

*Offerta al pubblico di quote dei fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 2009/65/CE appartenenti al "Sistema Etico".*

***Si raccomanda la lettura del Prospetto – costituito dalla Parte I (Caratteristiche dei fondi e modalità di partecipazione), dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi dei fondi) e dalla Parte III (Altre informazioni sull'investimento) – messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Il Regolamento di gestione dei fondi forma parte integrante del Prospetto, al quale è allegato.***

*Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.*

*Data di deposito in Consob della Copertina: 27/02/2012*

*Data di validità della Copertina: 29/02/2012*

*La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.*

***Avvertenza: La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del fondo.***

***Avvertenza: Il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.***

**PARTE I DEL PROSPETTO - CARATTERISTICHE DEI FONDI  
E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE**

*La Parte I del Prospetto, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio dell'investimento finanziario.*

**FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA ETICO**

Eurizon Obbligazionario Etico  
Eurizon Diversificato Etico  
Eurizon Azionario Internazionale Etico

Data di deposito in Consob della Parte I: 27/02/2012

Data di validità della Parte I: dal 29/02/2012

---

**A) INFORMAZIONI GENERALI**

---

**1. LA SGR E IL GRUPPO DI APPARTENENZA**

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, con sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, recapito telefonico 02/8810.1, sito Internet: [www.eurizoncapital.it](http://www.eurizoncapital.it), Sezione "Contatti", è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito SGR) cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

*Ulteriori informazioni sono riportate nella Parte III del presente Prospetto.*

**2. LA BANCA DEPOSITARIA**

State Street Bank S.p.A., con sede legale in Milano, Via Ferrante Aporti 10, è la Banca Depositaria dei Fondi. Le funzioni di emissione e rimborso dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte dalla Banca Depositaria per il tramite dell'Ufficio Controlli Banca Depositaria dislocato presso la sede di Via Nizza, 262/57 – Palazzo Lingotto – Torino. Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle Quote sono svolte dalla Banca Depositaria per il tramite di Intesa Sanpaolo S.p.A. presso la Filiale di Milano, Corso di Porta Nuova, 7. I sottoscrittori possono provvedere direttamente al ritiro dei certificati presso tale filiale ovvero richiederne, in ogni momento, l'inoltro a proprio rischio e spese al domicilio dagli stessi indicato.

### 3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Milano, Via della Chiusa 2, è la Società di Revisione della SGR e dei Fondi.

### 4. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un Fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente e dall'andamento dei mercati/settori di riferimento e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati sui mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) rischio di credito: rischio che il soggetto emittente le obbligazioni non paghi al Fondo, anche solo in parte, gli interessi e il capitale;
- e) rischio di controparte: rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso contratti per realizzare alcune operazioni non sia in grado di rispettare gli impegni assunti;
- f) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- g) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del Paese di appartenenza degli enti emittenti.

**L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso. La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario. L'andamento del valore della quota dei Fondi può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento.**

### 5. CONFLITTI DI INTERESSE

La SGR, nell'ambito della propria attività di gestione di patrimoni, di prestazione di servizi d'investimento e di servizi accessori, può trovarsi in situazioni di conflitto d'interesse nei confronti dei fondi gestiti e/o dei relativi partecipanti. Tali conflitti possono derivare anche dall'attività svolta dalle altre società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo. Ulteriori conflitti possono insorgere tra gli interessi di diversi clienti o patrimoni gestiti.

Le situazioni di conflitto di interesse si possono presentare in particolare:

- nella selezione degli investimenti per conto dei fondi gestiti nel caso di investimento in:
  - strumenti finanziari emessi o collocati da società del Gruppo cui la SGR appartiene oppure collegati a strumenti finanziari emessi da società del Gruppo;
  - quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito "OICR") - quali Fondi comuni di investimento e Sicav - gestiti o istituiti dalla SGR o da altre società del Gruppo;
  - strumenti finanziari emessi da società aventi rapporti d'affari (ruoli assunti nell'ambito delle operazioni di mercato primario, finanziamenti o partecipazioni rilevanti, partecipazione a patti parasociali, presenza di esponenti e dipendenti del Gruppo negli organi sociali della società) con società del Gruppo, di cui la SGR è o dovrebbe essere a conoscenza;
- nell'utilizzo di intermediari appartenenti al Gruppo della SGR per l'esecuzione delle operazioni di investimento e/o per lo svolgimento di altri servizi per conto dei fondi gestiti.

La SGR ha quindi adottato il Protocollo di Autonomia Assogestioni e si è dotata di misure ritenute idonee a gestire tali conflitti al fine di assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di ledere gravemente gli interessi dei clienti sia evitato.

Tali misure prevedono in sintesi:

- procedure e limiti per l'investimento in strumenti finanziari per i quali esiste un conflitto di interesse;
- procedure di selezione degli intermediari negoziatori nel rispetto del principio della *best execution*;
- procedure per la selezione di controparti che prestano servizi a favore dei fondi gestiti;
- procedure in materia di operazioni tra patrimoni gestiti e di registrazione, aggregazione ed assegnazione degli ordini eseguiti per conto dei patrimoni gestiti;
- regole e procedure rigorose in materia di regali e di operazioni di investimento personale dei dipendenti e degli altri soggetti rilevanti;
- un sistema di controlli finalizzato a verificare il rispetto e la regolare applicazione di tutte le procedure adottate per la gestione dei conflitti di interesse individuati;
- la nomina di Amministratori Indipendenti cui è affidato il ruolo di controllo e prevenzione dei conflitti di interesse.

Dette situazioni di effettivo conflitto di interesse vengono censite in un Registro - istituito e aggiornato ai sensi della vigente normativa - nel quale sono riportati i servizi o le attività che danno origine a conflitti di interesse pregiudizievoli.

La SGR procede costantemente ad aggiornare l'elenco delle situazioni di conflitto di interesse e a verificare l'efficacia delle misure adottate al fine di evitare che ne derivi un pregiudizio in grado di ledere gravemente gli interessi dei clienti.

Qualora dovessero emergere ulteriori conflitti di interesse per i quali le misure adottate non dovessero risultare sufficienti per assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di nuocere agli interessi dei patrimoni gestiti sia evitato, la SGR ne informerà in modo chiaro e dettagliato gli Investitori affinché possano assumere una decisione consapevole sul servizio prestato.

E' facoltà degli Investitori chiedere alla SGR maggiori dettagli inerenti la Politica di gestione dei conflitti di interesse adottata.

Con riferimento alle operazioni con parti correlate, secondo quanto stabilito dal Regolamento di gestione, ciascun Fondo può:

- a) acquistare titoli di società finanziate da società del Gruppo di appartenenza della SGR;
- b) negoziare strumenti finanziari con altri patrimoni gestiti dalla SGR. L'operazione di negoziazione, che deve essere preventivamente autorizzata sulla base di un'apposita procedura interna, è consentita solamente qualora la negoziazione risulti compatibile con gli obiettivi di investimento dei Fondi, conforme a decisioni di investimento e strategie preventivamente adottate, conveniente per tutti i Fondi coinvolti ed effettuata nel rispetto del principio della c.d. "best execution". Tali operazioni sono oggetto di specifiche attività di controllo;
- c) investire in parti di altri OICR promossi o gestiti dalla SGR o da altre società alla stessa legate tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta.

## **6. INCENTIVI**

### Incentivi versati dalla SGR

A fronte dell'attività di promozione e collocamento nonché dell'attività di assistenza fornita in via continuativa nei confronti dei partecipanti ai Fondi, anche nelle operazioni successive alla prima sottoscrizione, ai collocatori dei Fondi promossi e/o gestiti dalla SGR sono riconosciuti, sulla base degli accordi in essere, i seguenti compensi:

- una quota parte degli importi percepiti dalla SGR a titolo di commissioni di gestione, differenziata in base agli accordi intercorsi con i singoli collocatori e commisurata alla natura ed all'insieme dei servizi di assistenza pre e post-vendita che il collocatore si è impegnato a prestare al cliente finale. Tale quota parte è comunicata all'investitore dallo stesso soggetto collocatore nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione. Nella Parte II del presente Prospetto è indicata la misura media della quota parte della commissione di gestione corrisposta ai collocatori.

La SGR può fornire utilità non monetarie a favore del collocatore sotto forma di prestazione, organizzazione e sostenimento dei costi in relazione all'attività di formazione e qualificazione del personale del collocatore medesimo.

*Ulteriori dettagli sono disponibili su richiesta dell'investitore.*

### Incentivi percepiti dalla SGR

Sulla base di specifici accordi la SGR può ricevere, dagli OICR terzi oggetto di investimento dei Fondi gestiti, retrocessioni commissionali di importo variabile. Dette retrocessioni commissionali sono integralmente riconosciute al patrimonio degli stessi Fondi.

La SGR inoltre, in base agli accordi in essere con i negozianti di cui si avvale nell'attività di investimento, può ricevere da questi ultimi utilità non monetarie sotto forma di ricerca in materia di investimenti. Tale ricerca, coerente con la politica di investimento dei Fondi gestiti e funzionale al perseguimento degli obiettivi di investimento dei medesimi, consente di innalzare la qualità del servizio di gestione reso ai Fondi e servire al meglio gli interessi degli stessi.

L'oggetto di tali ricerche può consistere: nell'individuazione di nuove opportunità di investimento mediante analisi specifiche riguardo singole imprese; nella formulazione di previsioni relative ad un settore di riferimento oppure ad una particolare industria; nella formulazione di previsioni per aree geografiche; nell'analisi, per specifici settori, delle asset allocation e delle strategie di investimento; nell'analisi di supporto all'individuazione del corretto momento in cui acquistare o vendere un particolare strumento finanziario.

Tale prestazione non monetaria (c.d. soft commission), sebbene non sia remunerata separatamente dalla SGR, ha un'incidenza economica sulle commissioni di negoziazione corrisposte ai negozianti.

Al riguardo, l'apprezzamento della ricerca, il cui corrispettivo è inglobato nella commissione di negoziazione, viene effettuato dalla SGR sulla base di una specifica procedura interna che definisce i criteri in base ai quali viene determinato il valore economico di tale ricerca e consente pertanto di determinare il correlato costo effettivo dell'esecuzione degli ordini.

Tale procedura non considera le controparti operative su strumenti finanziari di natura obbligazionaria e su valute.

In particolare, i Gestori e gli Analisti della Direzione Investimenti effettuano una valutazione ex post del servizio di ricerca reso dai vari negozianti. Sulla base di tale valutazione viene predisposta una classifica (ranking) in relazione alla quale viene attribuita la remunerazione della ricerca espressa in basis points, quale componente della commissione di negoziazione complessiva.

*Ulteriori dettagli sono disponibili su richiesta dell'investitore.*

## **7. RECLAMI**

I reclami dovranno essere inoltrati in forma scritta ad EURIZON CAPITAL SGR S.p.A., Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, 20121 Milano, presso l'Ufficio Reclami, ovvero tramite fax al numero 02.8810.2081. I reclami possono pervenire alla SGR anche per il tramite dei soggetti collocatori.

