

Teti International Fund

FCP (Fonds commun de placement) Fondo comune di investimento ai sensi della legge del Lussemburgo

PROSPETTO SEMPLIFICATO GIUGNO 2010

Scudo Dinamico

un comparto di Teti International Fund, ai sensi della legge del Lussemburgo

VISTO 2010/63408-3030-6-PS

L'apposizione del visto non può in nessun caso servire come argomento pubblicitario Lussemburgo, 24.06.2010

Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario

Il presente Prospetto Semplificato è una traduzione fedele dell'ultimo prospetto semplificato approvato dall'autorità estera ed è stato depositato presso la Consob in data 23/09/2010

Il presente Prospetto Semplificato insieme al suo allegato (il "Prospetto Semplificato") contiene le informazioni principali su Teti International Fund-Scudo Dinamico (il "Comparto"), un comparto di Teti International Fund (il "Fondo"), che è un fondo comune di investimento aperto in grado di disporre di comparti multipli. Il Fondo è gestito da Teti International Asset Management (la "Società di Gestione del Risparmio"), costituita come persona giuridica il 30 Marzo 2001. La Società di Gestione è regolata dal Capitolo 13 della Legge del 20 dicembre 2002 sulle Imprese di Investimento Collettivo. Il Fondo è registrato ai sensi della Parte I della legge del Lussemburgo del 2002 ed è qualificato come un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("UCITS"). I diritti e i doveri degli investitori sono indicati nel Prospetto. Per ulteriori informazioni e definizioni, consultare il Prospetto più recente relativo al Fondo. Per maggiori dettagli relativi alle azioni del Fondo, consultare il rendiconto e il rapporto annuale o semestrale più recenti. Copie di questi documenti possono essere reperite gratuitamente presso la sede legale della Società di Gestione del Risparmio in qualsiasi momento. In alcune giurisdizioni la distribuzione del presente Prospetto Semplificato e l'offerta delle Quote possono essere vincolati. Il Prospetto Semplificato non costituisce un'offerta o una richiesta nelle giurisdizioni in cui tale offerta o richiesta sono illegali, in cui la persona che esegue l'offerta o la richiesta non è autorizzata ad eseguirla o la persona che riceve l'offerta o la richiesta non può riceverla legalmente.

Politica di investimento e obiettivi

Il Comparto è finalizzato a fornire un adeguato rendimento totale tramite l'investimento in un diversificato portafoglio di titoli a rendimento fisso a breve termine e di titoli a tasso variabile (di seguito denominati "titoli di prestito").

Il Comparto deve essere composto in modo predominante da:

- (i) obbligazioni ipotecarie, obbligazioni di enti locali ed obbligazioni emesse da istituti di credito domiciliati in uno stato membro dell'Area Economica Europea a condizione che, in conformità alle normative prescritte dalla legge, tali istituti di credito siano soggetti ad una speciale supervisione del governo per la protezione dei detentori di tali obbligazioni e che gli importi di denaro raccolti tramite l'emissione di tali obbligazioni siano, conformemente alle leggi applicabili, investiti in attività che forniscono una sufficiente copertura delle passività corrispondenti per tutta la durata delle obbligazioni e che, in caso di insolvenza dell'emittente, siano impiegate in via prioritaria per il rimborso del capitale e degli interessi; oppure

- (ii) obbligazioni che, ai sensi delle definizioni di uno stato membro dell'Area Economica Europea, sono incluse in un mercato dell'Area Economica Europea che sia soggetto alle normative e alla supervisione pubbliche, che funzioni regolarmente e sia direttamente e indirettamente aperto al pubblico (mercato organizzato); oppure i cui termini di emissione includano il requisito per cui debba essere effettuata la richiesta di ammissione in un mercato organizzato, a condizione che tale ammissione sia ottenuta entro un anno dalla emissione; oppure ammesse alla negoziazione ufficiale in una borsa in uno stato dell'Area Economica non Europea.

