

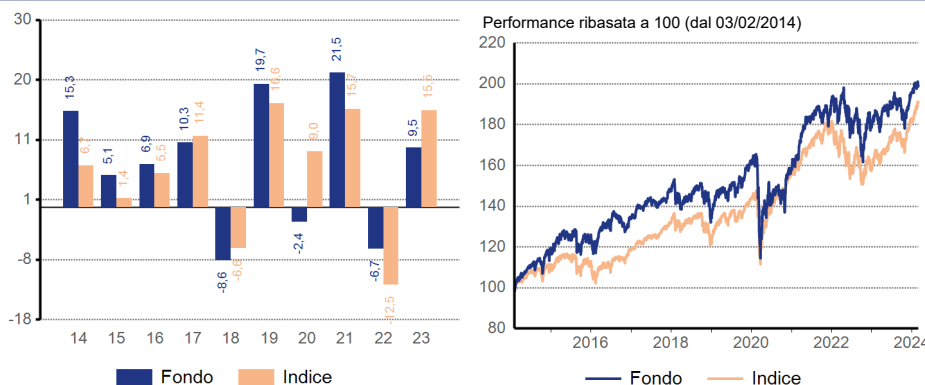
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (BI-EUR)

Gli investimenti riguardanti i comparti dei fondi devono essere effettuati sulla base del Prospetto informativo e del Documento contenente le informazioni chiave (KID). Materiale pubblicitario

Strategia di investimento

Il comparto adotta un esclusivo processo di composizione del portafoglio, basato su modelli informatici, obiettivi e quantitativi di selezione delle azioni, privilegiando gli investimenti in titoli poco esuberanti ma che offrono rendimenti costanti. Il processo di investimento individua le aziende operanti in settori economici di successo e in grado di generare utili, dividendi e flussi finanziari stabili e continui nel tempo. Tale stabilità contribuisce a contrastare la volatilità dei prezzi dei titoli azionari in cui il comparto investe, attenuandone il rischio rispetto al mercato nel suo complesso. Almeno il 90% del rischio valutario del portafoglio sarà coperto nei confronti della valuta di base del comparto (EUR). A gestione attiva. Il benchmark viene utilizzato unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Performance Annuale / Performance Storica



Performance Cumulativa / Annualizzata (in %)

Performance	Fondo		Indice	
	Cumulativa	Annualizzata	Cumulativa	Annualizzata
Anno corrente	1,75		4,62	
1 mese	-0,60		3,26	
3 mesi	6,09		7,67	
1 anno	9,23	9,23	17,03	17,03
3 anni	22,31	6,94	20,91	6,53
5 anni	35,57	6,28	45,02	7,72
Dalla data di lancio	186,13	6,83	125,50	5,24

Performance Mensile (in %)

anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
2024	2,36	-0,60											1,75
2023	3,16	-1,11	1,10	2,77	-2,68	3,50	1,54	-0,59	-2,63	-3,94	4,21	4,27	9,51
2022	-0,98	-1,94	4,18	-1,17	-1,72	-5,96	3,77	-2,99	-6,96	6,15	3,15	-1,56	-6,73
2021	1,34	1,87	7,37	1,84	3,04	-0,21	1,84	1,01	-2,13	0,85	-3,21	6,50	21,49
2020	-0,97	-10,00	-10,25	9,71	1,55	-1,42	2,49	2,05	-2,80	-5,00	13,34	1,52	-2,38

La performance è EUR

I rendimenti presentati sono passati e non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.

Dati Statistici

	Fondo	Indice
Volatilità in % *	11,63	10,88
Correlazione *	0,83	
Information ratio *	0,06	
Tracking Error in % *	6,67	
Sharpe Ratio *	0,48	0,48
Alfa in % *	1,02	
Beta *	0,88	

* Dati annualizzati su tre anni

Cambiamenti Materiali

A decorrere dal 14/12/2020 l'indice di riferimento del Comparto è il 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M. Precedentemente il fondo non aveva alcun indice di riferimento. Le performance dal lancio sono state misurate rispetto al 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M. Questo indice di riferimento viene utilizzato per il confronto delle performance.

