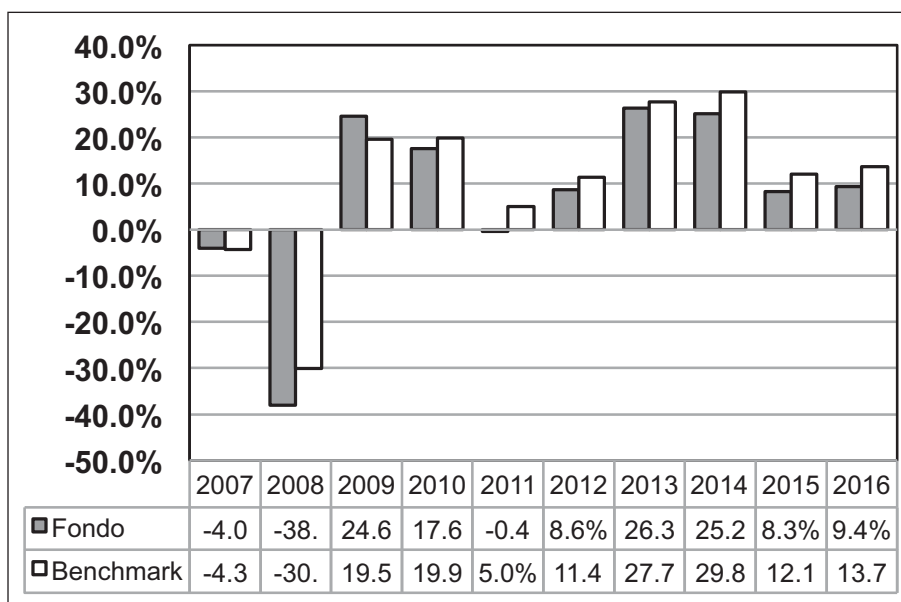


PARTE II DEL PROSPETTO – ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI DEL FONDO

Data di deposito in Consob della Parte II: 16.02.2017

Data di validità della Parte II: dal 17.02.2017

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI COMPARTI DEL FONDO
FIDEURAM MASTER SELECTION EQUITY USA


Benchmark: 100% Morgan Stanley Capital International USA (in USD), convertito in Euro

- I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore;
- dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore;
- le performance del Comparto sono al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo/comparto fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

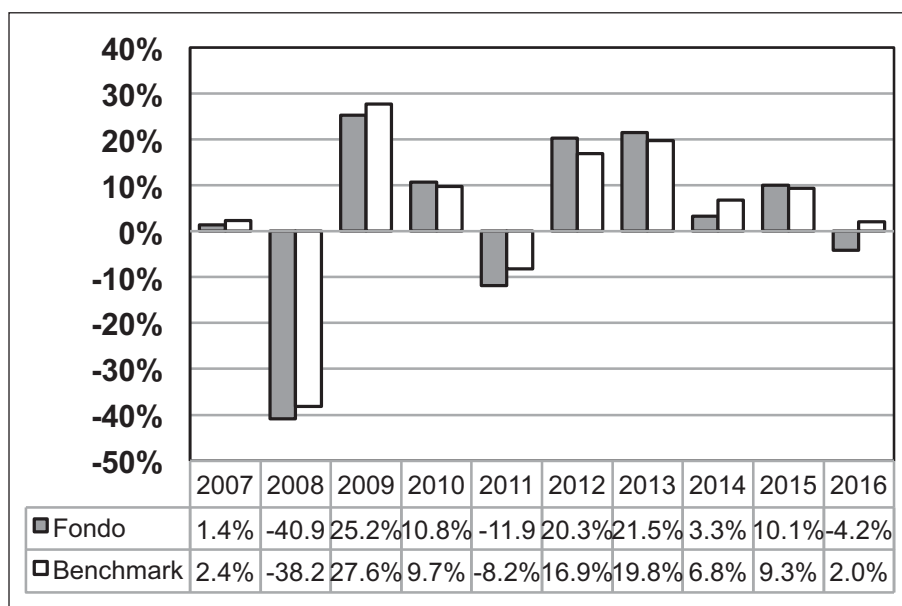
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio collocamento	09/01/2006
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2016 (milioni di euro)	33.237.848,73
Valore della quota al 30/12/2016 (euro)	17,611

QUOTA-PARTE DELLE COMMISSIONI PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI NEL 2016

Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissioni di gestione	70%

FIDEURAM MASTER SELECTION EQUITY EUROPE



Benchmark: 100% Morgan Stanley Capital International Europe (in USD), convertito in Euro.

