

PROSPETTO SEMPLIFICATO

GAN COURT TERME

Il presente Prospetto è traduzione fedele dell'originale approvato dall'Autorité des Marchés Financiers francese ("AMF").

Il presente Prospetto è conforme al prospetto depositato presso l'Archivio prospetti della CONSOB in data 27 settembre 2011.

SEZIONE A – ELEMENTI STATUTARI

PRESENTAZIONE SINTETICA

Denominazione	GAN COURT TERME
Forma giuridica	Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) di diritto francese
Società di gestione	Groupama Asset Management
Comparti/feeder	-
Responsabile della gestione finanziaria, amministrativa e contabile	Groupama Asset Management
Durata prevista	Il presente OICVM è stato inizialmente creato per una durata di 99 anni
Banca depositaria	Groupama Banque
Revisore dei conti	Deloitte & Associés
Agente di collocamento	Le reti di distribuzione di GROUPAMA (8-10 rue d'Astorg - 75008 Parigi - Francia); i distributori esteri autorizzati da Groupama Asset Management. È possibile ottenere ulteriori informazioni presso la Direction du Développement de Groupama Asset Management (Secrétariat commercial, tel. 01 44 56 76 76).

INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

Classificazione

OICVM "Monetario "

Obiettivo della gestione

L'obiettivo di gestione consiste nel consentire agli azionisti di ottenere un rendimento pari a quello offerto dal mercato monetario della zona euro, rappresentato dall'EONIA, deducendo le spese operative e di gestione fatturate alla SICAV relative a ciascuna categoria di azioni e che rientrano in un intervallo compreso tra lo 0,80% e l'1%, a seconda della categoria di azioni.

In caso di livello molto basso dei tassi d'interesse del mercato monetario, il rendimento liberato dall'OICVM non sarebbe sufficiente a coprire le spese di gestione e si assisterebbe a una riduzione strutturale del valore di liquidazione dell'OICVM.

Indice di riferimento

L'indice di riferimento è l'EONIA.

L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) è il tasso medio delle operazioni overnight sul mercato interbancario in euro; Esso corrisponde alla media giornaliera dei tassi interbancari spot comunicati alla Banca centrale europea (BCE) dalle banche di riferimento (57), ponderata in base al volume delle operazioni effettuate. L'EONIA è calcolato dalla Banca centrale europea in base alla formula "numero esatto di giorni/360 giorni" e comunicato alle ore 11 se almeno il 50% degli istituti presi a campione vi hanno effettivamente contribuito. La media, calcolata dopo aver eliminato il 15% di quotazioni più estreme (il numero eliminato è sempre arrotondato) ed espressa con tre decimali, ed è pubblicato dalla Federazione Bancaria Europea.

Codice di riferimento Bloomberg: Indice EONIA.

Strategia d'investimento

- Stile di gestione adottato

L'OICVM adotta uno stile di gestione attivo, al fine di ottenere una performance simile a quella del mercato monetario della zona euro, in un contesto di rischio di mercato analogo a quello suggerito dall'indice EONIA, nel rispetto di una crescita costante del valore patrimoniale.

Le principali fonti di performance risiedono in una gestione attiva:

gestione attiva del ciclo di vita medio dei TCN in funzione delle previsioni sull'andamento dei tassi delle Banche centrali e delle gare d'appalto della Banca centrale europea, gestione del differenziale di tasso fra l'Euribor e l'Eonia, gestione delle oscillazioni dell'Eonia nel corso del mese (soprattutto durante il periodo delle riserve).

Gestione del rischio di credito, a complemento della parte di portafoglio gestita giornalmente al fine di ottenere un rendimento superiore all'indice EONIA, una selezione rigorosa delle emissioni del settore privato (che devono avere un rating non inferiore a BBB-) consente di accrescere il rendimento globale del portafoglio.