Il Comparto deterrà inoltre partecipazioni in mercati obbligazionari e azionari tramite l'acquisto di contratti futures su indici azionari e obbligazionari riconosciuti a livello mondiale (senza superare un'esposizione azionaria massima del 50% dell'attivo netto o una esposizione obbligazionaria massima del 100% dell'attivo netto).

È intenzione del Gestore dell'Investimento conservare fino al termine del Comparto il 90% del capitale investito in qualsiasi momento durante la vita del Comparto. Di conseguenza il Comparto è gestito con riferimento a un valore minimo ("livello minimo") al di sotto del quale, secondo il proponimento del Gestore dell'Investimento, il valore dell'investimento stesso non dovrebbe scendere in nessun momento. (Consultare la sezione "Considerazioni sul rischio" relative al

Teti International Fund

FCP (Fonds commun de placement) Fondo comune di investimento ai sensi della legge del Lussemburgo

Politica di investimento e obiettivi	<p>Comparto descritte nel Prospetto). All'avvio del Comparto il livello minimo è stabilito al 90% del prezzo di offerta iniziale. Questo livello minimo sale quando il Valore Netto d'Inventario (NAV) del Comparto aumenta e resta al suo più alto livello raggiunto quando il Valore Netto d'Inventario (NAV) diminuisce. Il Comparto mira allo stesso tempo, a partecipare alle fasi di rialzo dei mercati obbligazionari e/o azionari attraverso l'uso dei futures. La ripartizione della partecipazione tra mercati obbligazionari o azionari sarà determinata sulla base dei modelli di allocazione dell'attivo sviluppati dal Gestore.</p> <p>È intenzione del Gestore proteggere l'esposizione non-Euro sui componenti dei titoli di prestito verso l'Euro nella misura praticabile.</p>													
Gestore dell'Investimento	<p>Il Fondo ha designato Invesco Asset Management Limited quale Gestore dell'Investimento del Comparto.</p> <p>Invesco Asset Management Limited è una società controllata, interamente di proprietà di AMVESCAP PLC. Invesco Asset Management Limited è organizzata secondo la legge inglese. La sede legale di Invesco. Asset Management Limited è ubicata al seguente indirizzo: 11 Devonshire Square EC2M 4YR London.</p>													
Divisa	<p>EURO</p>													
Profilo di rischio	<p>Il valore del portafoglio del Comparto è calcolato giornalmente sulla base dei prezzi di mercato degli strumenti a rendimento fisso a breve termine detenuti dal Comparto. Posizioni a lungo termine sui mercati azionari e sui tassi di interesse sono acquisite mediante i contratti futures. Il 90% del NAV più elevato è sempre protetto come livello minimo del Comparto.</p> <p>Il Comparto è influenzato dalle tendenze e dalle valutazioni dei mercati azionari e obbligazionari.</p>													
Prestazioni annuali del Comparto 2006 - 2009 in %														
<div style="text-align: center;"> <p>■ Teti Scudo Dinamico Cap</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Rendimento (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12/07</td> <td>-0,50</td> </tr> <tr> <td>12/08</td> <td>-6,50</td> </tr> <tr> <td>12/09</td> <td>1,50</td> </tr> </tbody> </table> </div>							Anno	Rendimento (%)	12/07	-0,50	12/08	-6,50	12/09	1,50
Anno	Rendimento (%)													
12/07	-0,50													
12/08	-6,50													
12/09	1,50													
<p>Il grafico e la tabella sopra riportati mostrano le prestazioni precedenti delle Quote di Scudo Dinamico in EURO. Le prestazioni sono calcolate da NAV a NAV, con il reddito lordo reinvestito ed escludendo gli oneri iniziali. Le prestazioni precedenti non sono necessariamente indicative dei risultati delle prestazioni future del Fondo o del gestore degli investimenti..</p>														
Profilo dell'investitore	<p>Il Comparto è adatto a tutti i tipi di investitori, inclusi quelli che non sono interessati agli argomenti riguardanti il mercato dei capitali o non sono informati su di essi, ma che considerano i fondi di investimento comodi prodotti a rendimento totale. Esso è inoltre adatto agli investitori più esperti che desiderano conseguire rendimenti positivi assumendo posizioni di rischio tattico. Non è richiesta esperienza nei prodotti del mercato dei capitali. L'investitore deve poter sopportare moderate perdite temporanee e pertanto il Comparto è adatto agli investitori in grado di sostenere l'accantonamento del capitale per almeno 2 -3 anni.</p> <p>Il Comparto è studiato per un obiettivo di investimento finalizzato a incrementare il capitale. Per il portafoglio di un investitore, può rappresentare la posizione centrale.</p>													
Classi delle partecipazioni / quote	Classe TETI SCUDO DINAMICO CAP	Codice ISIN LU0205581647	Divisa EURO	Cap/Distr Cap	Sottoscrizione iniziale minima/ successiva 1,000.00 0.00	Note								

