



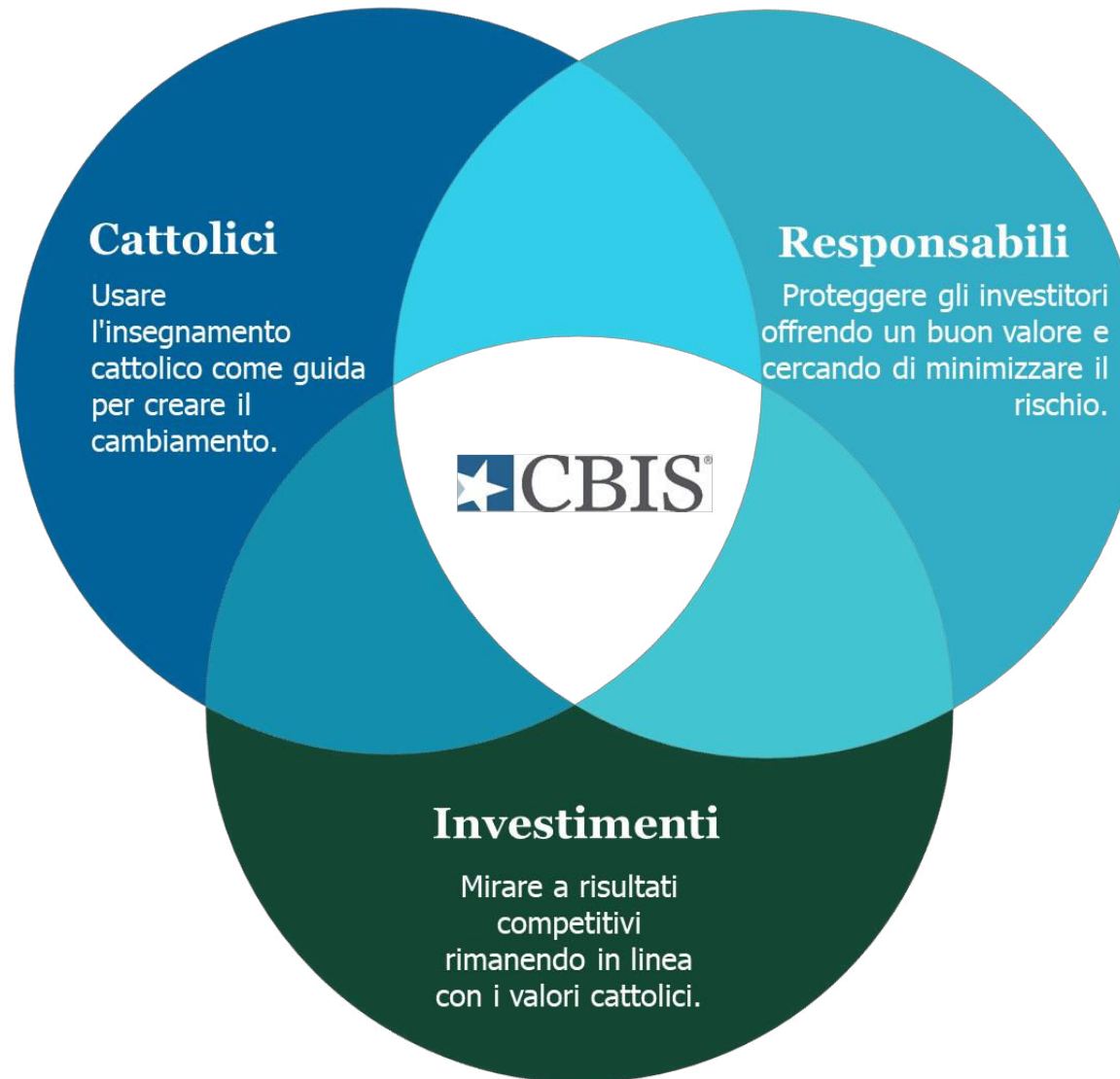
CRI Global Equity Fund

CRI Global Bond Fund

CRI Magnus Fund

Investimenti Responsabili Cattolici

Catholic
Responsible
Investments™



Struttura e risorse degli investimenti

Catholic
Responsible
Investments™

COMITATO PER GLI INVESTIMENTI RESPONSABILI CATTOLICI

25 anni di esperienza*

Presidenti del Comitato per gli investimenti



Thomas Digenan, CFA
Chief Investment Officer
Chicago, Stati Uniti d'America



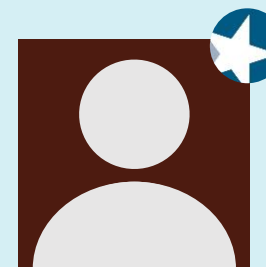
Kristin R. Finney-Cooke
Managing Director
Portfolio Manager
Chicago, Stati Uniti d'America



Olaolu Aganga
Chief Investment Officer,
Mercer – Stati Uniti d'America
**New York, Stati Uniti
d'America**



Garvan McCarthy
Chief Investment Officer, Mercer –
Europa, Medio Oriente e Asia
Dublino, Irlanda

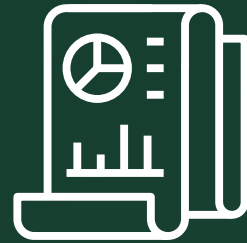


Attualmente in fase di reclutamento
Portfolio Manager
CBIS – Con sede in Europa

Servizio alla Chiesa

Risorse

Veramente globale



CRI Global Equity Fund

CRI Global Equity Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Visione d'insieme

Obiettivo	L'obiettivo di investimento del comparto è la crescita del capitale nel lungo termine
Strategia	Il comparto è gestito attivamente e mira a fornire esposizione a titoli azionari a livello globale. Il comparto adotta un approccio di investimento di tipo “manager di manager”, nel quale il gestore seleziona e combina strategie di investimento complementari, allocando dinamicamente il capitale tra i sub-gestori selezionati.
Parametro di riferimento	MSCI All Country World Index (IMI) Net Tax Total Return Index (USD) non coperto da rischio di cambio
Vincoli specifici	Riflessione dei principi di Investimenti Responsabili Cattolici CBIS
Classificazione SFDR	Articolo 6
Struttura del Fondo	Un comparto di MGI Funds plc, ombrella fund UCITS domiciliato in Irlanda, autorizzato e regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda.
Valuta base	USD (sono disponibili classi di azioni coperte dal rischio di cambio nelle principali valute internazionali)

Gli investitori devono essere consapevoli che non vi è alcuna garanzia che il comparto raggiunga il proprio obiettivo di investimento.

