

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-Contrante, 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 DEI FONDI INTERNI

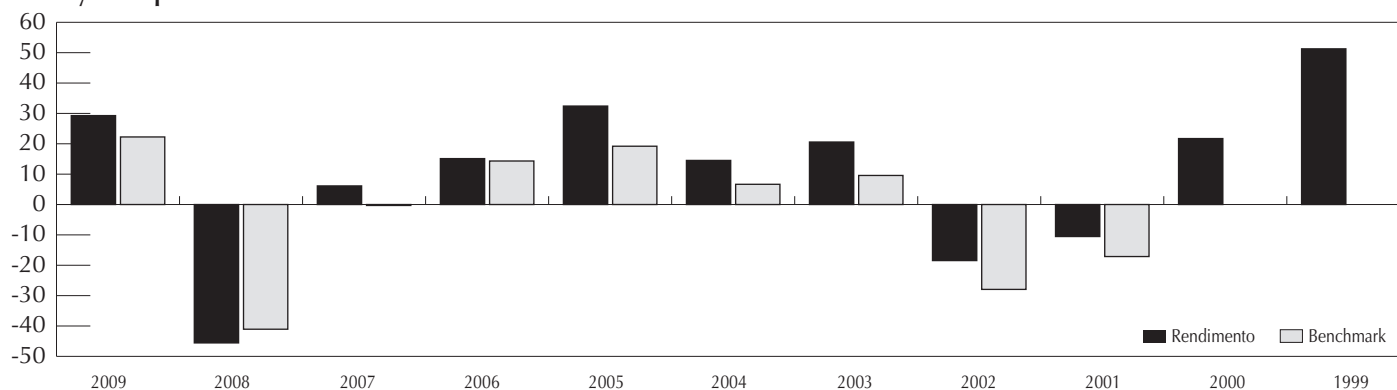
Nella tabella sottostante sono riportati i dati periodici della Deviazione Standard.

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.

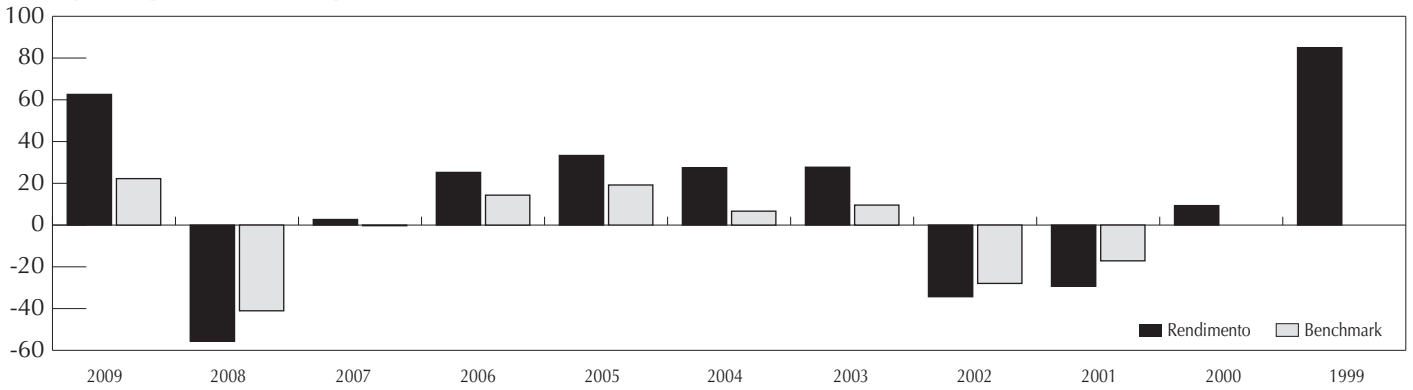
DENOMINAZIONE DEL FONDO	DEVIAZIONE STANDARD DEGLI ULTIMI 3 ANNI (%)
DWS FlexPension II 2019	ND
DWS FlexPension II 2020	ND
DWS FlexPension II 2021	ND
DWS FlexPension II 2022	ND
DWS FlexPension II 2023	ND
DWS FlexPension II 2024	ND
Fidelity - European Growth Fund GCA	20,44
Fidelity - European Smaller Companies Fund GCA	25,78
Fidelity - International Fund GCA – USD	23
Morgan Stanley - Global Value Equity B	19,19
Schroder - ISF Italian Equity B Inc	25,54
JPM America Equity A	19,64
JPMF Pacific Equity Fund	24,84
BlackRock - MLIIF US Basic Value Fund	22,33
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	23,03
Templeton Emerging Markets Fund	31,42
Templeton Global (Euro) Fund	18,28
Templeton Growth (Euro) Fund	17,94
UBS (Lux) Money Market Invest – Eur A	0,4
APF - Linea Bilanciata	15,14
APF - Linea Europea	22,28
APF - Linea Mondiale	20,04
APF - Linea Nord America	19,83
Seven Stars Invest	17,54
Combinazione libera premi annui (ITA100000001)	17,43
Combinazione libera premi unici (ITA100000002)	17,43

Rendimento annuo dei fondi OICR, dei fondi interni 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-Contrante. 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.