Profilo di Rischio



SFDR classification*: Articolo 8

I prodotti dell'articolo 8 promuovono le caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

*Prodotto Categorizzato in base alla regolamentazione Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dettagli del Fondo

Gestore	Stable Equities / Multi Assets Team
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	603,19
Numero di Posizioni	98
Data di lancio	05/03/2007
Struttura	SICAV
Domicilio del fondo	Lussemburgo

Indice* 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M

*Fonte: NIMS

Dettagli del Comparto

NAV	25,38
Investimento Minimo	75.000 EUR
Politica di Distribuzione	Ad accumulazione
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	72,92
Share class	BI-EUR
Data di lancio	01/04/2008
ISIN	LU0351545669
Sedol	B2QNQX1
WKN	A0NJEF
Bloomberg ticker	NORSBIU LX
Swing factor / threshold	SI / SI
Commissione di gestione	0,85%
Commissioni Correnti (2023)	1,03%

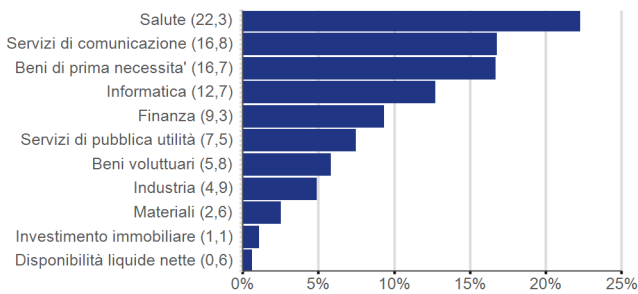
Il fondo potrebbe andare incontro ad altre commissioni e spese, si rimanda al Prospetto informativo e al KID

Top 15 holdings

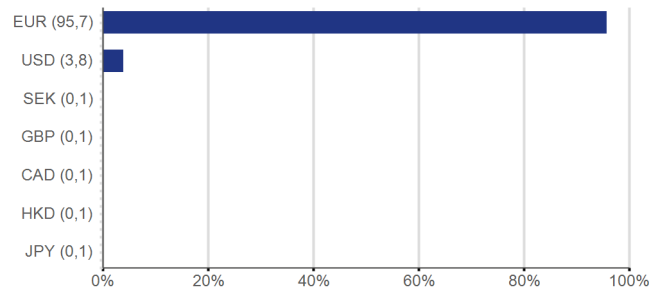
Nome del titolo	Peso (in %)	Settore	Paese	Tipo di Strumento
Cigna Group/The	3,24	Salute	Stati Uniti	Azioni
Alphabet	3,13	Servizi di comunicazione	Stati Uniti	Azioni
Johnson & Johnson	2,95	Salute	Stati Uniti	Azioni
CVS Health	2,69	Salute	Stati Uniti	Azioni
eBay	2,52	Beni voluttuari	Stati Uniti	Azioni
Vinci	2,50	Industria	Francia	Azioni
Coca-Cola	2,49	Beni di prima necessita'	Stati Uniti	Azioni
Cisco Systems	2,29	Informatica	Stati Uniti	Azioni
Comcast	2,25	Servizi di comunicazione	Stati Uniti	Azioni
Microsoft	2,14	Informatica	Stati Uniti	Azioni
Global Payments	1,92	Finanza	Stati Uniti	Azioni
Nippon Telegraph & Telephone	1,87	Servizi di comunicazione	Giappone	Azioni
Meta Platforms	1,85	Servizi di comunicazione	Stati Uniti	Azioni
Verizon Communications	1,72	Servizi di comunicazione	Stati Uniti	Azioni
Sanofi	1,72	Salute	Francia	Azioni

I riferimenti a società o altri investimenti non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.

