



R O S S I N I
LUXfUND

news

settembre 2011



Banca Marche
Gestione Internazionale Lux S.A.
Gruppo Bancario Banca delle Marche



Gentile Cliente,

siamo lieti di presentarLe l'ultimo numero della Newsletter del Fondo "Rossini Lux Fund", il Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese istituito da Banca Marche Gestione Internazionale LUX, la società di gestione del Gruppo Banca delle Marche S.p.A..

La finalità della Newsletter è di fornirLe, con cadenza mensile, un'informazione costante e aggiornata sull'andamento dei numerosi Comparti del Fondo "Rossini Lux Fund", fondo autorizzato al collocamento in Italia per il tramite delle Filiali Banca Marche e Carilo S.p.A..

Il Fondo "Rossini Lux Fund" è composto da più Comparti, ognuno caratterizzato da uno specifico obiettivo di investimento e da un diverso livello di rischio (da basso a molto alto) sulla base della strategia perseguita: è possibile così sempre scegliere l'investimento che meglio risponde alle Sue esigenze. La gestione finanziaria dei Comparti è delegata a Eurizon Capital S.A..

All'interno della Newsletter sono state predisposte delle schede, per ogni singolo Comparto, che Le permettono di seguire l'andamento dell'investimento, di conoscere la composizione dei portafogli, di valutare i rendimenti su diversi orizzonti temporali, confrontandoli rispetto al benchmark.

Inoltre, il Fondo "Rossini Lux Fund" è un fondo di diritto lussemburghese armonizzato alla normativa dell'Unione Europea: ciò significa che il sottoscrittore di quote dei comparti ha un trattamento omogeneo, sia sotto il profilo procedurale che economico e tributario rispetto ad un investimento in un fondo comune di diritto italiano.

La Sua Filiale di riferimento resta a disposizione per ogni richiesta ed approfondimento.
I nostri più cordiali saluti.

Maurizio Bocchini
Presidente

Banca Marche Gestione Internazionale Lux S.A.

ANDAMENTO DEI COMPARTI

OBBLIGAZIONARI EURO

Obbligazionario Tasso Variabile	8
Obbligazionario Euro Breve Termine	9
Obbligazionario Euro Medio Termine	10
Obbligazionario Euro Lungo Termine	11
Euro Monetario	12

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

Obbligazionario Dollari	13
-------------------------	----

BILANCIATI

Bilanciato	14
------------	----

AZIONARI GEOGRAFICI

Azionario Euro	15
Azionario Nord America	16
Azionario Giappone	17
Azionario Internazionale	18

COMMISSIONI

20

Le performance sono al lordo degli oneri fiscali e sono calcolate solo nei casi in cui i Comparti abbiano almeno un anno solare di vita. Il sottoscrittore dei comparti viene assoggettato ad una ritenuta del 12,5% a titolo di imposta sulla differenza tra il valore di riscatto delle quote e il valore medio ponderato di sottoscrizione delle stesse.

Per ogni Comparto il paragrafo "Come investe" descrive sinteticamente la politica gestionale perseguita dal gestore nell'ambito di quanto indicato dal Prospetto. Per i comparti obbligazionari e bilanciati è evidenziato il merito creditizio degli emittenti. Il merito creditizio (o rating) è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria. Il rating assegnato dalle due principali agenzie indipendenti (Moody's e Standard & Poor's) va da AAA assegnato ad emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, a C che individua emittenti scarsamente affidabili. La lettera D indica che l'emittente è in una situazione di insolvenza. Alcune obbligazioni sono invece "No Rating" in quanto il grado di solvibilità dei loro emittenti non è stato valutato.

Per il Comparto Bilanciato la tabella "Strumenti derivati" esprime la percentuale (rispetto al patrimonio) degli impegni assunti dal Comparto a fronte degli strumenti derivati e delle altre operazioni a termine che il gestore utilizza, in conformità a quanto indicato dal Prospetto Informativo, per finalità di copertura o di buona gestione del portafoglio.

Obbligazionario Tasso Variabile

Comparti Obbligazionari Euro

Dati aggiornati al 31/08/2011

INIZIO OPERATIVITÀ	22/12/2004
PATRIMONIO NETTO	158.128.967 EURO
VALORE QUOTA	107,92 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARI EURO GOVERNATIVI BREVE TERMINE

Fino al 21/02/2011 la denominazione del comparto era "Rossini Lux Fund - Obbligazionario Monetario TV".

Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria a tasso variabile con una presenza di valori mobiliari di natura obbligazionaria a tasso fisso, denominati in euro o in valute estere, emessi da governi, loro agenzie o, fino ad un massimo del 30%, da società aventi rating non inferiore a "BBB-" in base alla classificazione Standard & Poor's o non inferiore a "Baa3" in base alla classificazione Moody's, sia sul proprio mercato domestico che su quelli internazionali.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo contenuto) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice MTS Analysis 'ex Banca d'Italia CCT (in euro).

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità del valore della quota solitamente contenuta, non escludendo però rendimenti negativi in determinati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con orizzonte temporale breve (1-3 anni) e una propensione al rischio medio-bassa.

Duration

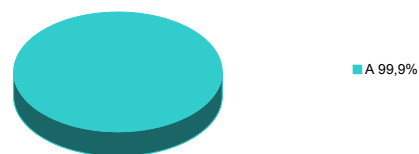
COMPARTO	0,2
BENCHMARK	0,3

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	0,1%	0,9%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	1,1%	1,8%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	1,7%	2,5%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

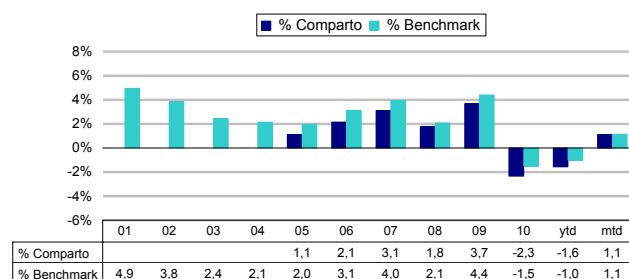
Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