- L'attivo dell'OICVM è composto da:

- TCN a tasso fisso o variabile: certificati di deposito, effetti commerciali, EuroCP, titoli di Stato (BTF, BTAN), BMTN la cui scadenza si adatta alla durata dell'investimento consigliata;
- obbligazioni a tasso fisso con durata residua inferiore all'anno, obbligazioni a tasso variabile con indice di riferimento Euribor o Eonia.
- Caratteristiche del portafoglio:
Durata di vita media ponderata (**WAL**) ► ≤ a 360 giorni.
La scadenza media ponderata (**WAM**) ► ≤ a 180 giorni.
La durata di vita dei titoli ► ≤ a 2 anni ma con tassi rivedibili entro un periodo di tempo < a 397 giorni.
La sensibilità del fondo evolverà entro una forchetta da tra 0 e 0,5%.

GAN COURT TERME è investito in titoli con rating a lungo termine pari o superiore a BBB-/Baa3 (Agenzia di rating Standard and Poor's e Moody's) e con rating a breve termine pari o superiore ad A-2/P-2 (Agenzia di rating Standard and

Poor's e Moody's) o in titoli privi di rating ma ai quali sia stata assegnata da parte del nostro ufficio di analisti finanziari e creditizi una valutazione interna non inferiore a BBB-/Baa3 (a lungo termine) o A-2/P-2 (a breve termine).

La percentuale di emittenti detenuti da GAN COURT TERME privi di rating di agenzie esterne e valutati internamente con rating BBB-/Baa3 non supererà il 5 % del patrimonio netto con un massimo del 3 % per singolo emittente.

La SICAV si impegna peraltro a limitare al 20% il suo investimento in titoli classificati BBB+, BBB, BBB-/Baa3 (a lungo termine), A-2/P-2 (a breve termine), e in titoli privi di rating. La SICAV non ha pertanto carattere speculativo.

La SICAV potrà investire fino al 10 % in OICVM.

La SICAV potrà intervenire su strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati organizzati e *over the counter* per esporre il portafoglio al rischio di tasso nel limite di un impegno massimo pari al 100% del patrimonio.

Le operazioni riguarderanno in particolare:

I contratti futures utilizzati al fine di intervenire tempestivamente sui mercati per controbilanciare l'esposizione ai rischi di tasso o di curva.

Le opzioni sui contratti futures, utilizzati per consentire al gestore di adeguare il livello di esposizione ai tassi del portafoglio (esporre/coprire il portafoglio), tenendo in considerazione il livello della volatilità.

Swap di tasso d'interesse utilizzati per:

- adeguare l'esposizione globale del portafoglio al rischio di tasso rispetto all'indice di riferimento,
- trasformare simultaneamente un titolo a tasso fisso in titolo a tasso variabile (asset swap).

- Depositi

Al fine di incrementare la liquidità, il fondo potrà effettuare depositi con scadenza inferiore a 12 mesi presso istituti di credito aventi sede in uno Stato membro della CEE o appartenente allo Spazio Economico Europeo, entro il 10 % del suo patrimonio.

- Prestiti in contanti

In via eccezionale e temporanea nella prospettiva di rimborsi consistenti, il gestore potrà assumere prestiti in contanti nel limite del 10% del patrimonio netto presso il depositario, Groupama Banque .

- Acquisizioni e cessioni temporanee di titoli

Si proporranno prevalentemente di consentire l'adeguamento del portafoglio dinanzi alle variazioni degli impieghi.

Profilo di rischio

Il capitale conferito dai clienti sarà prevalentemente investito in strumenti finanziari selezionati dal gestore finanziario. Detti strumenti sono soggetti alle evoluzioni e alle incertezze legate ai mercati obbligazionari dell'area euro.