Teti International Fund

FCP (Fonds commun de placement) Fondo comune di investimento ai sensi della legge del Lussemburgo

Come acquistare, vendere e convertire le partecipazioni / quote

Come acquistare le Quote

La sottoscrizione alle Categorie delle Quote del Comparto può essere eseguita tramite una singola procedura di pagamento della sottoscrizione ("Procedura di pagamento unico della sottoscrizione") oppure, se disponibile nel Paese di sottoscrizione, mediante un piano di investimento pluriennale ("Piano di investimento pluriennale"):

i) Procedura di pagamento unico della sottoscrizione:

I Titolari del Fondo possono sottoscrivere la loro Categoria di Quote con la Società di Gestione del Risparmio, con la Banca Depositaria, o con qualsiasi banca o agente di vendita autorizzati, soggetti all'approvazione da parte della Società di Gestione.

Le richieste di sottoscrizione devono essere effettuate inviando una richiesta nelle modalità stabilite da una delibera congiunta della Società di Gestione del Risparmio e della Banca Depositaria.

La Società di Gestione del Risparmio ha il potere di accettare o rifiutare, interamente o parzialmente, qualunque richiesta di sottoscrizione.

Il prezzo per Quota al quale le stesse sono emesse (denominato di seguito "Prezzo di Sottoscrizione") sarà basato sul Valore Netto d'Inventario (NAV) per Quota rilevato nel Giorno di Valutazione, a condizione che la richiesta di sottoscrizione pervenga alla Società di Gestione del Risparmio entro le ore 16, ora del Lussemburgo, nel giorno lavorativo precedente il Giorno di Valutazione in questione; le richieste ricevute dopo tale ora e data saranno elaborate nel successivo Giorno di Valutazione. La sottoscrizione delle Quote è soggetta ad una commissione di sottoscrizione come descritto nel presente Prospetto Semplificato, pagabile alla Società di Gestione del Risparmio.

La Società di Gestione del Risparmio può concordare di emettere le Quote in considerazione di un apporto in natura di titoli, in conformità con le condizioni stabilite dalle Norme di Gestione, in particolare l'obbligo a emettere un rapporto di valutazione, da parte del revisore dei conti del Fondo, che sarà disponibile per l'ispezione e a condizione che tali titoli siano conformi alla politica di investimento e alle limitazioni di investimento del relativo Comparto descritte nel Prospetto.

Qualsiasi costo generato in relazione all'apporto in natura di titoli sarà sostenuto dai rispettivi Titolari delle Quote.

Importo minimo del primo investimento

L'importo minimo del primo investimento nel Comparto è stabilito in EURO 1000

Procedura di pagamento

Le Quote saranno normalmente assegnate solo dopo il ricevimento della richiesta di sottoscrizione unitamente alle somme di denaro disponibili oppure, in caso di pagamento tramite assegno, le Quote saranno assegnate solo dopo la conferma della compensazione dell'assegno. I certificati, se richiesti, saranno emessi solo dietro pagamento degli importi di sottoscrizione.