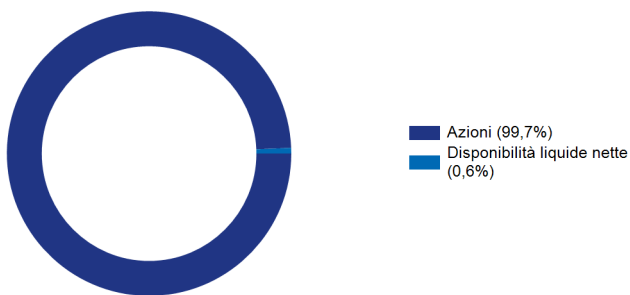
Ripartizione per settore (in %)



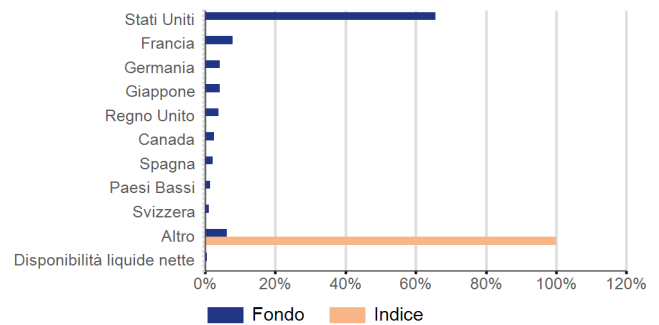
Esposizione valutaria (Al Netto della Copertura) (in %)



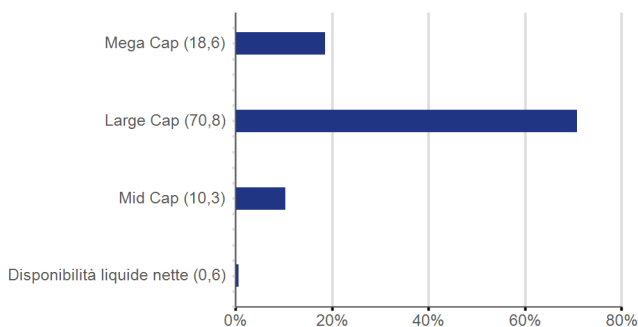
allocazione del patrimonio



Ripartizione geografica (in %)



Ripartizione per capitalizzazione di mercato (in %)



Mega Cap: > EUR 200 miliardi; **Large Cap:** EUR 10 miliardi – EUR 200 miliardi; **Mid Cap:** EUR 2 miliardi – EUR 10 miliardi; **Small Cap:** EUR 300 miliardi – EUR 2 miliardi; **Micro Cap:** EUR 50 miliardi – EUR 300 miliardi; **Nano Cap:** < EUR 50 miliardi

La ripartizione dell'indice di riferimento si riferisce solamente al comparto azionario.

Primi 5 contributori (monthly)

	Contribuzioni assolute (in %)
Meta Platforms	0,44
Cigna Group/The	0,35
eBay	0,34
LKQ	0,15
Emerson Electric	0,12

Contribuzione (in termini Assoluti) alla performance lorda espressa in EUR

I riferimenti a società o altri investimenti non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.

Primi 5 detrattori (monthly)

	Contribuzioni assolute (in %)
Teleperformance	-0,31
Reckitt Benckiser Group	-0,24
Comcast	-0,18
Akamai Technologies	-0,11
EDP - Energias de Portugal	-0,11

Caratteristiche azionarie

Dividend yield	2,86
Rapporto Prezzo/Utili	12,81
Rapporto Prezzo/Patrimonio Netto	2,32
Utile per Azione (EPS) (EUR)	7,74
Capitalizzazione di mercato (Mio EUR)	221.517,06

