

# Prospetto informativo semplificato del comparto BPER International Sicav – Equity Eastern Europe

Società d'investimento di diritto lussemburghese («Société d'investissement à capital variable») ai sensi della parte I della legge del 20 dicembre 2002 relativa agli organismi d'investimento collettivo

Con la presente la BPER International SICAV dichiara che la traduzione italiana del prospetto Semplificato relativo al fondo BPER International SICAV Equity Eastern Europe approvato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* è fedele e conforme all'originale.

Il Presente Prospetto Semplificato, è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della CONSOB in data 3 dicembre 2009 ed è valido a partire dal 11 dicembre 2009.

Il presente prospetto informativo semplificato contiene informazioni relative a BPER International Sicav – Equity Eastern Europe (il «Comparto»), un comparto di BPER International Sicav (il «Fondo»), che offre agli investitori una struttura multicomparto (costruzione «ad ombrello»). Per ulteriori informazioni prima dell'investimento, potete consultare il prospetto informativo completo e il bilancio annuale del Fondo, che sono disponibili gratuitamente presso il Fondo, l'agente amministrativo (v. «Contatti») e tutti gli agenti di vendita. Vengono anche fornite informazioni sui diritti e le obbligazioni degli investitori. Informazioni dettagliate sui comparti sono contenute nel bilancio annuale e nella relazione semestrale da ultimo pubblicati.

## Politica d'investimento

Questo Comparto mira a investire principalmente in azioni e altri titoli a carattere azionario di aziende domiciliate o con attività prevalente nei paesi dell'Europa orientale.

Alcuni di questi mercati possono non essere borse valori o «mercati regolamentati». Pertanto, l'investimento in tali mercati, insieme con ogni altro investimento in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli indicati nel prospetto informativo completo nell'articolo 16 "Linee guida per gli investimenti", capitolo "1.1 Investimenti autorizzati del Fondo" non può superare il 10 % del patrimonio netto del Comparto.

Inoltre, il Comparto è autorizzato a investire in via accessoria nei mercati azionari dei paesi dell'Europa occidentale. Il Comparto può investire una piccola parte del proprio patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo (OIC) di tipo chiuso, oltre che in OIC di tipo aperto. Nel caso in cui un OIC sia collegato al Fondo tramite gestione o controllo comuni, oppure una partecipazione notevole diretta o indiretta, i documenti costitutivi dell'OIC devono indicare che lo stesso è specializzato in investimenti nei paesi dell'Europa orientale, in conformità alla politica d'investimento del Comparto, e inoltre l'OIC deve essere organizzato in una giurisdizione in cui tali veicoli sono soggetti al controllo di un organismo di vigilanza ritenuto in grado di offrire agli investitori una protezione equivalente a quella fornita dalle autorità lussemburghesi.

Il Comparto può altresì investire in titoli quotati nella borsa RTS, sul Moscow Interbank Currency Exchange e su altri mercati regolamentati russi riconosciuti tali dalle autorità lussemburghesi. Investimenti in altri mercati russi, diversi da quelli sopra citati, ricadono nell'ambito delle restrizioni previste nel prospetto informativo completo all'art. 16 "Linee guida per gli investimenti" capitolo 1.2.

Gli investimenti negli OIC possono comportare una duplicazione delle commissioni.

Il comparto non potrà addebitare commissioni o costi relativamente alle transazioni relative alle azioni o quote di un OIC collegato al Fondo tramite gestione o controllo comuni, oppure una partecipazione notevole diretta o indiretta.

Il Comparto può detenere liquidità in via accessoria.

Come parte di una gestione efficiente del patrimonio e in linea con la particolare situazione di mercato, il comparto può investire in tutti gli strumenti finanziari derivati legalmente ammissibili elencati nella sezione del prospetto informativo completo intitolata "Tecniche e strumenti particolari aventi per oggetto titoli e strumenti del mercato monetario"; secondo le direttive ivi indicate.

Questi strumenti comprendono in particolare quelli elencati al punto 1.1.

Queste tecniche e strumenti non svolgono un ruolo centrale nella realizzazione della politica d'investimento.

## Profilo di rischio

Gli investimenti nel Comparto possono essere soggetti a notevoli fluttuazioni di valore e non può essere fornita alcuna garanzia che il valore di una azione del comparto non possa scendere al di sotto del suo valore al momento dell'acquisto.

Tra i fattori che possono provocare queste fluttuazioni o influenzare la loro entità ricordiamo, a titolo esemplificativo e non limitativo:

- cambiamenti relativi a specifiche società
- movimenti dei tassi d'interesse
- movimenti dei tassi di cambio
- variazioni relative a fattori economici, come l'occupazione, la spesa pubblica, il debito pubblico e l'inflazione

- modifiche del contesto legale
- variazioni della fiducia degli investitori in determinate classi d'investimento (ad es. le azioni), mercati, paesi, settori e rami di attività economica
- variazioni nei prezzi delle materie prime

Mediante la diversificazione del portafoglio, il gestore degli investimenti si prefigge di ridurre parzialmente l'impatto negativo di tali rischi sul valore del Comparto.