- **Rischio di tasso:** l'investitore è esposto al rischio di tasso. Detto rischio corrisponde al rischio che i tassi dei mercati obbligazionari si rafforzino provocando una diminuzione delle quotazioni delle obbligazioni e, conseguentemente, una riduzione del valore di liquidazione dell'OICVM.
- **Rischio di credito:** rappresenta il rischio di peggioramento del merito creditizio dell'emittente che ha un effetto negativo sulla quotazione del titolo e, di conseguenza, sul valore di liquidazione dell'OICVM.
- **Rischio di perdita del capitale:** il capitale investito potrebbe non essere interamente restituito poiché l'OICVM non integra garanzie in conto capitale.

Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo

Azioni I: aperte a tutti i sottoscrittori.

Azioni G: destinate alle società, filiali e casse regionali di Groupama SA.

Azioni S: destinate alle società e filiali di Groupama SA.

Azioni I Importo minimo di sottoscrizione iniziale: una azione.

Azioni G: importo minimo di sottoscrizione iniziale: 300 000€

Azioni S: importo minimo di sottoscrizione iniziale: 1 000 000€

La SICAV GAN COURT TERME si rivolge agli investitori che non desiderano assumersi rischi nella gestione del proprio patrimonio e cercano un investimento che consenta loro di ottenere opportunità di rendimento simili a quelle offerte dal mercato monetario della zona euro. Questo OICVM può essere in particolare utilizzato per investimenti a breve termine con una durata minima raccomandata di 3 mesi.

Proporzione d'investimento nell'OICVM: L'importo che è ragionevole investire nella SICAV GAN COURT TERME dipende dalla situazione specifica del singolo investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve valutare il proprio patrimonio, le necessità attuali e quelle a breve termine, nonché la sua propensione al rischio o al contrario la preferenza per un investimento prudente.

Diversificazione degli investimenti: la diversificazione del portafoglio tra attivi di diverso tipo (monetari, obbligazionari, azionari), settori di attività specifici e aree geografiche distinte consente, al contempo, una migliore ripartizione dei rischi e una gestione ottimizzata del portafoglio, tenendo conto dell'andamento dei mercati.

Durata minima dell'investimento raccomandata

3 mesi.

INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

Spese e commissioni

Commissioni di sottoscrizione e di rimborso

Le commissioni di sottoscrizione e rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione dell'importo di rimborso. Le commissioni acquisite dall'OICVM servono a compensare le spese sostenute dallo stesso per investire o disinvestire i capitali affidati in gestione. Le commissioni non acquisite spettano alla società di gestione, alla società di collocamento, ecc.

Spese a carico dell'investitore, prelevate all'atto della sottoscrizione e del rimborso	Base di calcolo	Aliquota massima:
---	-----------------	-------------------

Commissione di sottoscrizione non riconosciuta all'OICVM	Valore di liquidazione x Numero di quote o azioni	0
Commissione di sottoscrizione acquisita dall'OICVM	Valore di liquidazione x Numero di quote o azioni	0
Commissione di rimborso non acquisita dall'OICVM	Valore di liquidazione x Numero di quote o azioni	0
Commissione di rimborso acquisita dall'OICVM	Valore di liquidazione x Numero di quote o azioni	0

Spese operative e di gestione

Queste spese comprendono tutte le commissioni addebitate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle commissioni di transazione. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (intermediazione, imposte di borsa ecc.), e l'eventuale commissione di movimentazione che, ove applicata, può essere percepita dal depositario e dalla società di gestione.

Alle spese operative e di gestione si possono aggiungere:

- ▶ commissioni di incentivo. Spettano alla società di gestione se l'OICVM consegue un rendimento superiore agli obiettivi e sono addebitate all'OICVM;
- ▶ commissioni di trasferimento a carico dell'OICVM;
- ▶ una quota dei proventi da operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate all'OICVM, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Azioni I:

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota massima:
Spese operative e di gestione (tasse incluse) (comprende tutte le spese diverse dalle commissioni di transazione e di incentivo e quelle connesse agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)	Patrimonio netto	Aliquota massima: 1,000 % (tasse incluse) dedotte le quote o azioni di OICVM
Commissione di incentivo	Patrimonio netto	0

