

**SICAV di diritto francese**

**METROPOLE  
CONVERTIBLES**

Comparto della SICAV METROPOLE  
FUNDS

**RELAZIONE SEMESTRALE**

al 29 giugno 2018

**Società di gestione: METROPOLE Gestion**

**Banca depositaria: Caceis Bank**

**Società di revisione: PriceWaterhouseCoopers Audit**

- **STATO PATRIMONIALE IN EUR**

Elementi dello stato patrimoniale		Importo alla data di chiusura periodica*
a)	Attività finanziarie idonee di cui al 1° capoverso della lettera l dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier.	54.058.970,43
b)	Depositi bancari	4.519.243,45
c)	Altre attività detenute dall'OICR	6.358.115,52
d)	Totale delle attività detenute dall'OICR (voci a+b+c)	64.936.329,40
e)	Passivo	-245.387,78
f)	Valore patrimoniale netto (voci d+e = patrimonio netto dell'OICR)	64.690.941,62

\* **Gli importi hanno segno positivo o negativo**

- **NUMERO DI AZIONI IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER AZIONE**

Azioni	Tipo di azioni	Patrimonio netto per azione	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per azione
METROPOLE CONVERTIBLES A	C	64.690.941,62	196.055,05664	329,96

• **PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI**

Elementi del portafoglio titoli	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
<p>A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-I del Code monétaire et financier.</p> <p>B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico</p> <p>C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.</p> <p>D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-I I del Code monétaire et financier.</p> <p>E) Altri investimenti: le attività di cui alla lettera II dell'articolo R. 214-I I del Code monétaire et financier.</p>	83,56	83,25

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

- **RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI PER VALUTA**

<b>Titoli</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo (EUR)</b>	<b>% del patrimonio netto *</b>	<b>% del patrimonio complessivo **</b>
Euro	EUR	54.058.970,43	83,56	83,25
<b>TOTALE</b>		<b>54.058.970,43</b>	<b>83,56</b>	<b>83,25</b>

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

- **RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI PER PAESE DI RESIDENZA DEGLI EMITTENTI**

<b>Paese</b>	<b>% del patrimonio netto *</b>	<b>% del patrimonio complessivo **</b>
Italia	32,73	32,60
Francia	25,88	25,78
Spagna	13,82	13,77
Germania	5,87	5,84
Paesi Bassi	5,27	5,25
<b>TOTALE</b>	<b>83,56</b>	<b>83,25</b>

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

- **RIPARTIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ DI CUI AL PUNTO E) DEL PORTAFOGLIO TITOLI PER NATURA**

<b>Natura delle attività</b>	<b>% del patrimonio netto *</b>	<b>% del patrimonio complessivo **</b>
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>		
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi		
Altri fondi destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE		
Fondi professionali a vocazione generale, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati		
Altri fondi d'investimento professionali, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati		
Altri organismi non europei		
Altro		
<b>TOTALE</b>		

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

- **MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO IN EUR**

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
<p>A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-I del Code monétaire et financier.</p> <p>B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.</p> <p>C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.</p> <p>D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-II del Code monétaire et financier.</p> <p>E) Altri investimenti: le attività di cui alla lettera II dell'articolo R. 214-II del Code monétaire et financier.</p>	8.025.170,68	15.427.988,24

- **INFORMAZIONI DI VARIO TIPO**

**Istituto depositario:** *Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Parigi*

L'estratto semestrale dettagliato dell'attivo è disponibile entro otto settimane a decorrere dalla fine del periodo. Può essere ottenuto presentando semplice richiesta presso la società di gestione:

**METROPOLE Gestion** - *9 rue des Filles Saint-Thomas - 75002 - Parigi*

- **TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEL RIUTILIZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI - REGOLAMENTO SFTR - Nella valuta contabile dell'OICR (EUR)**

Nel corso dell'esercizio, l'OICR non è stato oggetto di operazioni assoggettabili al Regolamento SFTR.