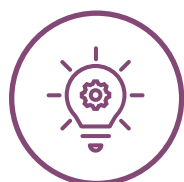
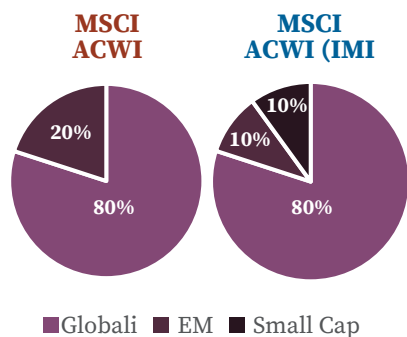
Vantaggi del CRI Global Equity Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Maggiore convinzione nella capacità di generare costantemente extra-rendimento al netto delle commissioni

Ventaglio di opportunità ampliato

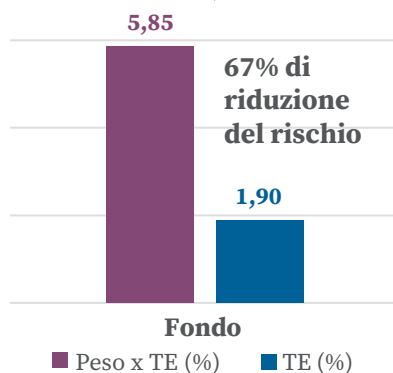
c.3,000 vs c.9,000 società
c.\$60tn vs c\$70tn di
capitalizzazione di mercato



Diversificazione migliorata

N. di gestori

2 → 6



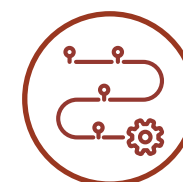
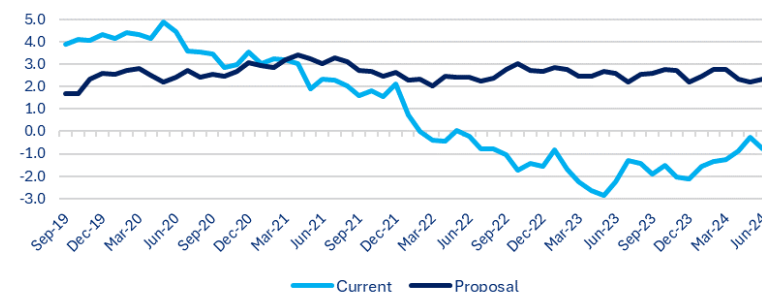
Commissioni inferiori dei gestori sottostanti

8% di riduzione delle commissioni



Un percorso di rendimento più stabile

Rendimenti in eccesso rolling a 3 anni vs MSCI ACWI IMI (lordo)



CRI Global Equity Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Rating gestori ed esposizioni stile

Diversificazione stile									
Universo	Gestore	Intervallo target	Rating Mercer	Ruolo	Esposizioni stile				
					Value	Growth	Quality	Size	Momentum
Globale	Acadian	20 - 35%	A	Core	✓		✓	✓	✓
	GMO	20 - 35%	A(T)	Quality			✓		
	Jennison	10 - 20%	A(T)	Growth		✓	✓		
	Brandes	15 - 25%	A(T)	Value	✓			✓	
SC	GWK (Small Cap)	5 - 15%	A	Quality/Growth		✓	✓	✓	
EM	Lazard (EME)	5 - 15%	A	Core	✓	✓	✓		✓
	Blend				✓	✓	✓	✓	✓

Correlazione attiva media vs MSCI ACWI IMI	Acadian	Brandes	GMO	GWK	Jennison	Lazard
Acadian	1,00					
Brandes	-0,27	1,00				
GMO	0,17	-0,18	1,00			
GWK	0,11	0,11	-0,35	1,00		
Jennison	0,33	-0,59	0,04	-0,04	1,00	
Lazard	-0,24	0,15	-0,23	-0,13	-0,19	1,00

Diversificazione stile
Diversificazione delle esposizioni stile tra tutti i gestori

Correlazione attiva per gestori
Bassa correlazione attiva tra tutti i gestori



CRI Global Bond Fund

Visione d'insieme

Obiettivo di investimento	L'obiettivo di investimento del comparto è generare reddito e crescita del capitale nel lungo termine.
Strategia	Il comparto è gestito attivamente e mira a offrire un'esposizione principalmente a titoli di debito investment grade a livello globale. Il comparto adotta un approccio di investimento di tipo “manager di manager”, nel quale il gestore seleziona e combina strategie di investimento complementari, allocando dinamicamente il capitale tra i sub-gestori selezionati.
Parametro di riferimento	Bloomberg Global Aggregate Total Return Index (USD) non coperto da rischio di cambio
Vincoli specifici	Riflessione dei principi di Investimenti Responsabili Cattolici CBIS
Classificazione SFDR	Articolo 6
Struttura del Fondo	Un comparto di MGI Funds plc, umbrella fund UCITS domiciliato in Irlanda, autorizzato e regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda.
Valuta base	USD (sono disponibili classi di azioni coperte dal rischio di cambio nelle principali valute internazionali)

Gli investitori devono essere consapevoli che non vi è alcuna garanzia che il comparto raggiunga il proprio obiettivo di investimento.

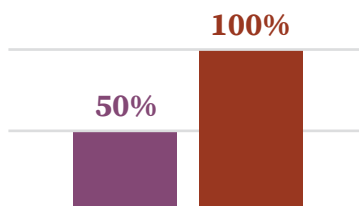
Vantaggi del CRI Global Bond Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Maggiore convinzione nella capacità di generare costantemente extra-rendimento al netto delle commissioni

Gestori best-in-class

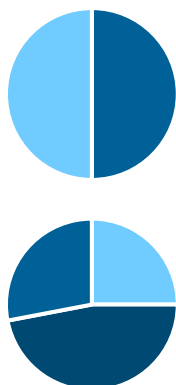
Strategie con
rating A di Mercer



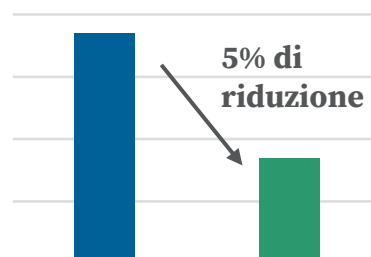
■ Attuale ■ Proposta

Diversificazione migliorata

2 → 3



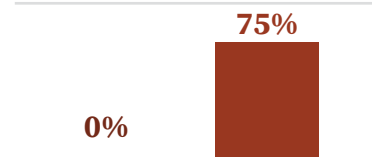
Commissioni inferiori dei gestori sottostanti