La trattazione dei reclami è affidata alla Funzione di Compliance nell'ambito di un processo al quale partecipano una pluralità di strutture, in modo da garantire un esame articolato della problematica emergente dal reclamo. La SGR tratterà i reclami ricevuti con la massima diligenza comunicando per iscritto all'investitore, a mezzo lettera raccomandata A/R, le proprie determinazioni entro il termine di novanta giorni dal ricevimento del reclamo stesso. I dati e le informazioni concernenti i reclami saranno conservati nel Registro dei reclami istituito dalla SGR.

In caso di mancata risposta entro i termini previsti o se comunque insoddisfatto dell'esito del reclamo, prima di ricorrere al Giudice, l'Investitore potrà rivolgersi:

- all'Ombudsman-Giurì Bancario entro due anni dal fatto contestato, nei limiti di 100.000 euro se il reclamo comporta la richiesta di una somma di denaro, senza limiti di importo in tutti gli altri casi;
- alla Camera di Conciliazione ed Arbitrato presso la Consob, per controversie in merito all'osservanza da parte della Società degli obblighi di informazione, correttezza e trasparenza nella prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio.

Il "Regolamento dell'Ombudsman-Giurì Bancario" è disponibile presso la sede della SGR nonché nel sito internet della medesima [www.eurizoncapital.it](http://www.eurizoncapital.it).

Restano fermi i diritti e le garanzie previsti dal D. Lgs n. 196 del 30 giugno 2003 in materia di tutela dei dati personali. Le relazioni periodiche della funzione di Compliance indirizzate agli Organi Sociali riportano la situazione complessiva dei reclami ricevuti.

---

## **B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO**

---

### **8. TIPOLOGIA DI GESTIONE, PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO, PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO, FINALITÀ, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI**

La politica di investimento dei Fondi di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali dei Fondi stessi, posti i limiti definiti nel Regolamento di gestione.

Tutti i Fondi investono principalmente in strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati.

I Fondi appartenenti al "Sistema Etico" sono orientati, tendenzialmente in via esclusiva, verso strumenti finanziari di emittenti che - al momento dell'investimento - non rientrano nei casi di esclusione precisati nei "criteri negativi" e si contraddistinguono per il rispetto di uno o più "criteri positivi" di seguito specificati:

#### **"criteri positivi"**

- a) nel caso in cui l'emittente sia uno Stato, riguardano
  - la tutela dei diritti dell'Uomo (qualunque sia la razza, la nazionalità, la religione, il sesso...);
  - l'impegno a dirimere situazioni di conflitto ed a creare le condizioni per un dialogo stabile e pacifico tra gli Stati ed i Popoli;
  - l'intervento a sostegno di Paesi non sviluppati e di quelli colpiti da guerre o catastrofi naturali;
- b) nel caso in cui l'emittente sia una società
  - la sensibilità mostrata nell'esercizio della propria attività d'impresa verso la tutela dell'ambiente;
  - l'impegno in attività e progetti che possano contribuire ad un miglioramento della qualità della vita;
  - l'attenzione dimostrata, durante la progettazione e la produzione, alle caratteristiche di qualità e sicurezza dei prodotti nonché alla salute ed alla sicurezza dei lavoratori;

### **“criteri negativi”**

- c) nel caso in cui l'emittente sia uno Stato
  - la presenza di un regime oppressivo;
  - il coinvolgimento in azioni militari che non siano condotte sotto l'egida di organizzazioni sovranazionali;
- d) nel caso in cui l'emittente sia una società
  - la realizzazione di una parte rilevante del proprio giro d'affari o del proprio utile attraverso la produzione o commercializzazione di armi, tabacco, alcolici, organismi geneticamente modificati e prodotti lesivi della dignità dell'Uomo (ad esempio: pornografia,...) e della sua salute;
  - la produzione o realizzazione di impianti per la produzione di energia nucleare.

Altre caratteristiche fondamentali del “Sistema Etico” sono:

- la possibilità data ai partecipanti al fondo Obbligazionario Etico di devolvere ad enti o associazioni benefiche una parte dei ricavi messi in pagamento dal fondo medesimo;
- l'impegno della SGR a finanziare progetti ed iniziative di carattere umanitario - nel senso più ampio del termine - tramite la devoluzione di una percentuale pari allo 0,01% del patrimonio netto medio giornaliero complessivo dei fondi appartenenti al “Sistema Etico” in ciascun esercizio annuale;
- l'impegno del fondo Azionario Internazionale Etico a destinare fino al 5% del portafoglio complessivo ad investimenti aventi come prioritarie finalità sociali e umanitarie.

In considerazione dei principi etici a cui si ispira l'attività di gestione, il Consiglio di Amministrazione della SGR si avvale della collaborazione di un “Comitato di Sostenibilità” al fine di assicurare la rispondenza delle scelte gestionali ai principi etici sopra indicati. Tale Comitato, indipendente ed autonomo rispetto alla SGR, è composto da personalità di riconosciuta probità e moralità e formula le proprie opinioni circa l'eticità degli emittenti anche avvalendosi di banche dati internazionali.

Inoltre, i Fondi del “Sistema Etico” aderiscono alle “Linee Guida Eurosif per la Trasparenza dei fondi di investimento retail socialmente responsabili”. Eurosif è un ente paneuropeo no-profit, che ha la finalità di incoraggiare e sviluppare pratiche di investimento socialmente responsabili e migliori modelli di corporate governance.

I Fondi appartenenti al “Sistema Etico” adottano quale strumento di azionariato attivo il cosiddetto "soft-engagement". Tale strumento si concretizza nel rapporto informativo diretto tra gestore del fondo e manager della società oggetto di investimento attuale o potenziale.

**EURIZON OBBLIGAZIONARIO ETICO** (in breve **Obbligazionario Etico**) – già Sanpaolo Obbligazionario Etico

**Data di istituzione:** 13 settembre 1996

**Codice ISIN portatore:** IT0001083382

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

### **TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO**

**Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

**Obiettivo della gestione:** perseguire una politica di investimento volta a creare “valore aggiunto” rispetto al seguente benchmark:

50% Ethical Index Euro Government Bond

30% Ethical Index Euro Corporate Bond

20% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia

**Qualifica del fondo:** etico

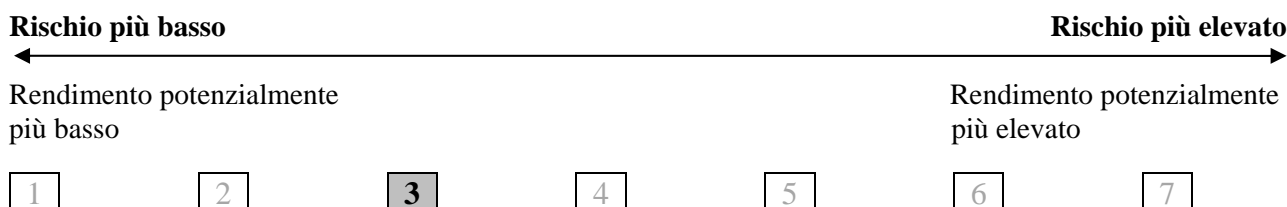
**Valuta di denominazione:** Euro

## PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO

2 ANNI

**Raccomandazione:** questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di rimborsare il proprio capitale entro 2 anni (orizzonte temporale d'investimento: 2-4 anni).

## PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO



- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.
- La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

Il Fondo è classificato nella categoria 3 sulla base dei suoi risultati passati in termini di variabilità dei rendimenti degli ultimi 5 anni. Tale categoria riflette l'esposizione del Fondo, nel rispetto di principi etici, ai mercati obbligazionari principalmente dell'area Euro.

**Scostamento dal benchmark:** contenuto

Questo grado di scostamento dal *benchmark* indica un contributo contenuto dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto.

## FINALITÀ DEL FONDO

Moderata crescita del capitale investito nel rispetto di principi etici.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

**Categoria del Fondo:** Obbligazionario Altre Specializzazioni

**Tipologia di strumenti finanziari <sup>(1)</sup> e valuta di denominazione:**

esclusivamente di natura obbligazionaria e/o monetaria, principalmente denominati in euro.

Investimento contenuto in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta.

**Aree geografiche:**

principalmente Unione Europea.

<sup>(1)</sup> Per tutti i Fondi, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori in controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

**Categoria di emittenti:**

governativi, organismi sovranazionali/agenzie e società.

### *Specifici fattori di rischio*

- *Duration*: durata media finanziaria del Fondo tendenzialmente compresa tra 2,5 e 6,5 anni.
- *Rating*: merito di credito principalmente pari all'investment grade; peso residuale degli investimenti in strumenti finanziari aventi rating inferiore ad investment grade o privi di rating.
- *Paesi Emergenti*: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi emergenti.

### *Operazioni in strumenti finanziari derivati*

La SGR utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di buona gestione del Fondo e di investimento. In relazione alla finalità di investimento, il Fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente compresa tra 1 e 1,30. In quest'ultimo caso l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato tendenzialmente fino ad un massimo del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

### *Tecnica di gestione:*

Gli strumenti finanziari sono selezionati - nel rispetto dei principi etici - sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti, sulla base delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute e sull'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

## **EURIZON DIVERSIFICATO ETICO** (in breve **Diversificato Etico**) – già Nextra Equilibrio SR

*Data di istituzione:* 29 aprile 1994

*Codice ISIN portatore:* IT0001052742

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

### **TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO**

*Tipologia di gestione del fondo:* Market fund.

*Obiettivo della gestione:* perseguire una politica di investimento volta a creare “valore aggiunto” rispetto al seguente *benchmark*:

65% Ethical Index Euro Government Bond 1-3 anni

20% Ethical Index Euro Corporate Bond

15% E Capital Ethical Index Global in euro

*Qualifica del fondo:* etico

*Valuta di denominazione:* Euro

### **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO**

2 ANNI

***Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di rimborsare il proprio capitale entro 2 anni (orizzonte temporale d'investimento: 2-4 anni).***

## PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso

Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato



- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.
- La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

Il Fondo è classificato nella categoria 3 sulla base dei suoi risultati passati in termini di variabilità dei rendimenti degli ultimi 5 anni.

**Scostamento dal benchmark:** significativo

*Questo grado di scostamento dal benchmark indica un contributo significativo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto.*

### FINALITÀ DEL FONDO

Moderata crescita del capitale investito nel rispetto di principi etici.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO:

**Categoria del fondo:** Obbligazionario Misto

*Tipologia di strumenti finanziari e valuta di denominazione:*

principalmente di natura obbligazionaria e/o monetaria; investimento contenuto in strumenti finanziari di natura azionaria. Gli strumenti finanziari sono principalmente denominati in euro.

Investimento contenuto in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta.

*Aree geografiche:*

principalmente Area Euro.

*Categoria di emittenti:*

per la componente obbligazionaria governativi, organismi sovranazionali/agenzie e società. Per la componente azionaria principalmente società a capitalizzazione medio/elevata; diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.