- I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore;
- dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore;
- le performance del Comparto sono al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo/comparto fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

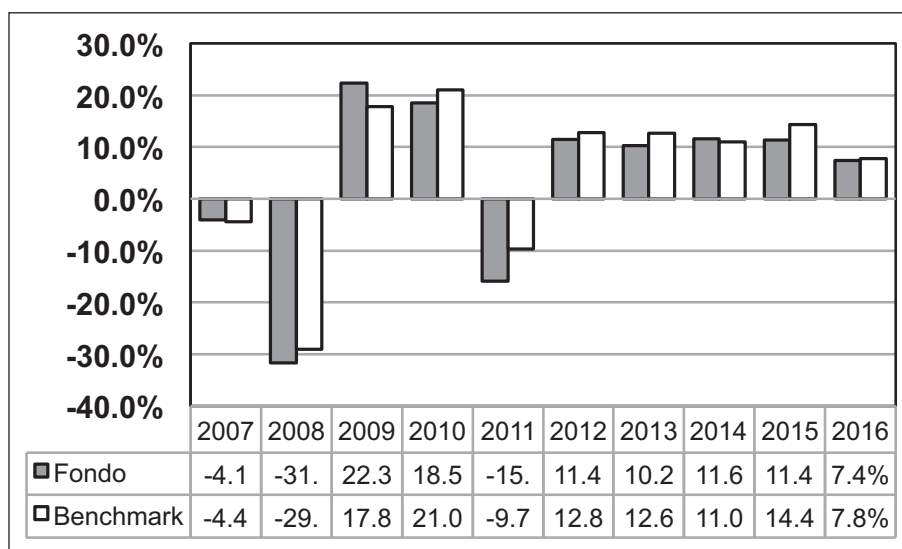
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio collocamento	09/01/2006
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2016 (milioni di euro)	41.778.105,47
Valore della quota al 30/12/2016 (euro)	13,348

QUOTA-PARTE DELLE COMMISSIONI PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI NEL 2016

Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissioni di gestione	70%

FIDEURAM MASTER SELECTION EQUITY ASIA



Benchmark: 100% Morgan Stanley Capital International Pacific (in USD), convertito in Euro.

- I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore;
- dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore;
- le performance del Comparto sono al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo/comparto fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

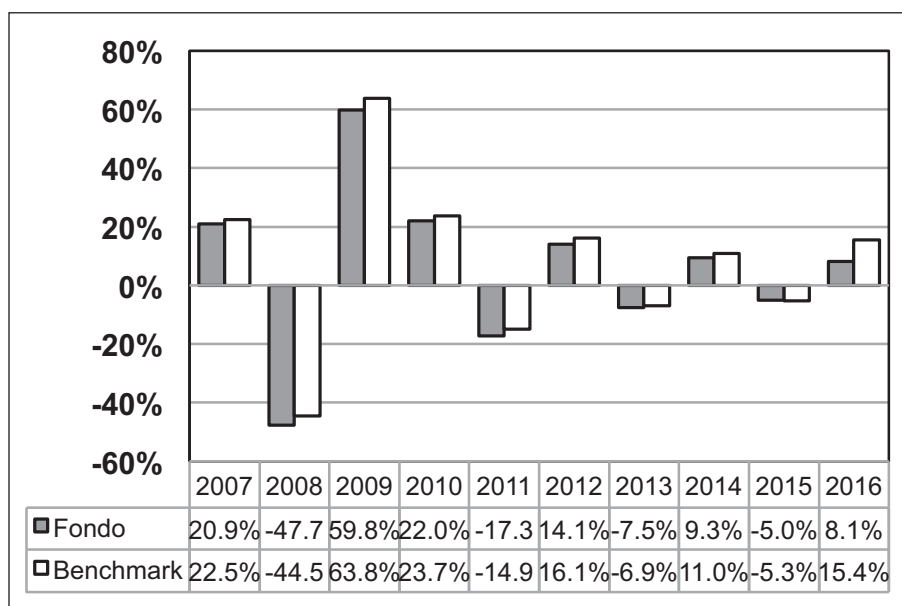
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio collocamento	09/01/2006
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2016 (milioni di euro)	28.238.371,88
Valore della quota al 30/12/2016 (euro)	13,150