• **PORTAFOGLIO TITOLI AL 29/06/2018 IN EUR**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
<b>Obbligazioni e titoli assimilati</b>				
<b>Obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>				
<b>GERMANIA</b>				
BASF E3R+0.2% 15-11-19 EMTN	EUR	1.160.000	1.164.210,80	1,80
DAIMLER E3R+0.45% 03-07-24	EUR	1.100.000	1.091.521,66	1,69
FRESENIUS SE ZCP 31-01-24	EUR	1.500.000	1.539.375,00	2,38
<b>TOTALE GERMANIA</b>			<b>3.795.107,46</b>	<b>5,87</b>
<b>SPAGNA</b>				
BANCO NTANDER E3R+0.75% 28-03-23	EUR	1.300.000	1.286.924,42	1,99
ROYAUME D'ESPAGNE 0.55% 11/30/19	EUR	2.350.000	2.504.904,93	3,87
TELE ZCP 09-03-21 EMTN	EUR	3.900.000	3.837.600,00	5,93
TELEFONICA EMISIONES 4.693% 2019 EMTN	EUR	1.200.000	1.311.626,79	2,03
<b>TOTALE SPAGNA</b>			<b>8.941.056,14</b>	<b>13,82</b>
<b>FRANCIA</b>				
BNP PAR E3R+0.62% 22-05-23	EUR	889.000	881.479,36	1,36
COMP DE SAIN ZCP 27-03-20 EMTN	EUR	900.000	899.793,00	1,39
INGENICO ZCP 26/06/22 CV	EUR	17.500	2.928.555,00	4,53
NEXANS 2.5% 01/01/19 CV	EUR	25.400	1.884.934,00	2,91
RENAULT CREDIT INTL BANQUE E3R+0.57% 04-11-24	EUR	1.200.000	1.180.661,87	1,83
SG E3R+0.8% 22-05-24 EMTN	EUR	1.100.000	1.092.795,37	1,69
SUEZ ZCP 27-02-20 CV	EUR	93.800	1.715.883,40	2,65
TECHNIP 0.875% 25-01-21	EUR	1.700.000	2.060.745,19	3,19
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA E3R+0.3% 19-03-20	EUR	1.700.000	1.708.347,00	2,64
VEOL ENVI ZCP 15-03-21	EUR	53.300	1.586.367,90	2,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA ZCP 23-11-20	EUR	800.000	800.192,00	1,24
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>16.739.754,09</b>	<b>25,88</b>
<b>ITALIA</b>				
BENI STABILI 0.875% 31-01-21	EUR	1.000.000	1.027.921,52	1,59
BUZZI UNICEM SPA 6.25% 28/09/2018	EUR	2.300.000	2.439.880,96	3,77
CCTS 0 11/15/19	EUR	3.500.000	3.521.179,38	5,44
ENI ZCP 13-04-22 EMTN	EUR	1.700.000	1.801.643,00	2,79
INTE E3R+0.95% 19-04-22 EMTN	EUR	900.000	882.519,05	1,36
INTESA SANPAOLO 8.375% 09-PERP	EUR	2.600.000	2.922.422,44	4,52
ITALIE E6R+0.8% 15-12-20	EUR	2.800.000	2.773.251,29	4,29
ITALY 2.35% 15-09-19 IND	EUR	1.100.000	1.307.035,53	2,02
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	4.700.000	4.496.133,80	6,94
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>21.171.986,97</b>	<b>32,72</b>