10 principali titoli in portafoglio

CCT TV 01/11/12	10,7%	CCT TV 12/14	9,3%
CCT TV 01/07/13	10,5%	CCTS EU TV 10/17	8,5%
CCT EU TV 12/15	10,4%	CCT TV 01/03/12	8,5%
CCT TV 03/14	10,3%	CCT TV 09/15	8,1%
CCT TV 07/16	10,0%	CCTS TV 04/18	6,0%

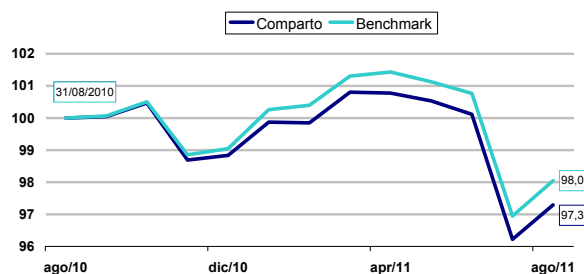
Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



ytd: rendimento da inizio anno (year to date)

mtd: rendimento dell'ultimo mese (month to date)

Andamento del Comparto e del Benchmark



Obbligazionario Euro Breve Termine

Comparti Obbligazionari Euro

Dati aggiornati al 31/08/2011

INIZIO OPERATIVITÀ	09/02/2005
PATRIMONIO NETTO	12.389.650 EURO
VALORE QUOTA	115,45 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARI EURO GOVERNATIVI BREVE TERMINE

Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura monetaria o obbligazionaria denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie o da emittenti privati di prim'ordine sia sul proprio mercato domestico che sui mercati internazionali. La durata media finanziaria (duration) del portafoglio risulterà tendenzialmente compresa tra 6 mesi e 3 anni.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo contenuto) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice JPMorgan EMU Government Bond Index 1-3 anni (in Euro).

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità del valore della quota contenuta, non escludendo però rendimenti negativi in determinati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con orizzonte temporale breve (1-3 anni) e una propensione al rischio bassa.

Duration

COMPARTO	1,9
BENCHMARK	1,8

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	-0,5%	-0,1%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	3,2%	3,7%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	2,6%	3,4%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

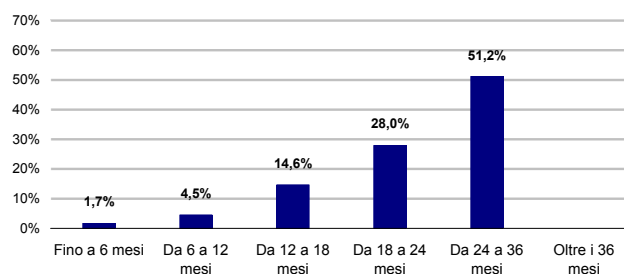
Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



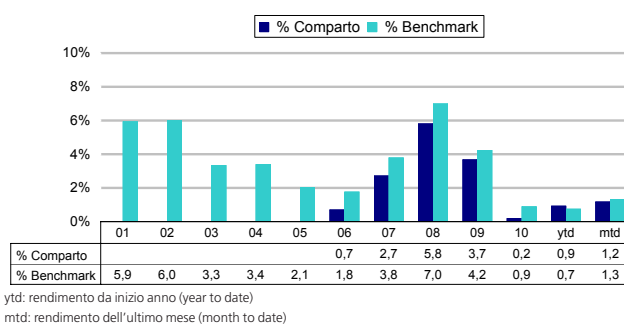
10 principali titoli in portafoglio

BUNDES 3,75% 07/13	9,6%	BTP 2,25% 1/11/13	4,7%
BTP 4,25% 04/13	8,5%	NETHER 1,75% 01/13	4,6%
BUNDES 4,25% 01/14	7,0%	BELGIO 4% 03/14	4,3%
BUNDES 4,25% 07/14	7,0%	SPANISH 2,5% 10/13	3,3%
BTAN 2% 09/13	6,7%	BTP 3% 04/14	3,0%

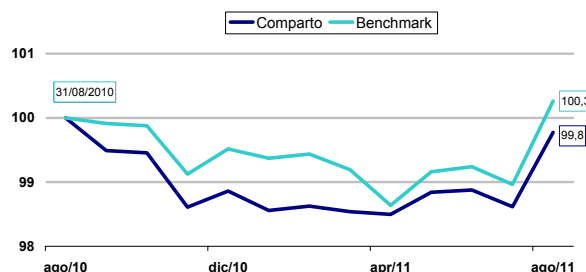
Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



Andamento del Comparto e del Benchmark



Obbligazionario Euro Medio Termine

Comparti Obbligazionari Euro

Dati aggiornati al 31/08/2011

INIZIO OPERATIVITÀ	09/02/2005
PATRIMONIO NETTO	5.731.259 EURO
VALORE QUOTA	120,07 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARI EURO GOVERNATIVI MEDIO/LUNGO TERMINE

Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria o monetaria denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie o da emittenti privati di prim'ordine, sia sul proprio mercato domestico che sui mercati internazionali. La durata media finanziaria (duration) del portafoglio risulterà tendenzialmente compresa tra i 2 ed i 5 anni.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo contenuto) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice JPMorgan EMU Government Bond 3-5 anni (in Euro).

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità solitamente contenuta del valore della quota, che tuttavia non esclude rendimenti negativi per limitati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con un orizzonte temporale medio (3-5 anni) e medio/bassa propensione al rischio.