QUOTA-PARTE DELLE COMMISSIONI PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI NEL 2016

Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissioni di gestione	70%

FIDEURAM MASTER SELECTION EQUITY GLOBAL EMERGING MARKETS



Benchmark: 100% Morgan Stanley Capital International Emerging Markets (in USD), convertito in Euro.

- I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore;
- dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore;
- le performance del Comparto sono al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo/comparto fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio collocamento	09/01/2006
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2016 (milioni di euro)	34.224.540,90
Valore della quota al 30/12/2016 (euro)	13,561

QUOTA-PARTE DELLE COMMISSIONI PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI NEL 2016

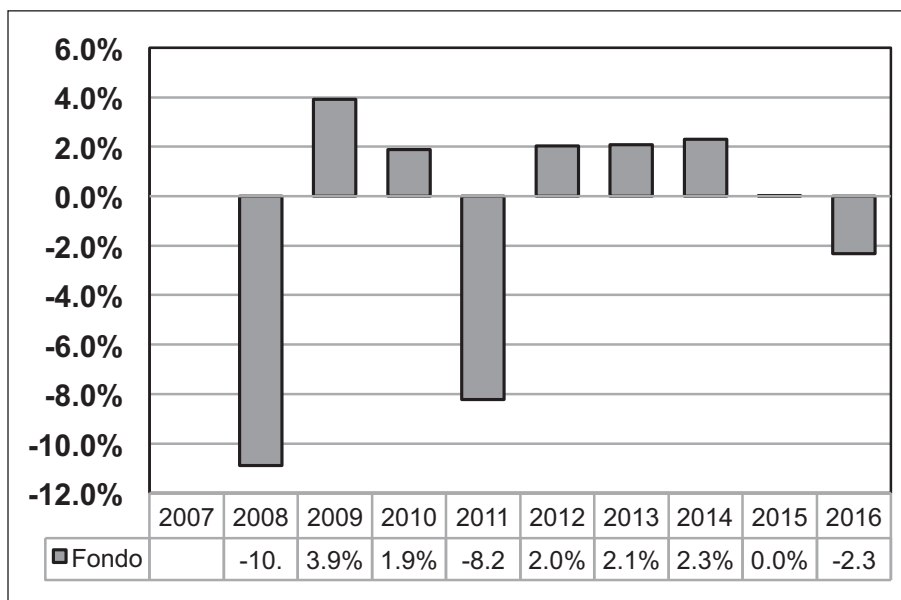
Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissioni di gestione	70%

FIDEURAM MASTER SELECTION ABSOLUTE RETURN

Misura di volatilità ex ante del Comparto: 8.06%

Misura ex post dell'ammontare di rischio sopportato nel 2016: -2,087%

La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1 per cento dei peggiori risultati.



- I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore;
- le performance del Comparto sono al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo/comparto fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