• **PORTAFOGLIO TITOLI AL 29/06/2018 IN EUR (seguito)**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
<b>PAESI BASSI</b>				
BMW E3R+0.65% 15-07-19 EMTN	EUR	1.400.000	1.408.805,77	2,18
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+0,35% 30-03-19	EUR	2.000.000	2.002.260,00	3,09
<b>TOTALE PAESI BASSI</b>			<b>3.411.065,77</b>	<b>5,27</b>
<b>TOTALE Obbligazioni e titoli assim. negoz. su mercati regol. o assim.</b>			<b>54.058.970,43</b>	<b>83,56</b>
<b>TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati</b>			<b>54.058.970,43</b>	<b>83,56</b>
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi</b>				
<b>FRANCIA</b>				
METROPOLE FUNDS SIVCAV - METROPOLE CORPORATE BONDS A	EUR	16.400	4.910.488,00	7,59
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>4.910.488,00</b>	<b>7,59</b>
<b>TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi</b>			<b>4.910.488,00</b>	<b>7,59</b>
<b>TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>			<b>4.910.488,00</b>	<b>7,59</b>
<b>Strumenti finanziari a termine</b>				
<b>Impegni a termine condizionato</b>				
<b>Impegni a termine condizionato su un mercato regolamentato o assimilato</b>				
ABB LTD 03/2019 CALL 23	CHF	1.130	73.256,12	0,11
ALLIANZ HOLDING 03/2019 CALL 190	EUR	100	49.700,00	0,08
ATOS 12/2018 CALL 120	EUR	135	85.860,00	0,13
AXA 12/2018 CALL 23	EUR	1.120	35.840,00	0,06
BANCO SANTANDER S.A. 12/2018 CALL 4,82	EUR	5.300	91.902,00	0,15
BNP PARIBAS 03/2019 CALL 58	EUR	350	59.500,00	0,09
BOUYGUES 12/2018 CALL 40	EUR	475	54.625,00	0,08
CAPGEMINI 12/2018 CALL 120	EUR	225	97.875,00	0,16
CARREFOUR 03/2019 CALL 17	EUR	1.560	32.760,00	0,05
INTESA SANPAOLO SPA 12/2018 CALL 2,8	EUR	950	81.985,00	0,13
MERCK KGA 03/2019 CALL 92	EUR	210	52.500,00	0,08
MICHELIN - CAT.B 03/2019 CALL 115	EUR	95	33.915,00	0,05
MICHELIN - CAT.B 12/2018 CALL 120	EUR	165	23.760,00	0,04
ORANGE 03/2019 CALL 15	EUR	1.700	83.300,00	0,13
PUBLICIS GROUPE SA 12/2018 CALL 64	EUR	315	61.110,00	0,09
ROYA DUTC SHEL PLC 12/2018 CALL 30	EUR	500	56.500,00	0,09
SAINT-GOBAIN 12/2018 CALL 42	EUR	550	48.400,00	0,07
SANOFI 12/2018 CALL 70	EUR	275	65.725,00	0,10
SIEMENS AG-REG 03/2019 CALL 120	EUR	135	54.000,00	0,08
SOCIETE GENERALE SA 12/2018 CALL 38	EUR	560	74.480,00	0,12
THYSSENKRUPP AG 03/2019 CALL 24	EUR	620	52.080,00	0,08
TOTAL 09/2018 CALL 54	EUR	380	34.580,00	0,05

• **PORTAFOGLIO TITOLI AL 29/06/2018 IN EUR (seguito)**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
UNICREDIT SPA 03/2019 CALL 17,5	EUR	330	72.105,00	0,11
<b>TOTALE Impegni a termine condizionato su un mercato regolam.</b>			<b>1.375.758,12</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTALE Impegni a termine condizionato</b>			<b>1.375.758,12</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTALE Strumenti finanziari a termine</b>			<b>1.375.758,12</b>	<b>2,13</b>
<b>Crediti</b>			<b>71.869,40</b>	<b>0,11</b>
<b>Debiti</b>			<b>-175.932,56</b>	<b>-0,27</b>
<b>Conti finanziari</b>			<b>4.449.788,23</b>	<b>6,88</b>
<b>Patrimonio netto</b>			<b>64.690.941,62</b>	<b>100,00</b>

- **INFORMAZIONI COMPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI RESIDENTI IN SVIZZERA**

**ALLEGATO ALLA RELAZIONE: destinato ai sottoscrittori svizzeri**

Il presente allegato uniforma la relazione della Società di revisione ai requisiti richiesti dalla FINMA (Autorità di vigilanza sui mercati finanziari) per la commercializzazione in Svizzera.

