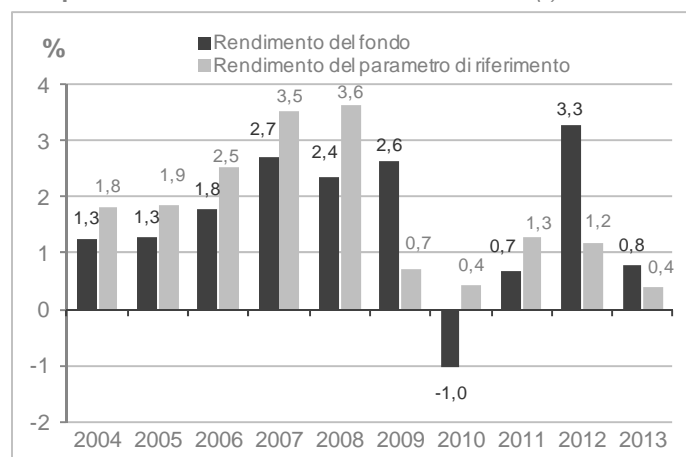
PARTE II del PROSPETTO

ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEI FONDI

Data di deposito in Consob della Parte II: 18/12/2014 - Data di validità della Parte II: dal 01/01/2015

NORDFONDO LIQUIDITÀ

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

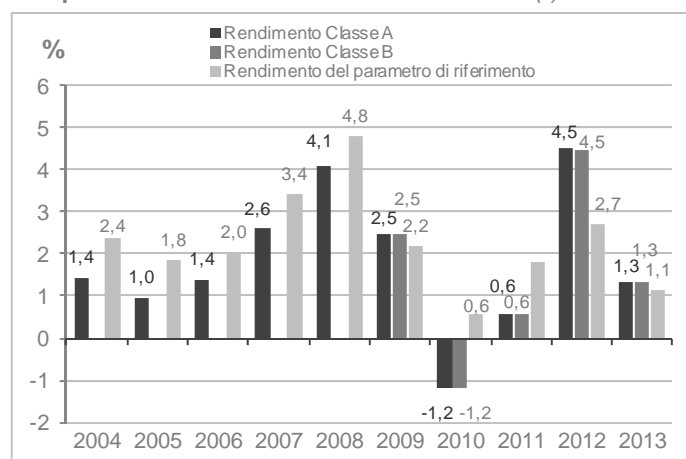
100% MTS Italia Monetario

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO BREVE TERMINE

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

50% BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. Bond 1-3 anni Index
50% MTS Italia Monetario

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) I dati periodici riportati nel grafico relativi alla Classe B fino al 2012 sono simulati utilizzando i dati relativi alla Classe A in quanto non vi sono divergenze economiche tra le due Classi. Poiché la Classe C è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare tali dati non sono disponibili.

Altre informazioni

	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	08/03/2000	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	352.488.585 €	11.788.009 €
Valore quota al 30/12/2013	6,433 €	6,436 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	0,44%	0,31%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	63,70%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
- Commissioni legate al rendimento	non previste	non previste

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

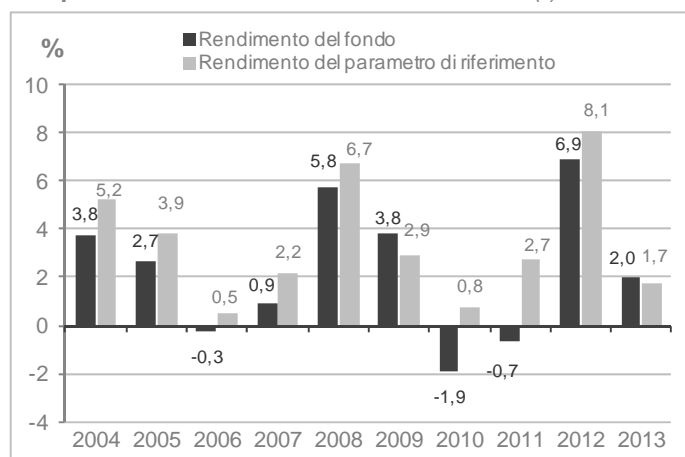
Altre informazioni

	Classe A	Classe B	Classe C
Inizio collocamento	21/02/1994	21/05/2012	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	172.153.626 €	113.248.306 €	6.959.650 €
Valore quota al 30/12/2013	9,448 €	10,143 €	9,454 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro	Euro
Spese correnti	0,75%	0,75%	0,46%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare			
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	66,58%	66,30%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni			
-Commissioni legate al rendimento	0,03%	0,03%	0,12%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO MEDIO TERMINE