■ Commissione attuale
■ Commissione proposta

Focus sulla sovraperformance con un migliore allineamento agli obiettivi

Universe Mercer Global Agg
(escl. strategie Impact)



■ Attuale ■ Proposta

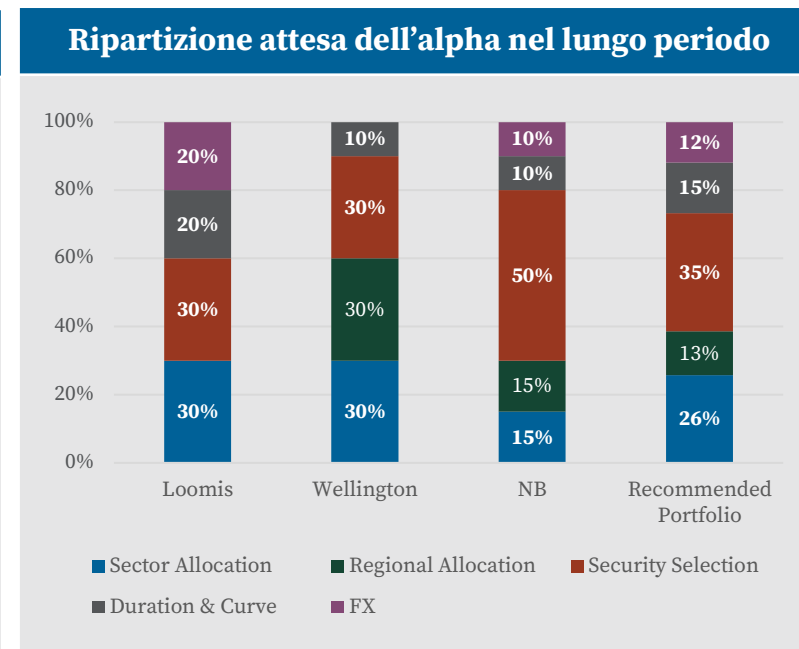
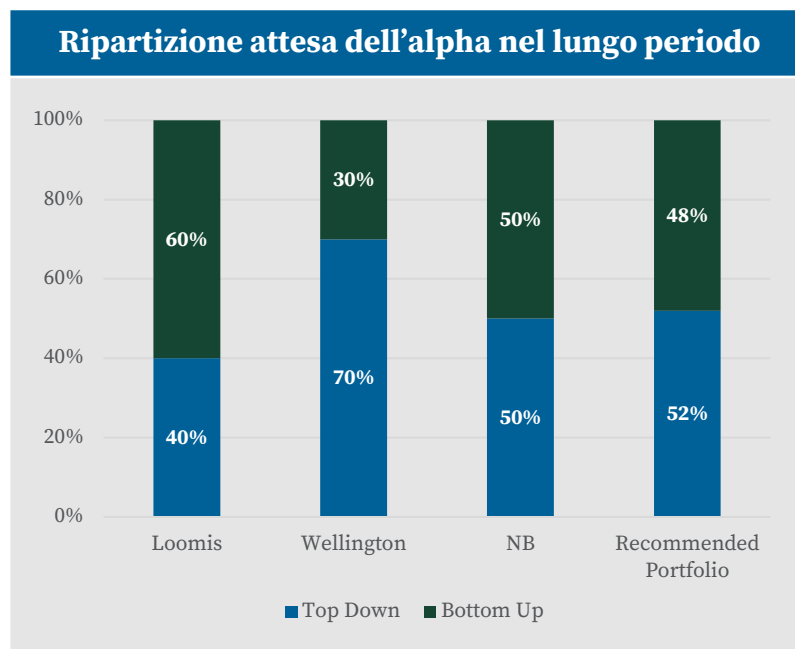
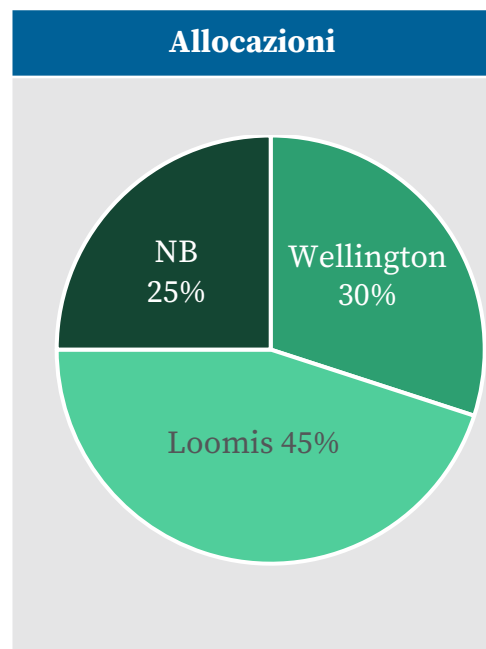
Maggiore allineamento con i gestori statunitensi

Attuale	Proposta
DPAM	Loomis
Wellington	Wellington
	NB
50% di allineamento	75% di allineamento

CRI Global Bond Fund

Catholic
Responsible
Investments™

Parametro di riferimento	Gestore	Strategia	Rating Mercer	Allocazione	Intervallo target	Stile/ruolo nel portafoglio
Bloomberg Barclays Global Aggregate Index	Wellington	Global Impact Bond	A	30%	20%-40%	Impact/Top-Down
	Loomis	Global Bond	A	45%	35%-55%	Focus su spread/core
	NB	Global Opportunistic	A (T)	25%	15%-35%	Focus su spread/non vincolato



Portafoglio: equilibrio tra leve di alpha top-down e bottom-up, con una preferenza verso le leve di alpha a maggiore convinzione, come la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale



CRI Magnus Fund

Fattori di rischio: CRI Magnus Fund

Gli investitori devono essere consapevoli dei rischi associati al Fondo, inclusi, ma non limitati a, quelli descritti nella sezione “CONSIDERAZIONI SPECIALI E FATTORI” del prospetto e del relativo supplemento, con particolare riferimento ai fattori di rischio specifici elencati di seguito. L'investimento nel Fondo è adatto esclusivamente a soggetti in grado di sostenere tali rischi. Non esiste alcuna garanzia che il Fondo consegua il proprio obiettivo di investimento.