Duration

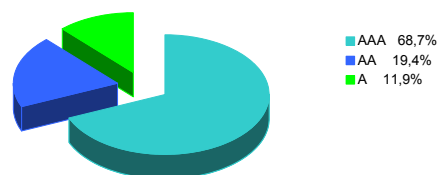
COMPARTO	3,6
BENCHMARK	3,6

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	-1,2%	-1,4%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	4,8%	5,0%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	3,4%	3,9%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

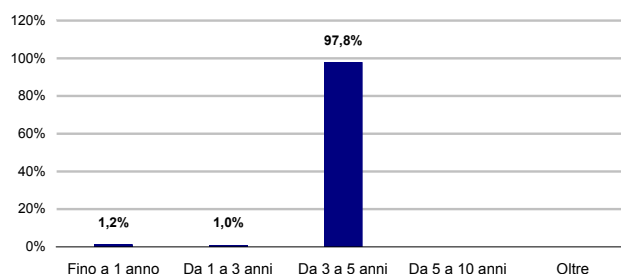
Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



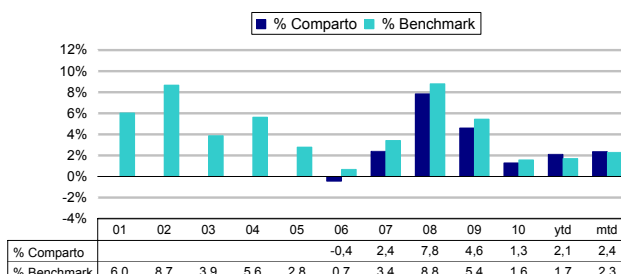
10 principali titoli in portafoglio

BTPS 3% 06/15	12,2%	BUNDES 2,25% 04/15	5,2%
FRANCE 2,5% 01/15	6,3%	BUNDES 2,5% 02/15	4,7%
BUNDES 2,75 04/16	5,9%	BUNDES 3,75% 01/15	4,6%
BTNS 2,25% 02/16	5,6%	NETHER 2,75% 01/15	4,4%
BTPS 3,75% 04/16	5,4%	BUNDES 3,25% 07/15	4,2%

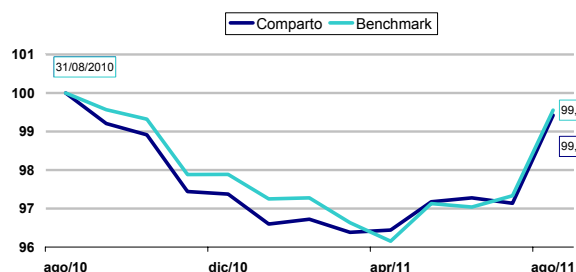
Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



Andamento del Comparto e del Benchmark



Obbligazionario Euro Lungo Termine

Comparti Obbligazionari Euro

Dati aggiornati al 31/08/2011

INIZIO OPERATIVITÀ	17/02/2005
PATRIMONIO NETTO	3.675.119 EURO
VALORE QUOTA	116,88 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARI EURO GOVERNATIVI MEDIO/LUNGO TERMINE

In data 21/02/2011 ha incorporato i comparti "Rossini Lux Fund – Obbligazionario Misto" e "Rossini Lux Fund – Obbligazionario Internazionale".

Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria o monetaria denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie o da emittenti privati di prim'ordine, sia sul proprio mercato domestico che sui mercati internazionali. La durata media finanziaria (duration) del portafoglio risulterà tendenzialmente compresa tra i 5 ed i 10 anni.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo contenuto) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice JPMorgan EMU Government Bond Index > 5 anni (in Euro).

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità solitamente significativa del valore della quota che non esclude rendimenti negativi per determinati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e medio/alta propensione al rischio.

Duration

COMPARTO	8,8
BENCHMARK	8,8

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	-3,1%	-2,5%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	5,1%	5,5%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	2,9%	3,8%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

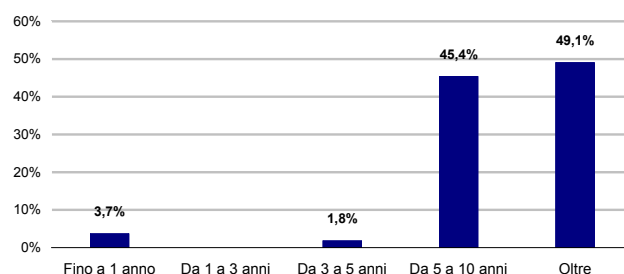
Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



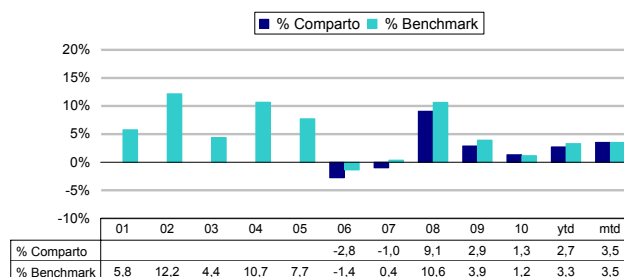
10 principali titoli in portafoglio

DBR 2,25% 09/20	3,6%	BTP 4,25% 09/19	3,1%
BTP 5% 03/25	3,6%	BTP 4% 09/20	3,1%
BTP 5,25% 01/08/17	3,6%	BTP 6% 01/05/31	2,9%
BUNDES 5,5% 01/31 EUR	3,4%	BUNDES 3,75% 01/19	2,8%
BTP 4,25% 03/20	3,2%	BUNDES 4,25% 07/39	2,6%

Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



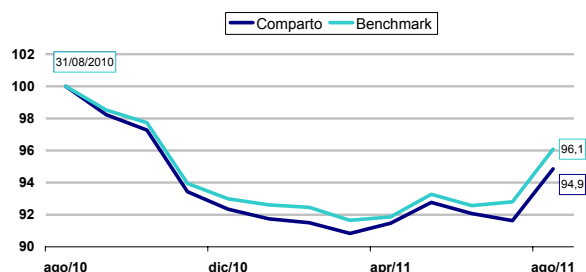
Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



ytd: rendimento da inizio anno (year to date)

mtd: rendimento dell'ultimo mese (month to date)

Andamento del Comparto e del Benchmark



INIZIO OPERATIVITÀ	14/01/2005
PATRIMONIO NETTO	16.366.183 EURO
VALORE QUOTA	114,12 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARI ALTRE SPECIALIZZAZIONI

Fino al 21/02/2011 la denominazione del comparto era "Rossini Lux Fund - Obbligazionario Euro Monetario".

Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura monetaria o obbligazionaria a tasso fisso o variabile, denominati in Euro, emessi da governi, loro agenzie o da società aventi rating non inferiore a "A" in base alla classificazione Standard & Poors o non inferiore a "A2" in base alla classificazione Moody's, sia sul mercato domestico che su quelli internazionali.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo contenuto) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo.

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità del valore della quota contenuta, non escludendo però rendimenti negativi in determinati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con orizzonte temporale breve (1-3 anni) e una propensione al rischio bassa.