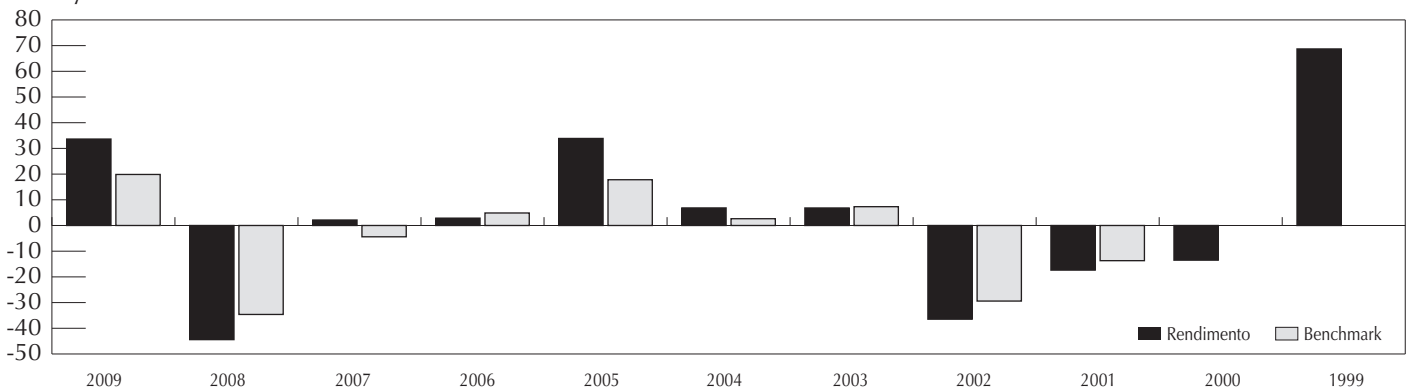
Fidelity - European Growth Fund GCA



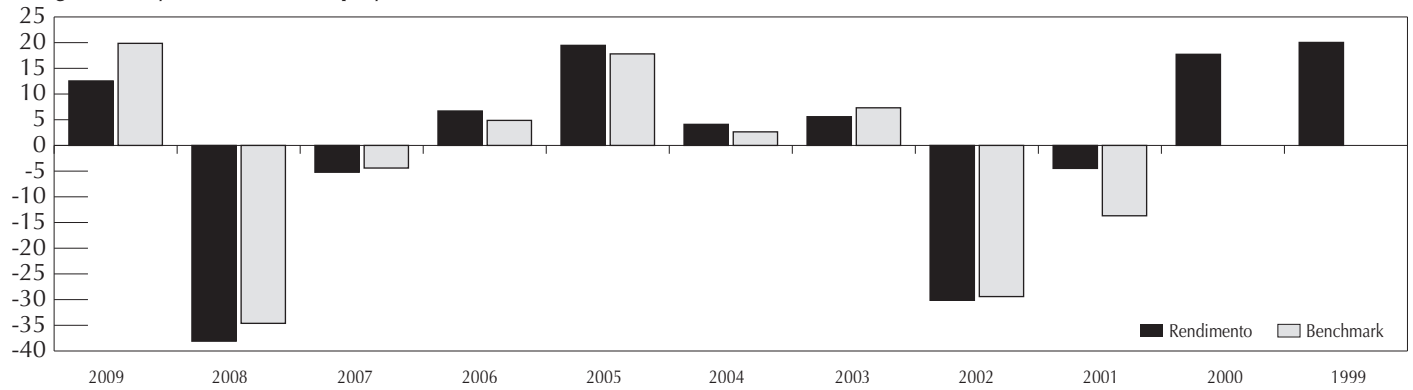
Fidelity - European Smaller Companies Fund GCA