Il Fondo accetterà il pagamento in una qualsiasi delle principali divise liberamente convertibili non più tardi di tre giorni lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione. Se il pagamento viene eseguito in una divisa diversa dalla Divisa di Riferimento, tutti i costi di conversione della valuta saranno sostenuti dal Titolare delle Quote.

Prevenzione contro il riciclaggio del denaro

Agli investitori sarà richiesto di fornire il certificato di identità previsto dalle leggi applicabili e dalle leggi di prevenzione contro il riciclaggio del denaro. Le sottoscrizioni non saranno elaborate se non accompagnate da tali informazioni.

ii) Piano di Investimento Pluriennale:

Gli investitori possono eseguire la sottoscrizione anche mediante un Piano di Investimento Pluriennale che può essere soggetto a condizioni diverse rispetto alla Sottoscrizione con pagamento unico, a patto che tali condizioni non siano meno favorevoli o più restrittive per il Fondo. I termini e le condizioni di tale Piano sono presentate ai sottoscrittori in opuscoli separati, a disposizione dei sottoscrittori in quei Paesi nei quali il Piano è disponibile.

Teti International Fund

FCP (Fonds commun de placement) Fondo comune di investimento ai sensi della legge del Lussemburgo

Come acquistare, vendere e convertire le partecipazioni / quote

Come vendere le Quote

I Titolari delle Quote possono richiedere in qualsiasi momento il riscatto delle proprie Quote, di qualsiasi Categoria.

Le richieste di riscatto devono essere eseguite inviando alla Società di Gestione del Risparmio, o a qualsiasi banca e agente di vendita designato a questo scopo, una richiesta di riscatto nelle modalità stabilite da una delibera congiunta della Società di Gestione del Risparmio e della Banca Depositaria. Una volta emessi, i certificati delle Quote in forma corretta e tutta la documentazione necessaria per adempiere il riscatto come specificato nella richiesta di riscatto, devono essere allegati alla richiesta stessa.

Le richieste di riscatto da parte di un Titolare delle Quote che non è una persona fisica devono essere accompagnate da un documento che certifichi l'autorizzazione ad agire in nome del Titolare delle Quote o da una procura accettabile nella forma e nella sostanza da parte della Società di Gestione del Risparmio. Le richieste di riscatto eseguite in conformità con la procedura suddetta saranno irrevocabili, ad eccezione che il Titolare delle Quote revochi tale richiesta nel caso in cui non possa essere onorata in seguito a uno qualsiasi dei motivi specificati nel Capitolo del Prospetto "Determinazione del Valore Netto d'Inventario (NAV) per Quota".

I riscatti saranno eseguiti al Valore Netto d'Inventario (NAV) per Quota del Giorno di Valutazione, a condizione che la richiesta di riscatto pervenga alla Società di Gestione del Risparmio entro le ore 16, ora del Lussemburgo, nel giorno lavorativo precedente tale Giorno di Valutazione; le richieste ricevute dopo tale giorno e ora saranno elaborate nel successivo Giorno di Valutazione.

Il pagamento del prezzo di riscatto sarà eseguito dalla Banca Depositaria, o dai suoi agenti, non più tardi di 5 giorni lavorativi bancari dal Giorno di Valutazione in questione, o nella data di ricevimento dei documenti del trasferimento da parte della Società di Gestione del Risparmio, qualunque sia la data più recente. Il pagamento per tali Quote sarà eseguito nella Divisa di Riferimento del Comparto. I pagamenti di tali Quote possono inoltre essere eseguiti nelle altre divise che possono essere liberamente acquistate con la Divisa di Riferimento e che il Titolare delle Quote richiedente il riscatto può reclamare, a condizione che tutti i costi di conversione della valuta siano detratti dall'importo pagabile al Titolare delle Quote.