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

70% BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. Bond Index
30% MTS Italia Monetario

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

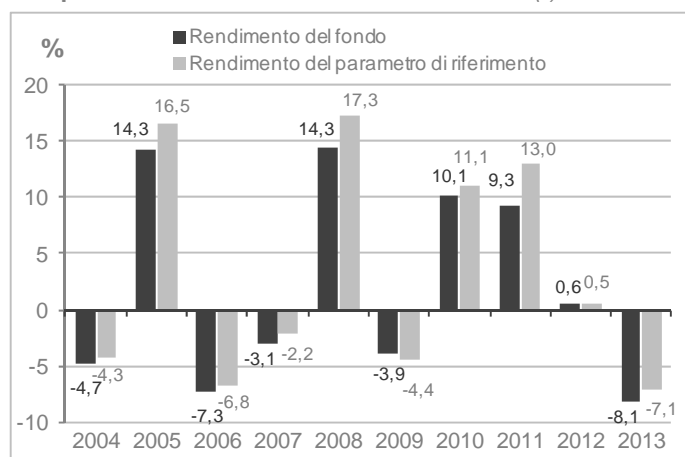
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	31/01/1985	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	209.457.987 €	3.082.190 €
Valore quota 30/12/2013	18,306 €	18,326 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	1,04%	0,61%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	68,46%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
- Commissioni legate al rendimento	0,05%	0,21%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI DOLLARI

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

95% BofA Merrill Lynch U.S. Treasury Master Index
5% MTS Italia Monetario

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

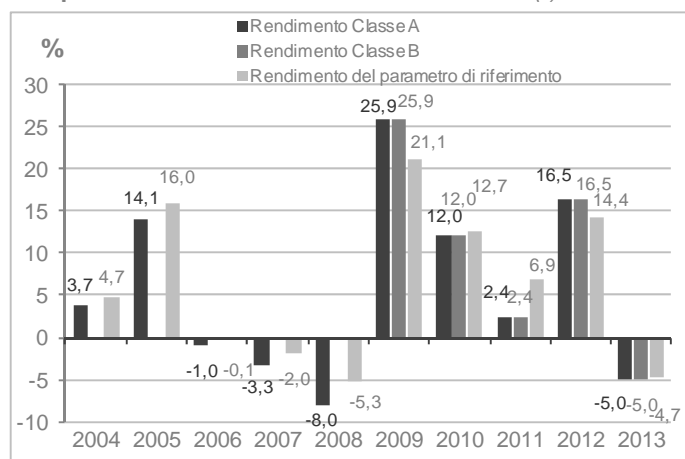
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	21/02/1994	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	18.683.122 €	187.536 €
Valore quota al 30/12/2013	14,529 €	14,551 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	1,18%	0,72%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	70,11%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
- Commissioni legate al rendimento	0,02%	non applicate

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI PAESI EMERGENTI

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

60% JP Morgan Emerging Bond Index Global Diversified

30% JP Morgan Euro EMBI Global Diversified

10% MTS Italia Monetario

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) I dati periodici riportati nel grafico relativi alla Classe B fino al 2013 sono simulati utilizzando i dati relativi alla Classe A in quanto non vi sono divergenze economiche tra le due Classi. Poiché la Classe C è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare tali dati non sono disponibili.