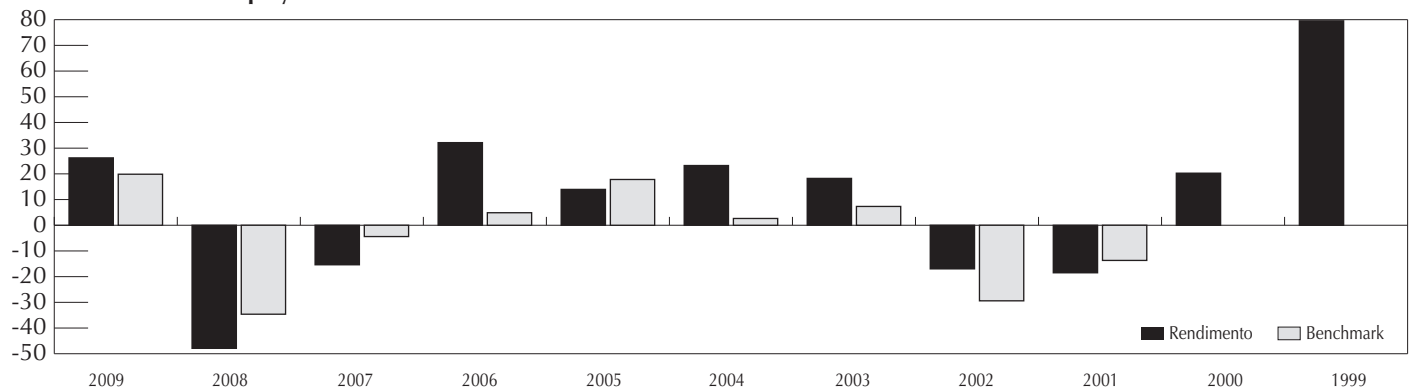
Fidelity - International Fund GCA - USD



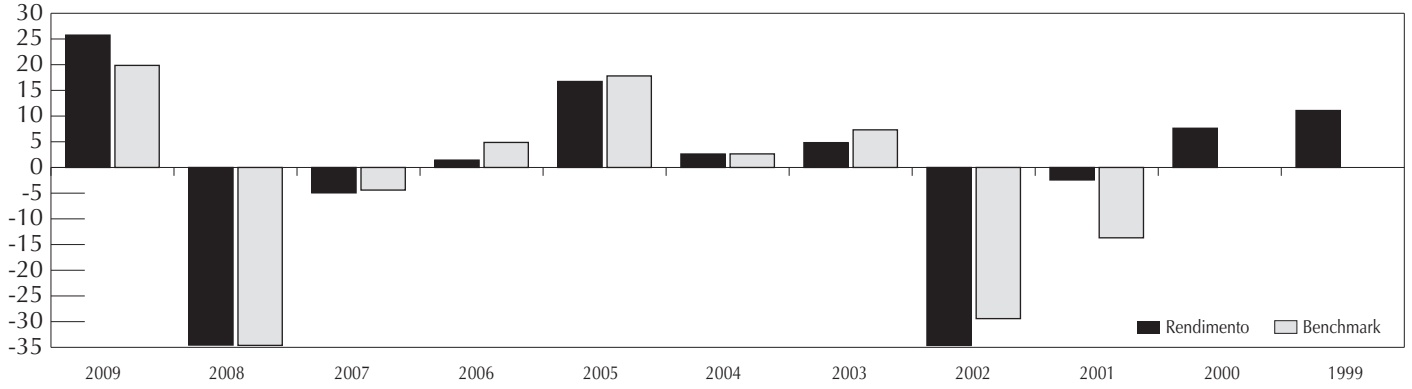
Morgan Stanley - Global Value Equity B



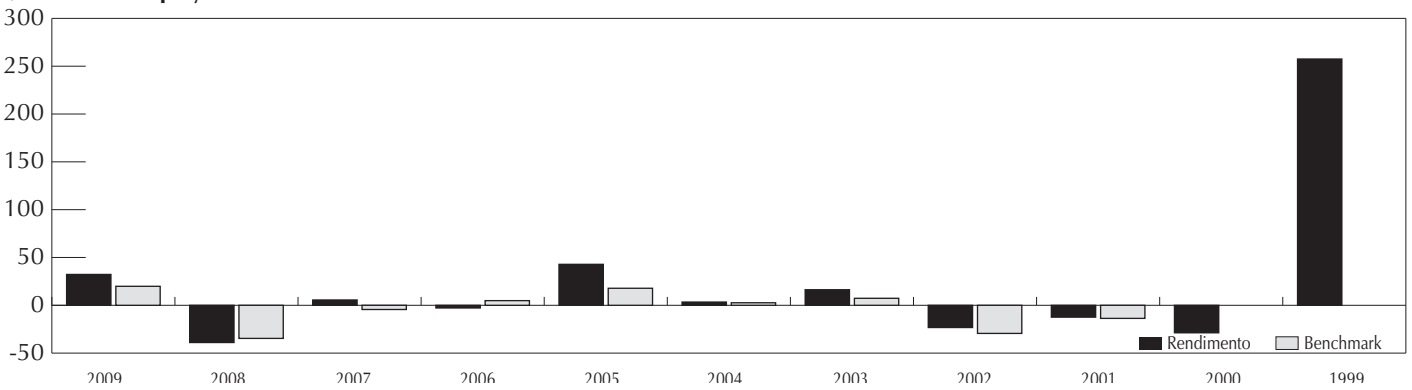
Schroder - ISF Italian Equity B Inc



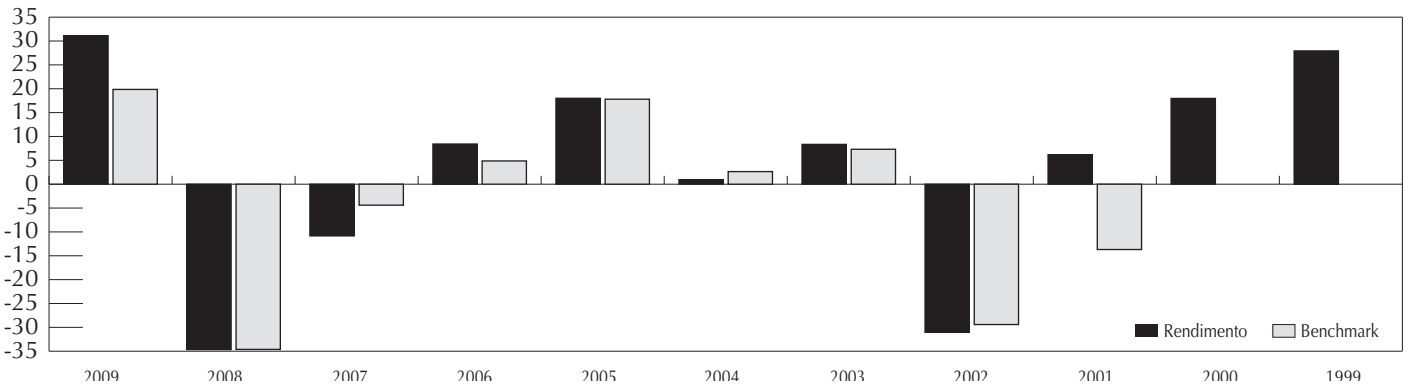