Su richiesta di uno qualsiasi dei Titolari delle Quote, la Società di Gestione del Risparmio può, a proprio insindacabile giudizio, accettare di rimborsare interamente o parzialmente le Quote di ogni Comparto o di ogni Categoria. Il Fondo accetterà tale rimborso con beni o valori fungibili solamente qualora tale transazione non vada a detrimento dei migliori interessi dei restanti Titolari di Quote del relativo Comparto o di qualunque altra Categoria di Quote. Dovrà essere emessa una relazione del revisore dei conti del Fondo riguardante il valore delle attività trasferite, in caso di rimborso con beni o valori fungibili.

La Società di Gestione del Risparmio si riserva la facoltà di rimborsare le quote dei Titolari di Quote che non adempiano ai requisiti minimi per il possesso.

Come convertire le Quote

Le Quote di una Categoria possono essere convertite in Quote di un'altra Categoria all'interno dello stesso Comparto e le Quote di una Categoria di un Comparto possono essere convertite in una Categoria di Quote di un altro Comparto.

I Titolari delle Quote hanno il diritto di convertire in parte o per intero la loro Categoria di Quote in qualsiasi Giorno di Valutazione per entrambi i Comparti o le Categorie in questione, presentando la richiesta alla Società di Gestione del Risparmio o a qualsiasi banca e agente di vendita a tal scopo designato, allegando le relative informazioni.

Le richieste di conversione devono pervenire alla Società di Gestione del Risparmio entro le ore 16, ora del Lussemburgo, nel Giorno Lavorativo precedente il suddetto Giorno di Valutazione. Tutte le richieste di conversione che pervengono alla Società di Gestione del Risparmio dopo l'ora e la data specificate saranno eseguite nel successivo Giorno di Valutazione, al valore netto d'Inventario (NAV) corrente in quel momento.

Teti International Fund

FCP (Fonds commun de placement) Fondo comune di investimento ai sensi della legge del Lussemburgo

Come acquistare, vendere e convertire le partecipazioni / quote	Una richiesta di conversione può essere rifiutata dalla Società di Gestione se l'importo da convertire in un Comparto o Categoria è inferiore all'Importo di Sottoscrizione Minimo Applicabile, oppure nel caso in cui l'implementazione di tale richiesta lascerebbe il Titolare di Quote con un saldo di Quote nel Comparto o Categoria precedentemente detenuti inferiore all'importo di Sottoscrizione Minimo applicabile. Gli importi minimi suddetti non tengono in considerazione le eventuali commissioni di conversione applicabili. La conversione sarà inoltre rifiutata qualora il calcolo del Valore Netto d'Inventario (NAV) di uno dei relativi Comparti sia sospeso.				
Spese di Sottoscrizione, Riscatto e Conversione	Classe	Spese di sottoscrizione	Spese di riscatto	Spese di conversione	Note
	TETI SCUDO DINAMICO CAP	Max. 0,25%	Max 1,00%	Max 1,00%	
Oneri e Commissioni					
Spese di Gestione	TETI SCUDO DINAMICO CAP	Il Fondo pagherà trimestralmente alla Società di Gestione del Risparmio un compenso per la gestione, calcolato sulla media del Valore Netto d'Inventario (NAV) del Comparto di ogni mese ad un tasso annuale massimo del 1,42% calcolato sulla media del Valore Netto d'Inventario (NAV) del Comparto.			