Azioni G:

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota massima:
Spese operative e di gestione (tasse incluse) (comprende tutte le spese diverse dalle commissioni di transazione e di incentivo e quelle connesse agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)	Patrimonio netto	Aliquota massima: 0,90 % (tasse incluse)

Commissione di incentivo	Patrimonio netto	0
---------------------------------	------------------	---

Azioni S:

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota massima:
Spese operative e di gestione (tasse incluse) (comprende tutte le spese diverse dalle commissioni di transazione e di incentivo e quelle connesse agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)	Patrimonio netto	Aliquota massima: 0,80 % (tasse incluse)
Commissione di incentivo	Patrimonio netto	0

Groupama Asset Management non percepisce alcuna commissione in natura (in conformità con la vigente normativa) da parte degli intermediari.

La totalità dei proventi delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli spetta all'OICVM.

Trattamento fiscale

In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. A tale riguardo si consiglia di rivolgersi al proprio consulente.

INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE**Condizioni di sottoscrizione e rimborso**

Accettazione tutti i giorni fino alle ore 12 presso Groupama Banque, 67 rue Robespierre - 93107 Montreuil Cedex.

Le richieste di sottoscrizione e rimborso sono effettuati eseguite a un valore di liquidazione ignoto con regolamento a G. La sottoscrizioni e i rimborsi che pervengono alla società o allo sportello dell'istituto di domiciliazione il lunedì entro le ore 12 sono evase in base al valore di liquidazione calcolato la domenica precedente.

Azioni I: è possibile effettuare la sottoscrizione delle azioni in valore o in frazioni decimillesimali. è possibile chiedere il rimborso delle azioni in frazioni decimillesimali.

Azioni G e S: è possibile effettuare la sottoscrizione delle azioni in valore o in frazioni millesimali. è possibile richiedere il rimborso delle azioni in frazioni millesimali.

Importo minimo di sottoscrizione iniziale:

- Azioni I: 1 azione.
- Azioni G: 300 000€
- Azioni S: 1 000 000€

Data di chiusura dell'esercizio

Ultimo giorno di contrattazione in borsa del mese di settembre.

Data e frequenza di calcolo del valore di liquidazione

Il valore della SICAV viene calcolato tutti i giorni di borsa, eccetto i giorni festivi.

Il calendario di riferimento è quello della Borsa di Parigi.

Luogo e modalità di pubblicazione o comunicazione del valore di liquidazione

Presso le sedi di Groupama Asset Management.

Valuta di denominazione delle quote o azioni

Euro.

Data di costituzione

L'OICVM è stato autorizzato dalla Commission des Opérations de Bourse in data 16/02/1984.

La sua data di costituzione è il 12/04/1984.

OICVM a categorie di azioni multiple

Categoria di azioni	Codice ISIN	Destinazione degli utili	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo della 1 ^a sottoscrizione	Decimalizzazione	Commissione massima di gestione	Valore di liquidazione iniziale
Azioni I *	FR0010193243	Capitalizzazione	Euro	Tutti i sottoscrittori	1 azione	Frazione decimillesimale	max. 1% (tasse incluse)	3.048,98 euro + operazioni su titoli (cfr. p.7)
Azioni G:	FR0010890376	Distribuzione	Euro	Destinate alle società, filiali e casse regionali di Groupama SA.	300 000€	Frazione millesimale	max. 0,90% (tasse incluse)	10 000€
Azioni S:	FR0010890392	Distribuzione	Euro	Destinate alle società e filiali di Groupama SA.	1 000 000€	Frazione millesimale	max. 0,80% (tasse incluse)	10 000€

* comprendente tutti i detentori di azioni che avevano investito nella SICAV prima della creazione delle categorie di quote.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Il prospetto informativo completo dell'OICVM e i documenti annuali e periodici più recenti vengono inviati entro una settimana su semplice domanda scritta del detentore indirizzata a Groupama Asset Management, 58 bis, rue La Boétie- 75008 Parigi – Francia.