Altre informazioni	Classe A	Classe B (**)	Classe C
Inizio collocamento	29/03/1999	01/04/2014	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	50.241.113 €	-	5.988.957 €
Valore quota al 30/12/2013	10,328 €	-	10,35 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro	Euro
Spese correnti	1,66%	1,66%	0,93%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare			
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100%	nessuna
- Commissione di gestione	70,57%	70,57%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni			
-Commissioni legate al rendimento	non applicate	non applicata	non applicate

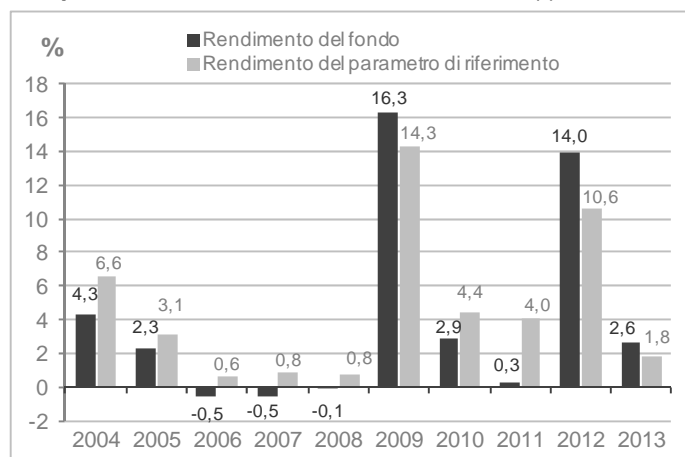
La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

(**) Poiché La Classe B è di nuova istituzione non sono disponibili i dati relativi al passato. I dati sono simulati utilizzando i dati relativi alla Classe A.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI EURO CORPORATE

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

100% BofA Merrill Lynch EMU Non-Financial Corporate Index

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

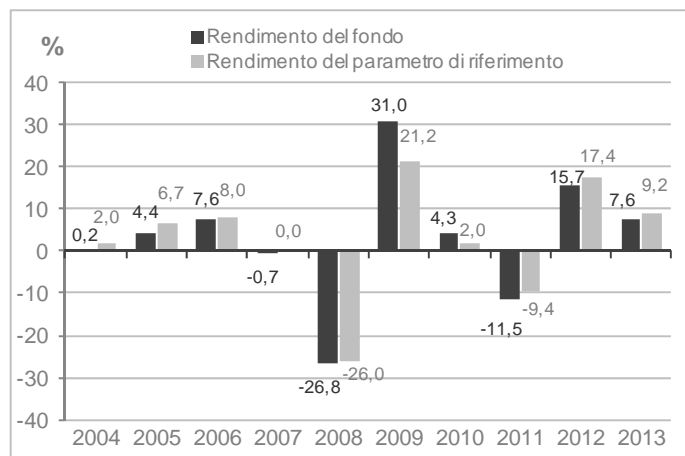
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	08/03/2000	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	143.065.256 €	29.999.604 €
Valore quota al 30/12/2013	9,016 €	9,024 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	1,15%	0,66%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	67,98%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento	0,13%	0,61%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

NORDFONDO OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

95% Indice Exane Eurozone Convertible Bond

5% MTS Italia Monetario

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

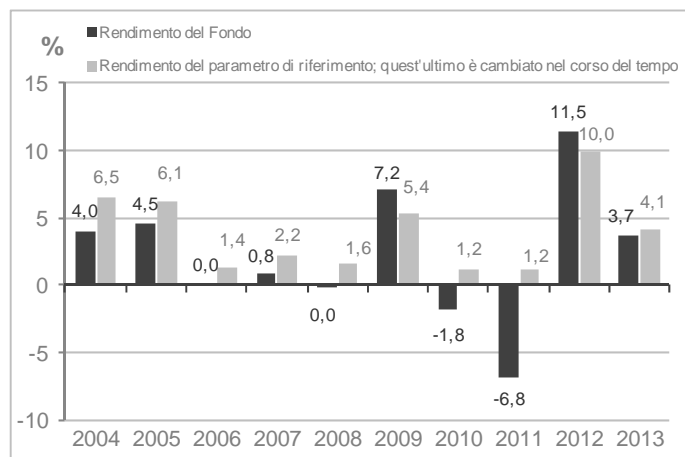
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	14/01/2002	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	16.158.949 €	1.885.835 €
Valore quota al 30/12/2013	6,117 €	6,119 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	1,71%	0,99%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	71,55%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento	non applicate	0,64%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

INVESTIMENTI SOSTENIBILI

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Nell'intero periodo rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

Benchmark (in vigore dal 1° gennaio 2015):

50% The BofA Merrill Lynch 1-10 Year Euro Corporate

20% The BofA Merrill Lynch 1-10 Year US Corporate

15% MTS Italia Monetario

15% M.S.C.I. daily TR Net World USD

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 1° gennaio 2015 e non vi sono dati disponibili.

Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	29/03/1999	01/01/2015
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	9.099.496 €	
Valore quota 30/12/2013	6,985 €	
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti (**)	1,83%	1,08%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione (***)	100,00%	
- Commissione di gestione (***)	69,06%	
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento (***)	0,01%	

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

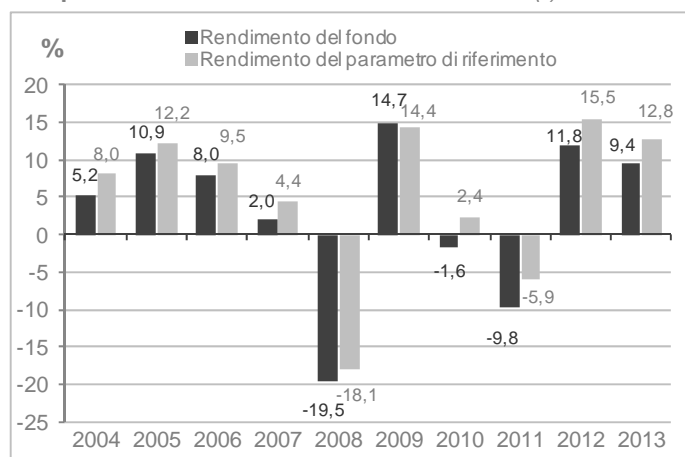
La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

(**) Per le spese correnti: con riferimento alla Classe C di nuova istituzione l'importo qui riportato riflette una stima delle spese; con riferimento alla Classe A è riportato il valore prospettico al fine di considerare l'aumento al 25% del limite massimo di investimenti in altri Oicr.

(***) Poiché la Classe C è di nuova istituzione non sono disponibili tali dati.

GESTNORD BILANCIATO EURO

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

50% Euro Stoxx Index

50% BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. Bond Index

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

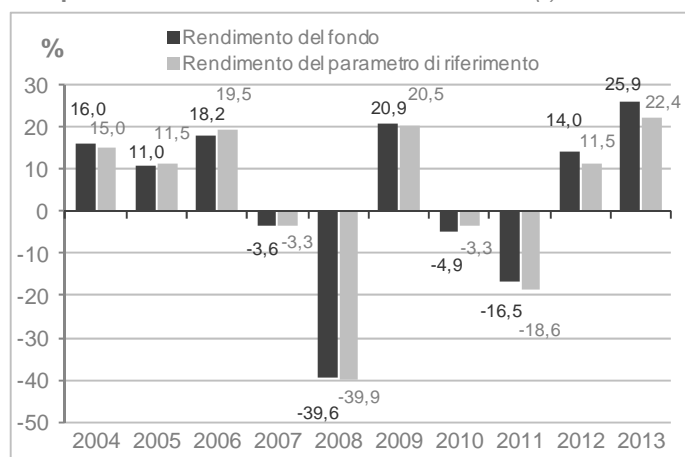
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	06/10/1986	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	45.458.569 €	105.049 €
Valore quota al 30/12/2013	16,191 €	16,233 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	1,99%	1,11%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	70,55%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento	non applicate	non applicate