Rischi legati ai derivati: l'utilizzo di FDI è altamente specializzato. L'impiego di FDI può incrementare il livello di rischio del Fondo. Le perdite derivanti dagli FDI possono superare l'importo investito e avere un impatto negativo sull'investimento. I rischi associati agli FDI includono il rischio che la controparte con cui il Fondo stipula un FDI non adempia agli obblighi di pagamento.

Rischi azionari: il valore delle azioni e degli strumenti finanziari legati al mercato azionario può essere influenzato dalle fluttuazioni giornaliere dei mercati. Altri fattori rilevanti includono notizie politiche ed economiche, utili societari e eventi aziendali significativi.

Rischi relativi al reddito fisso: i titoli a reddito fisso sono soggetti al rischio che l'emittente non sia in grado di effettuare i pagamenti di capitale e interessi. Sono inoltre esposti a volatilità di prezzo dovuta alla sensibilità ai tassi d'interesse, alla percezione della solidità creditizia e alla liquidità del mercato.

Rischi di cambio: nel caso in cui il Fondo effettui operazioni in valuta estera che alterano l'esposizione valutaria dei suoi investimenti, la performance del Fondo potrebbe essere fortemente influenzata dalle variazioni dei tassi di cambio, in quanto le posizioni valutarie detenute potrebbero non corrispondere alle posizioni in titoli detenute.

Fondo di fondi – livelli multipli di commissioni e spese: tali investimenti sono soggetti a commissioni più elevate a causa della struttura di investimento a più livelli. Questa struttura può inoltre comportare una minore trasparenza rispetto agli investimenti nei quali un comparto detiene un interesse indiretto.

Rischi specifici del fondo di fondi e dei fondi feeder: poiché il Fondo può investire o disinvestire da un fondo sottostante solo in determinati momenti, come previsto dalla documentazione normativa del fondo sottostante, potrebbe dover detenere temporaneamente una quota maggiore del proprio patrimonio in strumenti di mercato monetario rispetto a quanto desiderato dal gestore (o suo delegato). Il Fondo potrebbe non essere in grado di disinvestire rapidamente da un fondo sottostante anche dopo aver preso tale decisione, ed eventualmente potrebbe dover ricorrere all'indebitamento per soddisfare le richieste di rimborso. Ciò può influenzare negativamente il rendimento dell'investimento.

Rischio dei fondi sottostanti: l'individuazione di fondi sottostanti adeguati per l'investimento da parte di un comparto può risultare complessa e comporta un elevato grado di incertezza. Non vi è alcuna garanzia che i sub-gestori riescano a selezionare fondi sottostanti idonei o che i gestori dei fondi selezionati abbiano successo nelle proprie strategie di investimento. Gli azionisti sosterranno una quota proporzionale delle commissioni e spese del Fondo, incluse le spese operative e di distribuzione, nonché, indirettamente, le commissioni e spese dei fondi sottostanti.

Vantaggi di una soluzione multi-asset

Catholic
Responsible
Investments™

Obiettivi di una soluzione multi-asset



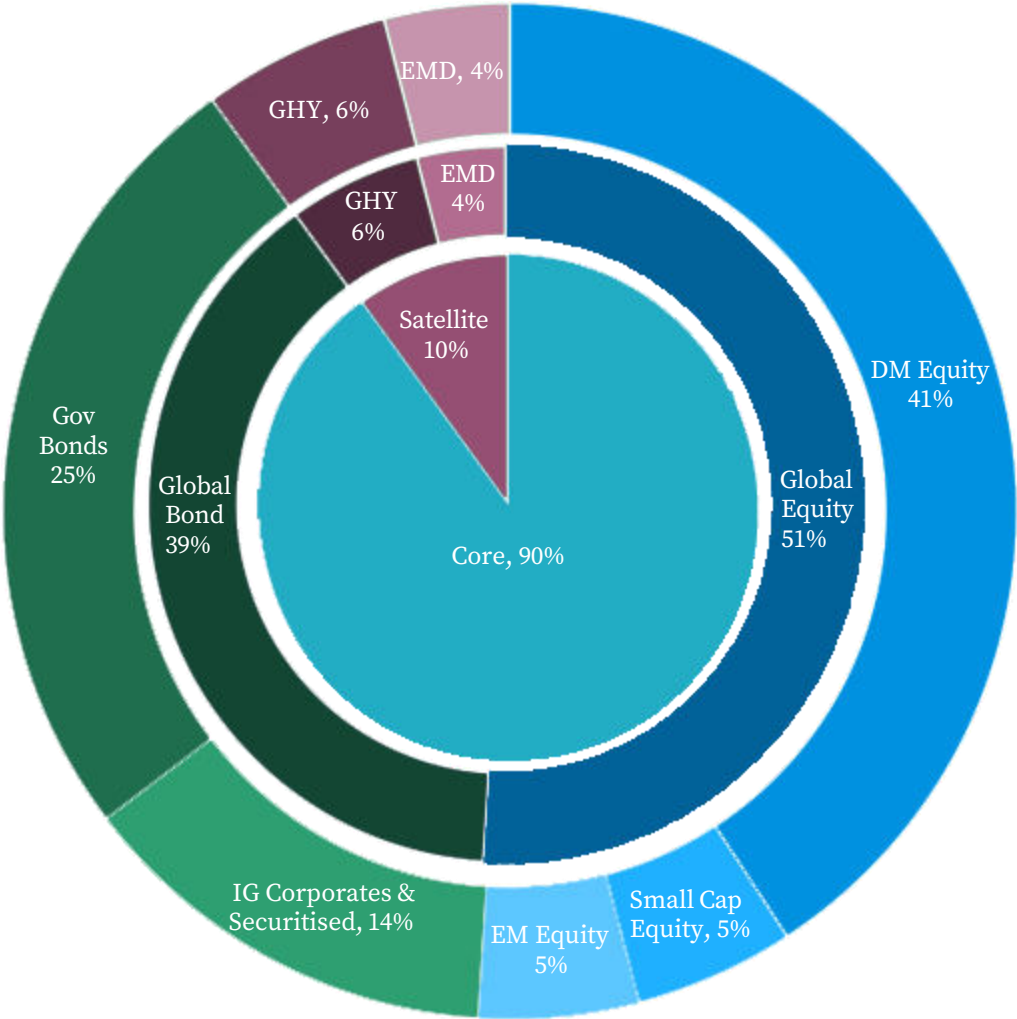
La diversificazione non fornisce garanzie contro le perdite di mercato.