JPM America Equity A



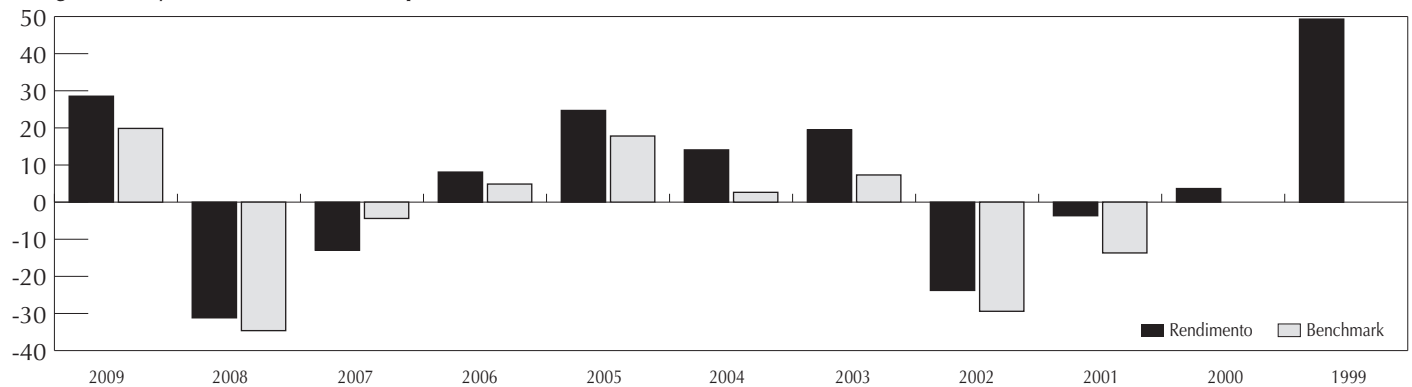
JPMF Pacific Equity Fund



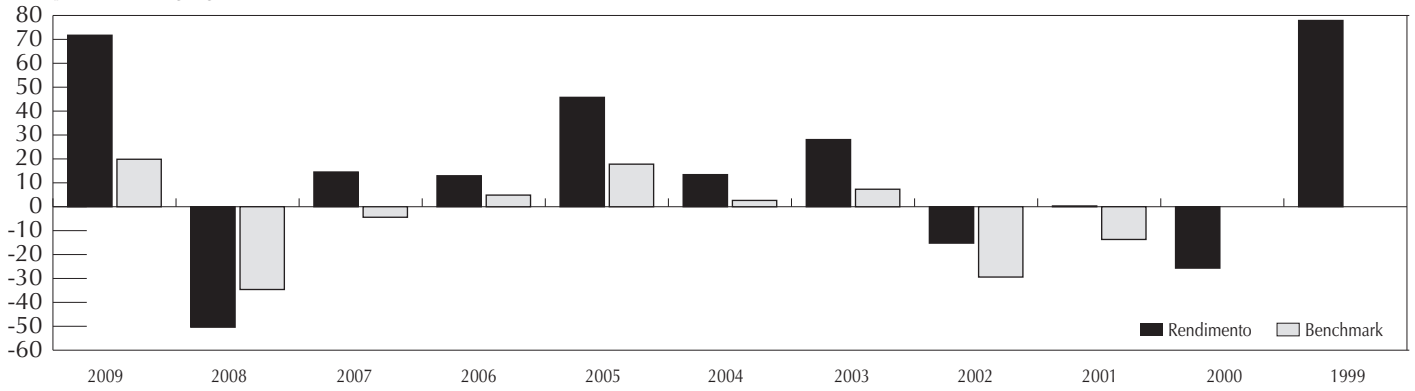
BlackRock - MLIIF US Basic Value Fund



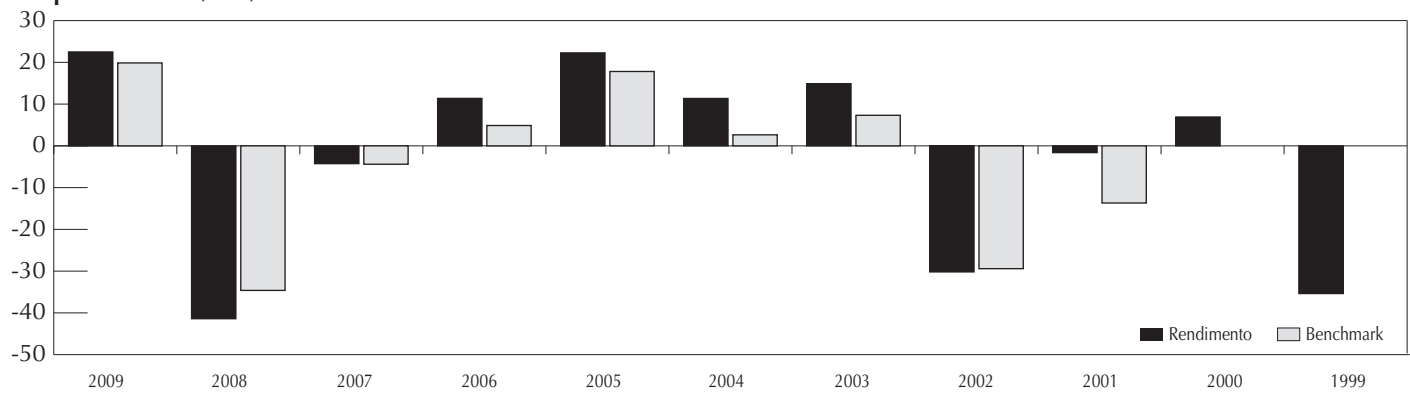
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc



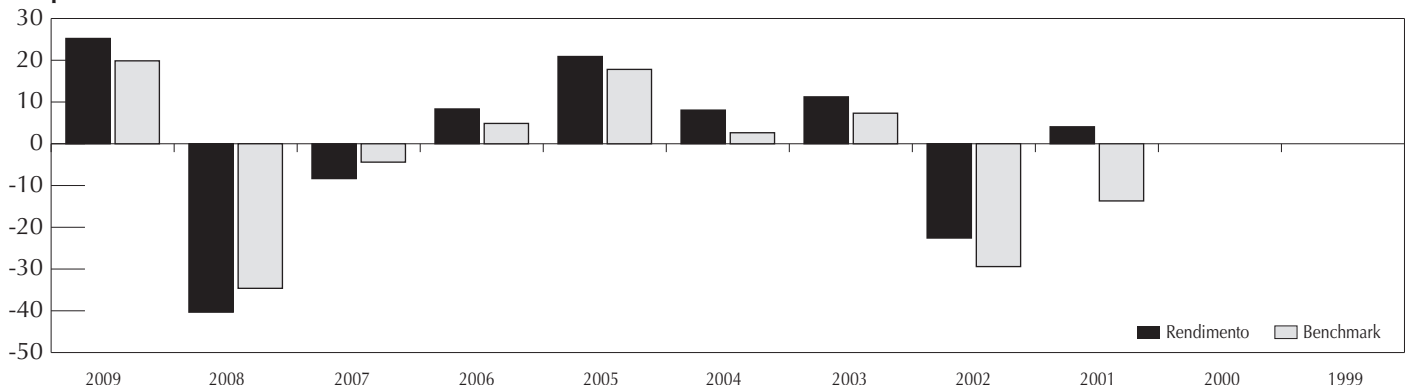
Templeton Emerging Markets Fund



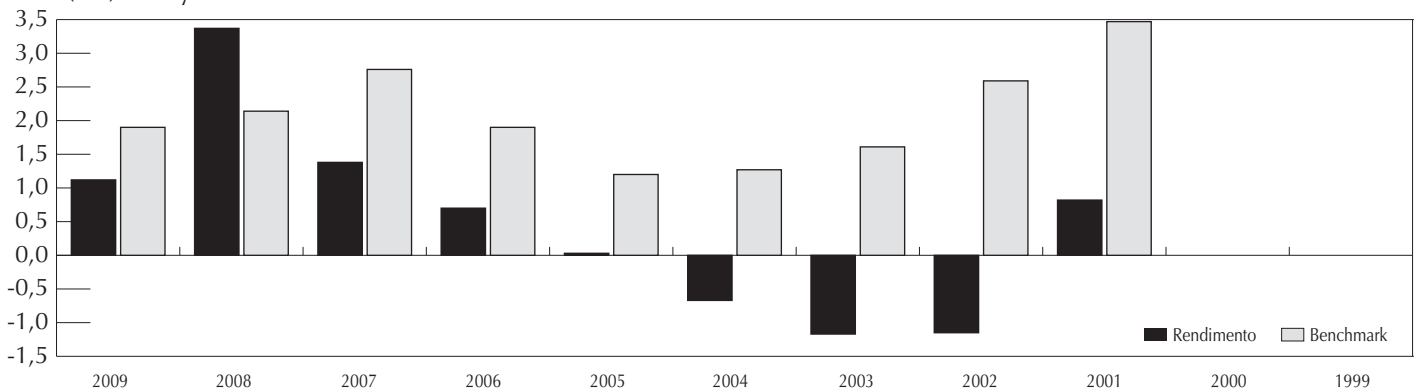
Templeton Global (Euro) Fund



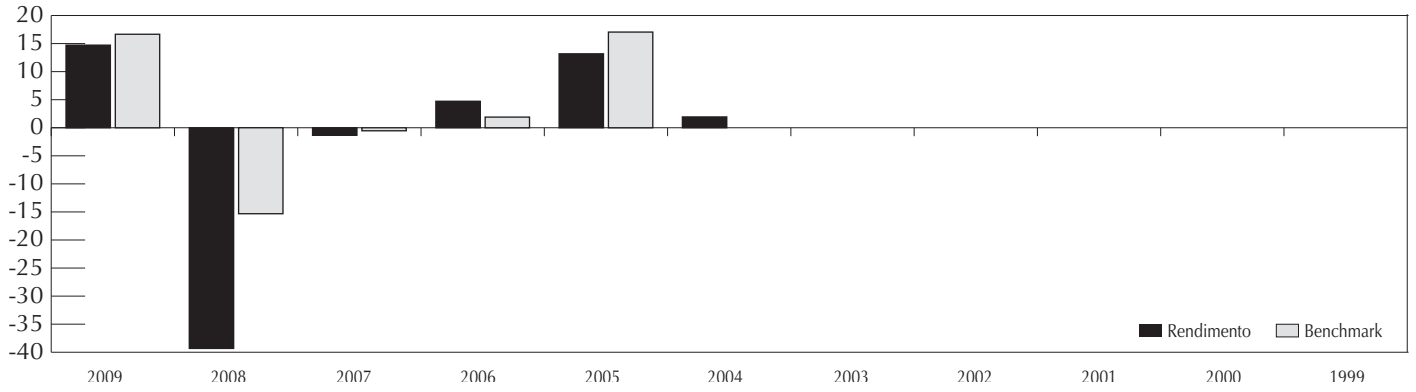
Templeton Growth (Euro) Fund



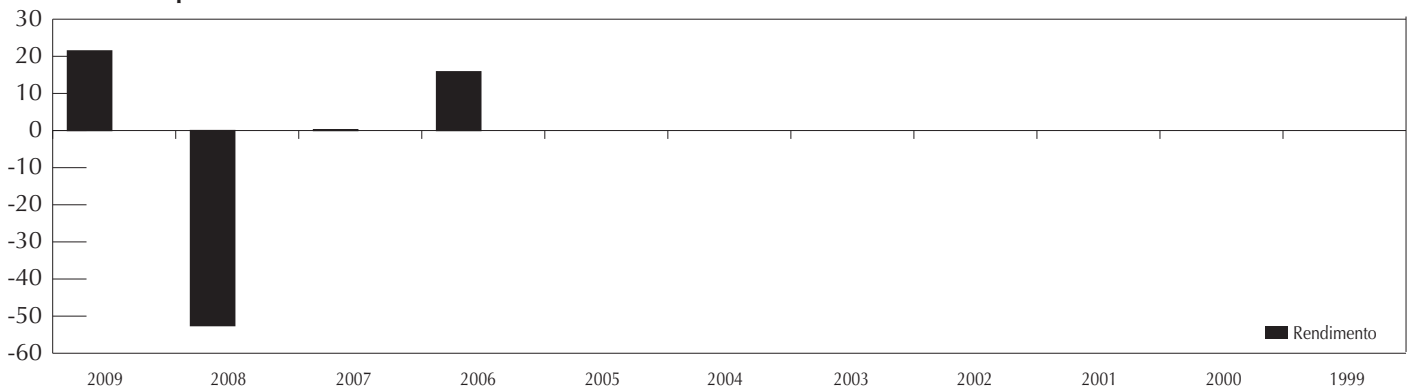
UBS (Lux) Money Market Invest - Eur A



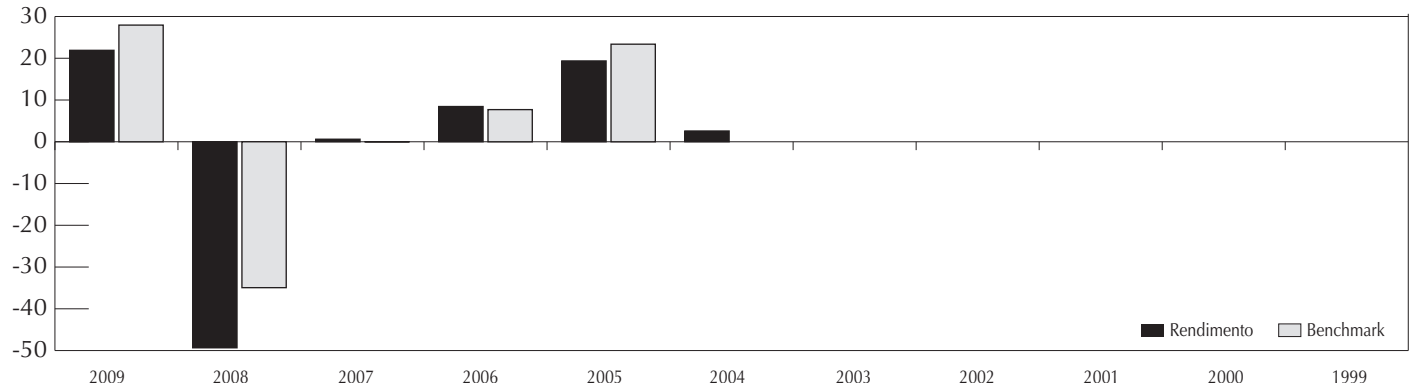
APF - Linea Bilanciata



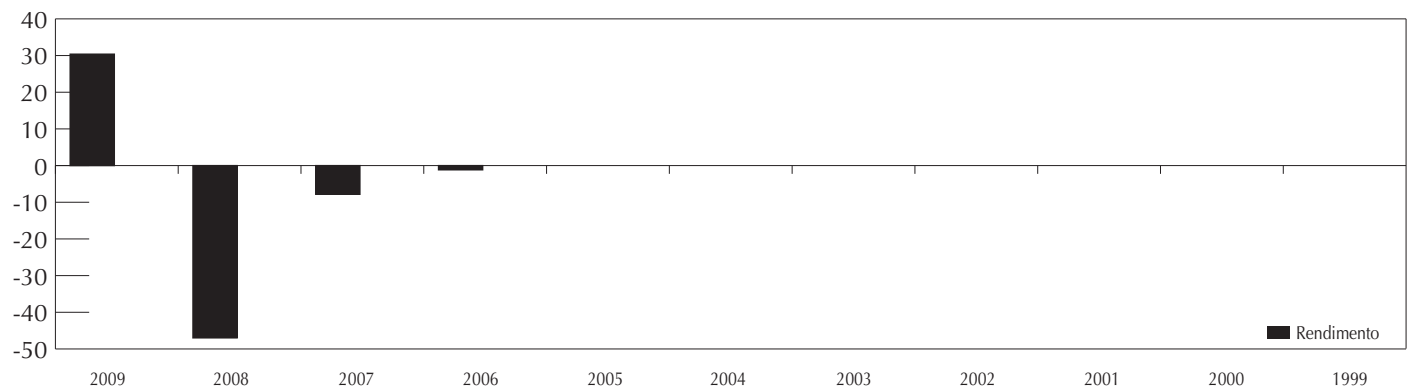
APF - Linea Europea



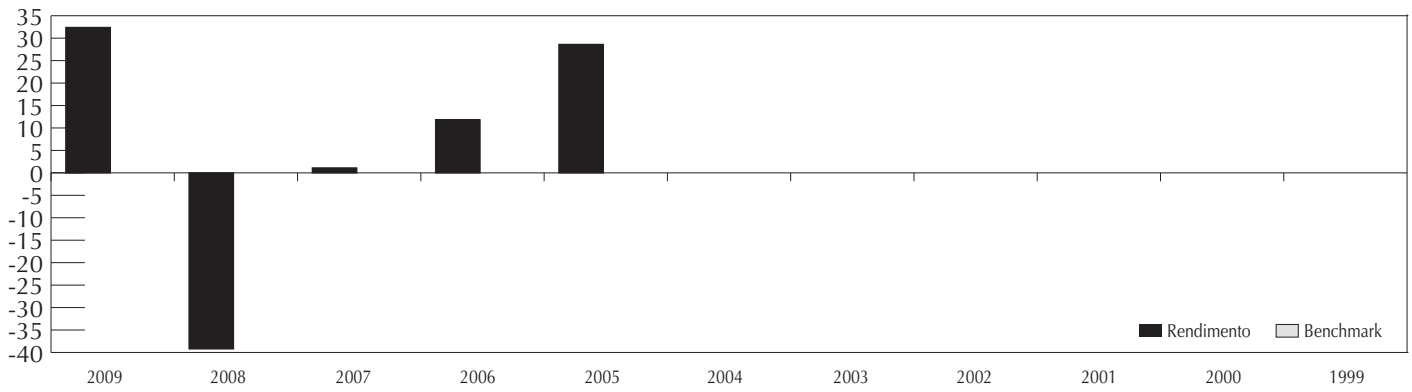
APF - Linea Mondiale



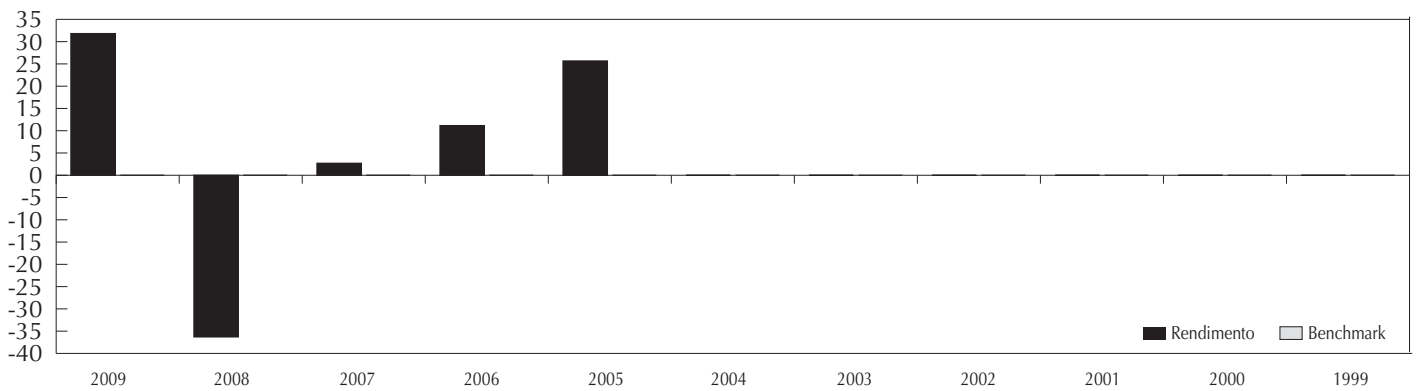
APF - Linea Nord America



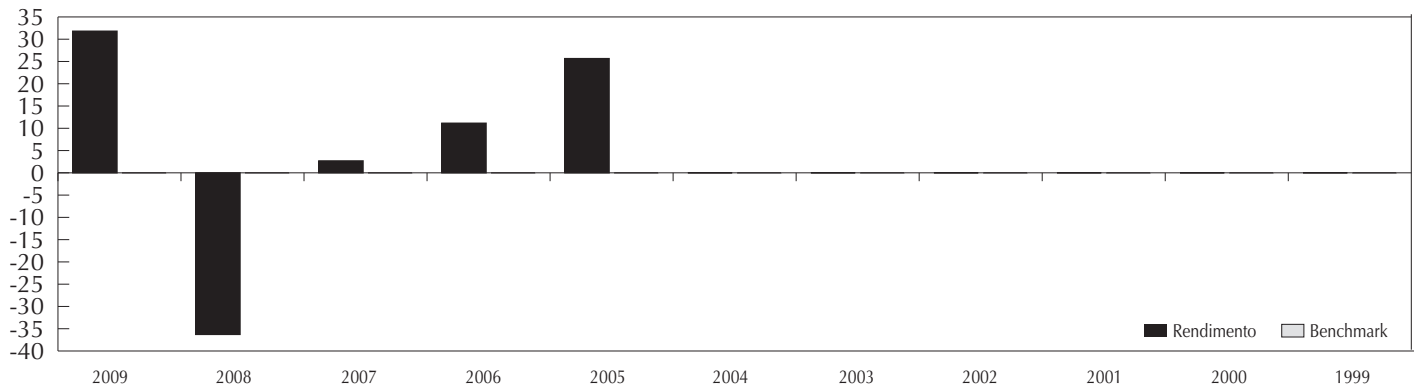
Seven Stars Invest



Combinazione libera ITA 10000001