Duration

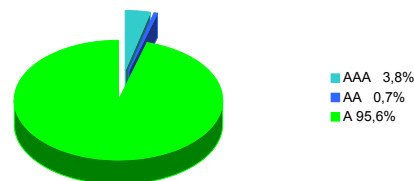
COMPARTO	0,5
BENCHMARK	0,4

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	0,0%	1,2%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	2,3%	1,9%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	2,4%	2,6%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

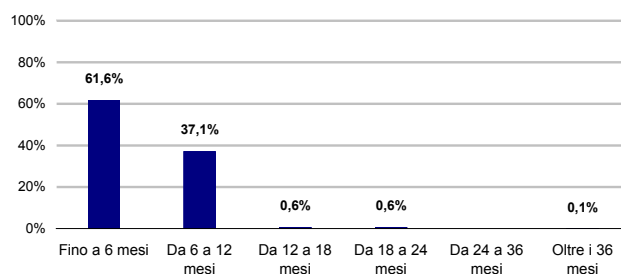
Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



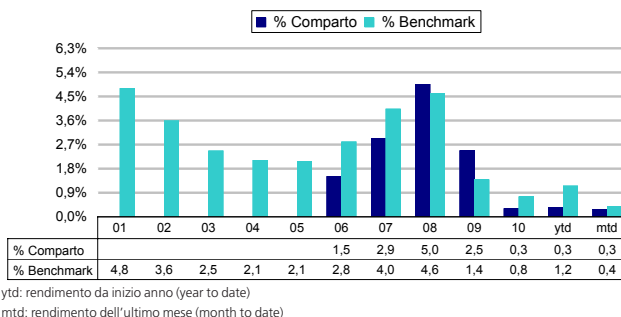
10 principali titoli in portafoglio

BOTS 0 16/04/12	10,7%	BOTS 0 15/08/12	6,7%
BOTS 0 02/12	8,6%	CCT TV 01/11/11	6,6%
BOT 12m 15/02/2012	7,4%	CTZ 30/9/11	6,2%
BOT ZC 07/12	7,3%	DEPOS 2,04% 12/11 SEB	5,8%
BOTS 0 15/06/12	6,7%	CCT TV 01/03/12	5,8%

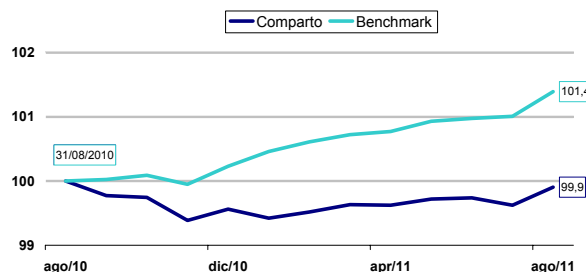
Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



Andamento del Comparto e del Benchmark



Obbligazionario Dollari

Comparti Obbligazionari Internazionali

Dati aggiornati al 31/08/2011

INIZIO OPERATIVITÀ	14/01/2005
PATRIMONIO NETTO	1.516.618 EURO
VALORE QUOTA	120,87 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARI DOLLARO GOVERNATIVI MEDIO/LUNGO TERMINE

Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria o monetaria denominati in Dollari degli Stati Uniti d'America ed emessi da governi, loro agenzie o da emittenti privati di prim'ordine, sia sui mercati domestici degli Stati Uniti d'America che sui mercati internazionali. La durata media finanziaria (duration) del portafoglio risulterà tendenzialmente compresa tra i 4 e gli 8 anni.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo significativo) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti. Il valore della quota varia anche in ragione del tasso di cambio fra l'euro e il dollaro americano.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice JPMorgan USA Government Bond Index (in Euro).

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità solitamente significativa del valore della quota, che non esclude rendimenti negativi in determinati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e media/alta propensione al rischio.

Duration

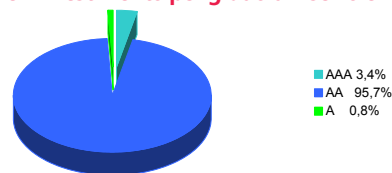
COMPARTO	5,5
BENCHMARK	5,4

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	-14,7%	-13,5%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	7,0%	8,2%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	2,4%	3,7%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

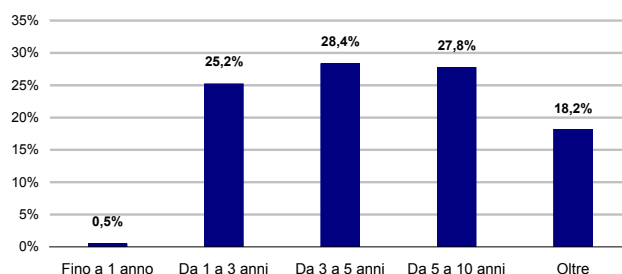
Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



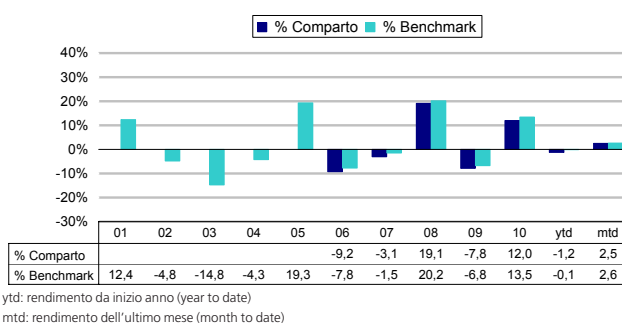
10 principali titoli in portafoglio

US TREASURY 2,375% 7/17	3,1%	US TREAS 1,875% 10/17	2,5%
US TR 1,75% 01/14	2,9%	US TREAS 2,125% 05/15	2,4%
US TREAS 2,25% 1/15	2,9%	US TREAS 4,5% 02/36	2,4%
US TREAS 3% 02/17	2,5%	US TREAS 1,75% 03/14	2,3%
US TREAS 2,75% 11/16	2,5%	US TREAS 3,625% 08/19	2,3%