*Specifici fattori di rischio*

- *Duration:* durata media finanziaria del Fondo tendenzialmente compresa tra 1 e 4 anni.
- *Rating:* merito di credito principalmente pari all'investment grade; peso residuale degli investimenti in strumenti finanziari aventi rating inferiore ad investment grade o privi di rating.
- *Paesi Emergenti:* investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi emergenti.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati*

La SGR utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di buona gestione del Fondo e di investimento. In relazione alla finalità di investimento, il Fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente compresa tra 1 e 1,30. In quest'ultimo caso l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato tendenzialmente fino ad un massimo del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

### ***Tecnica di gestione:***

Gli strumenti finanziari, con riguardo alla componente obbligazionaria, sono selezionati - nel rispetto dei principi etici - sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti e sull'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Con riguardo alla componente azionaria, la selezione viene effettuata - nel rispetto dei principi etici - sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

**EURIZON AZIONARIO INTERNAZIONALE ETICO** (in breve **Azionario Internazionale Etico**) – già Sanpaolo Azionario Internazionale Etico

**Data di istituzione:** 13 settembre 1996

**Codice ISIN portatore:** IT0001083424

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

### **TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO**

**Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

**Obiettivo della gestione:** perseguire una politica di investimento volta a creare “valore aggiunto” rispetto al seguente *benchmark*:

95% E Capital Ethical Index Global in euro

5% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia

**Qualifica del fondo:** etico

**Valuta di denominazione:** Euro

### **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO**

5 ANNI

**Raccomandazione:** *questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di rimborsare il proprio capitale entro 5 anni (orizzonte temporale d'investimento: 5-7 anni).*

### **PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO**

**Rischio più basso**

**Rischio più elevato**

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato

1

2

3

4

5

6

7

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.
- La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

Il Fondo è classificato nella categoria 6 sulla base dei suoi risultati passati in termini di variabilità dei rendimenti degli ultimi 5 anni. Tale categoria riflette l'esposizione del Fondo, nel rispetto di principi etici, ai mercati azionari internazionali.

**Scostamento dal benchmark:** significativo

*Questo grado di scostamento dal benchmark indica un contributo significativo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto.*

**FINALITÀ DEL FONDO**

crescita significativa del capitale investito nel rispetto di principi etici

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO:**

**Categoria del fondo:** Azionario Altre Specializzazioni

*Tipologia di strumenti finanziari e valuta di denominazione:*

principalmente di natura azionaria denominati in dollari USA, in yen, in euro e in sterline.

*Categoria di emittenti e settori industriali:*

principalmente società a capitalizzazione medio/elevata; diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.

*Aree geografiche:*

principalmente Unione Europea, Nord America e Pacifico.

*Specifici fattori di rischio*

- *Paesi Emergenti:* investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi emergenti.

- *Rischio di cambio:* il Fondo risulta esposto al rischio di cambio.

*Operazioni in strumenti finanziari derivati*

La SGR utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di buona gestione del Fondo e di investimento. In relazione alla finalità di investimento, il Fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente compresa tra 1 e 1,30. In quest'ultimo caso l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato tendenzialmente fino ad un massimo del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

***Tecnica di gestione:***

Gli strumenti finanziari sono selezionati - nel rispetto dei principi etici - sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

*Tutti i Fondi utilizzano tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, Sez. B, del presente Prospetto.*

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella Relazione degli Amministratori all'interno del Rendiconto Annuale.*

I fondi **Diversificato Etico** ed **Azionario Internazionale Etico** sono del tipo ad accumulazione dei proventi; pertanto i proventi che derivano dalla gestione di ciascun Fondo sono reinvestiti nello stesso.

Il fondo **Obbligazionario Etico** è un fondo a distribuzione dei ricavi; per tale fondo la SGR provvede a distribuire ai partecipanti almeno l'80% dei ricavi conseguiti nella gestione dello stesso con periodicità annuale (con riferimento al 31 dicembre).

I ricavi oggetto di distribuzione - al netto dei relativi effetti fiscali - sono costituiti dai proventi da investimento (interessi, dividendi ed altri proventi) su strumenti finanziari quotati e non quotati, dai proventi delle operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli e dagli interessi attivi su disponibilità liquide e su depositi bancari, al netto degli oneri finanziari (interessi passivi ed altri oneri finanziari) e degli oneri di gestione. Tali ricavi sono distribuiti ai partecipanti entro 30 giorni dall'approvazione dei relativi Rendiconti. L'ammontare distribuito non rappresenta l'utile netto realizzato dal Fondo nel periodo, pertanto la distribuzione potrebbe anche essere superiore al risultato effettivo di gestione del Fondo (variazione del valore della quota). I ricavi sono corrisposti in numerario.

Il partecipante è tenuto a fornire ed aggiornare le proprie coordinate bancarie al fine dell'accredito sul proprio conto corrente dei ricavi distribuiti. Qualora dette coordinate non siano comunicate o risultino errate, la SGR provvederà a reinvestire i ricavi assegnando al partecipante quote di partecipazione al Fondo, in esenzione dal pagamento di diritti o spese.

Il partecipante al Fondo **Obbligazionario Etico** che abbia chiesto l'immissione delle quote detenute nel certificato cumulativo ha la facoltà di aderire, al momento della sottoscrizione o in uno successivo, al "Servizio di Devoluzione dei Ricavi" incaricando la "Banca convenzionata" ovvero la SGR di devolvere una percentuale dei ricavi ad Enti o Associazioni scelti tra quelli previsti nell'apposito modulo di devoluzione dei ricavi. Il partecipante può specificare fino a 3 Enti o Associazioni indicando per ciascuno di essi la percentuale dei ricavi che intende devolvere. L'importo minimo di ciascuna devoluzione deve essere di almeno 10 (dieci) Euro, in caso contrario la "Banca convenzionata" provvede all'accredito dell'importo sul conto corrente del partecipante. Nell'ambito dell'incarico conferito, è sempre possibile variare la scelta degli Enti o Associazioni e della percentuale di devoluzione dei ricavi, dandone comunicazione alla "Banca convenzionata" entro il quinto giorno precedente quello di pagamento dei ricavi. La disposizione si intende valida fino a comunicazione di revoca da parte del partecipante da far pervenire alla "Banca convenzionata" entro il termine sopra specificato.

## 9. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (BENCHMARK)

Per la valutazione del rischio dell'investimento è opportuno osservare la composizione dei cosiddetti *benchmark*, ossia dei parametri di riferimento composti da indici elaborati da terzi che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui sono investiti i Fondi.

I *benchmark* prescelti per valutare il rischio di ciascun Fondo sono i seguenti:

<b>FONDO</b>	<b>BENCHMARK*</b>
Obbligazionario Etico	50% Ethical Index Euro Government Bond (1) 30% Ethical Index Euro Corporate Bond (2) 20% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia (3)
Diversificato Etico	65% Ethical Index Euro Government Bond 1-3 anni (4) 20% Ethical Index Euro Corporate Bond (2) 15% E Capital Ethical Index Global in euro (5)
Azionario Internazionale Etico	95% E Capital Ethical Index Global in euro (5) 5% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia (3)

\* Per un corretto raffronto tra il rendimento del Fondo ed il rendimento del benchmark occorre considerare che sul Fondo gravano le commissioni indicate al successivo paragrafo 10.2.

Per i *benchmark* composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base mensile, effettuato alla chiusura dell'ultimo giorno lavorativo del mese.

Tutti gli indici utilizzati sono "total return": gli indici obbligazionari considerano la variazione dei prezzi dei titoli ricompresi nei medesimi unitamente alle cedole maturate; gli indici azionari considerano l'andamento dei prezzi dei titoli ricompresi nei medesimi unitamente ai dividendi, netti della tassazione alla fonte.

(1) Indice dei titoli obbligazionari emessi dai governi dei Paesi dell'area euro, che rispondono a criteri di socially responsible investing. (2) Indice dei titoli obbligazionari, denominati in euro, emessi da società che rispondono a criteri di socially responsible investing. (3) Indice rappresentativo della performance dei BOT

scambiati sul Mercato Telematico dei titoli di Stato italiani (MTS). (4) Indice dei titoli obbligazionari con vita residua compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi dei Paesi dell'area euro, che rispondono a criteri di socially responsible investing. (5) Indice rappresentativo dei titoli azionari quotati sulle principali borse mondiali che rispondono ai criteri di socially responsible investing elaborati da E Capital Partners.

---

**C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)**

---

**10. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEI FONDI**

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente ai Fondi.

**10.1 Oneri direttamente a carico del sottoscrittore**

**COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE**

I Fondi appartengono al regime “no load”, che non prevede l'applicazione di alcuna commissione di sottoscrizione.

I rimborsi non sono gravati da commissioni.

**Agevolazioni commissionali:**

**Operazioni di spostamento (in unica soluzione o programmato) tra Fondi:**

Relativamente alle operazioni di spostamento tra Fondi appartenenti al “Sistema Etico”, in unica soluzione (“Switch”) o programmato, ovvero alle operazioni di spostamento in unica soluzione (“Passaggio”) o programmato da Fondi non appartenenti al “Sistema Etico” verso Fondi che ne fanno parte, non verrà applicata alcuna commissione di sottoscrizione.

**DIRITTI FISSI E ALTRE SPESE**

Oneri	Importo	Quota parte percepita in media dai Soggetti Collocatori
1) Diritti fissi per ogni versamento in unica soluzione;	5 euro	0%
2) Diritti fissi per ogni operazione di spostamento tra Fondi (“Switch” o “Passaggio”);	2 euro	0%
3) Diritti fissi per ogni versamento nell'ambito dei Piani di Accumulo;	1 euro	0%
4) Spese postali ed amministrative relative alle conferme degli investimenti effettuati in forza del “Servizio Eurizon Consolida i Risultati”, delle operazioni effettuate nell'ambito del Piano di Rimborso nonché delle operazioni effettuate nell'ambito del “Servizio Clessidra” (a);	1 euro	0%
5) Spese postali ed amministrative relative all'eventuale rendicontazione inviata ai sensi delle vigenti disposizioni normative;	1 euro	0%
6) Rimborso spese per ciascuna operazione di emissione (prevista esclusivamente per un controvalore minimo di 100 quote), conversione, raggruppamento o frazionamento dei certificati a favore della Banca Depositaria;	25 euro	0%

(a) Tale importo è trattenuto, per le conferme relative alle operazioni effettuate nell'ambito del Piano di Rimborso e per quelle effettuate nell'ambito del “Servizio Clessidra”, in occasione del primo investimento effettuato nel trimestre solare.

Oltre agli oneri sopra riportati, la SGR ha diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:

- altri eventuali rimborsi spese (es. costi relativi all'inoltro dei certificati, oneri interbancari connessi al rimborso delle quote), limitatamente all'effettivo onere sostenuto dalla SGR, di volta in volta indicato all'interessato;
- imposte e tasse eventualmente dovute ai sensi di legge.

## 10.2 Oneri addebitati al Fondo

### 10.2.1 Oneri di gestione

#### COMMISSIONE DI GESTIONE

Il principale onere a carico del Fondo è costituito dalla commissione di gestione a favore della SGR, calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo. La misura mensile della commissione di gestione è pari a 1/12 di quella indicata nella seguente tabella ed è ripartita su base giornaliera; tale commissione è prelevata dalle disponibilità del Fondo il primo giorno di calcolo del valore unitario della quota del mese successivo a quello di riferimento.

Fondo	Commissione di gestione su base annua
Obbligazionario Etico	0,90%
Diversificato Etico	1,00%
Azionario Internazionale Etico	1,90%

#### PROVVIGIONE DI INCENTIVO (COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO)

Per il fondo Azionario Internazionale Etico è prevista una provvigione di incentivo a favore della SGR pari al 20% della differenza maturata nell'anno solare tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del parametro di riferimento relativi al medesimo periodo.