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

GESTNORD AZIONI ITALIA

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

95% Italy Stock Market BCI Comit Performance

5% MTS Italia Monetario

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

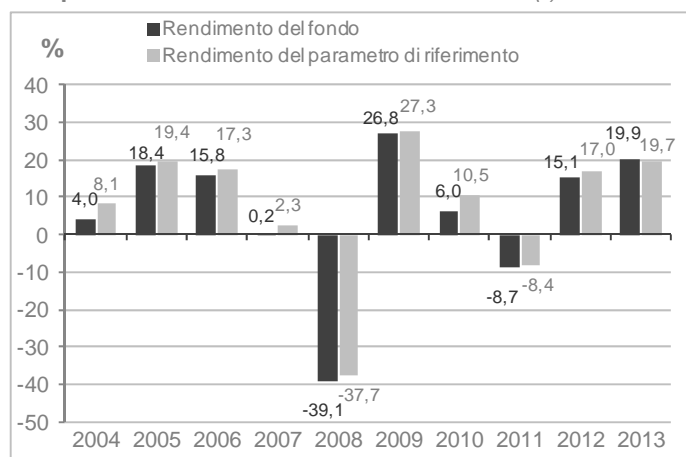
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	21/02/1994	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	32.525.226 €	322.286 €
Valore quota al 30/12/2013	12,100 €	12,128 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	2,00%	1,15%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	69,84%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento	0,72%	1,15%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

GESTNORD AZIONI EUROPA

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

95% Stoxx Europe 600 Index

5% MTS Italia Monetario

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

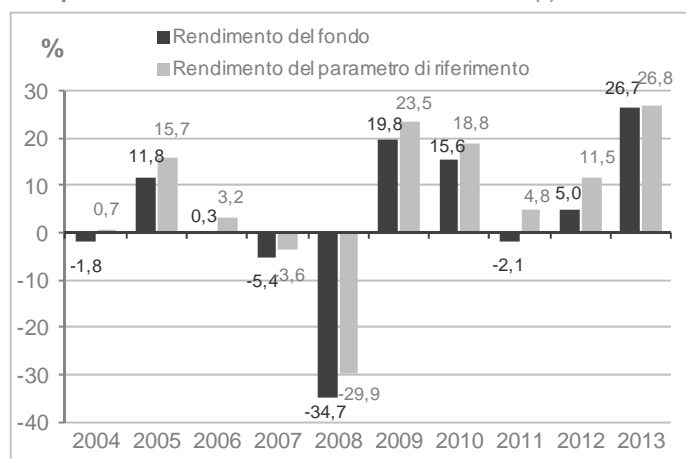
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	15/09/1995	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	43.298.447 €	1.364.429 €
Valore quota al 30/12/2013	11,077 €	11,101 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	1,99%	1,10%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	69,79%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento	0,04%	0,05%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

GESTNORD AZIONI AMERICA

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

95% Standard & Poor's US 500

5% MTS Italia Monetario

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

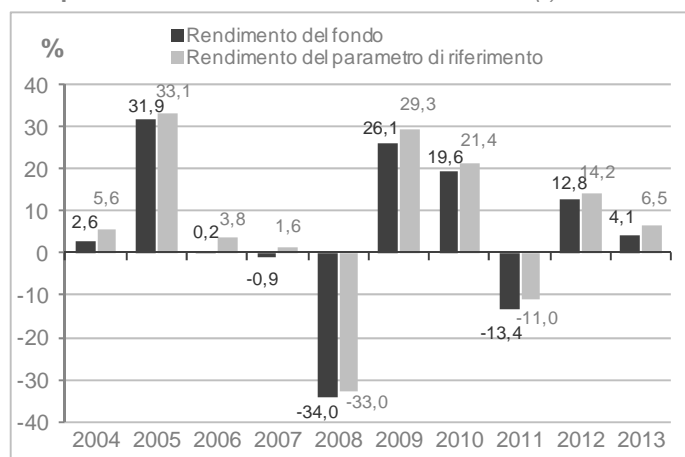
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	21/02/1994	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	12.651.990 €	163.076 €
Valore quota al 30/12/2013	15,426 €	15,461 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	2,04%	1,22%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	70,99%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento	non applicate	0,13%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