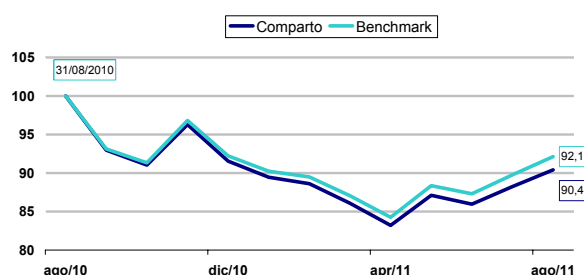
Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



Andamento del Comparto e del Benchmark



INIZIO OPERATIVITÀ	09/08/2005
PATRIMONIO NETTO	7.169.092 EURO
VALORE QUOTA	99,62 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	BILANCIATI

Come investe

Investe, in modo bilanciato, in azioni e obbligazioni o altri titoli di credito assimilati emessi da governi, loro agenzie o emittenti privati di prim'ordine nei principali mercati dei capitali del mondo. La ripartizione dell'investimento potrà variare in funzione delle prospettive dei mercati, tuttavia l'investimento in azioni non potrà comunque superare il 60% del patrimonio del Comparto.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo significativo) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari e azionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sui profitti futuri delle aziende quotate; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è così composto:

%	INDICE DI RIFERIMENTO
50	JPMORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX (IN EURO)
25	MSCI EUROPE (IN EURO)
25	MSCI WORLD EX-EUROPE (IN EURO)

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità solitamente significativa del valore della quota. Per questo è consigliato a risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e media/alta propensione al rischio.

Duration

COMPARTO	3,0
BENCHMARK	3,2

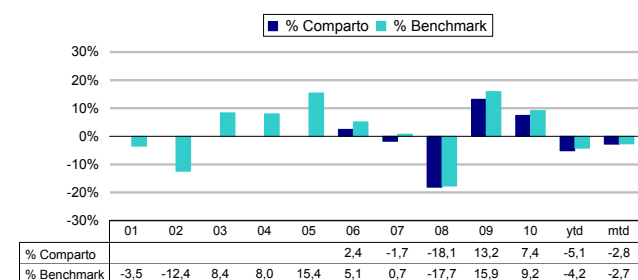
La duration indicata si riferisce alla sola componente obbligazionaria

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

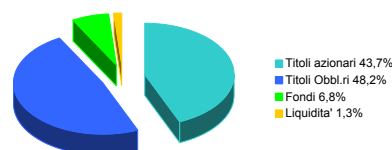
	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	2,9%	4,9%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	2,9%	4,3%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	0,3%	2,1%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



Composizione del portafoglio



Strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura o di buona gestione del portafoglio. Per una corretta lettura dei dati, si tenga presente che le posizioni in derivati non sono comprese nel grafico della "Composizione del Portafoglio" sopra riportato.

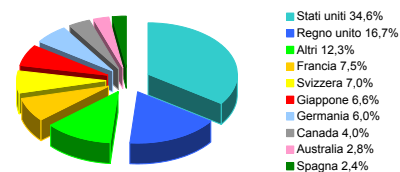
FUTURES E ALTRI STRUMENTI DERIVATI*	0,0%
DI CUI SU AZIONI	0,0%
DI CUI SU TASSI DI INTERESSE	0,0%

* sul totale del patrimonio

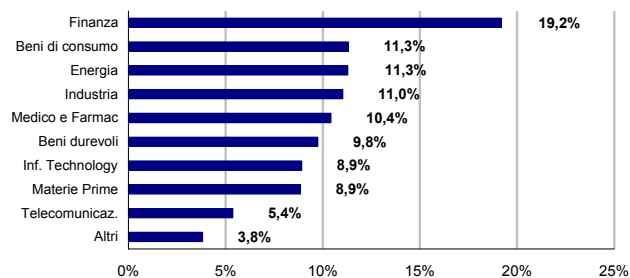
Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali mercati



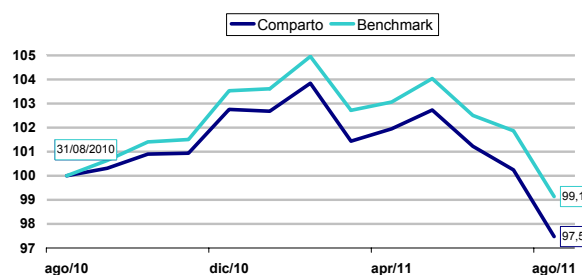
Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali settori



10 principali titoli in portafoglio

LYXOR ETF MSCI EUROPE	4,2%	OAT 3,5% 04/20	1,6%
AMUNDI ETF W EX EU	2,6%	BUNDES 3,25% 07/15	1,6%
BTAN 4,5% 07/13	2,4%	OAT 5,5% 98/29	1,5%
BUNDES 4,25% 01/14	2,3%	BTAN 2% 07/15	1,5%
BTP 6,5% 01/11/27	2,0%	BTP 5,25% 01/08/17	1,5%

Andamento del Comparto e del Benchmark



INIZIO OPERATIVITÀ	17/02/2005
PATRIMONIO NETTO	13.019.013 EURO
VALORE QUOTA	81,80 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	AZIONARI AREA EURO

Come investe

Principalmente in azioni, obbligazioni convertibili in azioni o qualunque altro valore assimilabile ad azioni di emittenti situati in un Paese membro dell'Unione Monetaria Europea o quotato in una borsa valori di un Paese membro dell'Unione Monetaria Europea o negoziato in un altro mercato regolamentato di un Paese membro dell'Unione Monetaria Europea. Il patrimonio netto di questo Comparto potrà anche essere investito in obbligazioni o altri titoli di credito assimilati a valori mobiliari.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (anche in modo marcato) in ragione dell'andamento dei mercati azionari, che dipende principalmente: dalle aspettative degli investitori sui profitti delle aziende quotate; dalla dinamica dei tassi d'interesse.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice MSCI EMU (in Euro).