La provvigione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nello stesso periodo e il valore complessivo netto del Fondo disponibile nel giorno di calcolo.

Il calcolo della commissione è eseguito quotidianamente, accantonando un rateo che fa riferimento all'extraperformance maturata rispetto all'ultimo giorno dell'anno solare precedente.

Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Fondo, la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo.

La commissione viene prelevata il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'anno solare.

Il parametro di riferimento previsto per il Fondo è quello indicato nel Regolamento di gestione e coincide con il benchmark indicato al paragrafo 9 calcolato, per l'indice azionario, considerando unicamente l'andamento dei prezzi dei titoli ricompresi nel medesimo indice (price index). Tale indice non considera quindi il reinvestimento dei dividendi. In tal modo aumentano le possibilità per la SGR di applicare la provvigione di incentivo.

E' previsto un *fee cap* al compenso della SGR pari alla provvigione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di provvigione di incentivo.

*Per meglio chiarire la modalità di calcolo della provvigione di incentivo si riporta di seguito un esempio; i valori assunti sono puramente indicativi.*

#### **Giorno di calcolo: 13 settembre 2007**

*In tale data viene effettuato il calcolo del valore quota riferito al 12 settembre 2007.*

*Fondo performance dall'11 settembre 2007 al 29 dicembre 2006: 4%*

*Benchmark performance dall'11 settembre 2007 al 29 dicembre 2006: 2%*

*Poiché la performance del Fondo è positiva (4%) e superiore a quella del benchmark (2%) viene calcolata la provvigione di incentivo.*

*Il differenziale di rendimento tra Fondo e benchmark è pari al 2%.*

*L'aliquota della provvigione di incentivo è pari al 20%*

*Il Valore Complessivo Netto su cui viene applicata la provvigione è il minore ammontare tra il Valore Complessivo Netto medio del Fondo nello stesso periodo (29 dicembre 2006 – 11 settembre 2007) e il Valore Complessivo Netto del Fondo disponibile nel giorno di calcolo (Valore Complessivo Netto del 11 settembre 2007). Ipotizziamo che il minore dei due sia pari a 100.*

*La provvigione di incentivo viene così determinata:*

$$(2\%) \times (20\%) \times (100)$$

*= **0,40** è la provvigione di incentivo addebitata al Fondo.*

*Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Fondo, la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo.*

*Supponiamo, a titolo esemplificativo, che il precedente giorno di calcolo si erano registrati i seguenti valori:*

**Giorno di calcolo: 12 settembre 2007**

*In tale data era stato effettuato il calcolo del valore quota riferito all'11 settembre 2007.*

*Fondo performance dal 10 settembre 2007 al 29 dicembre 2006: **3,50%***

*Benchmark performance dal 10 settembre 2007 al 29 dicembre 2006: **1,75%**.*

*Valore complessivo netto su cui viene applicata la provvigione: 100*

*La provvigione di incentivo addebitata al Fondo era pari quindi a:*

$$(3,50\% - 1,75\%) \times (20\%) \times (100) = **0,35**$$

*Il 13 settembre 2007 quindi viene accreditata al Fondo la provvigione di incentivo precedentemente addebitata (0,35) e viene addebitata la provvigione calcolata il giorno stesso (0,40).*

*Il 2 gennaio 2008 la SGR preleva dalle disponibilità del Fondo le provvigioni di incentivo relative all'anno solare 2007.*

In caso di investimento in OICR “collegati”, sul Fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICR “collegati” acquisiti. La SGR deduce dal proprio compenso, fino a concorrenza dello stesso, la remunerazione complessiva (provvigione di gestione, di incentivo, ecc.) percepita dal gestore degli OICR “collegati”.

**10.2.2 Altri oneri**

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 10.2.1, sono a carico del Fondo anche i seguenti oneri:

- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, nella misura massima annua riportata per ciascun Fondo nella tabella seguente, calcolato quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo stesso;

<b>FONDO</b>	<b>ALIQUTA%</b>
Obbligazionario Etico	0,04%
Diversificato Etico	0,04%
Azionario Internazionale Etico	0,10%

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo;

- le spese degli avvisi inerenti alla liquidazione del Fondo, al pagamento delle cedole qualora il Fondo preveda la distribuzione dei proventi, alla disponibilità dei prospetti periodici nonché alle modifiche del Regolamento richieste da mutamenti della legge ovvero delle disposizioni di vigilanza;
- gli oneri della stampa dei documenti destinati al pubblico nonché gli oneri derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote del Fondo;
- le spese per la revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- il contributo di vigilanza dovuto alla Consob nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo nei paesi diversi dall'Italia;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di strumenti finanziari o di parti di OICR, all'investimento in depositi bancari nonché gli oneri connessi alla partecipazione agli OICR oggetto dell'investimento;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo.

Le commissioni di negoziazione (oneri di intermediazione) non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

*Le spese e i costi annuali effettivi sostenuti dal Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto.*

## **11. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

La SGR si riserva la facoltà di concedere, sulla base di eventuali accordi con i soggetti incaricati del collocamento, agevolazioni a favore degli investitori in forma di riduzione dei diritti fissi di cui ai punti 1, 2 e 3 del paragrafo 10.1 fino al 100%.

La SGR si riserva inoltre, sulla base di eventuali accordi con i soggetti incaricati del collocamento, la facoltà di concedere agevolazioni a favore degli investitori in forma di retrocessione delle commissioni di gestione percepite fino all'83%.

## **12. SERVIZI**

Sono previsti diversi servizi gratuiti, progettati per consentire ai sottoscrittori di adattare più efficacemente l'investimento ai propri obiettivi:

Servizio Clessidra: consente al cliente di modificare con gradualità il proprio profilo di rischio/rendimento attraverso uno spostamento degli impieghi detenuti su un Fondo verso un massimo di altri tre Fondi della SGR, articolato lungo un certo arco temporale. (Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.3 del Regolamento di gestione).

Trasferimento e/o Variazione Piano: il cliente che abbia aderito ad un Piano di Accumulo su un Fondo può decidere di destinare i versamenti periodici successivi ad un altro Fondo illustrato nel presente Prospetto e/o di modificarne l'importo unitario dei versamenti periodici successivi, la frequenza (che potrà essere mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale) e la durata residua. Nel caso di Piano Multiplo il cliente potrà variare i Fondi cui destinare i versamenti periodici successivi scegliendo tra quelli illustrati nel presente Prospetto ed a condizione che appartengano allo stesso regime commissionale; potrà altresì modificare l'importo unitario dei versamenti periodici successivi e/o la ripartizione del medesimo importo tra i Fondi prescelti. Il Servizio consente di adattare i versamenti agli obiettivi ed alle esigenze dei risparmiatori. (Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.2 del Regolamento di gestione).

Piano di Rimborso: consente al cliente di effettuare un rimborso programmato delle quote possedute. Sono previste tre opzioni di rimborso:

- A. Opzione Decumulo, che consiste nel rimborso a cadenza mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale di un importo fisso a scelta del partecipante. Tale opzione è prevista per tutti i Fondi;
  - B. Opzione Performance, che consiste nel rimborso, a cadenza semestrale o annuale (periodi solari), di un importo pari al prodotto tra la performance conseguita dal Fondo oggetto di rimborso nell'ultimo semestre o anno solare (determinata come incremento del valore della quota del Fondo nel periodo di riferimento) e il numero delle quote possedute alla scadenza del semestre solare o dell'anno solare. Tale opzione è prevista esclusivamente per i fondi Obbligazionario Etico e Diversificato Etico;
  - C. Opzione Cedola, che consiste nel rimborso, a cadenza semestrale o annuale (periodi solari), di un importo pari al rendimento del Bot, al netto delle imposte, sulla cadenza di rimborso prescelta, moltiplicato per il valore delle quote possedute alla fine del periodo. Si prende come riferimento il rendimento netto del Bot dell'ultima asta disponibile precedente l'inizio di ogni periodo semestrale o annuale. Tale opzione è prevista esclusivamente per i fondi Obbligazionario Etico e Diversificato Etico.
- (Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.7 del Regolamento di gestione).

Eurizon Raddoppia in Controtendenza: consente al cliente che abbia aderito ad un Piano di Accumulo, di incrementare il numero di quote del Fondo sottoscritto per un ammontare corrispondente al doppio dell'importo del versamento unitario fissato. Tale Servizio, attivo per il fondo Azionario Internazionale Etico, si realizza attraverso l'accelerazione dei versamenti dei Piani di Accumulo (con il raddoppio automatico del versamento periodico successivo) in presenza di una significativa flessione del valore della quota del Fondo (5% o 2%, a scelta del sottoscrittore, rispetto ad una media mobile). (Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.4 del Regolamento di gestione). Nel caso di persistenti flessioni del valore della quota del Fondo, l'accelerazione dei versamenti del Piano di Accumulo può accrescere la rischiosità media dell'investimento.

Eurizon Consolida i Risultati: consente ai detentori di quote del fondo Azionario Internazionale Etico di spostare automaticamente le plusvalenze (ogni volta che eccedono una soglia predefinita pari al 5% o al 10%) verso il fondo Diversificato Etico. Il Servizio consente al cliente di ridurre il grado di rischio del proprio investimento. (Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.5 del Regolamento di gestione).

Devoluzione dei Ricavi: il cliente che abbia sottoscritto quote del fondo Obbligazionario Etico può decidere di devolvere una percentuale dei ricavi ad Enti o Associazioni, secondo le modalità indicate all'art. 2 del Regolamento di gestione.

Insieme per domani: il partecipante ad un Piano di Accumulo può indicare un beneficiario che, a seguito di accettazione, potrà acquisire la titolarità delle quote sottoscritte sino a quella data dal partecipante medesimo. Il partecipante dovrà indicare la data a partire dalla quale potrà essere espressa l'accettazione, che dovrà risultare successiva alla durata del Piano, fermo restando che in caso di beneficiario minorenni, l'accettazione potrà essere espressa solo al compimento della maggiore età. Fino all'esercizio della facoltà di accettazione, il partecipante conserva il diritto di revocare il beneficio in qualsiasi momento. In caso di attivazione del Servizio il sottoscrittore che abbia completato i versamenti previsti per il Piano prescelto non potrà effettuare ulteriori versamenti.

L'adesione ai Servizi è riservata al partecipante che abbia chiesto l'immissione delle quote detenute nel certificato cumulativo. I Servizi "Clessidra", "Piano di Rimborso" e "Insieme per domani" possono essere attivati presso una "Banca Convenzionata" ovvero presso la sede della SGR.

I Servizi "Eurizon Raddoppia in Controtendenza" ed "Eurizon Consolida i Risultati" possono essere attivati esclusivamente presso una "Banca Convenzionata"; per gli stessi è inoltre richiesta l'evidenza delle quote in un deposito amministrato appoggiato presso la "Banca convenzionata" e supportato da un conto corrente di corrispondenza.

Le "Banche Convenzionate" presso le quali è possibile attivare ciascun Servizio sono riportate nella Parte III (paragrafo 3) del Prospetto, disponibile su richiesta dell'investitore.