Solo posizioni fisiche

Indicatori di rischio

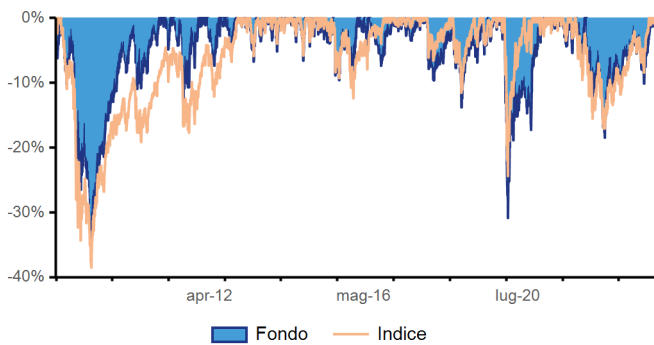
Commitment	0,00
------------	------

Un numero pari a zero indica una esposizione economica pari al 100%

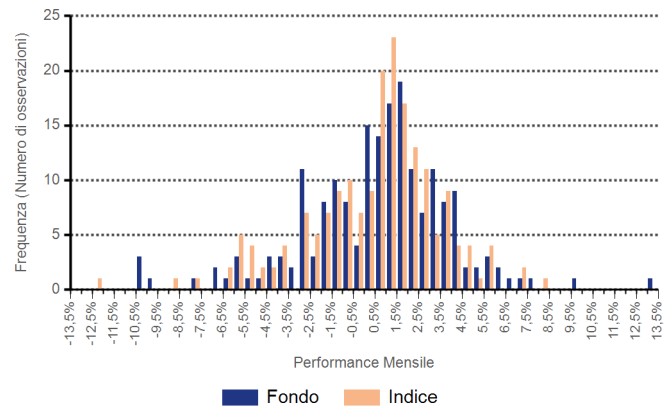
Drawdown

Massimo drawdown del fondo dal lancio: **-34,44%**

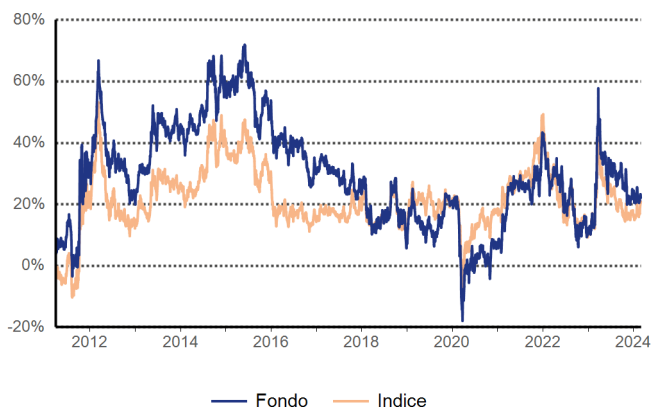
Massimo drawdown del benchmark: **-38,49%**



Distribuzione dei rendimenti (Dal lancio)



Rolling performance, 3 anni



Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Periodo di riferimento (se non indicato diversamente): 31/01/2024 - 29/02/2024. Il rendimento è calcolato sulla differenza tra i valori del patrimonio netto (al netto delle commissioni e degli oneri fiscali applicabili in Lussemburgo) nella valuta della relativa Classe Azionaria, con reinvestimento dei proventi lordi e dei dividendi, escludendo le commissioni di ingresso e di uscita alla data del 29/02/2024. Le commissioni di ingresso e di uscita potrebbero influire sul rendimento. **I rendimenti presentati sono passati e non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.** Se la valuta della relativa Classe Azionaria differisce dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede il rendimento rappresentato potrebbe variare in base alle fluttuazioni valutarie.

