

Rapporto UK Equity Growth Fund A al 30 Giugno 2009

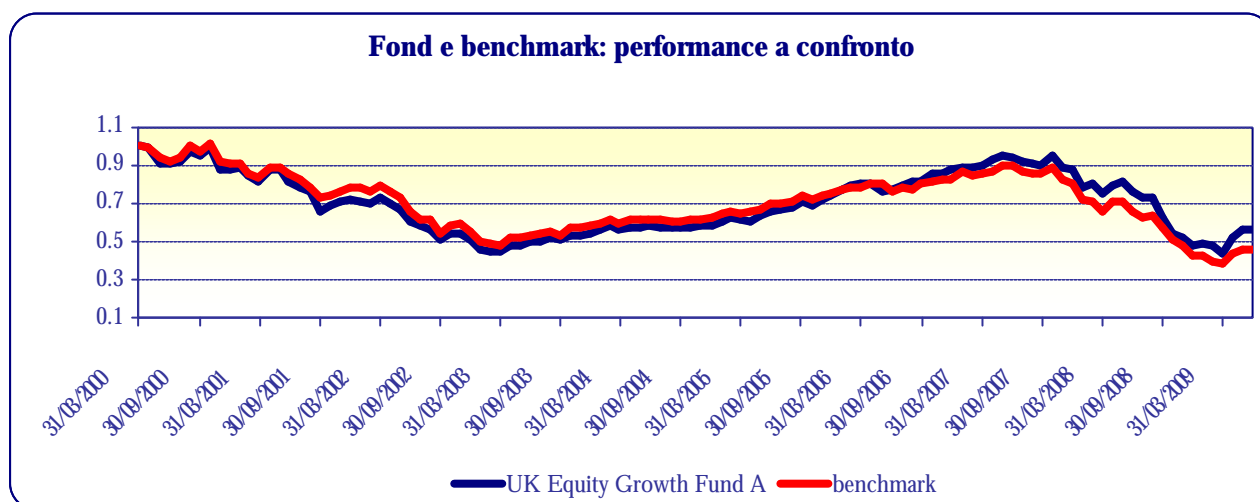
Performance del fondo

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	Dal lancio
0.62%	27.88%	18.21%	-25.91%	-39.99%	-26.52%	-3.29%	-43.49%

Performance del benchmark

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	Dal lancio
7.12%	-1.49%	17.37%	7.12%	-29.94%	-49.29%	-39.77%	-26.19%

Data di lancio 27/03/2000



Benchmark

Il benchmark del fondo è il FTSE 350. L'indice è convertito nell'equivalente in euro al tasso di cambio prevalente e la sua performance viene normalizzata alla data di lancio del fondo.

Commento sulla strategia

Dopo un primo trimestre volatile, nei tre mesi successivi il FTSE All-Share Index ha messo a segno un brillante recupero e ha guadagnato il 10,9%, nella speranza che il peggio della crisi finanziaria sia ormai passato. I settori dei materiali di base e della finanza hanno trainato il rialzo, rispettivamente grazie al forte aumento dei prezzi delle commodity sottostanti e agli ulteriori risultati trimestrali positivi pubblicati dai principali istituti, in particolare HSBC e Standard Chartered. L'incremento della produzione manifatturiera cinese, la spesa per costruzioni negli Stati Uniti e l'indebolimento del dollaro USA hanno contribuito all'apprezzamento delle materie prime. Per quanto riguarda il resto del mercato, i settori più difensivi come telecomunicazioni, servizi di pubblica utilità e sanità hanno sottoperformato, poiché gli investitori hanno preferito i titoli più esposti al ciclo economico. Tuttavia, questa tendenza si è in parte invertita a giugno, quando i continui dati congiunturali sotto tono hanno innescato timori circa la ripresa.

Nel trimestre il fondo ha sovraperformato grazie all'esposizione ai comparti ciclici, che hanno battuto quelli più difensivi. Standard Life ha fornito il maggiore contributo alla performance positiva del fondo dopo la selezione dei titoli industriali, finanziari e legati ai beni di consumo. Nell'area finanziaria, uno degli apporti più favorevoli è

La Mondiale Europartner S.A.

Sede Secondaria, Foro Buonaparte, 74 20121 Milano (MI)

Sede legale: Z.A. Bourmicht 23, L-8070 Bertrange.

Società anonima iscritta al registro delle imprese del Lussemburgo al n. B49.940

ATTENZIONE: I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

La fonte dei dati relativi al benchmark è Bloomberg

AM/APB/FP/04/09/2009

giunto dal REIT industriale Segro, che ha concluso con successo un aumento di capitale e ha annunciato una progressione degli utili nel comparto leasing per il primo trimestre.

Per contro, gli altri gestori hanno sottoperformato il benchmark a causa del loro posizionamento difensivo, in quanto gli investitori hanno privilegiato i titoli più esposti al ciclo economico. La maggior parte dei gestori ha risentito in modo particolare della debole selezione dei titoli in alcuni dei settori che hanno registrato le migliori performance, soprattutto banche e industria. Ignis mantiene cautela nei confronti del comparto bancario, poiché ravvisa tuttora problemi importanti nella sfera dei portafogli crediti.

Obiettivo d'investimento

Questo fondo, studiato per generare un'interessante crescita del capitale, investe in un portafoglio composto prevalentemente da aziende di elevata qualità quotate nel Regno Unito, concentrandosi in modo particolare sulle maggiori società britanniche operanti nei principali settori economici. Il fondo beneficia delle eccezionali capacità sviluppate da AEGON Asset Management nell'ambito della selezione dei titoli, che rappresenta un fattore chiave ai fini della performance.

Profilo di rischio

Alto

* Il profilo di rischio di questo fondo si basa unicamente sulla sua rischiosità rispetto agli altri fondi della nostra gamma e non implica un confronto con i benchmark di settore. I profili di rischio sono soggetti a verifiche periodiche e possono essere modificati. Le prestazioni non sono garantite e il valore degli investimenti può aumentare o diminuire.

Costi relativi al fondo

Commissione di gestione su base annua 2,25%

Ripartizione per settore di investimento

Settore di investimento	Fondo
Finanziari	20,8%
Industriali	19,4%
Energia	13,2%
Beni di consumo discrezionali	10,5%
Beni di consumo primari	9,2%
Sanità	7,5%
Servizi di telecomunicazione	7,3%
Materiali	6,5%
Pubblici servizi - Utilità	3,7%
Tecnologie dell'Informazione	1,8%

Dieci maggiori posizioni

Posizione	In %
HSBC Holdings PLC	5,8%
Vodafone Group PLC	4,4%
BP PLC	3,9%
AstraZeneca PLC	3,2%
Royal Dutch Shell PLC (CL A)	2,7%
GlaxoSmithKline PLC	2,7%
BG Group PLC	2,5%
FirstGroup PLC	2,3%
Cable & Wireless PLC	2,1%
Centrica PLC	2,0%

La Mondiale Europartner S.A.

Sede Secondaria, Foro Buonaparte, 74 20121 Milano (MI)

Sede legale: Z.A. Bourmicht 23, L-8070 Bertrange.

Società anonima iscritta al registro delle imprese del Lussemburgo al n. B49.940

ATTENZIONE: I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

La fonte dei dati relativi al benchmark è Bloomberg

AM/APB/FP/ 04/09/2009