I sottoscrittori che aderiscono ad un “Piano di Accumulo” o ad un “Piano Multiplo” ed immettono le quote nel certificato cumulativo hanno facoltà di richiedere una copertura assicurativa collettiva gratuita. Per informazioni più dettagliate si rinvia al Documento di sintesi ed alle Condizioni di Assicurazione.

### **13. REGIME FISCALE**

Il Fondo non è soggetto alle imposte sui redditi e all'Irap. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni. In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni e titoli simili emessi da società residenti non quotate, alla ritenuta sugli interessi e altri proventi dei conti correnti e depositi bancari esteri, compresi i certificati di deposito, nonché alla ritenuta sui proventi delle cambiali finanziarie e a quella sui proventi dei titoli atipici.

*Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente, sia con riguardo alla partecipazione al Fondo sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazione al Fondo in caso di donazione e successione, sono disponibili nella Parte III del Prospetto.*

---

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO**

---

### **14. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE**

Il collocamento viene effettuato dai soggetti appositamente incaricati, indicati nella Parte III del Prospetto. La sottoscrizione delle quote dei Fondi può essere effettuata - con la firma di apposito modulo - direttamente dal sottoscrittore, tramite un soggetto incaricato del collocamento o presso la sede della SGR, ovvero tramite mandatario cui viene conferito mandato a sottoscrivere.

A fronte della sottoscrizione deve essere versato il relativo importo. I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla Banca Depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione.

**Per tutti i Fondi illustrati nel presente Prospetto**, la sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità:

- a) versamento in unica soluzione dell'importo minimo di 500 euro al lordo delle eventuali commissioni di sottoscrizione ed altre spese (tanto per la prima sottoscrizione quanto per le successive);
- b) partecipazione ad un Piano di Accumulo che prevede versamenti periodici successivi mensili, bimestrali, trimestrali, quadrimestrali, semestrali o annuali di uguale importo per un periodo compreso tra un minimo di 3 ed un massimo di 25 anni. L'importo di ciascun versamento periodico successivo deve essere pari ad almeno 50 euro; il primo versamento, da effettuarsi all'atto della sottoscrizione, deve essere pari ad almeno 50 euro. E' possibile effettuare in qualunque momento versamenti anticipati. Un piano si estingue se non vengono effettuati versamenti per più di 24 mesi. La sottoscrizione tramite versamenti rateali può avvenire anche attraverso un “Piano Multiplo”, che prevede la scelta, da parte del sottoscrittore, dell'ammontare dell'importo unitario dei versamenti periodici successivi destinato a ciascuno dei Fondi prescelti (massimo tre), pari ad almeno 50 euro. L'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione (non inferiore a 500 euro) è ripartito tra i Fondi prescelti in proporzione all'ammontare dell'importo unitario dei versamenti periodici successivi, destinato a ciascuno di essi;
- c) adesione ad operazioni di spostamento tra Fondi (Switch, Passaggio e Servizio Clessidra) descritti al paragrafo 16.

Le operazioni di spostamento da Fondi non illustrati nel presente Prospetto verso Fondi che risultano disciplinati nel medesimo, in unica soluzione (“Passaggio”) o programmato (“Servizio Clessidra”), danno luogo alla conclusione di un nuovo contratto qualora il Passaggio o lo spostamento mediante il Servizio Clessidra si configurino come prima operazione di sottoscrizione di un Fondo illustrato nel presente Prospetto. Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento della sottoscrizione non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 58/98.

Le operazioni di spostamento tra Fondi illustrati nel presente Prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di gestione, in unica soluzione (“Switch”) o programmato (“Servizio Clessidra”), non danno luogo alla conclusione di un nuovo contratto e pertanto alle stesse non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore; si veda al riguardo il successivo paragrafo 16.

Le modalità di sottoscrizione sono descritte in dettaglio agli artt. 4.1, 4.2 e 4.3 Parte B) Caratteristiche del Prodotto, del Regolamento di gestione dei Fondi.

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

*Ulteriori informazioni circa questa modalità di sottoscrizione sono contenute nel Paragrafo 8 della Parte III del Prospetto.*

Il numero delle quote di partecipazione, e delle eventuali frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto, da attribuire ad ogni sottoscrittore si determina dividendo l'importo netto di ogni versamento per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione, o se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento indicati nel Modulo di sottoscrizione; qualora in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, il giorno di riferimento è il primo giorno successivo di calcolo del valore unitario della quota. Ai fini della determinazione del giorno di riferimento, le domande di sottoscrizione si considerano convenzionalmente ricevute in giornata purché pervenute entro le ore 13.00.

Le richieste di sottoscrizione inoltrate in un giorno non lavorativo né di calcolo del valore unitario della quota (secondo quanto indicato al paragrafo 17) si considerano pervenute il primo giorno lavorativo e/o di calcolo del valore della quota successivo.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di prima adesione dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Tale facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché alle operazioni successive di cui al paragrafo 16. Tale facoltà di recesso inoltre non si applica alle successive sottoscrizioni dei Fondi appartenenti al medesimo Sistema e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

A fronte di ogni sottoscrizione la SGR, entro il primo giorno lavorativo dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento il cui contenuto è specificato nella Parte III del Prospetto. In caso di sottoscrizioni attuate mediante adesione ai Piani di Accumulo, per i versamenti periodici successivi la lettera di conferma è inviata con cadenza almeno quadrimestrale.

## **15. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE**

I partecipanti ai Fondi possono chiedere il rimborso delle quote in qualsiasi momento senza dover fornire alcun preavviso.

Il rimborso delle quote può avvenire in unica soluzione – totale o parziale – oppure tramite Piani di Rimborso, secondo le modalità descritte all'art. 4.7 Parte B) Caratteristiche del Prodotto, del Regolamento di gestione dei Fondi.

In qualunque momento avvenga la liquidazione delle competenze del sottoscrittore, il valore della quota del Fondo sulla base del quale viene effettuato il rimborso è quello del giorno di ricevimento della domanda da parte della SGR; qualora nel giorno di ricevimento della domanda non sia prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore della quota successivamente calcolato.

Il giorno di ricevimento della domanda coincide con quello effettivo di pervenimento della stessa alla SGR.

*Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso nonché dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia all'art. 4.6 Parte B) Caratteristiche del Prodotto, del Regolamento di gestione dei Fondi.*

I rimborsi non sono gravati da alcuna commissione.

A fronte di ogni rimborso la SGR, entro il primo giorno lavorativo dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso il cui contenuto è specificato nella Parte III del Prospetto.

Il rimborso delle quote può essere effettuato anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet e banca telefonica), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

*Ulteriori informazioni circa questa modalità di rimborso sono contenute nella Parte III, Sez. C), par. 8 del Prospetto.*

## **16. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE**

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di gestione può effettuare sottoscrizioni successive.

Per le sottoscrizioni successive, relativamente alla tempistica di valorizzazione dell'investimento, vale quanto indicato nel paragrafo 14.

Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel Prospetto purché sia stato preventivamente consegnato al partecipante il KIID.

A fronte del rimborso di quote di un Fondo per un controvalore minimo di 50 (cinquanta) euro il partecipante ha facoltà di sottoscrivere contestualmente, in unica soluzione, quote di un altro Fondo gestito dalla SGR appartenente al medesimo Sistema ("Switch") ovvero ad un altro Sistema ("Passaggio").

L'operazione di spostamento tra Fondi viene eseguita con le seguenti modalità:

- a) il controvalore del rimborso del Fondo di provenienza è determinato in base al valore unitario della quota del giorno di ricezione della richiesta di spostamento da parte della SGR; qualora nel giorno di ricezione della richiesta non sia prevista la valorizzazione del Fondo, il controvalore del rimborso è determinato in base al primo valore della quota successivamente calcolato;
- b) l'importo di cui sopra, al netto dell'eventuale ritenuta fiscale applicata, viene utilizzato per l'attribuzione al cliente di quote del Fondo di destinazione acquistate in base al valore unitario determinato con riferimento allo stesso giorno considerato per il calcolo del controvalore del rimborso.

Il giorno di ricezione della richiesta di spostamento coincide con quello effettivo di pervenimento della stessa alla SGR.

*Per la descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.*

Per gli eventuali costi da sostenere si rinvia alla Sez. C) paragrafo 10.

*Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. C), par. 9 del Prospetto.*

**Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione avverrà una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento.**

**La sospensiva di sette giorni non si applica alle successive sottoscrizioni dei Fondi appartenenti al medesimo Sistema e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al fondo oggetto della sottoscrizione.**

---

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

---

### **17. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il valore unitario della quota dei Fondi è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR [www.eurizoncapital.it](http://www.eurizoncapital.it).

*Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi, Parte A) Scheda Identificativa, "Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore..."; Parte B) Caratteristiche del Prodotto, art. 5, "Calcolo del valore unitario delle quote"; Parte C) Modalità di funzionamento, art. V, "Valore Unitario della quota e sua pubblicazione".*

### **18. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI**

La SGR invia annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento dei Fondi ed al Total Expense Ratio riportate nella Parte II del Prospetto.

La SGR invia tempestivamente ai partecipanti l' informativa inerente le modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi nonché le caratteristiche dei nuovi Fondi inseriti successivamente nel presente Prospetto; in particolare, la SGR provvede a comunicare tempestivamente agli investitori le variazioni delle informazioni del Prospetto concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio del prodotto.

Con periodicità semestrale, su richiesta del partecipante che non abbia ritirato i certificati rappresentativi delle quote, la SGR invia al domicilio dello stesso un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote ed il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le sottoscrizioni ed i rimborsi effettuati ed i proventi unitari distribuiti nel medesimo periodo. Il prospetto è inviato al domicilio del partecipante o, con il suo consenso, reso disponibile secondo modalità diverse.

### **19. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE**

L'investitore può richiedere alla SGR l'invio anche a domicilio dei seguenti ulteriori documenti:

- a) ultima versione del KIID di tutti i fondi del Sistema disciplinati dall'unico Regolamento di gestione a cui si riferisce il presente Prospetto e per i quali non è prevista la consegna obbligatoria all'investitore;
- a) Parti I, II e III del Prospetto;
- b) Regolamento di gestione dei Fondi;
- c) ultimi documenti contabili redatti (Rendiconto e Relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente Prospetto;
- d) documento che illustra le caratteristiche del prodotto finanziario abbinato alla sottoscrizione dei Fondi (Condizioni di Assicurazione);
- f) documento esplicativo delle informazioni concernenti le Linee Guida di Trasparenza promosse da Eurosif, gli strumenti di azionariato attivo e l'esercizio dei diritti di voto.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto ad EURIZON CAPITAL SGR S.p.A., Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, 20121 Milano, anche tramite fax indirizzato al numero 02.8810.2081 ovvero tramite il sito Internet, Sezione "Contatti". La SGR curerà l'inoltro gratuito della documentazione a stretto giro di posta e comunque non oltre 15 giorni all'indirizzo indicato dal richiedente.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili gratuitamente presso la SGR e presso la sede della Banca Depositaria.

La documentazione indicata ai paragrafi 18 e 19 potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza.

I documenti sopra indicati ed il Documento Informativo in materia di incentivi e reclami, sono altresì pubblicati sul sito Internet della SGR [www.eurizoncapital.it](http://www.eurizoncapital.it).