Contatti:

Per le persone giuridiche: Direction du Développement de Groupama Asset Management (Secrétariat commercial: 01 44 56 76 76).

Per le persone fisiche: presso l'agente di collocamento (le reti di distribuzione GROUPAMA; i distributori esterni autorizzati da Groupama Asset Management).

Data di pubblicazione del prospetto informativo: 24/08/2011.

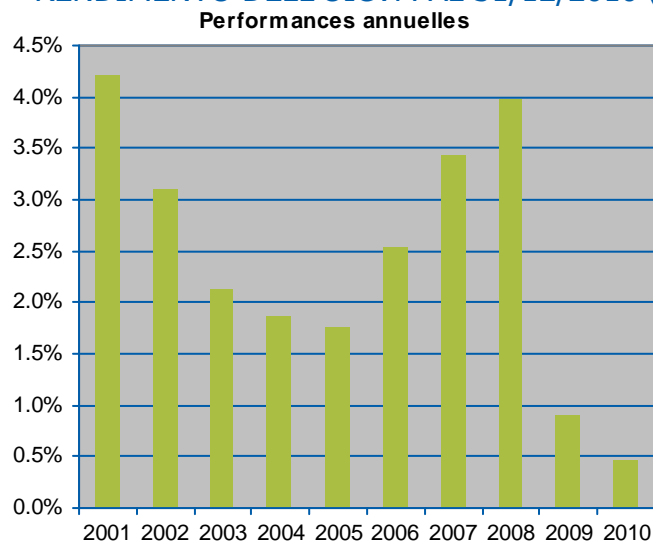
Il sito AMF (<http://www.amf-france.org/>) contiene ulteriori informazioni sull'elenco dei documenti obbligatori e sull'insieme delle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

Le informazioni relative all'OICVM sono disponibili sul sito <http://www.groupama-am.fr>

Il presente prospetto informativo semplificato deve essere consegnato agli investitori prima della sottoscrizione.

SEZIONE B - DATI STATISTICI

RENDIMENTO DELL'OICVM AL 31/12/2010 (in euro) GAN COURT TERME I



Rendimenti annualizzati	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	0.47	1.77	2.25
Indice di riferimento: EONIA capitalizzato	0.44	1.71	2.41

AVVERTENZE E OSSERVAZIONI EVENTUALI

Le performance passate non sono indicative dell'andamento futuro e non sono costanti nel tempo.

[calcoli della performance sono effettuati con dividendi netti reinvestiti](#)

SPESE RELATIVE ALL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30/09/2010

Spese operative e di gestione	0.33 %
Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento Costi relativi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento Dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM	0 % .. % - 0 %
Altre spese addebitate all'OICVM Commissione di incentivo Commissioni di movimentazione	0.01 % 0 % 0.01 %
Totale addebitato all'OICVM durante l'ultimo esercizio chiuso	0.34 %

Spese operative e di gestione:

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le spese di transazione e l'eventuale commissione di incentivo. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione.

Le spese operative e di gestione includono, in particolare, le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di deposito, di custodia e di revisione.

Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisto e il possesso di un OICVM (o di un fondo d'investimento) target comportano per l'OICVM acquirente i seguenti due tipi di costo:

- Commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, la quota di queste commissioni spettante all'OICVM target è assimilabile a spese di transazione e non se ne tiene conto in questa sede.
- Spese addebitate direttamente all'OICVM target, che costituiscono costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste spese. Tali sconti riducono il totale delle spese effettivamente sostenute dall'OICVM acquirente.

Altre spese addebitate all'OICVM

Altre spese possono essere addebitate all'OICVM, in particolare:

- Commissioni di incentivo. Spettano alla società di gestione se l'OICVM consegue un rendimento superiore agli obiettivi
- Commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta in dettaglio nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla secondo le condizioni previste alla sezione A del prospetto informativo semplificato.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste altre spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati nello scorso esercizio.

INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL 30/09/2010

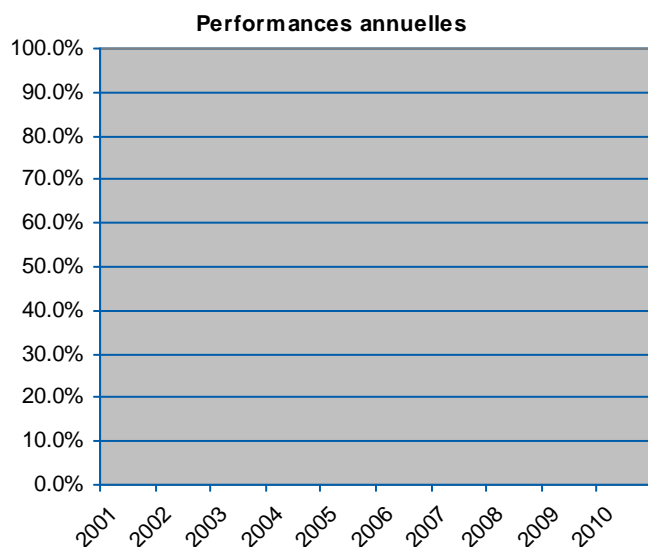
Le spese di negoziazione sul portafoglio azionario hanno rappresentato il (non applicabile) % dell'attivo medio. Il tasso di rotazione del portafoglio azionario è stato pari al (non applicabile) % della giacenza media.

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate, sul totale delle transazioni dell'esercizio, risultano così suddivise:

Classi di attivi	Transazioni
Azioni	0 %
Titoli di credito	78.5 %

SEZIONE B - DATI STATISTICI

PERFORMANCE DELL'OICVM AL 31/12/2010 (in euro) GAN COURT TERME G - D



Rendimenti annualizzati	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	-	-	-
Indice di riferimento: EONIA capitalizzato	-	-	-

AVVERTENZE E OSSERVAZIONI EVENTUALI

Le performance passate non sono indicative dell'andamento futuro e non sono costanti nel tempo.

[calcoli della performance sono effettuati con dividendi netti reinvestiti](#)

SPESE RELATIVE ALL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL gg/mm/anno

Spese operative e di gestione	%
Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento Costi relativi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento Dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM	..% ..% - ..%
Altre spese addebitate all'OICVM Commissione di incentivo Commissioni di movimentazione	..% ..% ..%
Totale addebitato all'OICVM durante l'ultimo esercizio chiuso	..%

Spese operative e di gestione:

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le spese di transazione e l'eventuale commissione di incentivo. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione.

Le spese operative e di gestione includono, in particolare, le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di deposito, di custodia e di revisione.

Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisto e il possesso di un OICVM (o di un fondo d'investimento) target comportano per l'OICVM acquirente i seguenti due tipi di costo:

- Commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, la quota di queste commissioni spettante all'OICVM target è assimilabile a spese di transazione e non se ne tiene conto in questa sede.
 - Spese addebitate direttamente all'OICVM target, che costituiscono costi indiretti per l'OICVM acquirente.
- In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste spese. Tali sconti riducono il totale delle spese effettivamente sostenute dall'OICVM acquirente.

Altre spese addebitate all'OICVM

Altre spese possono essere addebitate all'OICVM, in particolare:

- Commissioni di incentivo. Spettano alla società di gestione se l'OICVM consegue un rendimento superiore agli obiettivi
- Commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta in dettaglio nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla secondo le condizioni previste alla sezione A del prospetto informativo semplificato.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste altre spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati nello scorso esercizio.

Questa sezione sarà ulteriormente completata:

INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL gg/mm/anno

Le spese di negoziazione sul portafoglio azionario hanno rappresentato il ...% dell'attivo medio. Il tasso di rotazione del portafoglio azionario è stato pari al ...% della giacenza media.

