

# Prospetto informativo semplificato del comparto BPER International Sicav – Global Convertible Bond Euro

Dicembre 2009

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 Global Convertible Bond Euro 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 dall'11 dicembre 2009.

Il presente prospetto informativo semplificato contiene informazioni relative a BPER International Sicav – Global Convertible Bond Euro (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

Il Comparto mira a fornire agli investitori l'opportunità di investire in un approccio ampiamente diversificato nell'universo globale delle obbligazioni convertibili. Il Comparto consente agli investitori di includere le obbligazioni convertibili come classe di attività nell'ambito di un portafoglio efficiente e di migliorare il profilo di rischio/rendimento del portafoglio. Il Comparto è indicato agli investitori che desiderano partecipare alla crescita del mercato azionario, ma chiedono un determinato livello di sicurezza che, per un'obbligazione convertibile, è definito dal cosiddetto «bond floor». Sono le caratteristiche ibride delle obbligazioni convertibili che consentono di beneficiare, da un lato, dell'apprezzamento dei mercati azionari grazie alla crescita del valore del diritto di conversione incorporato in un'obbligazione convertibile e, d'altro lato, della sicurezza di un investimento obbligazionario nei periodi di minore positività per i mercati azionari. In relazione alle caratteristiche delle obbligazioni convertibili comprese nel Comparto, quest'ultimo può avere una maggiore sensibilità per le azioni o per le obbligazioni e pertanto essere maggiormente correlato con i mercati azionari o con quelli obbligazionari.

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

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

Come risultato della sua specifica politica d'investimento, il Comparto offre un grado di sicurezza più elevato rispetto agli investimenti in fondi azionari e una performance meno volatile, anche se l'investitore deve essere preparato ad accettare il rischio di credito e di tasso d'interesse associati con i titoli a reddito fisso.

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 a un grado di rischio più elevato. Di conseguenza, non può essere fornita alcuna assicurazione che i risultati ricercati mediante l'utilizzo di tali tecniche e strumenti possano essere conseguiti. I fattori di rischio (collegati all'utilizzo dei derivati, delle opzioni su strumenti finanziari, dei future e dei warrant su titoli) descritti nel prospetto informativo alla voce «Rischi relativi all'utilizzo dei derivati», non costituiscono una illustrazione esaustiva dei rischi derivanti dalla detenzione delle azioni di questo Comparto. 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.

I rischi sono descritti dettagliatamente nel prospetto informativo completo.

**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.

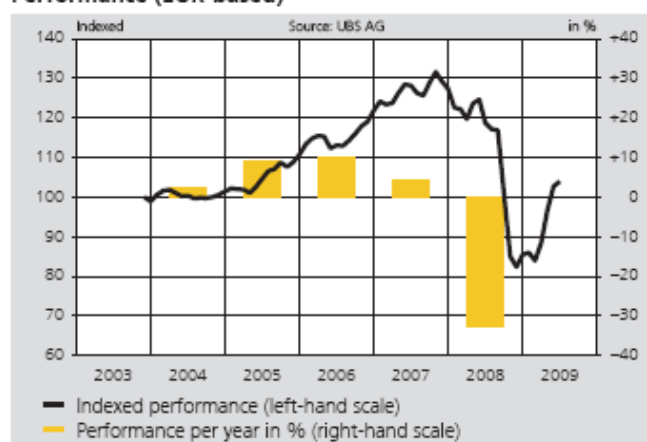
Classi di azioni	Flat fee massima
Classe P	1.80%
Classe I	1.80%

**Rotazione del portafoglio  
Performance**

Al 31 dicembre 2008 il tasso di rotazione del portafoglio era pari al 142.64%.

Data as of the end of June 2009

**Performance (EUR-based)**



in %	2005	2006	2007	2008	5 years	Ø p.a. 5 years
EUR	9,1	10,1	4,5	-32,9	3,6	0,7

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.

**Profilo dell'investitore tipo**

Il Comparto è adeguato per gli investitori che desiderano investire in un portafoglio di obbligazioni convertibili ampiamente diversificato.

**Classi di Azioni disponibili**

- la Classe P è riservata agli investitori al dettaglio
- la Classe I è riservata agli investitori istituzionali.

# Prospetto informativo semplificato del comparto BPER International Sicav – Global Convertible Bond Euro

Dicembre 2009

<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	1.99%	1.88%
	Classe I		

Il TER esprime la somma di tutti i costi e commissioni addebitate in via continuativa al patrimonio del Comparto (costi operativi), considerati retrospettivamente come percentuale del patrimonio del Comparto. Il TER non comprende le commissioni di brokeraggio.

## Tasse

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.

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.

**Il reddito ricevuto dal Fondo sui suoi investimenti può essere soggetto nei paesi d'origine a diverse ritenute alla fonte non recuperabili.**

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.

I diversi valori sulla tassazione forniti sono basati sugli ultimi dati disponibili per il giorno di calcolo dei rispettivi dati.

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.

## Pubblicazione giornaliera dei prezzi

Il Sole 24 Ore.

## Procedure per la sottoscrizione e il rimborso delle azioni

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

# Prospetto informativo semplificato del comparto BPER International Sicav – Global Convertible Bond Euro

Dicembre 2009

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 di Classe I: nessuna
- commissione di rimborso: nessuna
- commissione di conversione: nessuna

<b>Altre informazioni importanti</b>	Forma legale:	BPER International Sicav – Global Convertible Bond Euro 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:	27 ottobre 2003	
	Patrimonio netto:	EUR 67,846 milioni (al 31 dicembre 2008)	
	ISIN Classe P:	LU0179154363	
	ISIN Classe I:	LU0366266665	
	<b>Contatti</b>	Lussemburgo:	UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
	<b>Ulteriori informazioni</b>	Per ulteriori informazioni rivolgersi all'agente amministrativo: 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:ubsfsinfo@ubs.com">ubsfsinfo@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>	