A chi è consigliato

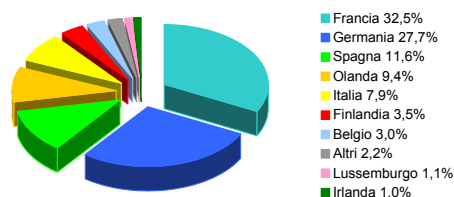
Come per tutti gli investimenti azionari, i rendimenti attesi nel lungo periodo sono elevati; di contro, nel breve periodo la variabilità è alta ed esiste la possibilità di rendimenti negativi. Per questo il Comparto è consigliato ai risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e con un'alta propensione al rischio.

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	14,0%	16,4%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	-4,1%	-1,9%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	-3,6%	-1,4%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

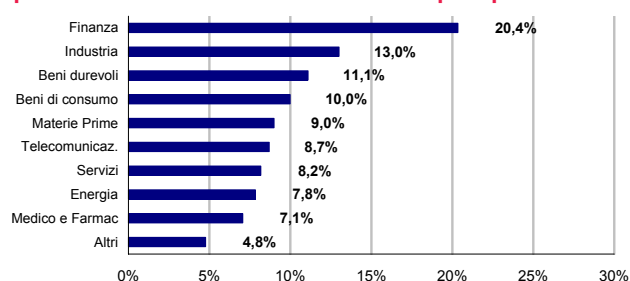
Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali mercati



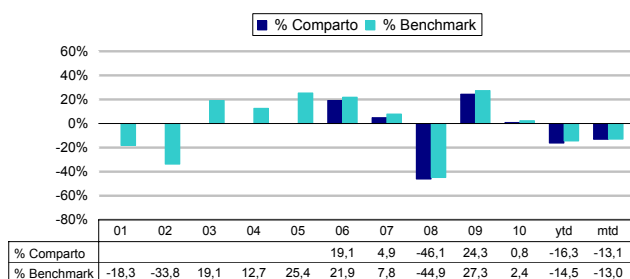
10 principali titoli in portafoglio

TOTAL /PAR/	3,5%	BASF SE	2,4%
TELEFONICA S.A/MAD	2,9%	UNILEVER NV-CVA /AMS/	1,9%
SIEMENS AG	2,9%	ALLIANZ SE /FKT/	1,8%
SANOFI-AVENTIS	2,8%	BAYER AG	1,8%
BANCO SANTANDER /MAD	2,6%	DAIMLERCHRYSLER AG	1,7%

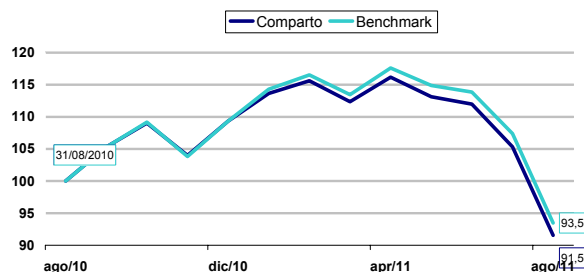
Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali settori



Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



Andamento del Comparto e del Benchmark



INIZIO OPERATIVITÀ	23/02/2005
PATRIMONIO NETTO	2.085.843 EURO
VALORE QUOTA	92,28 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	AZIONARI AMERICA

Come investe

Principalmente in azioni, obbligazioni convertibili in azioni o qualunque altro valore assimilabile ad azioni di emittenti situati negli Stati Uniti d'America e/o in Canada o quotato in una borsa valori negli Stati Uniti d'America e/o in Canada o negoziato in un altro mercato regolamentato degli stessi paesi. Il patrimonio netto di questo Compartimento potrà anche essere investito in obbligazioni o altri titoli di credito assimilati a valori mobiliari.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo marcato) in ragione dell'andamento dei mercati azionari, che dipende principalmente: dalle aspettative degli investitori sui profitti delle aziende quotate; dalla dinamica dei tassi d'interesse. Il valore della quota varia anche in ragione del tasso di cambio fra l'euro e le divise di Usa e Canada.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice MSCI North America (in Euro).

A chi è consigliato

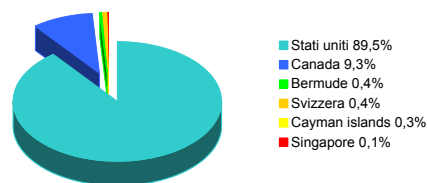
Come per tutti gli investimenti azionari, i rendimenti attesi nel lungo periodo sono elevati; di contro, nel breve periodo la variabilità è alta ed esiste la possibilità di rendimenti negativi. Per questo il Comparto è consigliato ai risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e con una propensione al rischio molto alta.

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	7,4%	10,4%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	2,7%	5,3%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	-2,0%	0,4%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

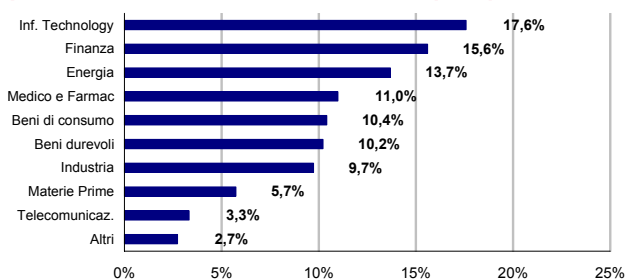
Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali mercati



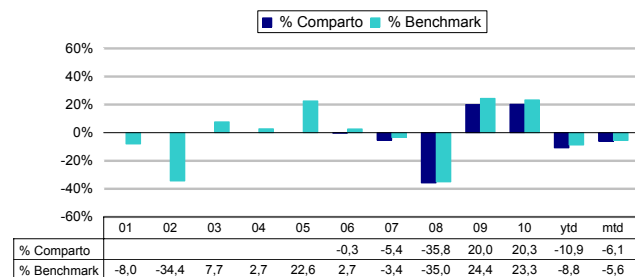
10 principali titoli in portafoglio

EXXON MOBIL CORP.	2,7%	PROCTER & GAMBLE CO	1,3%
APPLE INC	2,6%	GENERAL ELECTRIC	1,3%
MICROSOFT CORP.	1,7%	JOHNSON & JOHNSON	1,3%
CHEVRON CORP	1,5%	AT&T INC	1,3%
I.B.M. CORP.	1,4%	JPMORGAN CHASE & CO	1,2%

Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali settori



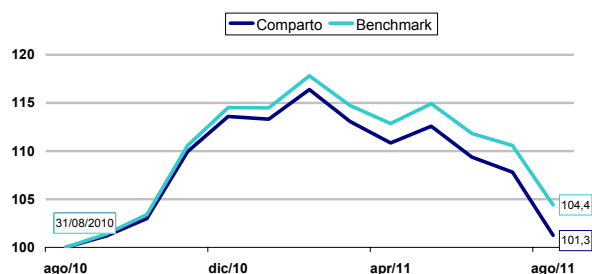
Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



ytd: rendimento da inizio anno (year to date)

mtd: rendimento dell'ultimo mese (month to date)

Andamento del Comparto e del Benchmark



INIZIO OPERATIVITÀ	02/03/2005
PATRIMONIO NETTO	3.118.103 EURO
VALORE QUOTA	79,31 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	AZIONARI PACIFICO

Come investe

Principalmente in azioni, obbligazioni convertibili in azioni o qualunque altro valore assimilabile ad azioni di emittenti situati in Giappone o quotato in una borsa valori in Giappone o negoziato in un altro mercato regolamentato in Giappone. Il patrimonio netto di questo Compartimento potrà anche essere investito in obbligazioni o altri titoli di credito assimilati a valori mobiliari.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo marcato) in ragione dell'andamento dei mercati azionari, che dipende principalmente: dalle aspettative degli investitori sui profitti delle aziende quotate; dalla dinamica dei tassi d'interesse. Il valore della quota varia anche in ragione del tasso di cambio fra l'euro e lo yen.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice MSCI Japan (in Euro).

A chi è consigliato

Come per tutti gli investimenti azionari, i rendimenti attesi nel lungo periodo sono elevati; di contro, nel breve periodo la variabilità è alta ed esiste la possibilità di rendimenti negativi. Per questo il Comparto è consigliato ai risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e con una propensione al rischio molto alta.

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

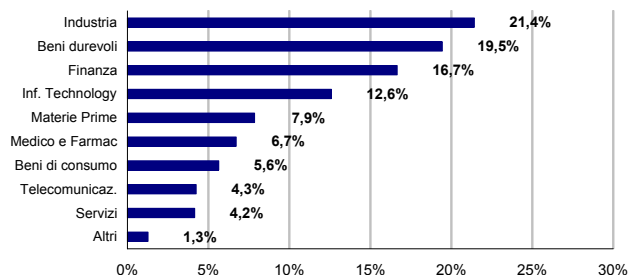
	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	-5,0%	-4,5%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	-3,6%	-1,7%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	-8,3%	-6,2%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

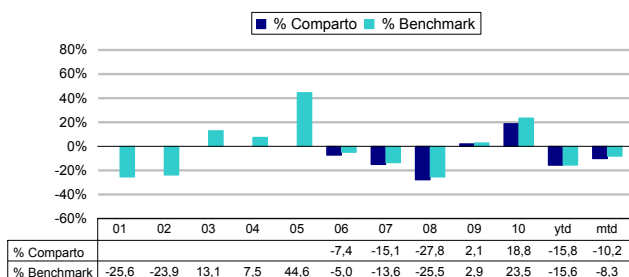
10 principali titoli in portafoglio

TOYOTA MOTOR CORP.	4,3%	SUMITOMO MITSUI FIN G	1,5%
MITSUBISHI UFJ FIN	2,7%	MITSUI & CO.	1,5%
CANON INC.	2,7%	MITSUBISHI CORP.	1,4%
HONDA MOTORS	2,1%	TAKEDA PHARMACEUTIC...	1,4%
FANUC	1,6%	NISSAN MOTOR CORP	1,4%

Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali settori



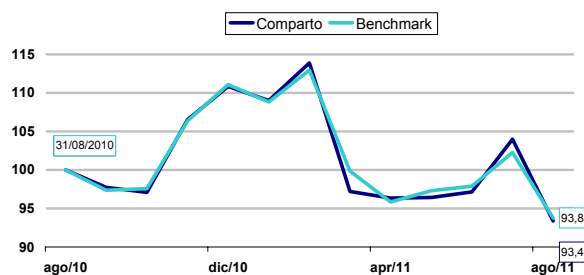
Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



ytd: rendimento da inizio anno (year to date)

mtd: rendimento dell'ultimo mese (month to date)

Andamento del Comparto e del Benchmark



INIZIO OPERATIVITÀ	09/02/2005
PATRIMONIO NETTO	2.784.544 EURO
VALORE QUOTA	90,79 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	AZIONARI INTERNAZIONALI

Come investe

Principalmente in azioni, obbligazioni convertibili in azioni o qualunque altro valore assimilabile ad azioni quotato in una borsa valori o negoziato in un mercato regolamentato in qualunque Stato, membro o non membro dell'Unione Europea, dell'America del Nord o del Sud, dell'Africa, dell'Asia o dell'Oceania. Il patrimonio netto di questo Comparto potrà anche essere investito in obbligazioni o altri titoli di credito assimilati a valori mobiliari.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (anche in modo marcato) in ragione dell'andamento dei mercati azionari, che dipende principalmente: dalle aspettative degli investitori sui profitti delle aziende quotate; dalla dinamica dei tassi d'interesse. Il valore della quota varia anche in ragione del tasso di cambio fra l'euro e le altre valute.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice MSCI World (in Euro).

A chi è consigliato

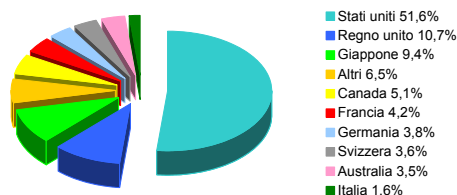
Come per tutti gli investimenti azionari, i rendimenti attesi nel lungo periodo sono elevati; di contro, nel breve periodo la variabilità è alta ed esiste la possibilità di rendimenti negativi. Per questo il Comparto è consigliato ai risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e con un'alta propensione al rischio.

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	7,3%	10,3%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	0,8%	3,3%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	-2,5%	-0,3%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2011).