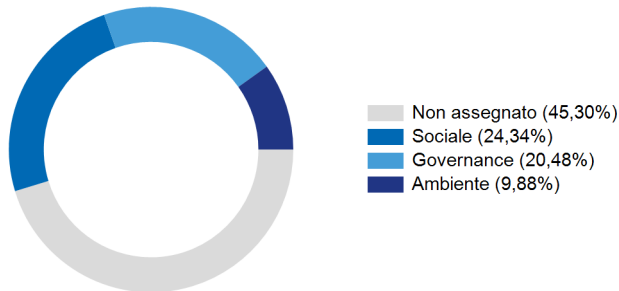
Caratteristiche ambientali e sociali

- ✓ Filtri di esclusione avanzati e altri limiti
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)

Sintesi della strategia di investimento ESG

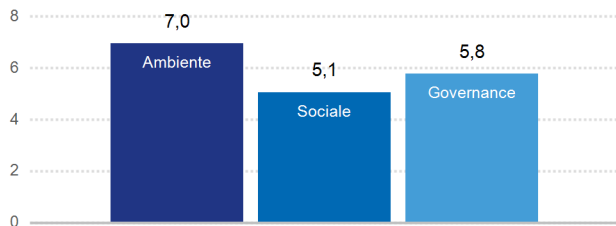
Nell'ambito della strategia d'investimento, le società vengono escluse dall'universo d'investimento del fondo se coinvolte in determinate attività ritenute dannose per l'ambiente o la società in generale. Gli investimenti vengono inoltre controllati per quanto riguarda l'aderenza alle OECD Guidelines for Multinational Enterprises e ai UN Guiding Principles. Il fondo aderisce alla NAM's Paris-Aligned Fossil Fuel Policy che stabilisce soglie per l'esposizione delle aziende alla produzione, distribuzione e servizi legati ai combustibili fossili. Ciò significa che il fondo non investirà in società con un coinvolgimento materiale nella produzione, distribuzione o servizi di combustibili fossili se non dispongono di una strategia di transizione documentata in linea con l'Accordo di Parigi.

Esposizione del portafoglio per criterio ESG



Fonte: Tutti i dati provengono da MSCI ESG Fund Ratings al 29/02/2024, basati sulle posizioni detenute al 31/10/2023.

Punteggi per criterio ESG



Fonte: Tutti i dati provengono da MSCI ESG Fund Ratings al 29/02/2024, basati sulle posizioni detenute al 31/10/2023. Il rating complessivo del portafoglio è calcolato su base relativa di un'industria mentre i rating individuali E, S, e G sono espressi a livello assoluto. Quindi, il rating complessivo non può essere considerato come una media dei rating individuali E, S, e G. Valutati su una scala da 0 a 10, dove 0 rappresenta un rating scarso e 10 uno eccellente.

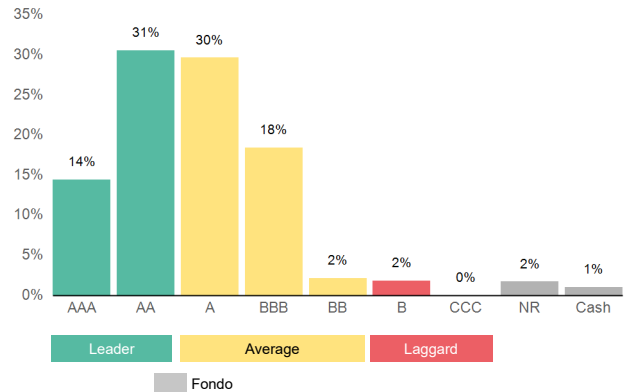
Rating ESG

Tasso di Copertura del Fondo: 98%



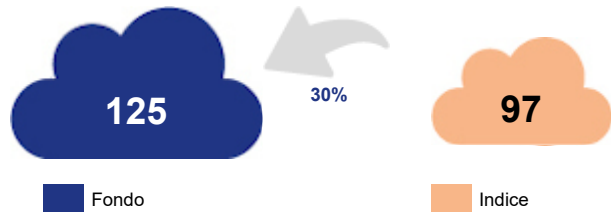
Il Rating ESG valuta la resilienza delle posizioni aggregate detenute da un fondo rispettivamente ai rischi ESG di lungo periodo. Fondi con una valutazione alta sottendono emittenti con superiori o soggetti a miglioramento meccanismi di gestione dei rischi ESG. ©2024 MSCI ESG Research LLC. Riportabili previa autorizzazione.

