

PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA - ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte II: 9 settembre 2010

Data di validità della Parte II: 10 settembre 2010

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEI FONDI OICR E DEL FONDO INTERNO

Nella tabella sottostante sono riportati i dati periodici della Deviazione Standard.

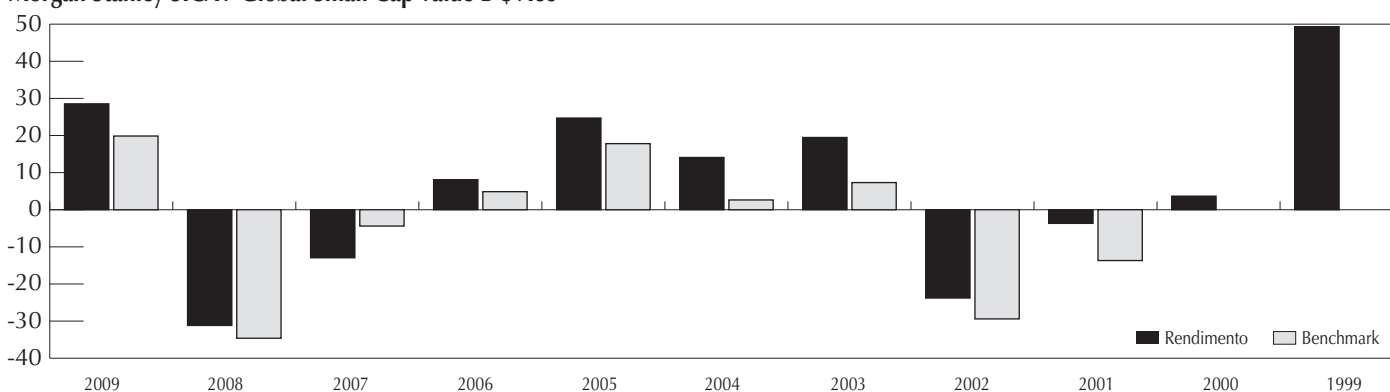
La Deviazione Standard è un indice di variabilità che rappresenta lo scarto quadratico medio di tutte le performance degli ultimi 3 anni e la loro media.

DENOMINAZIONE DEL FONDO	DEVIAZIONE STANDARD DEGLI ULTIMI 3 ANNI (%)
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	23,03
DWS FlexPension II 2019	ND
DWS FlexPension II 2020	ND
DWS FlexPension II 2021	ND
DWS FlexPension II 2022	ND
DWS FlexPension II 2023	ND
DWS FlexPension II 2024	ND
Seven Stars Invest	17,54
UBS (Lux) Money Market Invest - Eur A	0,4
Combinazione libera premi annui (ITA100000009)	4,69
Combinazione libera premi annui (ITA100000011)	13,26
Combinazione libera premio unico (ITA100000010)	4,69
Combinazione libera premio unico (ITA100000012)	13,26

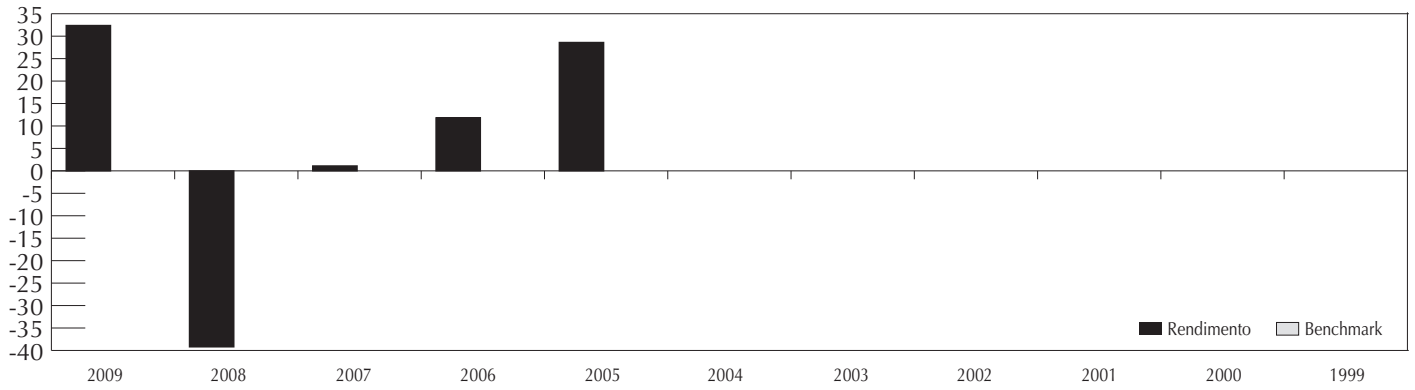
Rendimento annuo dei fondi OICR, del fondo interno e del parametro di riferimento (c.d. benchmark) nel corso degli ultimi 10 anni solari.