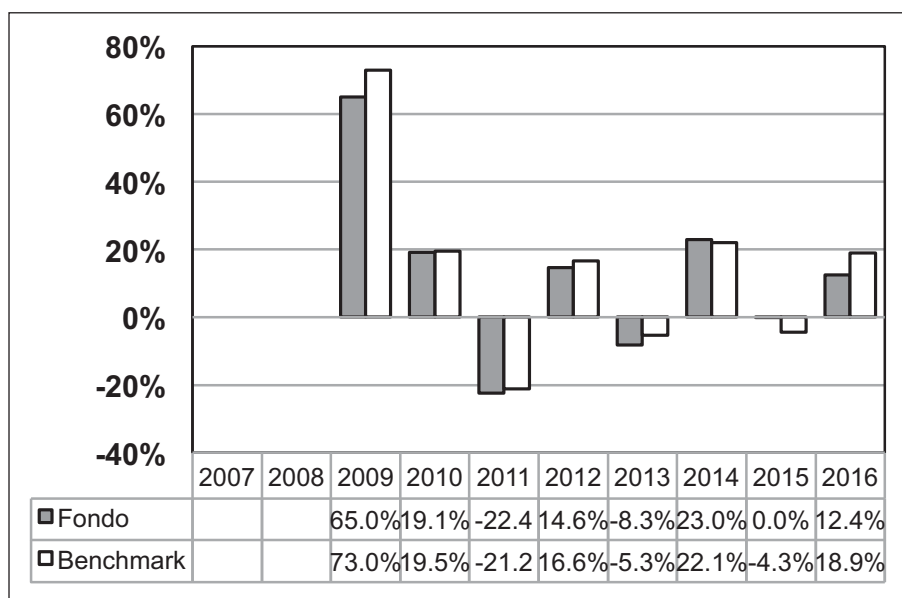
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio collocamento	12/02/2007
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2016 (milioni di euro)	13.209.913,88
Valore della quota al 30/12/2016 (euro)	8,982

QUOTA-PARTE DELLE COMMISSIONI PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI NEL 2016

Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissioni di gestione	70%

FIDEURAM MASTER SELECTION EQUITY NEW WORLD



Benchmark:

- 50% Morgan Stanley Capital International Golden Dragon (in USD), convertito in Euro;
- 30% Morgan Stanley Capital International India (in USD), convertito in Euro;
- 20% Morgan Stanley Capital International Brazil (in USD), convertito in Euro.

- I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore;
- dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore;
- le performance del Comparto sono al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo/comparto fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

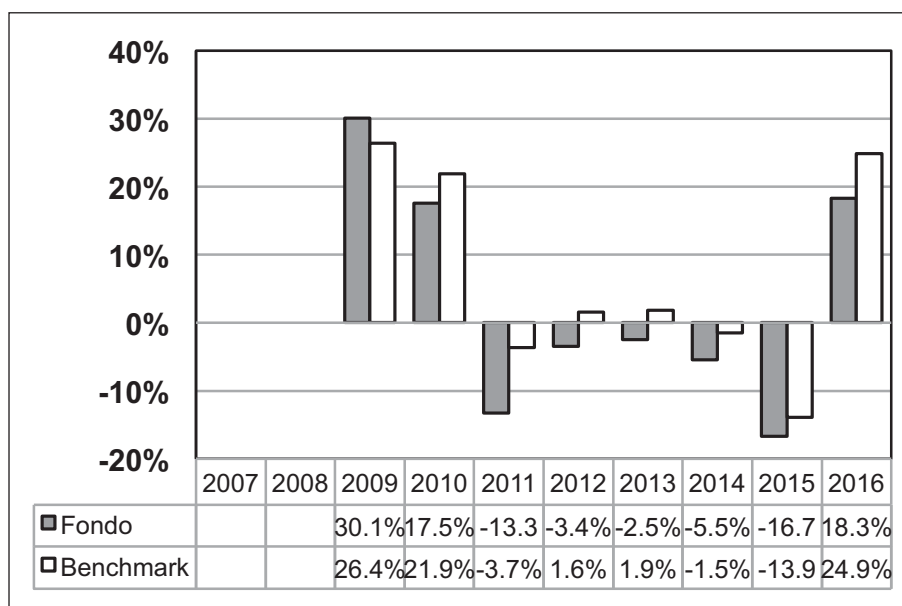
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio collocamento	18/09/2008
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2016 (milioni di euro)	22.991.968,45
Valore della quota al 30/12/2016 (euro)	20,212

QUOTA-PARTE DELLE COMMISSIONI PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI NEL 2016

Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissioni di gestione	70%

FIDEURAM MASTER SELECTION EQUITY GLOBAL RESOURCES



Benchmark:

- 38% Morgan Stanley Capital International World Energy (in USD), convertito in Euro;
- 24% Morgan Stanley Capital International World Materials (in USD), convertito in Euro;
- 38% Rogers International Commodity Index Total Return (in USD), convertito in Euro.