Sul medesimo sito internet sono inoltre disponibili i seguenti documenti concernenti:

- la Politica di gestione di conflitti di interesse;
- la Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini unitamente all'elenco degli intermediari selezionati per la trasmissione/esecuzione degli ordini;
- la Strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti.

Per informazioni e chiarimenti è possibile rivolgersi telefonicamente alla sede di Milano della SGR al numero 02/72522.493.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La Società di Gestione del Risparmio Eurizon Capital SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza notizie delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.  
L'Amministratore Delegato  
(Mauro Micillo)

**PARTE II DEL PROSPETTO**

**Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e costi dei Fondi**

*La Parte II del Prospetto, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.*

**FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA ETICO**

Eurizon Obbligazionario Etico  
 Eurizon Diversificato Etico  
 Eurizon Azionario Internazionale Etico

Data di deposito in Consob della Parte II: 27/02/2012

Data di validità della Parte II: 29/02/2012

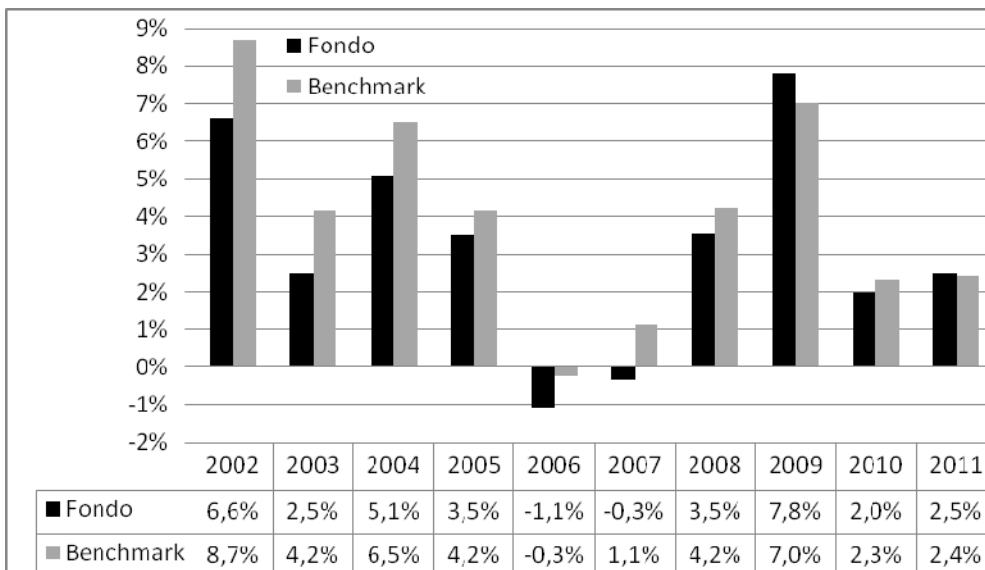
**1. DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI**

**EURIZON OBBLIGAZIONARIO ETICO (GIÀ SANPAOLO OBBLIGAZIONARIO ETICO)**

FONDO OBBLIGAZIONARIO ALTRE SPECIALIZZAZIONI  
 FONDO ETICO

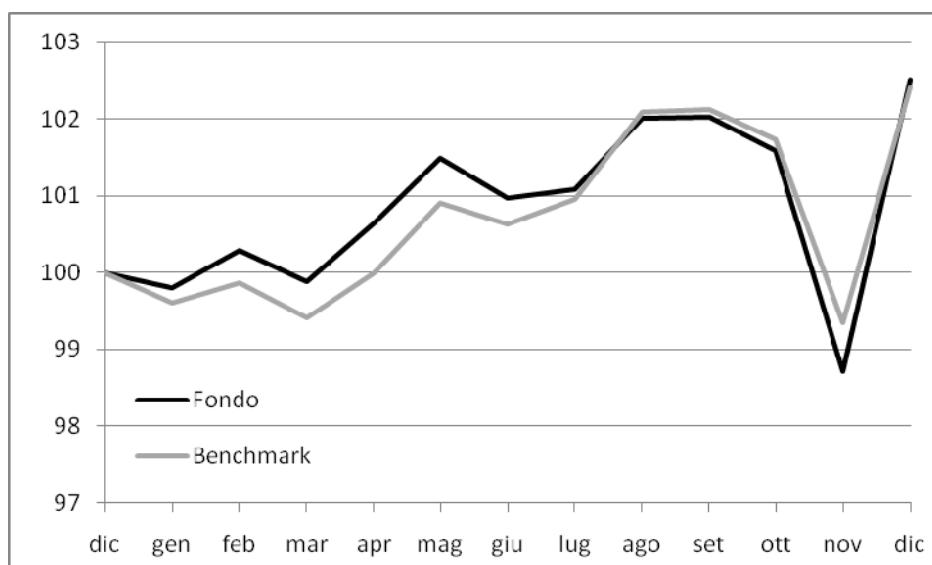
Benchmark: 50% Ethical Index Euro Government Bond; 30% Ethical Index Euro Corporate Bond; 20% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK**



Il Benchmark è variato nel corso degli anni

## ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO E DEL BENCHMARK NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

### RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI		
FONDO	4,1%	3,1%	INIZIO COLLOCAMENTO	2 GIUGNO 1997
BENCHMARK	3,9%	3,4%	DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050
			PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	181,11 MILIONI DI EURO
			VALORE QUOTA AL 30.12.11	5,438 EURO

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Le performance del Fondo e del benchmark sono al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

### QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011

Oneri	Quota parte percepita in media dai Collocatori
Provvigione di gestione	82,94%
Provvigione di incentivo	0%
Diritti fissi e altre spese	0%

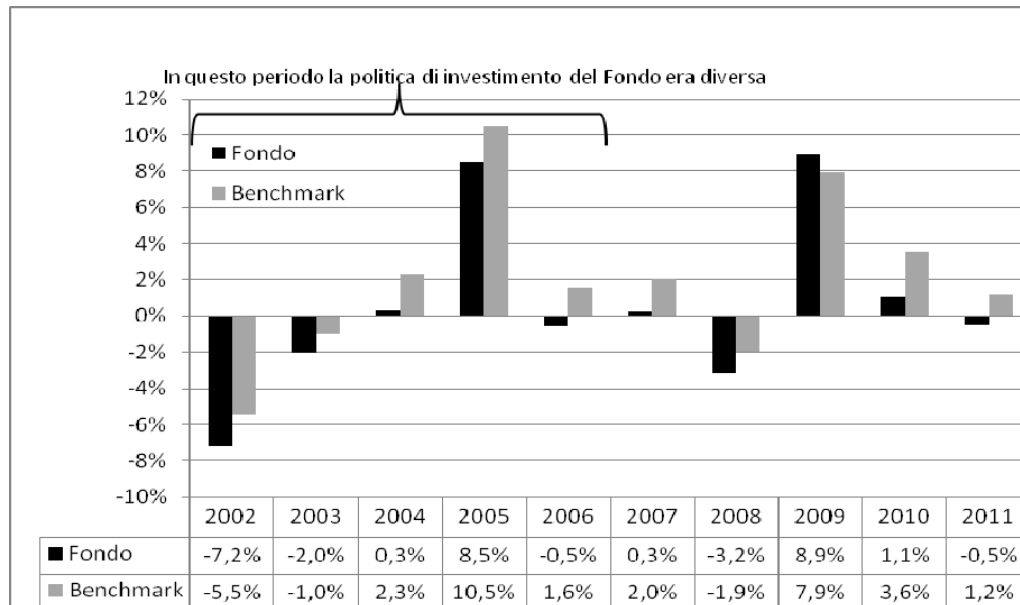
# EURIZON DIVERSIFICATO ETICO (GIÀ NEXTRA EQUILIBRIO SR)

FONDO OBBLIGAZIONARIO MISTO

FONDO ETICO

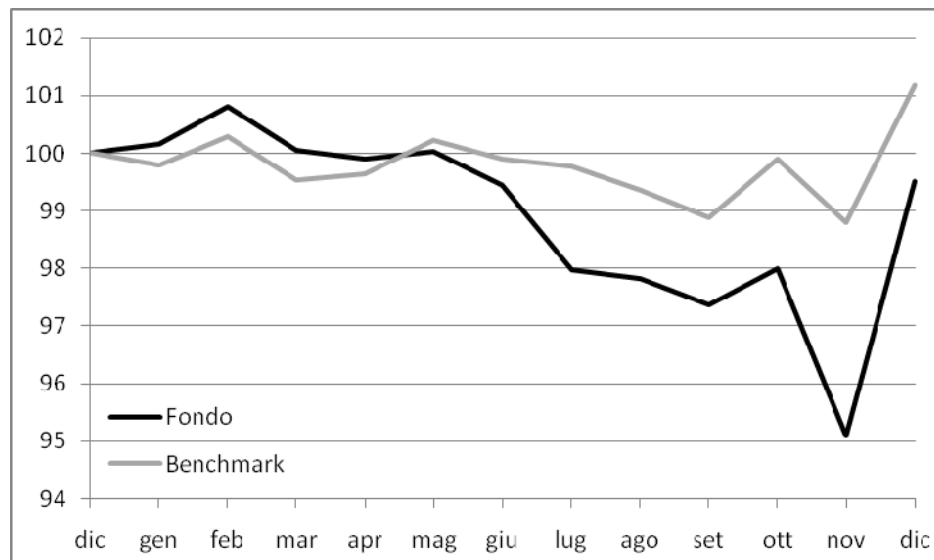
Benchmark: 65% Ethical Index Euro Government Bond 1-3 anni; 20% Ethical Index Euro Corporate Bond; 15% E Capital Ethical Index Global in euro

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



Il Benchmark è variato nel corso degli anni

## ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO E DEL BENCHMARK NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO**

	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>		
<b>FONDO</b>	3,1%	1,2%	<b>INIZIO COLLOCAMENTO</b>	20 NOVEMBRE 1995
<b>BENCHMARK</b>	4,2%	2,5%	<b>DURATA DEL FONDO</b>	31 DICEMBRE 2050
			<b>PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11</b>	83,93 MILIONI DI EURO
			<b>VALORE QUOTA AL 30.12.11</b>	7,917 EURO

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Le performance del Fondo e del benchmark sono al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

**QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011**

<b>Oneri</b>	<b>Quota parte percepita in media dai Collocatori</b>
Provvigione di gestione	81,77%
Provvigione di incentivo	0%
Diritti fissi e altre spese	0%