Ripartizione per rating ESG



Fonte: © 2024 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione.

Intensità media ponderata delle emissioni



(In tonnellate di CO2 equivalente per vendite espresse in milioni di dollari). Fonte: dati provenienti da MSCI Inc. per le azioni e da ISS Ethix per le obbligazioni. Per i titoli sovrani (nazioni) il livello di fatturato è sostituito dal PIL. L'intensità di carbonio media ponderata è pari alla somma della ponderazione di ciascun portafoglio, moltiplicata per la Co2e per mln di USD di ricavi di ciascuna posizione. Questo parametro fornisce un'istantanea dell'esposizione del fondo alle società ad alta intensità di carbonio ed include le emissioni di carbonio degli ambiti 1 e 2. I dati sulle emissioni di carbonio vengono indicati solo nel caso in cui la copertura dei titoli sottostanti superi il 50%.

Legenda ESG

Scope 1 si riferisce alle emissioni Greenhouse Gas Protocol (GHG) dirette, Scope 2 si riferisce alle emissioni GHG indirette derivanti dal consumo dell'elettricità acquistata e Scope 3 si riferisce alle altre emissioni indirette generate da fonti non controllate né di proprietà dell'azienda.

I parametri sono utilizzati unicamente a scopo illustrativo e si basano esclusivamente sulle opinioni di MSCI ESG Research © 2024 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione. Sebbene i provider di informazioni di Nordea Investment Management AB, inclusi senza limitazioni, MSCI ESG Research LLC. e affiliati (le "parti ESG"), ottengano tali informazioni da fonti attendibili, nessuna di queste parti garantisce o assicura l'origine, la precisione o la completezza dei suddetti dati. Nessuna delle parti ESG offre garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e perciò si dissociano da ogni garanzia di spendibilità e accuratezza per ogni specifico scopo relativamente ai suddetti dati. Nessuna delle parti avrà ripercussioni conseguenti a errori o omissioni relativamente ai suddetti dati. Inoltre, senza limitazione temporale, nessuna delle parti ESG avrà ripercussioni per ogni danno diretto, indiretto, speciale, punitivo o consequenziale (incluse perdite di profitto) anche se notificata la potenzialità di tale danno. Per più informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità del fondo, si prega di visitare nordea.lu/SustainabilityRelatedDisclosures.

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali.

Profilo rischio rendimento

L'indicatore di rischio ipotizza che l'investitore conservi il prodotto per 5 anni. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo Fondo al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio. In alcune circostanze, riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. Per ulteriori informazioni sui rischi a cui è esposto il fondo si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi" del prospetto informativo. Altri rischi particolarmente rilevanti per il PRIIP non compresi nell'indicatore sintetico di rischio:

Rischio connesso a derivati: Lievi oscillazioni del valore di un'attività sottostante possono causare notevoli variazioni del valore di un derivato, il che rende questi strumenti nel complesso altamente volatili, esponendo il fondo a potenziali perdite nettamente maggiori rispetto al costo del derivato.

Rischio connesso alla copertura: I tentativi di ridurre o eliminare determinati rischi possono non produrre i risultati desiderati o, in caso contrario, oltre ai rischi di perdita, di norma eliminano anche il potenziale di guadagno.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Glossario / Definizione dei termini

Contribuzioni assolute

Contributo totale di un titolo o fondo in un periodo specifico, non è misurato in relazione a un benchmark.

Alfa

Il rendimento aggiustato per il rischio in eccesso all'indice di riferimento, risultante dalla gestione attiva del portafoglio. Esso riflette la parte del rendimento in eccesso che non è spiegata dal rischio sistemico.