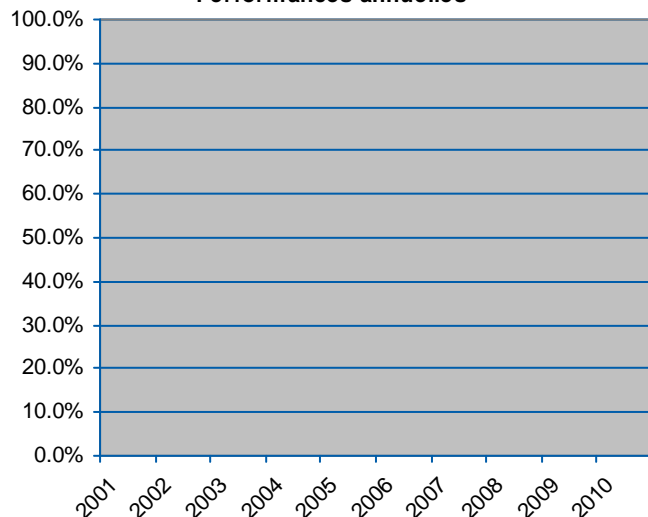
Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate, sul totale delle transazioni dell'esercizio, risultano così suddivise:

Classi di attivi	Transazioni
Azioni	..%
Titoli di credito	..%

SEZIONE B - DATI STATISTICI

PERFORMANCE DELL'OICVM AL 31/12/2010

Performances annuelles



[calcoli della performance sono effettuati con dividendi netti reinvestiti](#)

GAN COURT TERME S - D

Rendimenti annualizzati	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	-	-	-
Indice di riferimento: EONIA capitalizzato	-	-	-

AVVERTENZE E OSSERVAZIONI EVENTUALI

Le performance passate non sono indicative dell'andamento futuro e non sono costanti nel tempo.

Questa sezione sarà ulteriormente completata:

SPESE RELATIVE ALL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL gg/mm/anno

Spese operative e di gestione	%
Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento Costi relativi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento Dedotte le retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM	..% ..% - ..%
Altre spese addebitate all'OICVM Commissione di incentivo Commissioni di movimentazione	..% ..% ..%
Totale addebitato all'OICVM durante l'ultimo esercizio chiuso	..%

Spese operative e di gestione:

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le spese di transazione e l'eventuale commissione di incentivo. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione.

Le spese operative e di gestione includono, in particolare, le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di deposito, di custodia e di revisione.

Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisto e il possesso di un OICVM (o di un fondo d'investimento) target comportano per l'OICVM acquirente i seguenti due tipi di costo:

- Commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia, la quota di queste commissioni spettante all'OICVM target è assimilabile a spese di transazione e non se ne tiene conto in questa sede.
 - Spese addebitate direttamente all'OICVM target, che costituiscono costi indiretti per l'OICVM acquirente.
- In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste spese. Tali sconti riducono il totale delle spese effettivamente sostenute dall'OICVM acquirente.

Altre spese addebitate all'OICVM

Altre spese possono essere addebitate all'OICVM, in particolare:

- Commissioni di incentivo. Spettano alla società di gestione se l'OICVM consegue un rendimento superiore agli obiettivi
- Commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta in dettaglio nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla secondo le condizioni previste alla sezione A del prospetto informativo semplificato.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste altre spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati nello scorso esercizio.

Questa sezione sarà ulteriormente completata:

INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO IL gg/mm/anno

Le spese di negoziazione sul portafoglio azionario hanno rappresentato il ...% dell'attivo medio. Il tasso di rotazione del portafoglio azionario è stato pari al ...% della giacenza media.

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate, sul totale delle transazioni dell'esercizio, risultano così suddivise:

Classi di attivi	Transazioni
Azioni	..%
Titoli di credito	..%