Visione d'insieme

Obiettivo	L'obiettivo di investimento del comparto è la crescita del capitale nel lungo termine
Strategia	Il comparto persegue una strategia multi-asset che cerca di fornire un'esposizione agli investimenti su base globale. Il suo focus principale è rivolto alle classi di asset azionarie e/o obbligazionarie, a supporto del raggiungimento dell'obiettivo di investimento del comparto. La strategia prevede allocazioni sia in gestione attiva che passiva.
Parametro di riferimento	FTSE USD 1 Month Euro Deposit
Vincoli specifici	Riflessione dei principi di Investimenti Responsabili Cattolici CBIS
Classificazione SFDR	Articolo 6
Struttura del Fondo	Comparto del Mercer QIF Fund plc, un umbrella fund con responsabilità limitata tra comparti, autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda.
Valuta base	USD (sono disponibili classi di azioni coperte dal rischio di cambio nelle principali valute internazionali)

Gli investitori devono essere consapevoli che non vi è alcuna garanzia che il comparto raggiunga il proprio obiettivo di investimento.

CRI Magnus Fund Allocazione Strategica degli Asset



Global Equity			
Universe	Gestore	Intervallo target*	Stile/ruolo nel portafoglio
Global	Acadian	20%-35%	Dynamic Core Multi-factor
	GMO	20%-35%	Quality (redditività, utili stabili)
	Jennison	10%-20%	Growth (crescita degli utili, redditività)
	Brandes	15%-25%	Value (valore intrinseco, approccio contrarian)
SC	GWK	5%-15%	Small Cap Quality Growth (redditività, utili stabili)
EM	Lazard	5%-15%	Emerging Market Core Multi-factor

Global Bond		
Gestore	Intervallo target	Stile/ruolo nel portafoglio
Wellington	20%-40%	Impact/Top-Down
Loomis	35%-55%	Focus su spread/core
NB	15%-35%	Focus su spread/non vincolato

Global HY		
Gestore	Intervallo target	Stile/ruolo nel portafoglio
PGIM	15% - 50%	Defensiva – All Weather
RBC Bluebay	15% - 50%	Defensiva – All Weather
Nomura	15% - 50%	Opportunistica

Emerging Market Debt Hard Currency		
Gestore	Intervallo target	Stile/ruolo nel portafoglio

TBC

TBC

TBC

Allocazione degli asset

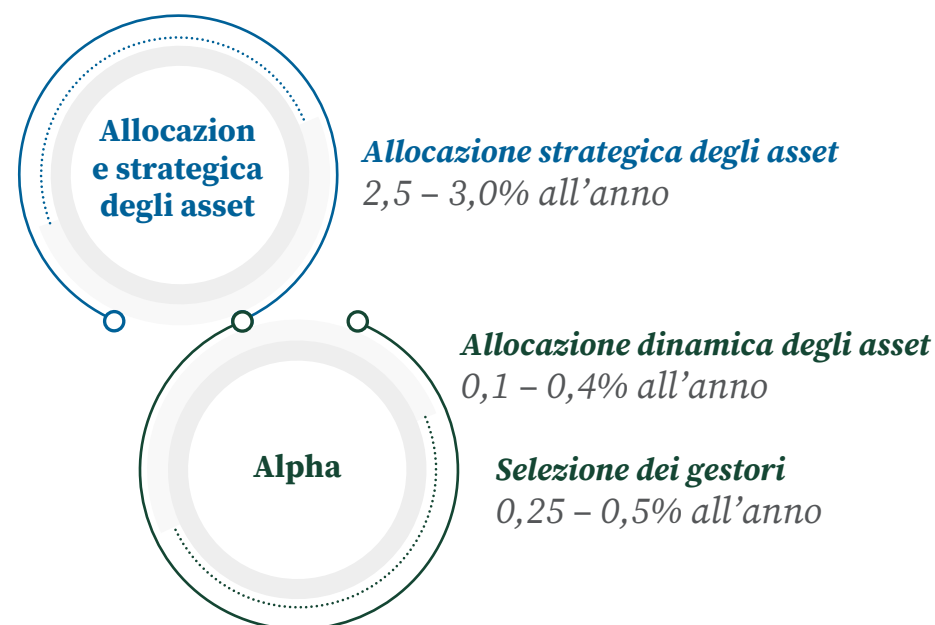
Visione d'insieme

Obiettivo di rendimento	Contanti: +3,0 - 3,5% annuo nel medio-lungo termine*
Obiettivo di investimento	L'obiettivo di investimento del comparto è la crescita del capitale nel lungo termine.
Obiettivo ESG	Investimenti Responsabili Cattolici

Filosofia di investimento



Contributo ai rendimenti



* Il rendimento dei contanti è misurato rispetto all'indice di riferimento FTSE USD 1-Month Euro Deposit o a un tasso equivalente appropriato per ciascuna valuta della relativa classe di azioni. L'obiettivo di rendimento è espresso al lordo delle commissioni Mercer, ma al netto delle commissioni dei sub-gestori degli investimenti e di tutte le altre commissioni e spese. Gli investitori devono considerare che, pur facendo parte del processo di investimento complessivo, l'integrazione dei criteri ESG non è implementata in modo uniforme su tutti i servizi e prodotti. Il livello di integrazione dipende dalla rilevanza e dall'applicabilità rispetto alla specifica strategia o classe di asset. Per informazioni complete, consultare la [Mercer ISE Sustainability Policy](#). La diversificazione non fornisce garanzie contro le perdite di mercato.