Beta

Una misura della volatilità dei rendimenti relativi al beta di mercato complessivo pari a uno. Un titolo con beta più alto (più basso) di un altro ha un rischio maggiore (più basso) rispetto al mercato generale.

Commitment

Rappresentato dalla somma dei valori nozionali, ovvero dalla somma dei commitment dei singoli derivati dopo compensazione e copertura.

Correlazione

Il grado con cui due variabili si muovono congiuntamente. Il parametro assume valori compresi tra -1 e 1. Una correlazione positiva (negativa) significa che le variabili si muovono nella stessa direzione (opposta). Se non vi è alcuna relazione tra di loro, la correlazione sarà vicina a zero.

Dividend yield

Dividendi annui per azione divisi per prezzo delle azioni.

Forward Earning Per Share

Utile netto (12M successivo) a disposizione degli azionisti ordinari diviso per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione.

Forward Price to Earning Ratio

Il rapporto tra il prezzo delle azioni e gli utili per azione previsti in 12 mesi.

VaR del fondo

La stima basata sulla probabilità della perdita minima nel corso di un periodo di tempo (orizzonte), dato un certo livello di confidenza, presentata come percentuale delle attività in gestione del fondo.

Information ratio

Una misura del rendimento aggiustato per il rischio che è definita come il rendimento annuo del portafoglio in eccesso all'indice di riferimento (rendimento attivo) diviso per la variabilità di tale rendimento in eccesso (Tracking error). Viene utilizzato per valutare il valore aggiunto della gestione attiva.

Capitalizzazione di mercato

Valore totale di tutte le azioni in circolazione dell'azienda al prezzo di mercato corrente.

Drawdown Massimo

Uno strumento con valore economico, commerciale o di scambio che esiste in forma materiale.

NAV

Valore patrimoniale netto, il valore totale delle attività di un fondo meno le sue passività.

Commissioni Correnti

Si tratta di una stima delle commissioni che esclude le commissioni relative alla performance e i costi di transazione, include le commissioni di intermediazione di terzi e le commissioni bancarie sulle transazioni di titoli.

Posizioni fisiche

La perdita più ampia misurata da picco a valle fino al raggiungimento di un nuovo picco. Si noti che misura solo l'entità della perdita più ampia, senza prendere in considerazione la frequenza delle perdite più ampie.

Rapporto Prezzo/Patrimonio Netto

Un rapporto di valutazione calcolato come prezzo per azione diviso per valore contabile per azione.

Sharpe Ratio

Una misura della performance aggiustata per il rischio calcolata come rendimento del portafoglio in eccesso al tasso privo di rischio diviso per la sua volatilità. Maggiore è il rapporto, migliori sono state le sue prestazioni aggiustate per il rischio.

Tracking Error

La volatilità della differenza tra i rendimenti di un investimento e il suo benchmark. Più questo numero è basso, più la performance storica del fondo ha replicato da vicino quella del benchmark.

Volatilità

Una misura statistica delle oscillazioni del prezzo di un titolo. Può essere utilizzata anche per descrivere le oscillazioni di un particolare mercato. Una volatilità elevata è indicativa di un rischio elevato.