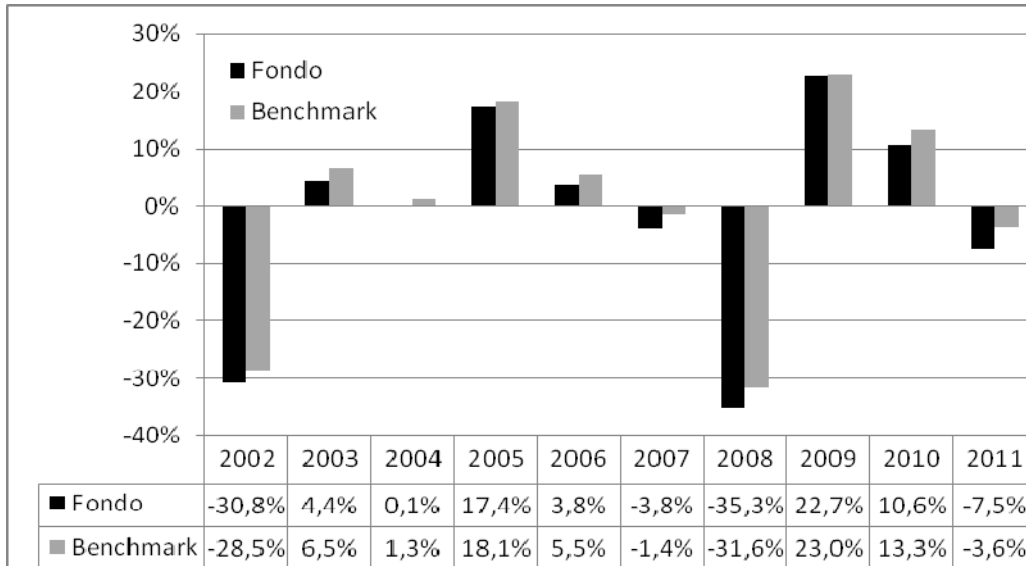
# EURIZON AZIONARIO INTERNAZIONALE ETICO (GIÀ SANPAOLO AZIONARIO INTERNAZIONALE ETICO)

FONDO AZIONARIO ALTRE SPECIALIZZAZIONI

FONDO ETICO

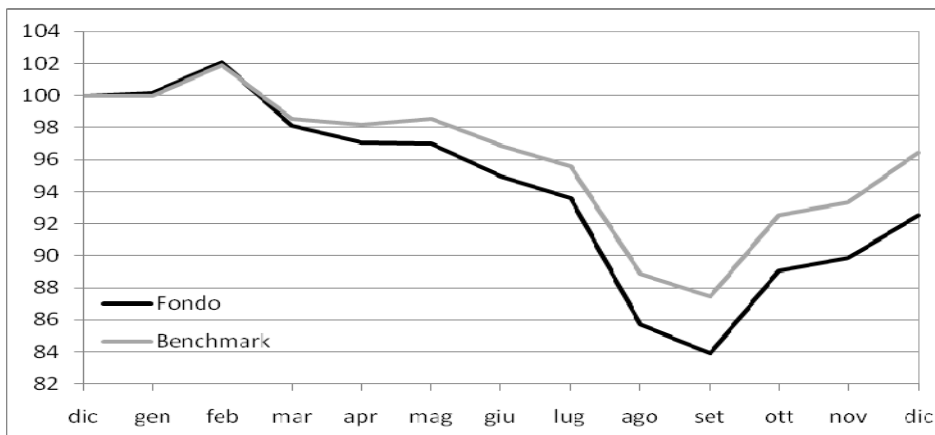
Benchmark: 95% E Capital Ethical Index Global in Euro; 5% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



Il Benchmark è variato nel corso degli anni

## ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO E DEL BENCHMARK NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

**RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO**

	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>		
<b>FONDO</b>	7,9%	-4,8%	<b>INIZIO COLLOCAMENTO</b>	2 GIUGNO 1997
<b>BENCHMARK</b>	10,3%	-2,0%	<b>DURATA DEL FONDO</b>	31 DICEMBRE 2050
			<b>PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11</b>	85,83 MILIONI DI EURO
			<b>VALORE QUOTA AL 30.12.11</b>	5,647 EURO

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Le performance del Fondo e del benchmark sono al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

**QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011**

<b>Oneri</b>	<b>Quota parte percepita in media dai Collocatori</b>
Provvigione di gestione	82,89%
Provvigione di incentivo	0%
Diritti fissi e altre spese	0%

## 2.TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

I costi percentuali medi a carico dei fondi negli ultimi tre anni solari sono evidenziati nella tabella seguente:

**Rapporto percentuale fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo ed il patrimonio medio dello stesso**

	Provvigioni			Spese dirette di collocamento (eventuale)	TER degli OICR sottostanti (eventuale)	Compenso e spese della Banca Depositaria (*)	Spese di revisione e certificazione del patrimonio del Fondo	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Totale
	di gestione	commissioni legate al rendimento (eventuale)	Totale Provvigioni								
<b>Eurizon Obbligazionario Etico</b>											
2009	0,90	-	0,90	-	-	0,04	0,01	-	0,00	0,00	<b>0,95</b>
2010	0,90	-	0,90	-	-	0,04	0,01	-	0,00	0,00	<b>0,95</b>
2011	0,90	-	0,90	-	-	0,04	0,01	-	0,00	0,00	<b>0,95</b>
<b>Eurizon Diversificato Etico</b>											
2009	1,00	-	1,00	-	-	0,04	0,01	-	0,01	0,00	<b>1,06</b>
2010	1,00	-	1,00	-	-	0,04	0,01	-	0,01	0,00	<b>1,06</b>
2011	1,00	-	1,00	-	-	0,04	0,01	-	0,00	0,00	<b>1,06</b>
<b>Eurizon Azionario Internazionale Etico</b>											
2009	1,90	0,46	2,36	-	-	0,10	0,01	-	0,01	0,00	<b>2,48</b>
2010	1,90	0,01	1,91	-	-	0,10	0,01	-	0,01	0,00	<b>2,03</b>
2011	1,90	0,00	1,90	-	-	0,10	0,02	-	0,00	0,00	<b>2,02</b>

(\*) La Banca Depositaria svolge l'attività di calcolo del NAV del Fondo.

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, degli oneri fiscali sostenuti nonché degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. La quantificazione degli oneri fornita inoltre non tiene conto degli oneri gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 10.1).

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

## 3.ALTRE INFORMAZIONI

PESO PERCENTUALE DELLE COMPRAVENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI EFFETTUATE TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR

Fondo	2009	2010	2011
<b>Eurizon Obbligazionario Etico</b>	1,55%	3,60%	3,45%
<b>Eurizon Diversificato Etico</b>	1,37%	1,75%	3,13%
<b>Eurizon Azionario Internazionale Etico</b>	0,00%	0,62%	0,51%

## **PARTE III DEL PROSPETTO ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO**

*La Parte III del Prospetto, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.*

### **FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA ETICO**

Eurizon Obbligazionario Etico  
Eurizon Diversificato Etico  
Eurizon Azionario Internazionale Etico

Data di deposito in Consob della Parte III: 27/02/2012

Data di validità della Parte III: 29/02/2012

### ***A) INFORMAZIONI GENERALI***

---

#### ***1) LA SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO***

---

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. (di seguito SGR) è stata costituita con la denominazione di "EUROFOND - Società di Gestione di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare S.p.A." in data 22/12/1983 in Torino con atto del notaio Dott. Ettore Morone, n. repertorio 39.679.

In data 1/8/91 ha assunto, contestualmente all'incorporazione della "SANPAOLO-HAMBROS - Società Internazionale Gestione Fondi S.p.A.", la denominazione sociale di "SANPAOLO FONDI - Gestioni Mobiliari S.p.A."

In data 1/10/99, la SGR, contestualmente all'incorporazione della "SANPAOLO ASSET MANAGEMENT SIM S.p.A." ha assunto la denominazione di "SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A."

In data 1/9/2003 la SGR ha incorporato Banco di Napoli Asset Management SGR p.A.; in data 1/5/2004 ha incorporato Eptafund SGR p.A..

In data 7/4/2008, per effetto dell'operazione di scissione di parte del patrimonio di "Eurizon Investimenti SGR S.p.A." (già denominata CAAM SGR S.p.A.) a beneficio di "Eurizon Capital SGR S.p.A.", la SGR ha sostituito Eurizon Investimenti SGR nei compiti di promozione e/o gestione dei Fondi istituiti dalla stessa.

L'attuale denominazione sociale "EURIZON CAPITAL SGR S.p.A." è stata assunta in data 1° novembre 2006.

Con efficacia a far data dal 1° luglio 1998 la Società è iscritta con il n. 8 all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia.

La Società ha sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3.

La durata della SGR è fissata sino al 31 dicembre 2050; l'esercizio sociale si chiude il 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato è di euro 95.010.000,00 ed è integralmente posseduto da Intesa Sanpaolo S.p.A., Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi;
- la gestione, in regime di delega, di fondi pensione aperti e la gestione di fondi pensione negoziali;
- la gestione in regime di delega conferita da soggetti che prestano il servizio di gestione di portafogli di investimento e da parte di organismi di investimento collettivo esteri;
- la commercializzazione di quote di OICR di propria istituzione.

### **Organo amministrativo**

L'organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione, costituito da Consiglieri che durano in carica tre anni e sono rieleggibili; l'attuale Consiglio scade con l'Assemblea che approva il bilancio dell'esercizio 2012 ed è così composto:

Dott. Gianemilio OSCULATI, nato a Monza (MI) il 19 maggio 1947 (Presidente)

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Luigi Bocconi di Milano ha conseguito il Master MBA presso l'Indiana University School of Business. Dopo aver maturato significative esperienze sia in Italia che all'estero, dal 1973 al 1986 ha ricoperto la carica di Responsabile europeo Practice Banche di McKinsey & Company e prima di Manager, Partner e poi Director dell'Ufficio Italiano della medesima Società. Dal 1986 al 1993 ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato di Banca d'America e d'Italia e di Deutsche Bank Group; Membro del Collegio Sindacale di Deutsche Bank Suisse nonché Presidente di BAI Leasing Factoring, BAI Gest ed infine Consigliere di Amministrazione di ABI ed Assicredito. Dal 1994 al 2007 è stato prima Direttore Amministrativo e poi Presidente di McKinsey & Company e Mediterranean Complex nonché Amministratore Delegato dell'Università Bocconi di Milano. Attualmente è Consigliere di Amministrazione Indipendente di Société Générale (Parigi), Ariston Thermo S.p.A., Miroglio Group nonché Presidente di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., Valore S.p.A. e di Osculati & Partners S.p.A..

Prof. Daniel GROS, nato a Wiesbaden (Germania) il 29 ottobre 1955 - cittadino tedesco - (Vice Presidente)  
Amministratore Indipendente

- Laureato in economia presso l'Università la Sapienza in Roma; nel 1984 ha conseguito il Ph.D in economics presso l'Università di Chicago. Dal 2001 al 2003 è stato membro del Conseil d'Analyse Economique. Attualmente è Direttore del CEPS di Bruxelles (Centre for European Policy Studies), carica che ricopre da febbraio 2000. In quest'ambito, i suoi principali campi di ricerca sono l'Unione Monetaria Europea, la Politica Macroeconomica e le Economie in Transizione. Dal 2003 è membro del Consiglio economico della nazione (in qualità di consulente del Primo Ministro francese e del Ministro delle Finanze). E' docente presso l'Université Catholique de Louvain e presso la University of Frankfurt e, dal 1998, è consulente del Parlamento Europeo. E' Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Eurizon Capital S.A..