GESTNORD AZIONI PACIFICO

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

95% M.S.C.I. AC Asia Pacific

5% MTS Italia Monetario

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

Altre informazioni

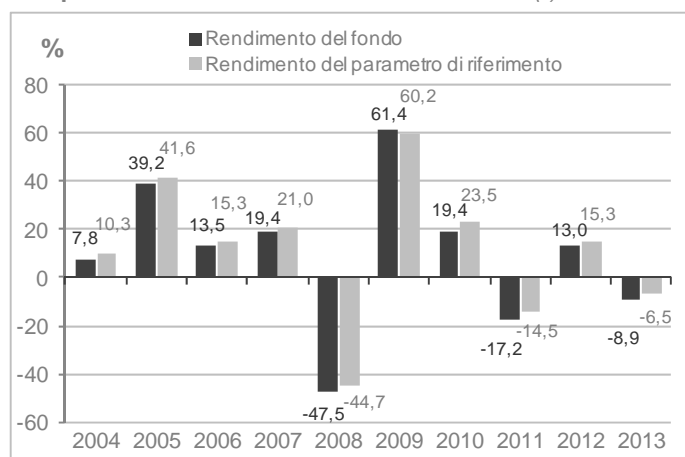
	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	21/02/1994	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	16.761.396 €	2.038.235 €
Valore quota al 30/12/2013	7,800 €	7,821 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	2,02%	1,14%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	69,84%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento	non applicate	non applicate

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

GESTNORD AZIONI PAESI EMERGENTI

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo(*)



Benchmark:

95% M.S.C.I. Emerging Markets

5% MTS Italia Monetario

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

(*) Tali dati non si riferiscono alla Classe C in quanto è operativa dal 16 settembre 2013 e non dispone quindi di rendimenti relativi ad un intero anno solare.

Altre informazioni

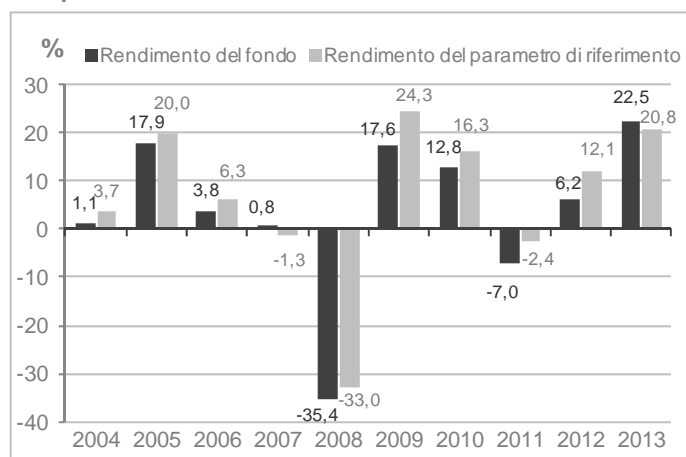
	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	16/10/1995	16/09/2013
Durata del Fondo	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	25.103.520 €	1.914.907 €
Valore quota al 30/12/2013	8,851 €	8,876 €
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Spese correnti	2,01%	1,13%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	nessuna
- Commissione di gestione	70,86%	nessuna
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni		
-Commissioni legate al rendimento	non applicate	non applicate

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

GESTNORD AZIONI TREND SETTORIALI

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo



Benchmark:

95% M.S.C.I. World Index

5% MTS Italia Monetario

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

Altre informazioni

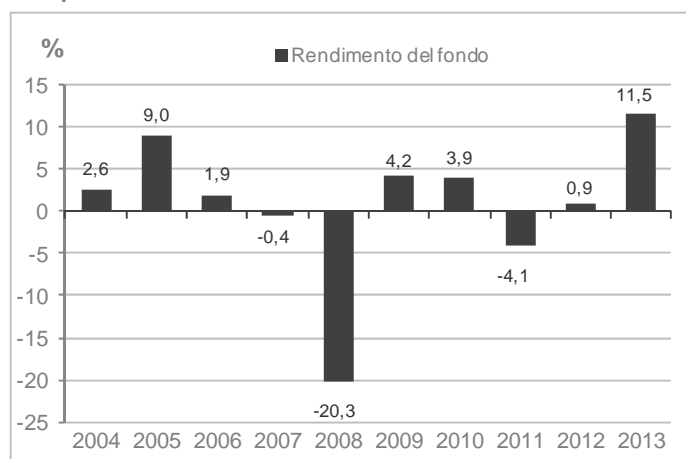
Classe A	
Inizio collocamento	08/03/2000
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	23.319.786 €
Valore quota al 30/12/2013	3,354 €
Valuta di denominazione	Euro
Spese correnti	2,00%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare	
- Commissione di sottoscrizione	100,00%
- Commissione di gestione	70,56%
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni	
-Commissioni legate al rendimento	0,34%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