CACEIS SWITZERLAND SA è stata autorizzata dalla FINMA in qualità di rappresentante del Fondo in Svizzera e assume altresì la funzione di agente di pagamento. Il prospetto informativo, lo statuto, le relazioni annuali e semestrali del Fondo, i KIID e l'elenco degli acquisti e delle vendite effettuati dal Fondo nel corso dell'esercizio sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede del rappresentante in Svizzera, CACEIS SWITZERLAND SA, Route de Signy 35, CH- 1260 NYON.

• **BILANCIO in EUR**

**ATTIVO**

	29/06/2018	29/12/2017
<b>Immobilizzazioni nette</b>		
<b>Depositi</b>		
<b>Strumenti finanziari</b>	<b>60.345.216,55</b>	<b>72.004.537,00</b>
<b>Azioni e titoli assimilati</b>		
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato		
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
<b>Obbligazioni e titoli assimilati</b>	<b>54.058.970,43</b>	<b>65.075.269,75</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	54.058.970,43	65.075.269,75
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
<b>Titoli di debito</b>		
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato		
Titres de créance négociables		
Altri titoli di debito		
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>	<b>4.910.488,00</b>	<b>5.659.705,00</b>
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi	4.910.488,00	
Altri fondi destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE		
Fondi professionali a vocazione generale, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati		
Altri fondi di investimento professionali, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati		
Altri organismi non europei		
<b>Operazioni temporanee su titoli</b>		
Crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive		
Crediti rappresentativi dei titoli prestati		
Titoli presi in prestito		
Titoli dati in pronti contro termine		
Altre operazioni temporanee		
<b>Strumenti finanziari a termine</b>	<b>1.375.758,12</b>	<b>1.269.562,25</b>
Operazioni in un mercato regolamentato o assimilato	1.375.758,12	1.269.562,25
Altre operazioni		
<b>Altri strumenti finanziari</b>		
<b>Crediti</b>	<b>71.869,40</b>	<b>1.470,93</b>
<b>Operazioni di cambio a termine</b>		
<b>Altro</b>	<b>71.869,40</b>	<b>1.470,93</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>4.519.243,45</b>	<b>4.109.109,67</b>
<b>Liquidità</b>	<b>4.519.243,45</b>	<b>4.109.109,67</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>64.936.329,40</b>	<b>76.115.117,60</b>

**PASSIVO**

	29/06/2018	29/12/2017
<b>Capitali propri</b>		
<b>Capitale</b>	<b>65.643.987,76</b>	<b>75.509.070,93</b>
<b>Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)</b>	<b>-0,13</b>	
<b>Riporto a nuovo (a)</b>		
<b>Plusvalenze e minusvalenze nette di esercizio (a, b)</b>	<b>-956.302,88</b>	<b>300.017,61</b>
<b>Risultato di esercizio (a, b)</b>	<b>3.256,87</b>	<b>182.896,52</b>
<b>Totale capitale proprio (= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</b>	<b>64.690.941,62</b>	<b>75.991.985,06</b>
<b>Strumenti finanziari</b>		
<b>Operazioni di cessione su strumenti finanziari</b>		
<b>Operazioni temporanee su titoli</b>		
Debiti rappresentativi dei titoli dati in pronti contro termine		
Debiti rappresentativi dei titoli presi in prestito		
Altre operazioni temporanee		
<b>Strumenti finanziari a termine</b>		
Operazioni in un mercato regolamentato o assimilato		
Altre operazioni		
<b>Debiti</b>	<b>175.932,56</b>	<b>123.131,99</b>
<b>Operazioni di cambio a termine</b>		
<b>Altro</b>	<b>175.932,56</b>	<b>123.131,99</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>69.455,22</b>	<b>0,55</b>
<b>Finanziamenti bancari correnti</b>	<b>69.455,22</b>	<b>0,55</b>
<b>Prestiti</b>		
<b>Totale del passivo</b>	<b>64.936.329,40</b>	<b>76.115.117,60</b>