CRI Magnus Fund: situazione di lungo periodo

Catholic
Responsible
Investments™

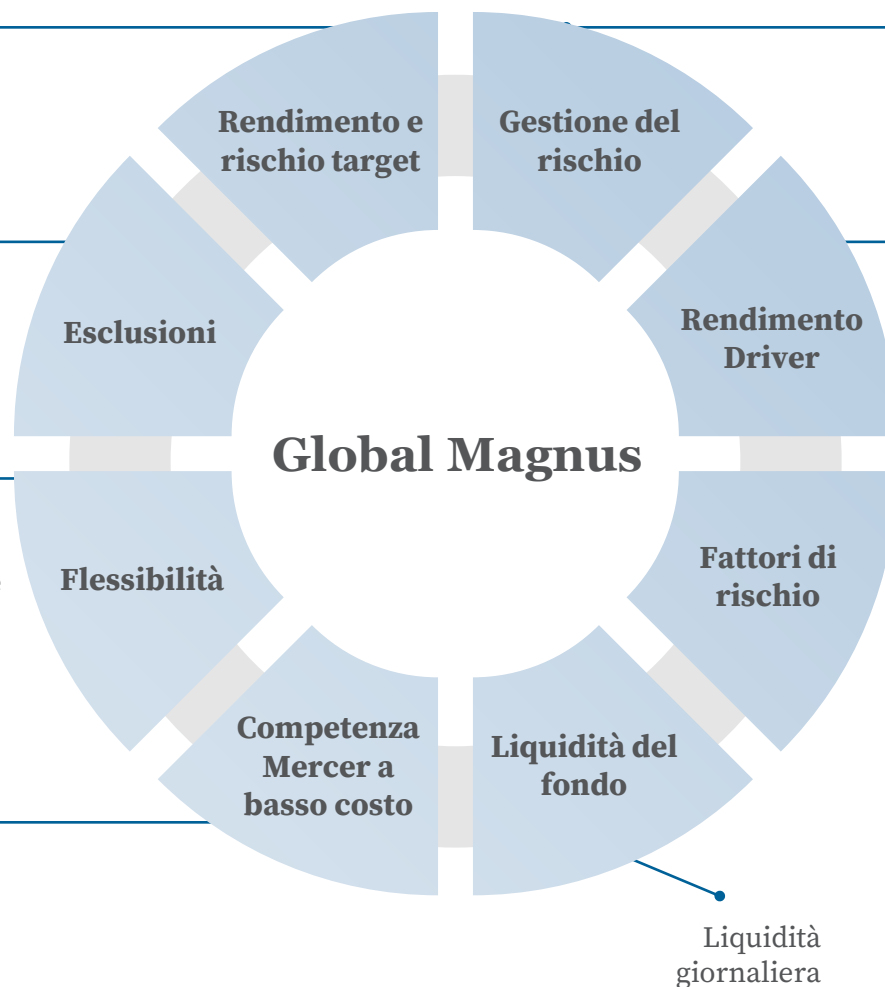
Un comparto di Mercer QIF Fund plc

Contanti: +3,0% - 3,5% annuo nel medio-lungo termine*

Riflessione dei principi di Investimenti Responsabili Cattolici CBIS

Uso di tilt dinamici per posizionare al meglio il portafoglio in un contesto di mercato in continua evoluzione. Possibile inclusione di classi di asset al di fuori dell'allocazione strategica degli asset (SAA).

Accesso a basso costo a un portafoglio diversificato



* Il rendimento dei contanti è misurato rispetto all'indice di riferimento FTSE USD 1-Month Euro Deposit o a un tasso equivalente appropriato per ciascuna valuta della relativa classe di azioni. L'obiettivo di rendimento è espresso al lordo delle commissioni Mercer, ma al netto delle commissioni dei sub-gestori degli investimenti, delle commissioni dei consulenti di portafoglio CBIS e di tutte le altre commissioni e spese. Di conseguenza, considerando l'inclusione delle commissioni Mercer, la performance risulterà penalizzata. Il target di rendimento è basato su condizioni di mercato normali. Tale target non costituisce un indicatore affidabile della performance futura. I target possono essere superati o non raggiunti e non devono essere interpretati come una garanzia o un'assicurazione.

**Non rappresenta un obiettivo d'investimento vincolante. La diversificazione non fornisce garanzie contro le perdite di mercato.