I dati di rendimento non includono i costi di caricamento né gli eventuali costi riscatto a carico dell'Investitore-Contraente. Per i fondi DWS FlexPension II, al momento della stampa del presente Prospetto d'offerta, i dati di rendimento non sono disponibili in quanto i fondi sono partiti il 1° luglio 2009.

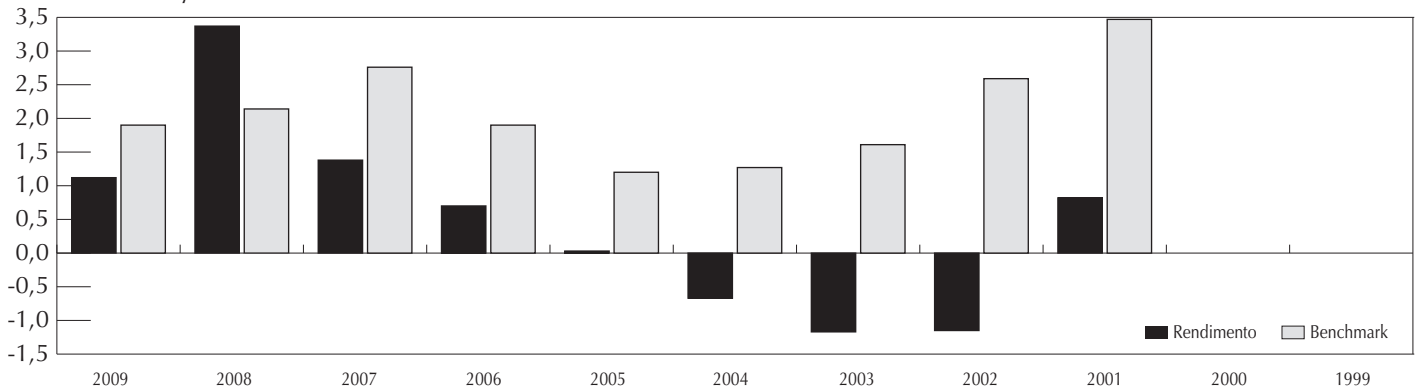
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc



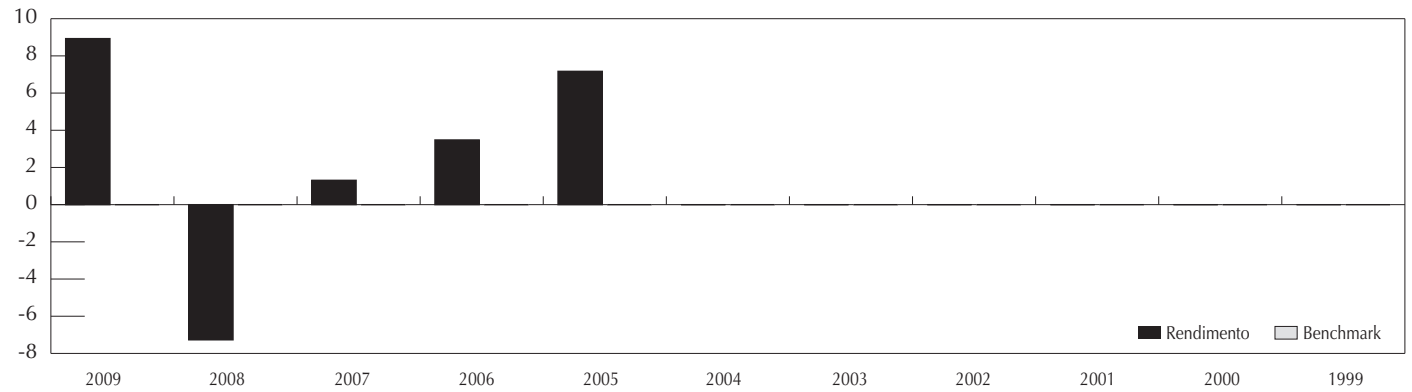
Seven Stars Invest



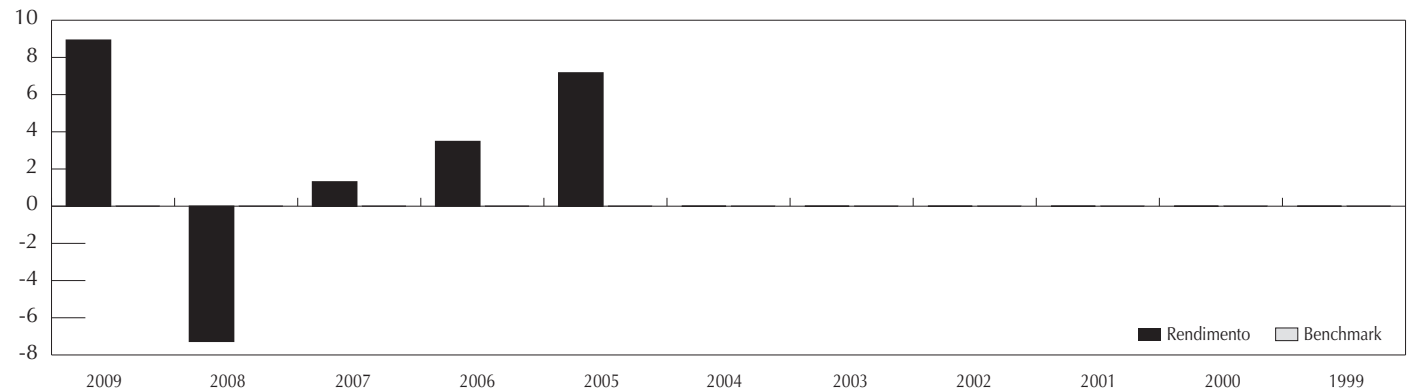
UBS (Lux) Money Market Invest - Eur A



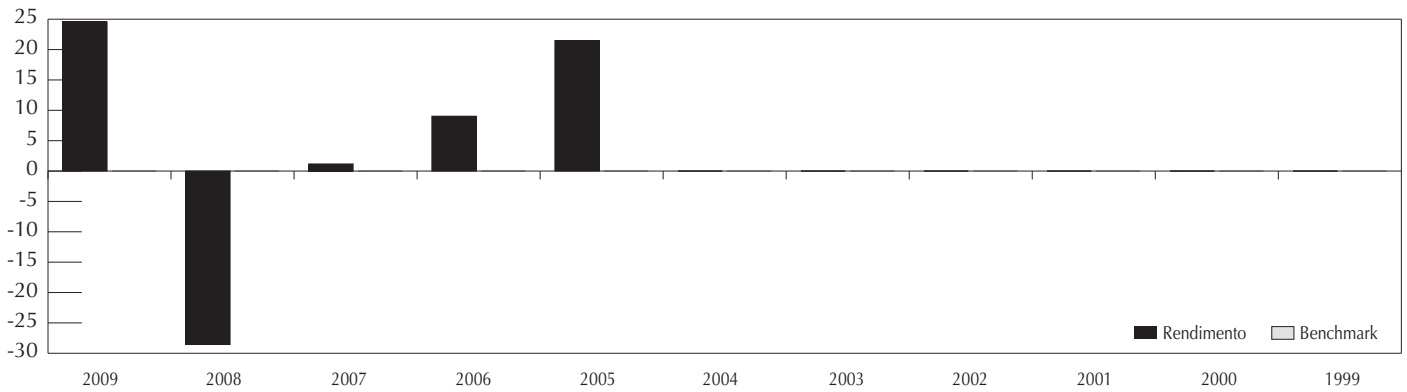
Combinazione libera ITA 10000009



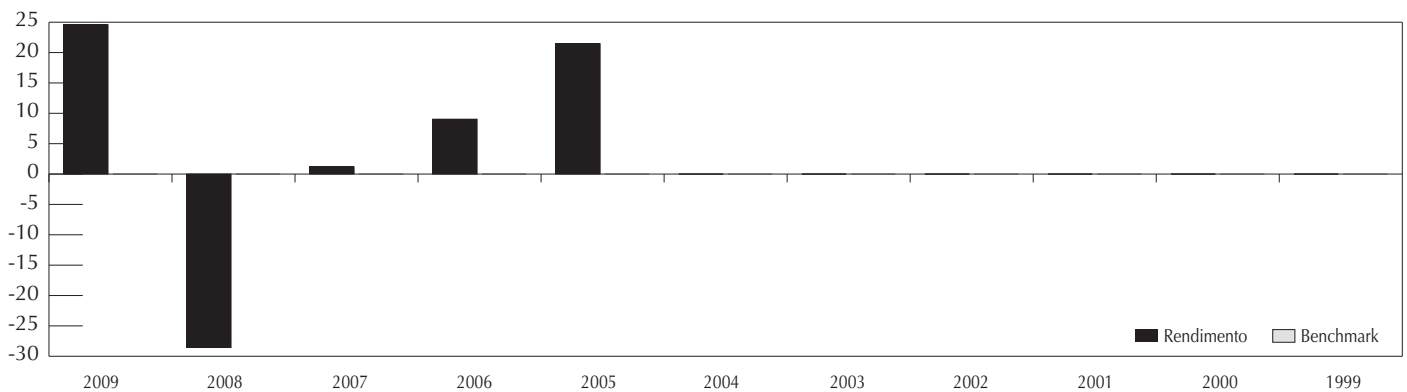
Combinazione libera ITA 100000010



Combinazione libera ITA 100000011

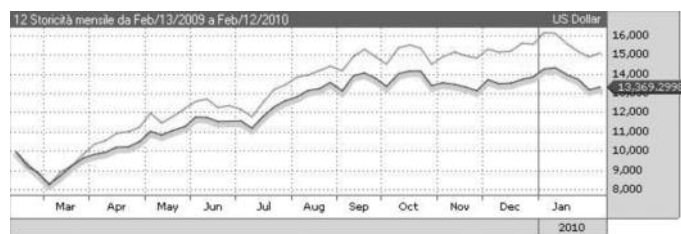


Combinazione libera ITA 100000012