L'utilizzo di tecniche e strumenti particolari aventi per oggetto i titoli e gli strumenti di mercato monetario e finalizzati a una più efficiente gestione del portafoglio può esporre l'investitore ad un grado di rischio più elevato. Per questi motivi, l'utilizzo di derivati da parte del Fondo non è sempre un mezzo efficace per raggiungere l'obiettivo d'investimento del comparto e in alcuni casi può anche avere l'effetto opposto.

Si ricorda che il valore del patrimonio netto del Comparto può tanto aumentare quanto diminuire. Un investitore può non ottenere in restituzione l'importo investito, soprattutto se le azioni sono vendute dopo poco tempo dall'acquisto. I potenziali investitori dovrebbero valutare attentamente se l'investimento nelle azioni del comparto è adeguato in relazione al loro patrimonio e alla composizione delle loro attività.

Le azioni del Fondo possono essere sottoscritte e rimborsate su base giornaliera e pertanto costituiscono una attività liquida.

## Flat fee

Il Fondo è soggetto per le classi di azioni del Comparto ad una commissione complessiva calcolata giornalmente sul patrimonio netto medio delle classi di azioni e pagata alla fine di ogni mese entro 5 giorni lavorativi in Lussemburgo.

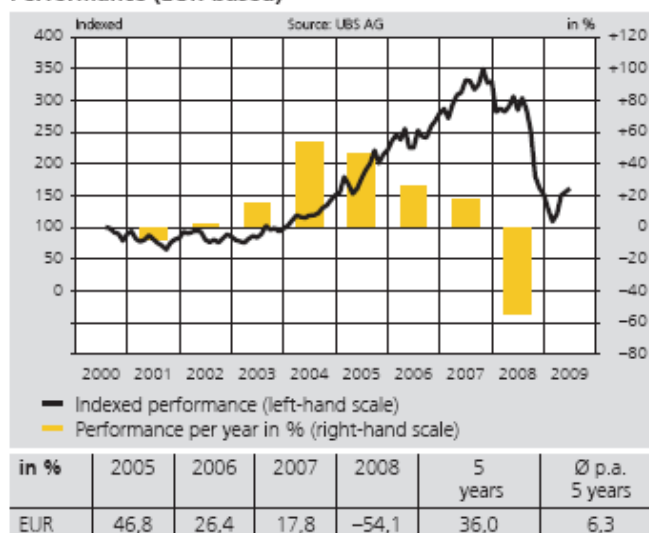
Classi di azioni	Flat fee massima
Classe P	2.20%
Classe I	2.20%

## Rotazione del portafoglio Performance

Al 31 dicembre 2008 il tasso di rotazione del portafoglio era pari a - 31.46%.

Data as of the end of June 2009

### Performance (EUR-based)



These figures refer to the past. Past performance is not a reliable indicator of future results. The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming units.

## Note

I grafici mostrano le performance storiche in EUR delle classi sinora lanciate. Le performance del passato non sono un'indicazione di quelle future. Il valore degli investimenti può tanto diminuire quanto aumentare e non vi è garanzia che non possa scendere al di sotto del livello iniziale. La performance presentata non tiene conto di eventuali commissioni e spese dovute al momento della sottoscrizione e del rimborso di quote.

Dati a fine giugno 2009.