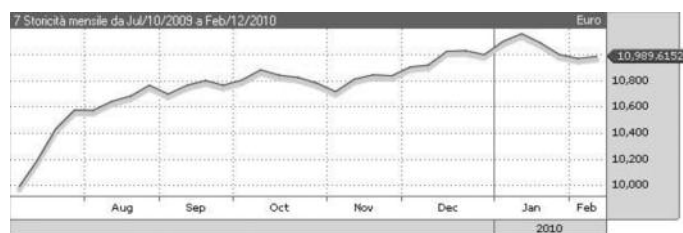


Combinazione libera ITA 10000002



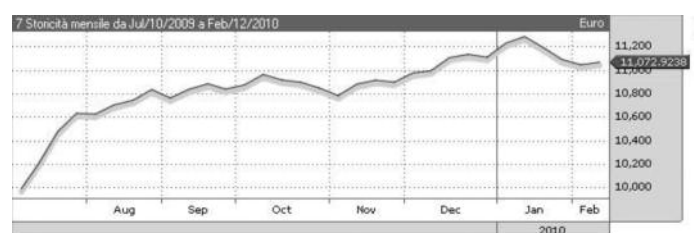
Andamento del valore della quota e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.

Fondo: **DWS FlexPension II 2019**



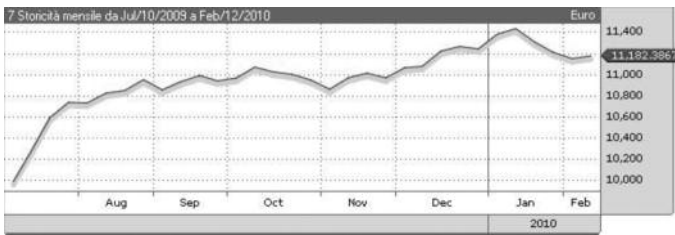
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fondo: **DWS FlexPension II 2020**



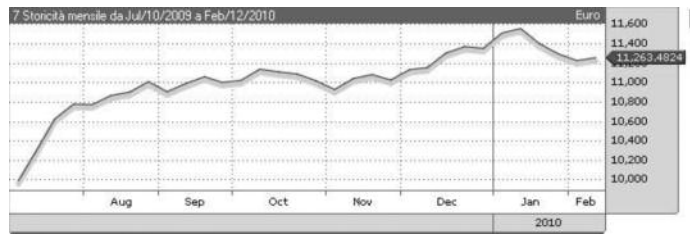
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **DWS FlexPension II 2021**



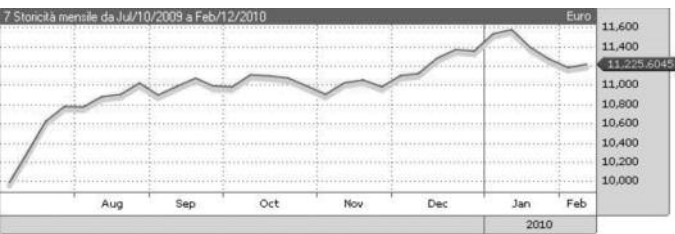
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ 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**