CBIS e Mercer

Panoramica delle relazioni strategiche

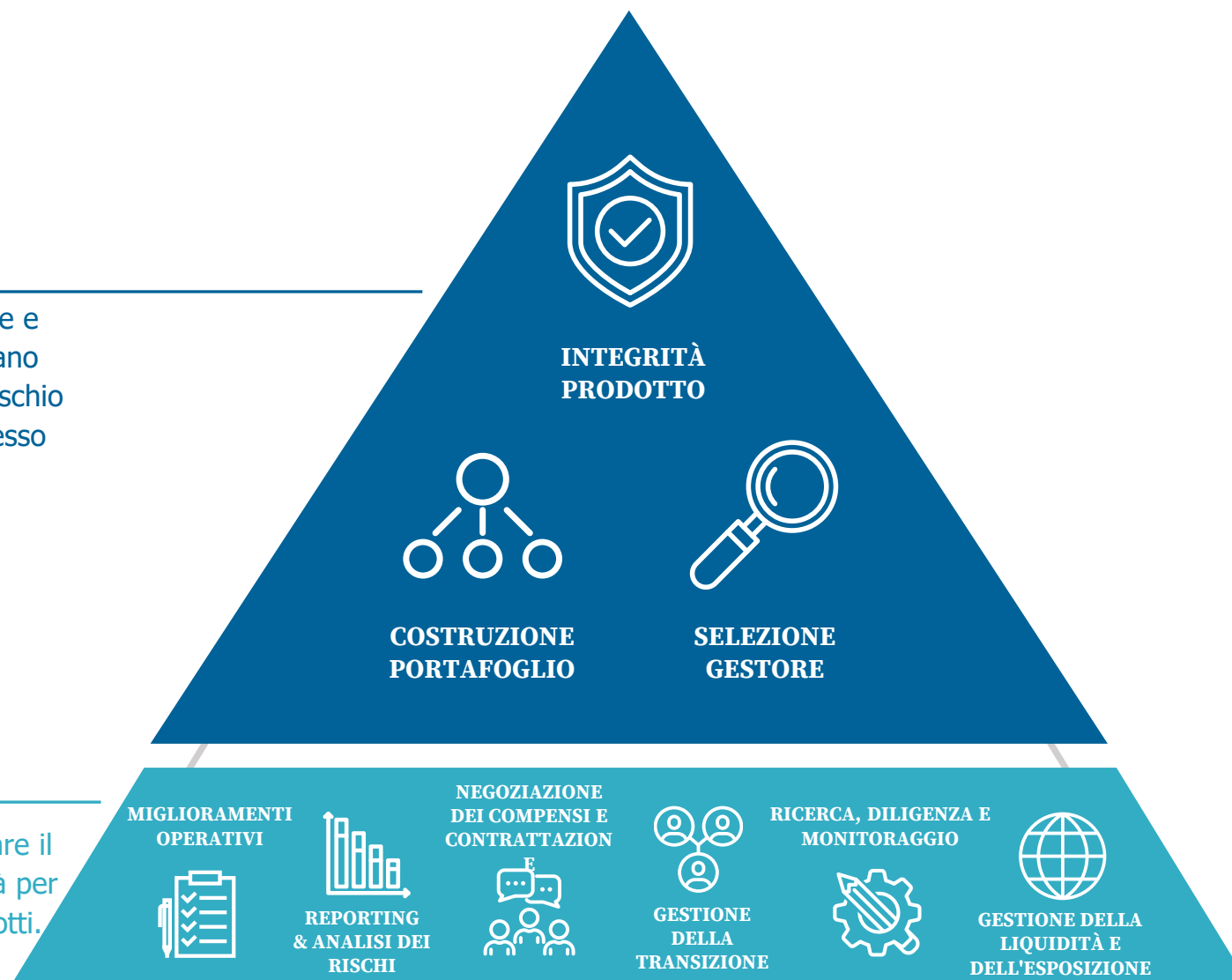
Catholic
Responsible
Investments™



Focus di CBIS: costruire e gestire fondi che forniscano rendimenti adeguati al rischio integrando CRI nel processo d'investimento.



Focus di Mercer: rafforzare il CBIS con risorse e capacità per migliorare l'offerta di prodotti.



Miglioramenti nella costruzione di portafoglio a beneficio degli investitori cattolici

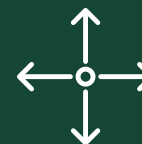
Catholic
Responsible
Investments™

I nuovi fondi si basano sul collaudato approccio CRI, sfruttando le competenze di CBIS su nuove strategie, aree geografiche e classi di asset.

Magnus rappresenta la visione di CBIS su come costruire e gestire un portafoglio coerente con i valori cattolici.

- Consente a CBIS di esercitare una gestione discrezionale nell'interesse degli investitori cattolici, in modo tempestivo.
- Incarna i nostri valori cattolici, gli standard di investimento responsabile e la nostra filosofia d'investimento.
- Funge da piattaforma di lancio per future soluzioni di investimento cattolico.

La partnership strategica con Mercer potenzia le capacità di CBIS. Ora CBIS può:



Espandere l'offerta in termini di classi di asset.



Attuare modifiche discrezionali nel fondo Magnus in modo più efficiente



Sfruttare la competenza istituzionale di Mercer

Informazioni importanti

Tassi di cambio: a partire dal 1° luglio 2021, CBIS utilizza il tasso di conversione WM Reuters Euro / USD a partire dalle 16:00 ET USA. Si tratta dello stesso tasso di cambio e dello stesso tempo utilizzato da BNYM Dublin per valutare i portafogli CBIS Global. Prima del 1° luglio 2021, ai fini del presente rapporto la CBIS utilizzava il tasso di concertazione della BCE alle ore 14:15, come riportato dalla Banca d'Italia ogni giorno a partire dalle ore 16:00.

Le commissioni stimate, ove presentate, sono calcolate in base al valore di mercato dell'investitore e alla quota proporzionale di ciascun fondo come % delle partecipazioni totali dell'investitore in fondi CBIS CRI e/o fondi globali, e conti separati ove applicabile. Le tariffe stimate sono presentate su base annualizzata / annuale. Le spese sono stimate in base agli attuali rapporti di spesa operativa di ciascun fondo e conto separato. Questo calcolo è solo una stima e le commissioni effettive possono essere diverse. Gli investitori sono incoraggiati a rivedere le loro dichiarazioni di investimento per le spese effettive.

A partire dal 1° giugno 2017, il benchmark per l'European Short Bond Fund è stato modificato in 80% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (1-3 Yr) Index/20% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (1-3 Yr) Index. Per i periodi precedenti al 1° giugno 2017, il benchmark applicabile era il Bloomberg European Government 1-3 Year Term Index.

Le prestazioni per periodi di un anno e più sono annualizzate; tutte le performance del Fondo sono riportate al netto di eventuali commissioni e spese, ma comprensive di dividendi e interessi, salvo diversa indicazione. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Il rendimento e il valore nominale del/i Fondo/i fluttueranno e, al momento del rimborso, le azioni del/i Fondo/i potrebbero avere un valore inferiore al loro costo originario.

Gli indici comparativi rappresentano i rendimenti medi o non gestiti di varie attività finanziarie che possono essere confrontati con i rendimenti totali dei Fondi allo scopo di misurare la performance relativa; Gli indici non sono soggetti a tasse o spese, ma sono comprensivi di dividendi e interessi. I sub-gestori dei fondi non sono vincolati dal Benchmark nella selezione degli investimenti per i fondi. Il sub-gestore degli investimenti può utilizzare la propria discrezione per investire in società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di riferimento al fine di trarre vantaggio da specifiche opportunità di investimento. La strategia d'investimento del fondo non limita la misura in cui il portafoglio del fondo può discostarsi dal Benchmark. Gli indici non sono gestiti e non includono l'effetto delle commissioni. Non si può investire in un indice.

Bloomberg Index Services Limited: BLOOMBERG® è un marchio commerciale e un marchio di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate (collettivamente "Bloomberg"). Bloomberg o i suoi licenziatari detengono tutti i diritti di proprietà degli Indici Bloomberg. Bloomberg non approva né approva questo materiale, né garantisce l'accuratezza o la completezza delle informazioni in esso contenute, o fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita, in merito ai risultati che si possono ottenere da esso e, nella misura massima consentita dalla legge, nessuno dei due avrà alcuna responsabilità per lesioni o danni derivanti in relazione a ciò.

Per informazioni importanti sugli indici MSCI, si rimanda agli avvisi e alle esclusioni di responsabilità pubblicati su www.msci.com/notice-and-disclaimer.

Le informazioni comparative sugli indici sono fornite da alcune terze parti; le informazioni relative alla composizione degli indici possono essere ottenute dal fornitore o dal CBIS.