Spese di Amministrazione Centrale e Spese della Banca Depositaria	Commissioni della Banca Depositaria: una commissione variabile (come percentuale della media dell'attivo netto del Comparto) tra lo 0,04% e lo 0,07% annuale. Spese amministrative: EURO 22.000 annuali e pagabili mensilmente, più una commissione variabile (come percentuale della media mensile dell'attivo netto del Comparto) tra lo 0,02% e lo 0,05% annuale.				
Ulteriori oneri e spese	Il Fondo si fa carico di tutti gli altri costi operativi inclusi, ma non limitatamente, i costi di domiciliazione, registrazione e dell'Agente di Trasferimento, i costi per l'acquisto e la vendita dei titoli, i costi di transazione ed i corrispondenti oneri bancari relativi all'emissione e al ricevimento dei titoli o a transazioni di cambio estero, tasse governative e parcelle per i relativi consulenti legali e fiscali.				
Coefficiente totale di spesa (TER)	TETI SCUDO DINAMICO CAP	1,86%			
TER = coefficiente dell'importo lordo di spesa dell'UCITS al loro valore netto d'Inventario (NAV) (escludendo le commissioni di transazione) dell'anno trascorso e può essere superato durante l'anno corrente.					
Tassazione					
Tassazione del Fondo	Ai sensi delle leggi del Lussemburgo attualmente in vigore, il Fondo non è soggetto in Lussemburgo ad alcuna imposta sui profitti o sul reddito, così come le ripartizioni (se esistenti) pagate dal Fondo non sono soggette ad alcuna ritenuta alla fonte in Lussemburgo. Nessuna tassa in Lussemburgo deve essere pagata sull'incremento, realizzato o non realizzato, del capitale dell'attivo del Fondo. Il Fondo è tuttavia soggetto in Lussemburgo ad una tassazione dello 0,05% annuale del suo Valore Netto d'Inventario (NAV); tale tassa è pagabile trimestralmente sulla base del Valore Netto d'Inventario (NAV) del Fondo alla fine del relativo trimestre. Ciononostante, questa tassa annuale sarà ridotta allo 0,01% per il/i Comparto/i le cui politiche di investimento sono qualificate, secondo i criteri risultanti (1) dal Regolamento del Granducato in data 14 aprile 2003, adottato in conformità all'Articolo 129 della legge.				
Tassazione					
Tassazione nei confronti dell'investitore	I Titolari delle Quote non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze, sul reddito o ritenuta alla fonte in Lussemburgo a condizione che non siano domiciliati, residenti o non abbiano alcuna proprietà permanente in Lussemburgo, come pure non siano stati precedentemente ivi residenti e posseggano più del 10% delle Quote del Fondo. Il seguente riepilogo è fondato sulle leggi e sulle pratiche attualmente in vigore nel Gran Ducato del Lussemburgo ed è soggetto a modifiche. I potenziali sottoscrittori al Fondo devono ottenere la consulenza professionale adeguata relativamente all'impatto delle leggi e normative del proprio Paese sulla cittadinanza, residenza o domicilio su qualsiasi eventuale sottoscrizione, acquisto, possesso, conversione e riscatto delle				