- I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore;
- dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore;
- le performance del Comparto sono al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo/comparto fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

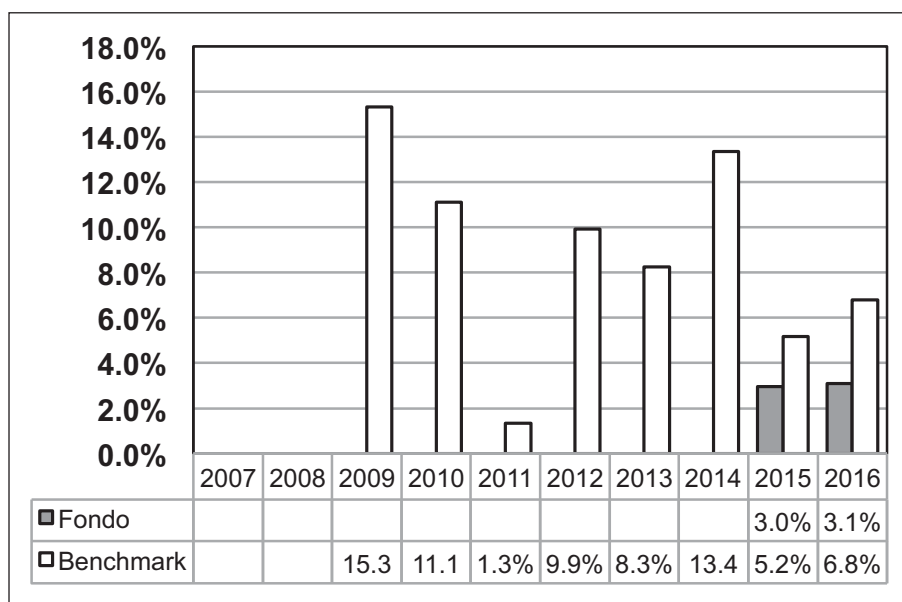
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio collocamento	18/09/2008
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2016 (milioni di euro)	10.600.204,06
Valore della quota al 30/12/2016 (euro)	9,348

QUOTA-PARTE DELLE COMMISSIONI PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI NEL 2016

Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissioni di gestione	70%

FIDEURAM MASTER SELECTION BALANCED



Benchmark:

- 50% Morgan Stanley Capital International All Country World (in USD), convertito in Euro;
- 50% BofA Merrill Lynch Global Broad Market Index Euro Hedged.

- I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore;
- dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore;
- le performance del comparto sono al lordo degli oneri fiscali applicabili al comparto stesso.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Inizio collocamento	01/04/2014
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2016 (milioni di euro)	36.536.890,77
Valore della quota al 30/12/2016 (euro)	11,322

QUOTA-PARTE DELLE COMMISSIONI PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI NEL 2016

Commissioni di sottoscrizione	100%
Commissioni di gestione	70%

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAI COMPARTI

L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente; tale importo può variare da un anno all'altro.

COMPARTI	SPESE CORRENTI 2016	COMMISSIONI LEGATE AL RENDIMENTO
Fideuram Master Selection Equity Usa	2,71%	0,00%
Fideuram Master Selection Equity Europe	2,89%	0,00%
Fideuram Master Selection Equity Asia	2,93%	0,00%
Fideuram Master Selection Equity Global Emerging Markets	3,16%	0,00%
Fideuram Master Selection Equity New World	3,10%	0,00%
Fideuram Master Selection Equity Global Resources	2,51%	0,00%
Fideuram Master Selection Absolute Return	3,04%	15,00% calcolato annualmente, dell'overperformance della quota – al lordo della sola provvigione di incentivo – rispetto all'indice "J.P. Morgan Cash Euro 12 months" maggiorato di due punti. La commissione è dovuta solo in presenza di variazione positiva del valore della quota del comparto e si calcola sul minore ammontare tra il NAV medio ed il NAV a fine anno del comparto.
Fideuram Master Selection Balanced	2,73%	0,00%

- La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio di ciascun Comparto né degli oneri fiscali sostenuti;
- **la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto degli oneri gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, Sez. C, par. 39.1);**
- nel calcolo delle spese correnti si tiene conto delle spese di sottoscrizione e di rimborso e delle spese correnti prelevate dagli OICR oggetto di investimento.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.