Andamento del valore della quota dei fondi OICR, del fondo interno e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.

■ Fondo: **Morgan Stanley Global Small Cap Value B USD**
 ■ Indice: **MSCI World Small Cap TR USD**



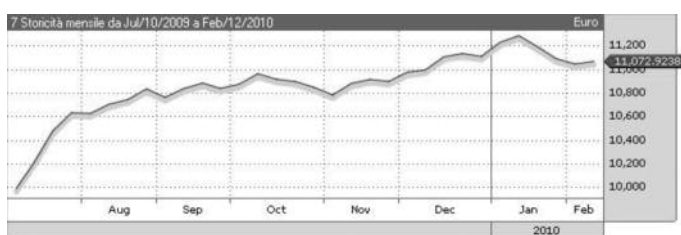
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **DWS FlexPension II 2019**



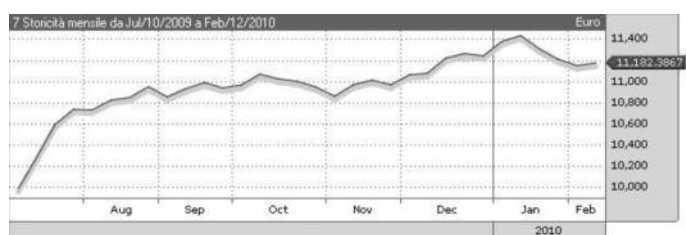
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **DWS FlexPension II 2020**