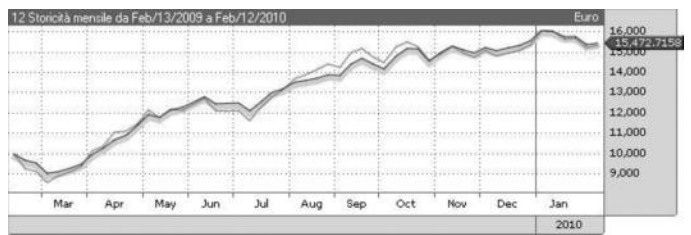
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **Fidelity Funds - European Growth A EUR**
 ■ Indice: FTSE Europe TR EUR



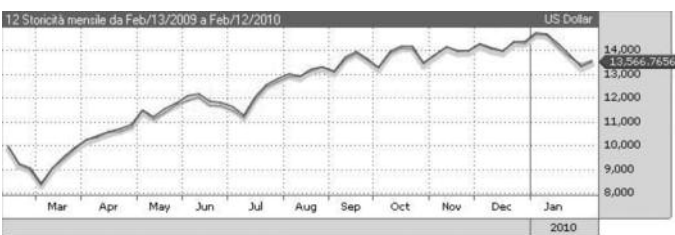
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **Fidelity Funds - European Smaller Cos A EUR**
 ■ Indice: MSCI Europe Small Cap TR USD



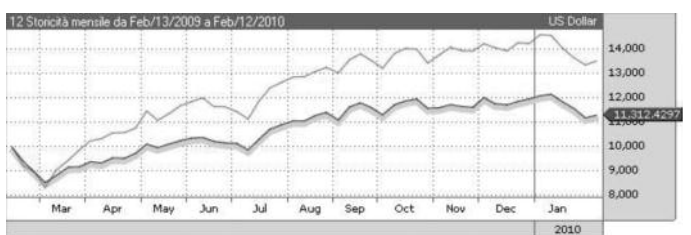
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **Fidelity Funds - International A USD**
 ■ Indice: MSCI World TR USD



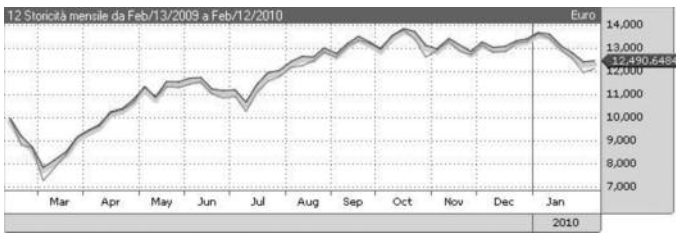
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **Morgan Stanley Global Value Equity B USD**
 ■ Indice: MSCI World NR USD



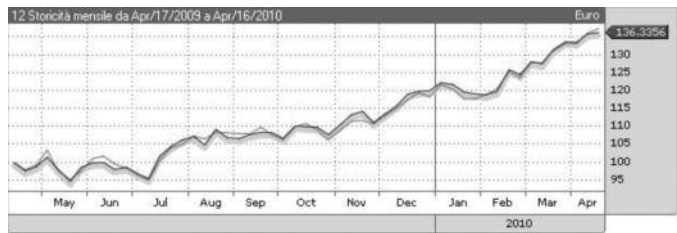
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **Schroder ISF Italian Equity B Dis**
 ■ Indice: MSCI Italy TR



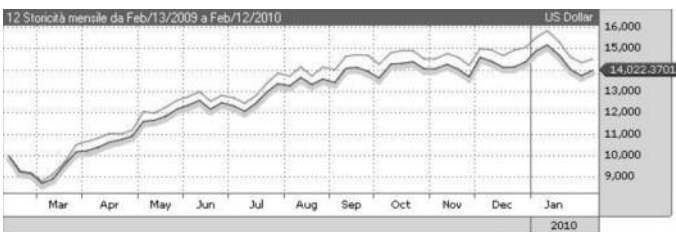
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **JPM America Equity A Dist USD**
 ■ Indice: S&P 500 TR



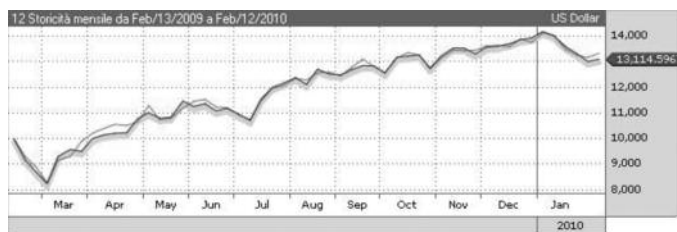
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **JF Pacific Equity A Dist USD**
 ■ Indice: MSCI AC Asia Pacific TR USD



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **BGF US Basic Value Fund A2 USD**
 ■ Indice: S&P 500 TR



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **Templeton Emerging Markets A Ydis USD**
 ■ Indice: MSCI EM (Emerging Markets) TR USD



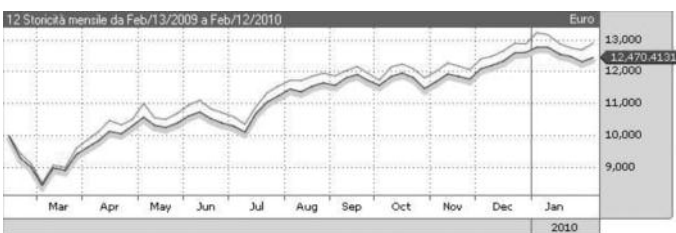
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **Templeton Global (Euro) A Ydis EUR**
 ■ Indice: MSCI AC World TR USD



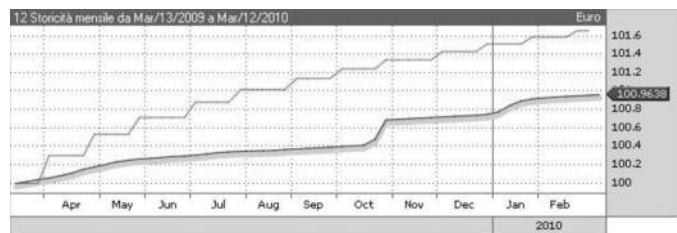
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ Fondo: **Templeton Growth (Euro) A Acc EUR**
 ■ Indice: MSCI World TR USD



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.