GESTNORD ASSET ALLOCATION

Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo



Misura del rischio (*):

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -10,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

ex post (minor rendimento mensile): -1,90%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione e dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

Altre informazioni

Classe A	
Inizio collocamento	10/11/1997
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2013	21.004.972 €
Valore quota al 30/12/2013	5,342 €
Valuta di denominazione	Euro
Spese correnti	1,86%
Quota parte percepita in media dai collocatori nell'ultimo anno solare	
- Commissione di sottoscrizione	100,00%
- Commissione di gestione	72,93%
Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni	
-Commissioni legate al rendimento	0,19%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 8.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del Fondo.

(* In relazione allo stile di gestione (stile flessibile) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura del rischio alternativa

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO

Adeguata qualità creditizia: gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

Per i fondi di mercato monetario l'adeguata qualità creditizia deve rispettare i criteri previsti per tale tipologia di fondi dal Regolamento Banca d'Italia dell'8 maggio 2012.

Banca depositaria: Soggetto preposto alla custodia del patrimonio di un fondo/comparto e al controllo della gestione al fine di garantire i criteri di separatezza contabile e i principi di correttezza e di trasparenza amministrativa.

Benchmark: Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi/comparti.

Capitale investito: Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dalla società di gestione/Sicav in quote/azioni di fondi/comparti. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale nominale: importo versato per la sottoscrizione di quote/azioni di fondi/comparti.

Categoria: la categoria del fondo/comparto è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un fondo/comparto in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Commissioni di gestione: Compensi pagati alla società di gestione/Sicav mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo/comparto per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo/comparto e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del fondo/comparto per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota/azione del fondo/comparto in un determinato intervallo temporale. Nei fondi/comparti con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo/comparto e quello del benchmark.

Commissioni di sottoscrizione: Commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote/azioni di un fondo/comparto.

Comparto: strutturazione di un fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

Conversione (c.d. "Switch"): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi/comparti sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi/comparti.

Destinazione dei proventi: Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. "cash flows") da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Fondo comune di investimento: Patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

Fondo aperto: Fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione.

Fondo indicizzato: Fondo comune di investimento con gestione di tipo "passivo", cioè volto a replicare l'andamento del parametro di riferimento prescelto.

Gestore delegato: Intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di gestione del risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

Modulo di sottoscrizione: Modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al fondo/comparto – acquistando un certo numero delle sue quote/azioni – in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR): i fondi comuni di investimento e le Sicav.

Periodo minimo raccomandato per la detenzione dell'investimento: orizzonte temporale minimo raccomandato.

Piano di accumulo (PAC): modalità di sottoscrizione delle quote/azioni di un fondo/comparto mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo/comparto effettuando più versamenti successivi.

Piano di Investimento di Capitale (PIC): modalità di investimento in fondi/comparti realizzata mediante un unico versamento.

Quota: Unità di misura di un fondo/comparto comune di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Regolamento di gestione del fondo (o regolamento del fondo): Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto di un fondo/comparto. Il regolamento di un fondo/comparto deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Società di gestione: Società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia ovvero la società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta in un apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

Società di investimento a capitale variabile (in breve Sicav): Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

Statuto della Sicav: Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto. Lo Statuto della Sicav deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene tra l'altro l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento della Sicav ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Tipologia di gestione di fondo/comparto: La tipologia di gestione del fondo/comparto dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza. Si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione "market fund" deve essere utilizzata per i fondi/comparti la cui politica di investimento è legata al profilo di rischio-rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali; le tipologie di gestione "absolute return", "total return" e "life cycle" devono essere utilizzate per fondi/comparti la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di rischio ("absolute return") o di rendimento ("total return" e "life cycle"); la tipologia di gestione "structured fund" ("fondi strutturati") deve essere utilizzata per i fondi che forniscono agli investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al rendimento, all'evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie, indici o portafogli di riferimento.

Valore del patrimonio netto: Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo/comparto, al netto delle passività gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione: Il valore unitario della quota/azione di un fondo/comparto, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo/comparto (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.