CBIS Global Funds plc è un fondo multicomparto con responsabilità segregata tra i comparti. Ciò significa che le attività e le passività di ciascun comparto sono separate dalla legge. Il fondo è soggetto alle leggi fiscali della Repubblica d'Irlanda. Ciò potrebbe avere un impatto sulla tua posizione fiscale personale. Per ulteriori dettagli, contatta il tuo consulente fiscale. Un prospetto informativo che descrive i Fondi offerti da CBIS Global Funds plc e un Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori per ciascun fondo sono disponibili all'indirizzo <https://cbisonline.com/eu/investor-services/> oppure chiamando il Centro Servizi di Roma al numero (39) 06 6601 7218.

Informazioni importanti

Glossario dei termini

Il prezzo/valore contabile è un rapporto utilizzato per confrontare il valore di mercato di un'azione con il suo valore contabile.

Il rapporto prezzo/utili è il rapporto di valutazione di una società che misura il prezzo corrente delle sue azioni rispetto ai suoi utili per azione. Il P/E aiuta a determinare il valore relativo delle azioni di una società in un confronto tra mele.

Il Return on Equity misura la performance finanziaria calcolata dividendo l'utile netto per il patrimonio netto. Il ROE misura l'efficacia con cui il management utilizza le risorse di un'azienda per creare profitti.

L'indice di Sharpe è una misura che indica il rendimento medio meno il dividendo privo di rischio per la deviazione standard del rendimento di un investimento.

Il beta è una misura della volatilità, o rischio sistematico, di un titolo o di un portafoglio rispetto al mercato nel suo complesso. Il beta viene utilizzato nel Capital Asset Pricing Model (CAPM), un modello che calcola il rendimento atteso di un asset in base al suo beta e ai rendimenti attesi di mercato.

La deviazione standard misura la dispersione di un insieme di dati dalla sua media. Più i dati sono sparsi, maggiore è la deviazione. La deviazione standard è calcolata come la radice quadrata della varianza. In finanza, la deviazione standard viene applicata al tasso di rendimento annuo di un investimento per misurare la volatilità dell'investimento. La deviazione standard è nota anche come volatilità storica e viene utilizzata dagli investitori come indicatore della quantità di volatilità attesa.

Il Tracking Error mostra una discrepanza tra il comportamento del prezzo di una posizione o di un portafoglio e il comportamento del prezzo di un benchmark.

La duration effettiva è un calcolo per le obbligazioni con opzioni incorporate. La duration effettiva tiene conto del fatto che i flussi di cassa attesi fluttueranno al variare dei tassi di interesse.

Il rendimento alla scadenza è il tasso di rendimento previsto su un'obbligazione se viene detenuta fino alla data di scadenza. È considerato un rendimento obbligazionario a lungo termine espresso come tasso annuo.

Qualità del credito: i rating sono fonti provenienti da diversi luoghi, tra cui S&P, Moodys, Bloomberg e singoli sub-consulenti. Poiché le prestazioni di rating variano leggermente, convertiamo tutti i rating nella scala di rating S&P standard a scopo di reporting.

Informazioni importanti

Catholic
Responsible
Investments™

Gli investitori devono considerare attentamente gli obiettivi di investimento, i rischi, gli oneri e le spese dei Fondi prima di investire. Per ottenere un prospetto contenente queste e altre informazioni importanti, visitare il <https://cbisonline.com/eu/catholic-responsible-investing/cbis-ucits-funds/> per visualizzare o scaricare un prospetto. Gli investitori devono leggere attentamente il prospetto prima di investire.

European Short Term Government Bond Fund

Il fondo è gestito attivamente e utilizza l'indice Bloomberg 80% Euro Aggregate Treasury 1 -3 Year e l'indice Bloomberg 20% Euro Aggregate Corporate 1 -3 Year (il "Benchmark") a fini di confronto della performance e di gestione del rischio. Tuttavia, il Gestore degli investimenti del fondo non è vincolato dal Benchmark nella selezione degli investimenti per il fondo. Il Sub-Gestore degli investimenti può utilizzare la propria discrezione per investire in società, paesi o settori non inclusi nei Benchmark al fine di sfruttare specifiche opportunità di investimento. La strategia d'investimento del fondo non limita la misura in cui il portafoglio del fondo può discostarsi dai Benchmark.

World Bond Fund

Il fondo è gestito attivamente e utilizza l'indice Bloomberg Aggregate (EUR) (il "Benchmark") a fini di confronto della performance e di gestione del rischio. Tuttavia, il gestore dei Subinvestimenti del fondo non è vincolato dal Benchmark nella selezione degli investimenti per il fondo. Il Sub-Gestore degli investimenti può utilizzare la propria discrezione per investire in società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di riferimento al fine di trarre vantaggio da specifiche opportunità di investimento. La strategia d'investimento del fondo non limita la misura in cui il portafoglio del fondo può discostarsi dal Benchmark.

European Equity Fund

Il fondo è gestito attivamente e utilizza l'MSCI Europe (EUR) (Lord) (il "Benchmark") a fini di confronto della performance e di gestione del rischio. Sebbene una parte significativa del fondo possa essere componente del Benchmark e avere ponderazioni simili a queste, il Sub-Gestore degli investimenti può, a sua discrezione, investire una quota significativa del fondo in attività che non sono incluse nell'Indice di riferimento o con ponderazioni diverse da quella dell'Indice di riferimento. Non vi è alcuna garanzia che il fondo eguaglierà o supererà la performance del Benchmark.

World Equity Fund

Il fondo mira a sovraperformare l'indice MSCI All Country World (EUR) (il "Benchmark"). Il Gestore degli investimenti ritiene che il Benchmark sia un benchmark appropriato per il fondo nell'arco di un intero ciclo di mercato, in genere da 5 a 7 anni. Il fondo è gestito attivamente. Sebbene la maggior parte dei titoli del fondo possa essere costituita da componenti del Benchmark, il Gestore degli investimenti del fondo può esercitare la propria discrezione investire una quota sostanziale del fondo in titoli non inclusi nell'Indice di riferimento e applicare ponderazioni completamente diverse da quelle dell'Indice di riferimento. Poiché la sovraperformance del Benchmark è un obiettivo e non una previsione, non vi è alcuna garanzia che il fondo otterrà un rendimento che soddisfi o superi qualsiasi variazione del Benchmark.