# Prospetto informativo semplificato del comparto BPER International Sicav – Equity Eastern Europe

Dicembre 2009

<b>Profilo dell'investitore tipo</b>	Il comparto è adeguato per gli investitori che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato.		
<b>Classi di Azioni disponibili</b>	- la Classe P è riservata agli investitori al dettaglio - la Classe I è riservata agli investitori istituzionali.		
<b>Sottoscrizione Minima</b>	Classe di Azioni	Sottoscrizione Iniziale	
	Classe P	100 EUR	
	Classe I	1000 EUR	
<b>Politica di distribuzione della Classe P e Classe I</b>	Politica di accumulazione		
<b>Total Expense Ratio del Comparto (TER)</b>	Classe di Azioni	2007	2008
	Classe P	2.32%	2.23%
	Classe I		
<b>Tasse</b>	<p>Il Fondo è soggetto alle leggi del Lussemburgo. In conformità alle leggi e alla prassi attualmente in vigore nel Granducato di Lussemburgo, il Fondo non è soggetto in Lussemburgo ad alcuna ritenuta d'imposta alla fonte, imposta sul reddito, imposta sui capital gain o imposta patrimoniale.</p> <p>Il Comparto è tuttavia soggetto in Lussemburgo per le classi di azioni al dettaglio ad una tassa pari allo 0,05 % annuo e per le classi di azioni istituzionali ad una tassa pari allo 0,01% annuo («taxe d'abonnement») sul valore del patrimonio netto, da pagarsi trimestralmente alla fine del relativo trimestre di calendario.</p> <p><b>Il reddito ricevuto dal Fondo sui suoi investimenti può essere soggetto nei paesi d'origine a diverse ritenute alla fonte non recuperabili.</b></p> <p>Gli azionisti sono avvisati che la legge 21 giugno 2005 (la "Legge") ha introdotto nella legislazione lussemburghese, la Direttiva del consiglio 2003/48/EC sulla tassazione dei redditi da capitale nella forma di pagamenti di interessi (definita Direttiva sul risparmio). In base alla direttiva sul risparmio, dal 1 luglio 2005 i pagamenti oltre frontiera di interessi a privati cittadini residenti in un altro Stato membro saranno soggetti ad un sistema di trattenuta o ad un sistema automatico di rilascio di informazioni. I dividendi distribuiti da un comparto del Fondo saranno soggetti alla direttiva sul risparmio se più del 15% delle attività interessate del comparto saranno investite nei titoli stabiliti dalla direttiva. Le attività ottenute dagli azionisti sulle operazioni aventi ad oggetto le azioni saranno soggette alla citata comunicazione o alla trattenuta se più del 40% (al 1.1.01: 25%) delle attività del comparto interessato saranno investite in tali titoli.</p> <p>I diversi valori sulla tassazione forniti sono basati sugli ultimi dati disponibili per il giorno di calcolo dei rispettivi dati.</p> <p>Considerato che il comparto in questione non è soggetto alla Direttiva sul risparmio e che l'azionista non è quindi interessato da tali provvedimenti, gli azionisti non sono soggetti ad alcuna imposta sui capital gain, imposta sul reddito, ritenuta alla fonte, imposta sulle donazioni, imposta patrimoniale, imposta di successione o altra tassa in Lussemburgo, tranne che per gli investitori domiciliati, residenti o con sede permanente in Lussemburgo nonché alcuni ex residenti in Lussemburgo che possiedono più del dieci per cento delle azioni del Fondo.</p>		
<b>Pubblicazione giornaliera dei prezzi</b>	Il Sole 24 Ore.		
<b>Procedure per la sottoscrizione e il rimborso delle azioni</b>	Tutte le domande di sottoscrizione, di rimborso e di conversione devono essere indirizzate al distributore o presentate direttamente al Fondo. Le domande debitamente completate e sottoscritte, ricevute dal Fondo entro le ore 16.00 (ora di Lussemburgo) (= cut off-time) di un giorno lavorativo in Lussemburgo precedente un giorno di valutazione, saranno regolate al prezzo di emissione calcolato in quel giorno di valutazione. Le sottoscrizioni ricevute dal Fondo		

dopo tale cut off time avranno effetto dal giorno di valutazione successivo. Il Consiglio di Amministrazione può decidere di rinviare l'esecuzione delle richieste di rimborso fintanto che le corrispondenti attività del Comparto non siano state vendute senza ritardi non necessari. Con il pagamento del prezzo di rimborso, le corrispondenti azioni del Comparto cessano di essere valide. Non può essere effettuata la conversione dalla classe di azioni al dettaglio alla classe istituzionale.

«Giorno lavorativo» significa, per ciascun comparto, ogni giorno lavorativo in Lussemburgo di apertura al pubblico delle banche nelle normali ore d'ufficio e di apertura al pubblico dei principali mercati regolamentati in cui viene trattata una parte considerevole dei titoli detenuti dal medesimo comparto; «giorno di valutazione» è ogni giorno lavorativo in cui viene effettuato il calcolo del valore del patrimonio netto.

Costi sostenuti dall'investitore in relazione all'acquisto e alla vendita delle azioni del Comparto:

- commissione di sottoscrizione per le azioni della Classe P: fino al 3 % dell'importo sottoscritto (3,0927 % del valore del patrimonio netto), da riconoscere al distributore.
- commissione di sottoscrizione per le azioni della Classe I: nessuna
- commissione di rimborso: nessuna
- commissione di conversione: nessuna

<b>Altre informazioni importanti</b>	Forma legale:	BPER International Sicav – Equity Eastern Europe è un comparto di BPER International Sicav, una «Société d'Investissement à Capital Variable» costituita il 13 Novembre 1997 ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 20 Dicembre 2002
	Promotore:	Banca Popolare dell'Emilia-Romagna S.c. («BPER»)
	Gestore degli investimenti:	UBS AG, UBS Global Asset Management, Zurigo
	Organo di regolamentazione:	Commission de Surveillance du Secteur Financier
	Banca depositaria:	UBS (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
	Revisore contabile:	Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-1011 Lussemburgo
	Data di costituzione del comparto:	3 luglio 2000
	Patrimonio netto:	EUR 17,140 milioni (al 31 dicembre 2008)
	ISIN Classe P:	LU0107884123
	ISIN Classe I:	LU0366266582
<b>Contatti</b>	Lussemburgo:	UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
<b>Ulteriori informazioni</b>	<b>Per ulteriori informazioni rivolgersi all'agente amministrativo:</b>	
	UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo Tel.: +352 44 10 10 1 Fax: +352 44 10 10 66 22 E-mail: <a href="mailto:ubsfslinfo@ubs.com">ubsfslinfo@ubs.com</a>	
	Banca Popolare dell'Emilia-Romagna S.c. («BPER») Tel.: +39 059 2022584 +39 059 2022819 Fax: +39 059 2022257 E-mail: <a href="mailto:fondi.titolicambi@bper.it">fondi.titolicambi@bper.it</a>	