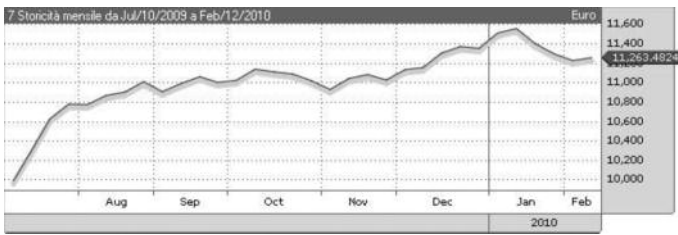
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **DWS FlexPension II 2021**



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fondo: **DWS FlexPension II 2022**



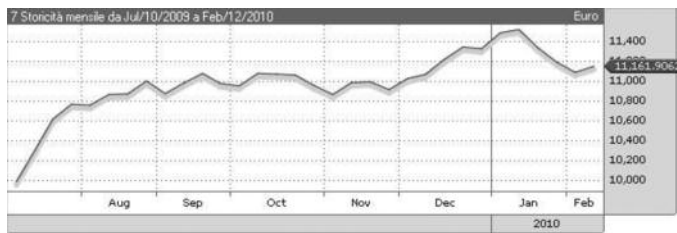
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fondo: **DWS FlexPension II 2023**



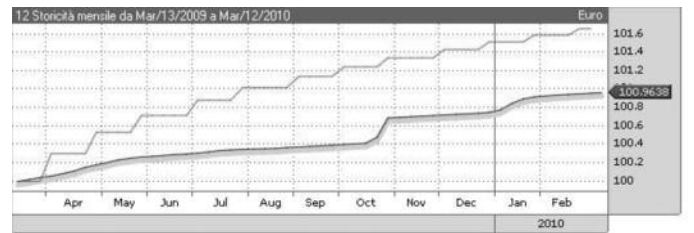
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fondo: **DWS FlexPension II 2024**



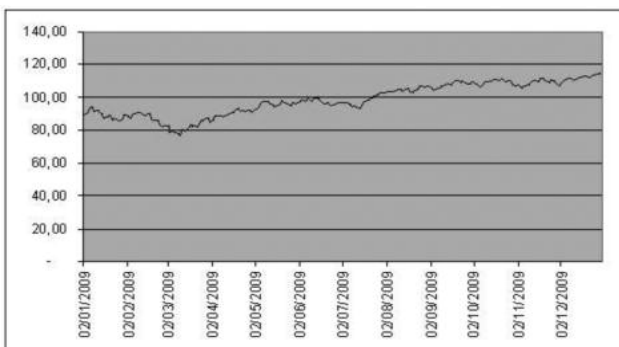
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fondo: **UBS (Lux) Money Market Invest - EUR A**
Indice: Cust BM UBS-JP Morgan Cash (EUR) (cust)



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fondo: **Seven Stars Invest**



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo dei fondi OICR e del fondo interno a confronto con il benchmark nel corso degli ultimi 3 e 5.
 I dati di rendimento dei fondi non includono i costi di caricamento né gli eventuali costi di riscatto a carico dell'Investitore-Contrante.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
FONDO OICR/COMBINAZIONE LIBERA	Ultimi 3 anni in %	Ultimi 5 anni in %
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	-7,46	1,40
Benchmark	-9,18	-1,53
DWS flex pension II 2019	ND	ND
Benchmark	-	-
DWS flex pension II 2020	ND	ND
Benchmark	-	-
DWS flex pension II 2021	ND	ND
Benchmark	-	-
DWS flex pension II 2022	ND	ND
Benchmark	-	-
DWS flex pension II 2023	ND	ND
Benchmark	-	-
DWS flex pension II 2024	ND	ND
Benchmark	-	-
Seven Stars Invest	-6,64	3,19
Benchmark	-	-
UBS (Lux) Money Market Invest - Eur A	1,82	0,96
Benchmark	2,27	1,85
Combinazione libera premi annui (ITA100000009)	0,77	2,56
Benchmark	-	-
Combinazione libera premi annui (ITA100000011)	-3,44	3,57
Benchmark	-	-
Combinazione libera premio unico (ITA100000010)	0,77	2,56
Benchmark	-	-
Combinazione libera premio unico (ITA100000012)	-3,44	3,57
Benchmark	-	-