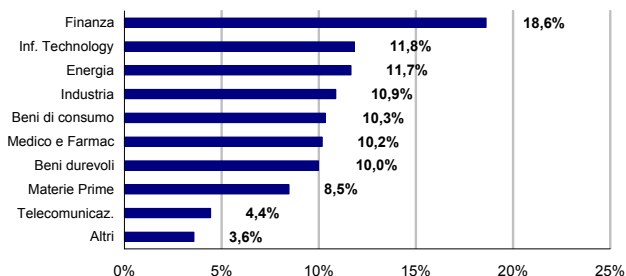
Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali mercati



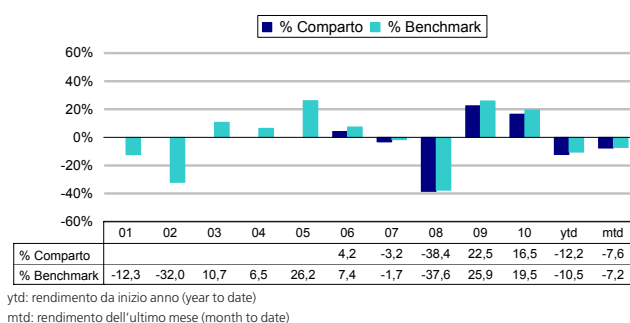
10 principali titoli in portafoglio

EXXON MOBIL CORP.	1,6%	I.B.M. CORP.	0,9%
APPLE INC	1,4%	GENERAL ELECTRIC	0,8%
MICROSOFT CORP.	1,2%	JPMORGAN CHASE & CO	0,8%
CHEVRON CORP	1,0%	NESTLE SA-REG	0,7%
BHP LTD (EX BROK.HILL)	0,9%	NOVARTIS NEW(ZUR)	0,7%

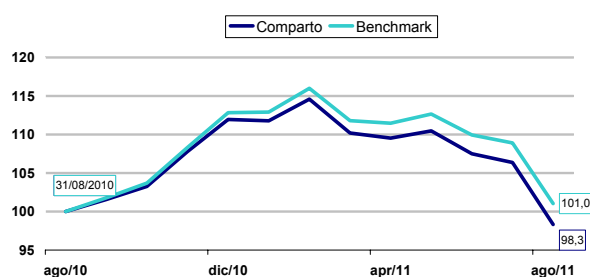
Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali settori



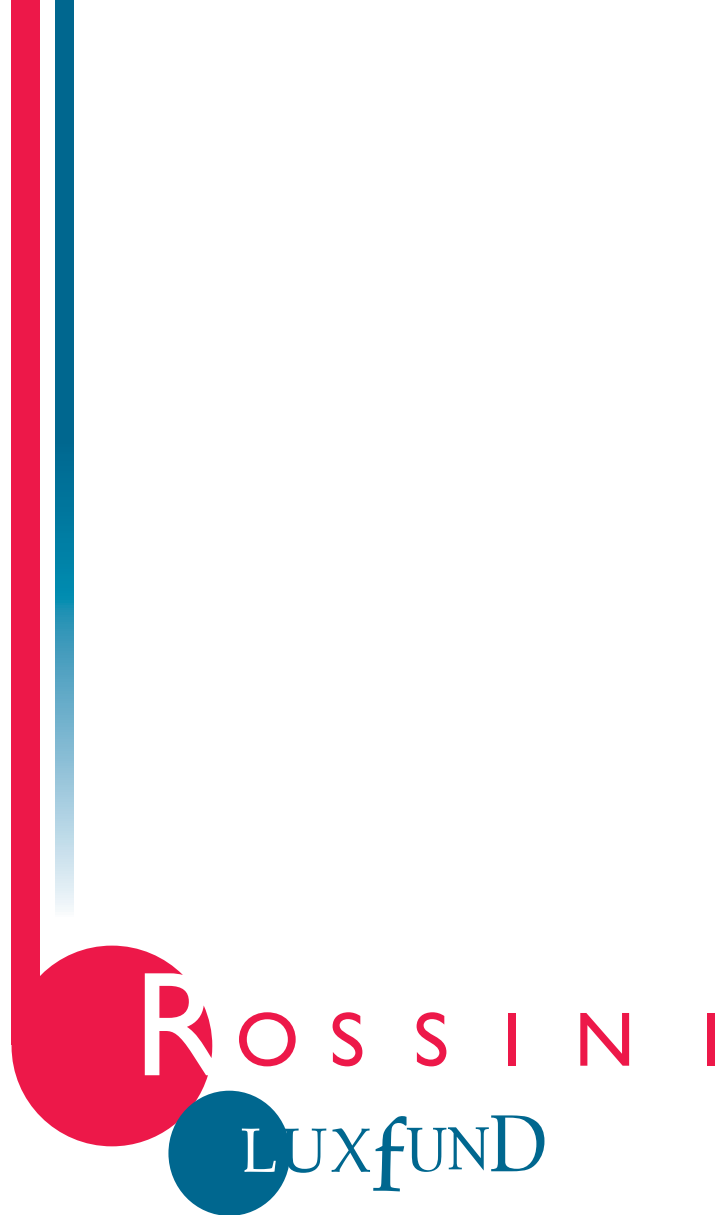
Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



Andamento del Comparto e del Benchmark



COMPARTI	
COMPARTI OBBLIGAZIONARI EURO	
Obbligazionario Tasso Variabile	0,65%
Obbligazionario Euro Breve Termine	0,80%
Obbligazionario Euro Medio Termine	0,80%
Obbligazionario Euro Lungo Termine	1,10%
Euro Monetario	0,60%
COMPARTI OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	
Obbligazionario Dollari	1,30%
COMPARTI BILANCIATI	
Bilanciato	1,40%
COMPARTI AZIONARI GEOGRAFICI	
Azionario Euro	2,00%
Azionario Nord America	2,00%
Azionario Giappone	2,00%
Azionario Internazionale	2,00%



BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX S.A.
Società per azioni di diritto Lussemburghese - Capitale Sociale Euro 500.000 i.v.
Sede Sociale: 9-11, rue Goethe, L-1637 Lussemburgo
Iscritta al Registro di Commercio Circondariale di Lussemburgo al numero B103554
Società controllata da Banca delle Marche S.p.A.



Banca Marche
Gestione Internazionale Lux S.A.
Gruppo Bancario Banca delle Marche