Rendimento medio annuo dei fondi OICR 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		
DENOMINAZIONE DEL FONDO	Ultimi 3 anni in %	Ultimi 5 anni in %
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	-	-
Fidelity - European Growth Fund GCA	-10,67	1,49
Benchmark	-10,44	-0,43
Fidelity - European Smaller Companies Fund GCA	-10,50	3,47
Benchmark	-10,44	-0,43
Fidelity - International Fund GCA – USD	-7,09	1,80
Benchmark	-9,18	-1,53
Morgan Stanley - Global Value Equity B	-12,44	-3,01
Benchmark	-9,18	-1,53
Schroder - ISF Italian Equity B Inc	-19,82	-4,79
Benchmark	-9,18	-1,53
JPM America Equity A	-4,95	0,12
Benchmark	-9,18	-1,53
JPMF Pacific Equity Fund	-3,64	3,43
Benchmark	-9,18	-1,53
BlackRock - MLIIF US Basic Value Fund	-8,49	-0,23
Benchmark	-9,18	-1,53
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	-7,46	1,40
Benchmark	-9,18	-1,53
Templeton Emerging Markets Fund	-0,56	9,39
Benchmark	-9,18	-1,53
Templeton Global (Euro) Fund	-12,62	-1,53
Benchmark	-9,18	-1,53
Templeton Growth (Euro) Fund	-12,84	-2,58
Benchmark	-9,18	-1,53
UBS (Lux) Money Market Invest – Eur A	1,82	0,96
Benchmark	2,27	1,85
APF - Linea Bilanciata	-11,77	-4,03
Benchmark	-0,59	3,22
APF - Linea Europea	-16,72	-
Benchmark	-	-
APF - Linea Mondiale	-14,67	-4,27
Benchmark	-16,75	10,62
APF - Linea Nord America	-4,89	-
Benchmark	-	-
Seven Stars Invest	-6,64	3,19
Benchmark	-	-
Combinazione libera premi annui (ITA100000001)	-6,62	2,18
Benchmark	-	-
Combinazione libera premi unici (ITA100000002)	-6,62	2,18
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
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%
Fidelity - European Growth Fund GCA	Fidelity (FIL (Luxembourg) S.A.)	10/01/1990	7.937.610.000	€ 8,88	8,88	6,50%	4,70%
Fidelity - European Smaller Companies Fund GCA	Fidelity (FIL (Luxembourg) S.A.)	12/28/1995	645.470.000	€ 20,29	20,29	6,50%	4,70%
Fidelity - International Fund GCA - USD	Fidelity (FIL (Luxembourg) S.A.)	12/31/1991	1.189.330.000	\$ 29,93	20,86	6,50%	4,70%
Morgan Stanley - Global Value Equity B	Morgan Stanley Investment Funds	02/01/1997	24.220.000	\$ 30,95	21,57	6,50%	4,70%
Schroder - ISF Italian Equity B Inc	Schroder Investment Mgmt (Luxembourg)	05/03/1996	290.000	€ 20,35	20,35	6,50%	4,70%
JPM America Equity A	JPMorgan Asset Mgmt (Europe) S.à.r.l.	16/11/1998	168.570.000	\$ 75,80	52,83	6,50%	4,70%
JPMF Pacific Equity Fund	JPMorgan Asset Mgmt (Europe) S.à.r.l.	12/01/1988	451.640.000	\$ 57,38	39,99	6,50%	4,70%
BlackRock - MLIIF US Basic Value Fund	BlackRock Investment Management	01/08/1997	1.408.600.000	\$ 43,55	30,35	6,50%	4,70%
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%
Templeton Emerging Markets Fund	Franklin Templeton Investment Funds	2/28/1991	433.840.000	\$ 33,11	23,08	6,50%	4,70%
Templeton Global (Euro) Fund	Franklin Templeton Investment Funds	4/26/1991	489.790.000	€ 10,69	10,69	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%
APF - Linea Bilanciata	AmpegaGerling Investment Gmbh	12/02/2003	€ 5.843.376,98	46,76	€ 46,76	6,50%	4,70%
APF - Linea Europea	AmpegaGerling Investment Gmbh	13/05/2005	€ 4.748.784,61	79,74	€ 79,74	6,50%	4,70%
APF - Linea Mondiale	AmpegaGerling Investment Gmbh	12/02/2003	€ 862.468,87	47,98	€ 47,98	6,50%	4,70%
APF - Linea Nord America	AmpegaGerling Investment Gmbh	13/05/2005	€ 6.136.202,07	72,14	€ 72,14	6,50%	4,70%
Seven Stars Invest	AmpegaGerling Investment Gmbh	29/04/2004	€ 35.242.279,53	114,81	€ 114,81	6,50%	4,70%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEI FONDI

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 dei fondi interni 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
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
Fidelity - European Growth Fund GCA	1,92	1,93	1,94
Fidelity - European Smaller Companies Fund GCA	1,94	1,93	1,98
Fidelity - International Fund GCA – USD	1,93	1,93	1,90
Morgan Stanley - Global Value Equity B	2,75	2,75	2,77
Schroder - ISF Italian Equity B Inc	2,40	2,34	2,34
JPM America Equity A	1,90	1,90	1,90
JPMF Pacific Equity Fund	1,90	1,90	1,90
BlackRock - MLIIF US Basic Value Fund	1,81	1,80	1,64
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	3,10	3,09	3,10
Templeton Emerging Markets Fund	2,61	2,52	2,56
Templeton Global (Euro) Fund	1,91	1,87	1,89
Templeton Growth (Euro) Fund	1,94	1,86	1,88
UBS (Lux) Money Market Invest – Eur A	0,73	0,73	ND
Combinazione libera premi annui (ITA100000001)	1,72%	1,72%	1,73%
Combinazione libera premi unici (ITA100000002)	1,72%	1,72%	1,73%

TER FONDO INTERNO

	% COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2008	Anno 2007
Fondo APF-Linea Bilanciata	Totale commissioni	2,25%	2,25%	2,25%
	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	2,35%	2,35%	2,35%

	% COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2008	Anno 2007
Fondo APF-Linea Europea	Totale commissioni	1,95%	1,95%	1,95%
	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	2,05%	2,05%	2,05%

	% COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2008	Anno 2007
Fondo APF-Linea Mondiale	Totale commissioni	2,75%	2,75%	2,75%
	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	2,85%	2,85%	2,85%

	% COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2008	Anno 2007
Fondo APF-Linea Nordamerica	Totale commissioni	1,95%	1,95%	1,95%
	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	2,05%	2,05%	2,05%

	% 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 DEI FONDI INTERNI

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
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
Fidelity - European Growth Fund GCA	123,00%
Fidelity - European Smaller Companies Fund GCA	51,00%
Fidelity - International Fund GCA – USD	226,00%
Morgan Stanley - Global Value Equity B	18,90%
Schroder - ISF Italian Equity B Inc	€ 708.000
JPM America Equity A	€ 4.370.000
JPMF Pacific Equity Fund	€ 95.865.000
BlackRock - MLIIF US Basic Value Fund	ND
Morgan Stanley SICAV Global Small Cap Value B \$ Acc	ND
Templeton Emerging Markets Fund	115,96%
Templeton Global (Euro) Fund	9,20%
Templeton Growth (Euro) Fund	42,54%
UBS (Lux) Money Market Invest – Eur A	-42,89%
APF - Linea Bilanciata	ND
APF - Linea Europea	ND
APF - Linea Mondiale	ND
APF - Linea Nord America	ND
Seven Stars Invest	ND