Teti International Fund

FCP (Fonds commun de placement) Fondo comune di investimento ai sensi della legge del Lussemburgo

Tassazione nei confronti dell'investitore	<p>Quote che essi possano considerare, includendo, ma non limitatamente a eventuali conseguenze per quanto riguarda il controllo fiscale e sul cambio di valuta estera.</p> <p><u>La tassazione UE per le persone fisiche residenti nell'UE o in taluni paesi terzi o in territori dipendenti o associati</u></p> <p>Il Consiglio dell'UE ha adottato in data 3 giugno 2003 la Direttiva del Consiglio 2003/48/CE sulla tassazione degli utili derivanti da attività di risparmio sotto forma di pagamento di interessi (la "Direttiva"). Ai sensi della Direttiva, i Paesi Membri dell'UE saranno tenuti a fornire alle autorità fiscali di un altro paese membro informazioni sui pagamenti di interessi o di plusvalenze analoghe da parte di un agente tributario (così come definito nella direttiva) nell'ambito della sua giurisdizione a un'altra persona fisica residente nel medesimo stato membro UE. Austria, Belgio e Lussemburgo hanno optato per un sistema di trattenuta fiscale per un periodo transitorio relativo a tali pagamenti. Svizzera, Principato di Monaco, Liechtenstein, Andorra e San Marino, le Isole del Canale, l'Isola di Man e i territori dipendenti o associati nei Caraibi hanno introdotto misure analoghe alla segnalazione di informazioni o, nel corso del periodo transitorio, una trattenuta.</p> <p>La Direttiva è stata implementata in Lussemburgo mediante legge in data 21 giugno 2005 (la "Legge").</p> <p>I dividendi distribuiti da un Comparto saranno soggetti alla Direttiva e alla Legge laddove oltre il 15% delle attività di tale Comparto siano state investite in prodotti di debito (così come definiti dalla Legge) e gli utili realizzati dai Titolari alla riscossione o alla vendita delle unità di un Comparto saranno soggetti alla Direttiva e alla Legge nel caso in cui oltre il 40% delle attività di tale Comparto sia investita in titoli di debito (tali Comparti, di seguito i "Comparti interessati").</p> <p>La ritenuta applicabile sarà pari al 15% dal 1° luglio 2005 al 30 giugno 2008, del 20% dal 1° luglio 2008 al 30 giugno 2011 e del 35% dal 1° luglio 2011 in poi.</p> <p>Pertanto, nel caso in cui in relazione a un Comparto interessato un agente tributario lussemburghese effettui il pagamento di dividendi o la riscossione di utili direttamente a un titolare che sia una persona fisica residente o ritenuta risiedere ai fini fiscali in un altro stato UE ovvero in uno dei territori dipendenti o associati sopra indicati, tale pagamento, come da paragrafo a seguire, sarà soggetto alla trattenuta all'aliquota sopra indicata.</p> <p>Non verrà applicata alcuna trattenuta da parte dell'agente tributario lussemburghese nel caso in cui la persona fisica in questione (i) abbia espressamente autorizzato l'agente tributario a fornire informazioni alle autorità fiscali in conformità con quanto previsto dalla Legge o (ii) abbia fornito all'agente tributario un certificato nel formato previsto dalla Legge e rilasciato dalle autorità competenti del suo Stato di residenza ai fini fiscali.</p> <p>Il Fondo si riserva il diritto di respingere eventuali richieste di Quote se le informazioni fornite da potenziali investitori non siano conformi agli standard imposti dalla Legge secondo la Direttiva.</p> <p><i>Quanto sopra ha valore di riassunto delle implicazioni della Direttiva e della Legge e si basa sull'interpretazione corrente delle medesime. Non ha alcun obiettivo di completezza sotto alcun punto di vista. Non costituisce un consiglio di investimento né fiscale e gli investitori dovrebbero pertanto richiedere la consulenza dei loro consulenti finanziari o fiscali in relazione alle piene implicazioni per se stessi della Direttiva e della Legge.</i></p>
Giorno di Valutazione	Il Valore Netto d'Inventario (NAV) sarà calcolato giornalmente (Giorno di Valutazione). Qualora tale data non sia una giornata lavorativa bancaria in Lussemburgo e in Italia, la successiva giornata lavorativa bancaria costituirà il Giorno di Valutazione.
Pubblicazione del NAV (Valore Netto d'Inventario)	I prezzi di sottoscrizione e riscatto di ogni Giorno di Valutazione e il Valore Netto d'Inventario (NAV) per Quota potranno essere ottenuti presso la sede legale della Società di Gestione del Risparmio, a partire dal giorno lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.
Indice di rotazione del portafoglio	60,53%

Teti International Fund

FCP (Fonds commun de placement) Fondo comune di investimento ai sensi della legge del Lussemburgo

Altre informazioni importanti	Società di Gestione del Risparmio: Teti International Asset Management, 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo Collocatori: - Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti S.p.A. Via Colonna 24 66013 Chieti Scalo, Italia - FLASHBANK S.p.A. Via Borgonuovo, 24 I-20121 Milano, Italia Amministrazione centrale: CACEIS Bank Luxembourg, 5, allée Scheffer, L- 2520 Lussemburgo Banca Depositaria: CACEIS Bank Luxembourg, 5, allée Scheffer, L- 2520 Lussemburgo Autorità di controllo: Commission de Surveillance du Secteur Financier, Lussemburgo Revisore dei conti: Deloitte S.A., 560 rue Neudorf, L-2220 Lussemburgo.
Per ulteriori informazioni	Per ulteriori informazioni rivolgersi alla Sede Legale o consultare il Prospetto completo del Fondo. CACEIS Bank Luxembourg, 5 allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.