(a) inclusi ratei e risconti

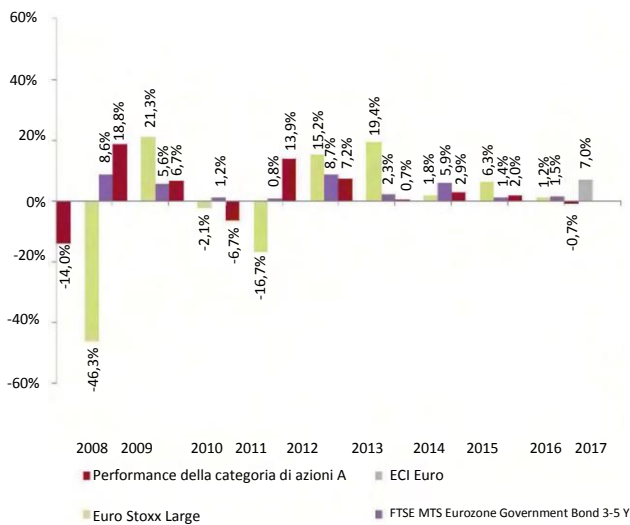
(b) al netto degli acconti versati per l'esercizio

• CONTO ECONOMICO AL 29 giugno 2018 (IN EURO)  
(dati non verificati)

	29/06/2018	29/12/2017
<b>Proventi da operazioni finanziarie</b>		
Proventi da depositi e conti finanziari		
Proventi da azioni e titoli assimilati		
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	391.502,93	1.122.609,59
Proventi da titoli di debito		
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli		
Proventi da strumenti finanziari a termine		
Altri proventi finanziari		
<b>Totale (1)</b>	<b>391.502,93</b>	<b>1.122.609,59</b>
<b>Oneri su operazioni finanziarie</b>		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli		
Oneri su strumenti finanziari a termine		
Oneri su debiti finanziari	6.185,49	13.174,44
Altri oneri finanziari		
<b>Totale (2)</b>	<b>6.185,49</b>	<b>13.174,44</b>
<b>Utile da operazioni finanziarie (1 - 2)</b>	<b>385.317,44</b>	<b>1.109.435,15</b>
Altri proventi (3)		
Commissioni di gestione e accantonamenti per ammortamento (4)	383.742,49	906.724,72
<b>Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1.574,95</b>	<b>202.710,43</b>
Compensazione delle entrate nell'esercizio (5)	1.681,92	-19.813,91
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (6)		
<b>Utile (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>3.256,87</b>	<b>182.896,52</b>

• **RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO**

**Azioni A:**



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

Il calcolo della performance è realizzato includendo le cedole nette.

Il calcolo delle performance tiene conto di tutte le spese e commissioni.

Data di lancio del comparto: 31 marzo 2017

Data di lancio della categoria di azioni A: 31 marzo 2017

Il comparto deriva dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Convertibles lanciato il 15 aprile 2003. La quota A lanciata il 15 aprile 2003 diventa la categoria di azioni A.

Valuta di riferimento: euro

**Definizione dell'indice di riferimento:**

Indice di riferimento dal lancio in data 15/04/2003

*FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 Y*

*Euro Stoxx Large*

Indice di riferimento al 01/06/2017

ECI Euro



**IL TER (TOTAL EXPENSE RATIO)\* - (non verificato)****TER % = [Spese di gestione / Patrimonio medio] x 100**

Quote	<b>A</b>
Isin	FR0007083332
Spese di gestione	818.461,78
Patrimonio medio del fondo	73.259.474,54
<b>TER</b>	<b>1,11%</b>
Commissione di performance	0,00
Patrimonio medio del fondo	
<b>TER di sovraperformance</b>	<b>N/A</b>
Commissioni operative e di gestione	<b>1,11%</b>

Variazione delle aliquote delle commissioni di gestione nel corso del periodo: nessuna.

\* Il TER presentato è stato calcolato conformemente alla Direttiva svizzera per il calcolo e la pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) per gli investimenti collettivi di capitali a cura della SFAMA (Swiss Funds et Asset Management Association).

\*\* Nel caso specifico di classi di quote lanciate nel corso dell'esercizio, i TER sono stati calcolati sulla base delle Spese di gestione constatate dal lancio delle classi di quote estrapolate su un periodo di 12 mesi. Il patrimonio medio è calcolato sulla base dei valori a fine mese del periodo in esame.