I comparti citati fanno parte di Nordea 1, SICAV, una società di investimento a capitale variabile (Société d'Investissement à Capital Variable) con sede in Lussemburgo, costituita validamente ed in esistenza in conformità alle leggi in vigore in Lussemburgo e alla direttiva n. 2009/65/CE del 13 luglio 2009. **Il presente documento contiene materiale pubblicitario e potrebbe non fornire tutte le informazioni rilevanti rispetto al/i comparto /i presentato/i. Gli investimenti riguardanti i comparti dei fondi Nordea devono essere effettuati sulla base del Prospetto informativo e del Documento contenente le informazioni chiave (KID), che sono disponibili elettronicamente, insieme alle relazioni semestrali e annuali, e ad ogni altra documentazione d'offerta. Tale documentazione, sia in inglese che nella lingua locale del mercato in cui la SICAV indicata è autorizzata per la distribuzione, è anche disponibile senza costi presso Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Lussemburgo, presso i rappresentanti locali, gli agenti incaricati dei pagamenti, o presso i nostri distributori e sul sito internet www.nordea.lu.** Gli investimenti in strumenti derivati e le operazioni in valuta estera possono essere soggetti a significative fluttuazioni e di conseguenza possono influenzare il valore di un investimento. **Gli investimenti in mercati emergenti comportano un maggiore elemento di rischio. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito. Gli investimenti in titoli di capitale e di debito emessi dalle banche rischiano di essere soggetti al meccanismo di "bail-in", come previsto dalla direttiva europea 2014/59/UE (ciò significa che i titoli di capitale e di debito potranno essere svalutati, assicurando perdite adeguate ai creditori non-garantiti dell'ente). Per ulteriori dettagli sui rischi di investimento legati a questo/i comparto/i, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibile come sopra descritto.** L'investimento promosso riguarda l'acquisto di quote o azioni di un comparto, non di una determinata asset sottostante come le azioni di una società, poiché sono solo le attività sottostanti possedute dal fondo. Nordea Investment Funds S.A. ha deciso di sostenere direttamente i costi di ricerca, che risultano quindi coperti dall'attuale struttura commissionale (commissioni di gestione e di amministrazione). Nordea Investment Funds S.A. pubblica esclusivamente informazioni relative ai prodotti e non fornisce alcuna raccomandazione d'investimento. Un riassunto dei diritti degli investitori è disponibile in italiano attraverso il seguente link: https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_ita_INT.pdf. Nordea Investment Funds S.A. può decidere di terminare gli accordi presi per la commercializzazione dei suoi comparti nei rispettivi Paesi UE dove avviene la distribuzione in conformità con l'Articolo 93a della Direttiva 2009/65/EC. Pubblicato da Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, che è autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) autorità lussemburghese di sorveglianza dei mercati finanziari. Per ulteriori informazioni, La preghiamo di contattare il Suo consulente finanziario che potrà consigliarla in maniera imparziale sui fondi di Nordea Investment Funds S.A. **Si prega di notare che non tutti i comparti e le classi di azioni potrebbero essere disponibili nella Sua nazione. Informazioni aggiuntive per gli investitori in Svizzera:** Il Rappresentante e la Banca incaricata dei pagamenti in Svizzera è BNP Paribas, Paris, Zurich branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. **Informazioni aggiuntive per gli investitori in Italia:** In Italia, la documentazione sopra elencata relativa alla SICAV è disponibile presso i collocatori e sul sito web www.nordea.it. L'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori e rispettive banche incaricate dei pagamenti è messo a disposizione del pubblico presso gli stessi Soggetti collocatori, e presso le rispettive banche incaricate dei pagamenti: State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Allfunds Bank S.A.U. – Succursale di Milano, Société Générale Securities Services S.p.A., Banca Sella Holding S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., CACEIS Bank S.A., Italian Branch e sul sito www.nordea.it. **Il Prospetto informativo ed il Documento contenente le informazioni chiave (KID) sono stati debitamente pubblicati presso la Consob. Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo e il KID, disponibili presso i Soggetti collocatori.** Eventuali richieste di informazioni potranno essere inviate ai Soggetti collocatori. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale della gestione per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere dal/i comparto/i. Per conoscere il profilo di rischio del/i suddetto/i comparto/i, si prega di fare riferimento al prospetto informativo del fondo. Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Laddove non diversamente indicato, tutte le considerazioni espresse appartengono a Nordea Investment Funds S.A. È vietata la riproduzione e la circolazione di questo documento senza previa autorizzazione. **I riferimenti a società o altri investimenti contenuti all'interno del presente documento non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.** Il livello dei benefici e dei carichi fiscali dipenderà dalle circostanze di ogni individuo ed è soggetto a variazione nel futuro.