DENOMINAZIONE FONDO	Società di gestione	Data Inizio Operatività	Patrimonio netto	Valore della quota al 31/12/2009		Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 14.1 e 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta	
				in valuta di denominazione	in Euro	premi annui	premi unici
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	Morgan Stanley Investment Funds	1/31/1997	6.300.000	\$ 28,33	19,75	6,50%	4,70%
DWS FlexPension II 2019	DWS Investment S.A.	07/01/2009	10.460.000	€ 108,08	108,08	6,50%	4,70%
DWS FlexPension II 2020	DWS Investment S.A.	07/01/2009	3.090.000	€ 108,68	108,68	6,50%	4,70%
DWS FlexPension II 2021	DWS Investment S.A.	07/01/2009	3.160.000	€ 109,60	109,60	6,50%	4,70%
DWS FlexPension II 2022	DWS Investment S.A.	07/01/2009	2.220.000	€ 110,59	110,59	6,50%	4,70%
DWS FlexPension II 2023	DWS Investment S.A.	07/01/2009	3.280.000	€ 110,61	110,61	6,50%	4,70%
DWS FlexPension II 2024	DWS Investment S.A.	07/01/2009	368.210.000	€ 110,37	110,37	6,50%	4,70%
Seven Stars Invest	KPMG AUDIT	29/04/2004	35.242.279,53	€ 100,56	100,56	6,50%	4,70%
UBS (Lux) Money Market Invest - Eur A	UBS Global Asset Management	05/05/1997	68.460.000,00	€ 315,60	315,60	6,50%	4,70%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEI FONDI OICR E DEL FONDO INTERNO

Riportiamo qui di seguito in forma tabellare, il rapporto percentuale riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo OICR e del fondo interno ed il patrimonio medio calcolato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

Il TOTAL EXPENSE RATIO è un indicatore importante che, in maniera semplice ed efficace, rappresenta la percentuale del patrimonio "effettivamente" liquidata dal fondo in un determinato periodo per commissioni e altri costi. È inoltre un utile strumento di confronto fra più fondi.

Nella quantificazione degli oneri non si 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 si cui alla Parte I, Sezione C, par. 14.1 del Prospetto d'offerta.

TER FONDI OICR

% TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	Anno 2009	Anno 2008	Anno 2007
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	3,10	3,09	3,10
DWS FlexPension II 2019	ND	ND	ND
DWS FlexPension II 2020	ND	ND	ND
DWS FlexPension II 2021	ND	ND	ND
DWS FlexPension II 2022	ND	ND	ND
DWS FlexPension II 2023	ND	ND	ND
DWS FlexPension II 2024	ND	ND	ND
UBS (Lux) Money Market Invest - Eur A	0,73	0,73	ND
Combinazione libera premi annui (ITA100000009)	1,07	1,07	1,07
Combinazione libera premi annui (ITA100000011)	1,76	1,76	1,76
Combinazione libera premio unico (ITA100000010)	1,07	1,07	1,07
Combinazione libera premio unico (ITA100000012)	1,76	1,76	1,76

TER FONDO INTERNO

	% COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2008	Anno 2007
Fondo Seven Stars Invest	Totale commissioni	2,00%	2,00%	2,00%
	Commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
	TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
	Spese di amministrazione e custodia	0,10%	0,10%	0,10%
	Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,00%	0,00%	0,00%
	Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
	Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%
	Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%
	TOTALE	2,10%	2,10%	2,10%

ALTRE INFORMAZIONI

TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEI FONDI OICR E DEL FONDO INTERNO

Il TURNOVER è un indicatore che manifesta il tasso di movimentazione del portafoglio di ogni singolo fondo.

DENOMINAZIONE DEL FONDO OICR	TURNOVER IN % O A MASSA
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	ND
DWS FlexPension II 2019	ND
DWS FlexPension II 2020	ND
DWS FlexPension II 2021	ND
DWS FlexPension II 2022	ND
DWS FlexPension II 2023	ND
DWS FlexPension II 2024	ND
Seven Star Invest	ND
UBS (Lux) Money Market Invest - Eur A	-42,89