Dott. Mauro MICILLO, nato a Desenzano del Garda (BS) il 19 gennaio 1970 (Amministratore Delegato e Direttore Generale)

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Statale di Brescia; ha frequentato il corso post-graduate dell'Università di Brescia e Università Bocconi di Milano in "Gestione valutaria e finanza internazionale". Ha iniziato la propria carriera professionale nel 1994 in Fin-Eco Sim ricoprendo varie posizioni; negli anni '97 e '98 ha ricoperto la carica di Senior Portfolio Manager Responsabile di alcuni fondi obbligazionari in IMI Fideuram Asset Management; dal 1998 al 2000 è stato Direttore degli

investimenti obbligazionari in Fin-Eco Investimenti SGR; dal 2000 al 2002 ha ricoperto la carica di Chief Investment Officer di Banca Esperia e membro del CdA di Duemme Hedge SGR. Dal 2002 al 2007 ha svolto la propria attività nell'ambito del Gruppo Capitalia ricoprendo prima la carica di Responsabile Finanza del Gruppo in Capitalia S.p.A. poi di Amministratore Delegato in Capitalia Asset Management SGR, in Capitalia Investimenti Alternativi SGR ed in Capitalia Investment Management S.A. Luxembourg. Da fine 2007 è stato Vice Direttore Generale e CFO del Gruppo in Banca Popolare di Vicenza nonché Consigliere di BPVi Fondi SGR, BPVi Finance Ireland, Vicenza Life Ltd e di Berica Vita SpA. Ad inizio 2008 diventa membro del Consiglio di Amministrazione di ARCA SGR. Ha svolto la propria attività anche in ambito accademico ricoprendo la carica di docente presso la SDA Bocconi e la carica di professore a contratto presso l'Università degli Studi di Brescia nonché presso la LUISS Guido Carli di Roma. Dal 2005 al 2007 è stato membro del Comitato Esecutivo e del Comitato di Corporate Governance di Assogestioni; dal 2006 al 2007 è stato membro dell'Expert Group on Market Efficiency della Commissione Europea. Attualmente è Presidente del Consiglio di Amministrazione di Epsilon Associati SGR S.p.A., Eurizon Capital S.A., Allfunds Bank S.A. nonché Vice Presidente e membro del Comitato Esecutivo di Assogestioni.

Dott. Giovanni BISOGNI, nato a Milano il 14 luglio 1967

Amministratore Indipendente

- Laureato in Giurisprudenza presso la Libera Università degli Studi Sociali – L.U.I.S.S. - Guido Carli. Dal 1994 al 2000 ha lavorato presso Assogestioni in qualità di consulente legale. Ha maturato la propria esperienza professionale in ambito accademico; l'attività didattica è stata svolta dal 1998 al 2004 presso la Facoltà di Giurisprudenza della Libera Università degli Studi Sociali – L.U.I.S.S. – Guido Carli in qualità di Professore a contratto in Sistemi Giuridici Comparati e dal 2001 al 2008 è stato Professore a contratto di Diritto Commerciale presso la Facoltà di Economia dell'Università Luigi Bocconi di Milano. Dal 2001 presta la propria attività nei settori del diritto societario, bancario, finanziario e dell'intermediazione mobiliare presso lo Studio Legale Bisogni “SLB”. E' Membro del Consiglio di Amministrazione di Epsilon SGR S.p.A..

Dott. Paolo CORSI, nato a Sant'Angelo Lodigiano (LO) il 27 settembre 1963 – Amministratore Indipendente

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Pavia, iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed al Registro dei Revisori Contabili. Ha iniziato la propria carriera professionale nel 1990 come revisore contabile in Arthur Andersen & Co.. Dal 1992 svolge la professione di dottore commercialista. È collaboratore del Tribunale di Lodi in qualità di curatore fallimentare e di perito stimatore ed è componente del Collegio Sindacale di numerose società ed associazioni, tra cui Fondazione Cariplo e Fondazione Opere Sociali Cariplo. È membro del Collegio dei Revisori di alcuni enti pubblici, tra cui, il Comune di Lodi. È membro della Consulta Nazionale Tributaria di Confedilizia.

Prof. Giorgio DI GIORGIO, nato a Roma il 19 marzo 1966 – Amministratore Indipendente

- Laureato in Economia presso l'Università La Sapienza in Roma ha conseguito il Ph.D. in Economia presso la Columbia University di New York. Ha maturato la propria esperienza professionale in ambito accademico; l'attività didattica è stata svolta in Italia e all'estero in più sedi e a diversi livelli. In particolare, dal 1994 al 2000 è stato Professore Assistente di Economia presso l'Università La Sapienza di Roma; dal 1996 al 2003 è stato Visiting Professor presso la Columbia University di New York; dal 2000 al 2002 è stato Professore Associato di Economia Monetaria presso l'Università LUISS di Roma. Dal 1997 al 2000 è stato Advisor del Dipartimento del Tesoro e membro della Segreteria Tecnica dell'Unità di Valutazione della Politica Economica presso il Ministero del Tesoro. Ha collaborato con diverse riviste di carattere economico ed è autore di numerose pubblicazioni. Attualmente è Preside della Facoltà di Economia e Professore di Macroeconomia ed Economia Monetaria presso l'Università LUISS di Roma. E' Membro del Consiglio di Amministrazione di Epsilon SGR S.p.A..

Dott. Alberto GIORDANETTI, nato a Torino il 30 aprile 1931 - Amministratore Indipendente

- Ha maturato la propria esperienza professionale nell'ambito del settore chimico ricoprendo incarichi di crescente responsabilità. Da dicembre 1992 a dicembre 1996 è stato Direttore Generale e

Amministratore Delegato del Gruppo Ciba Italia; da luglio 1997 a luglio 2000 ha ricoperto la carica di Presidente di Fonchim (Fondo pensione complementare per l'industria chimica e chimico-farmaceutica); da luglio 2001 a maggio 2005 è stato Vice Presidente dell'Istituto per la Promozione Industriale (operante per conto del Ministero Attività Produttive), da luglio 2002 a dicembre 2005 ha ricoperto la carica di Consigliere di Amministrazione di Sanpaolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A..

Dott. Paolo Maria Vittorio GRANDI, nato a Milano il 7 novembre 1954

- Laureato con Lode in Scienze Politiche all'Università Cattolica di Milano ha frequentato corsi di specializzazione e perfezionamento presso l'ICMS (International Centre for Monetary and Banking Studies) di Ginevra. Dal 1979 al 1982, presso la Direzione Centrale del Credito Italiano, si è occupato di studi e ricerche sul mercato creditizio, sullo sviluppo di strumenti informatici di analisi e sull'evoluzione strutturale e congiunturale dei settori industriali. Dal 1982 al 1999 ha ricoperto ruoli di crescente responsabilità in Mediocredito Lombardo. Da 2000 al 2002 è stato Co-responsabile della Direzione Private Equity e poi responsabile della Direzione Centrale Partecipazioni di Banca Intesa e dal gennaio 2007 ha assunto la responsabilità della Segreteria Generale del Consiglio di Sorveglianza di Intesa Sanpaolo S.p.A.. Attualmente è Consigliere di Amministrazione di Banca Intesa A.D. Beograd, Intesa Vita S.p.A., Istituto Europeo di Oncologia, SIA-SSB, VUB (Vseobecna Uverova Banka), PBZ (Privredna Banka Zagreb), Sud Polo Vita S.p.A., Banca CR Firenze S.p.A. ed EurizonVita S.p.A. nonché Presidente di Banca Prossima S.p.A., Consorzio Pan ed Intesa Sanpaolo Holding Lux.

Prof. Angelo PORTA, nato a Civitavecchia (Roma) il 27 novembre 1948 – Amministratore Indipendente

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Luigi Bocconi di Milano, ha conseguito il Master of Arts presso il Department of Economics della University of Chicago. Ha maturato la propria esperienza professionale in ambito accademico; l'attività didattica è stata svolta in più sedi e a diversi livelli, in particolare dal 1975 al 1976 è stato Professore incaricato presso l'Università di Trento e dal 1977 al 1987 Professore associato all'Università Luigi Bocconi. Ha insegnato materie di carattere economico presso l'Università di Genova dal 1987 al 1992 ed è stato Consulente dell'Ufficio Studi della Banca Commerciale Italiana dal 1987 al 1994. Dal 1992 è Professore ordinario di Economia monetaria presso l'Università Luigi Bocconi di Milano e dal 2008 Presidente del Centro "Paolo Baffi" presso la stessa Università; dal 1997 è inoltre Docente di Teoria e Istituzioni monetarie presso l'Università della Svizzera Italiana a Lugano (USI) e dal 2003 Membro del Comitato Scientifico del Rapporto sul sistema finanziario italiano della Fondazione Rosselli.

### **Organo di controllo**

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale, in carica sino all'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio dell'esercizio 2013; l'attuale Collegio Sindacale è così composto:

Presidente:

Dott. Giulio Stefano LUBATTI, nato a Mondovì (CN) il 26/04/1947

Sindaci Effettivi:

Dott. Gabriele Sergio CIOCCARELLI, nato a Sondrio il 23/03/1942

Dott. Francesco SPINOSO, nato a Palermo il 21/08/1971

Sindaci Supplenti:

Dott. Massimo BROCCIO, nato a Torino il 15/02/1970.

Le Funzioni Direttive sono esercitate dal Dott. Mauro MICILLO - Amministratore Delegato e Direttore Generale della SGR.

### **Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing**

La SGR ha affidato a State Street Bank S.p.A. i servizi di Amministrazione Prodotti (predisposizione ed invio delle segnalazioni di Vigilanza, predisposizione dei rendiconti e dei libri contabili obbligatori), Amministrazione Clienti (gestione amministrativa delle sottoscrizioni, dei rimborsi e degli spostamenti tra fondi) e *Back Office*.

La SGR ha inoltre affidato a Intesa Sanpaolo Group Services, società controllata interamente da Intesa Sanpaolo, le attività inerenti i Sistemi Corporate, i Sistemi di Supporto, le Infrastrutture e le Attività di Assistenza Utenti.

Oltre ai Fondi appartenenti al “Sistema Etico” la SGR gestisce i seguenti Fondi comuni di investimento mobiliare aperti:

### **Prospetto relativo ai fondi appartenenti al “Sistema Mercati”**

Eurizon Liquidità  
Eurizon Tesoreria Euro  
Eurizon Tesoreria Dollaro  
Eurizon Obbligazioni Euro Breve Termine  
Eurizon Obbligazioni Euro  
Eurizon Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine  
Eurizon Obbligazioni Euro Corporate  
Eurizon Obbligazioni Euro High Yield  
Eurizon Obbligazioni Emergenti  
Eurizon Obbligazioni Internazionali  
Eurizon Obbligazioni Cedola  
Eurizon Azioni Italia  
Eurizon Azioni Area Euro  
Eurizon Azioni Europa  
Eurizon Azioni America  
Eurizon Azioni Pacifico  
Eurizon Azioni Asia Nuove Economie  
Eurizon Azioni Paesi Emergenti  
Eurizon Azioni Internazionali  
Eurizon Azioni PMI Italia  
Eurizon Azioni PMI Europa  
Eurizon Azioni PMI America  
Eurizon Azioni Energia e Materie Prime  
Eurizon Azioni Salute e Ambiente  
Eurizon Azioni Finanza  
Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate

### **Prospetto relativo ai fondi appartenenti al “Sistema Strategie di Investimento”**

#### *Linea Rendimento Assoluto*

Eurizon Rendimento Assoluto 2 anni  
Eurizon Rendimento Assoluto 3 anni

#### *Linea Profili*

Eurizon Profilo Conservativo  
Eurizon Profilo Moderato  
Eurizon Profilo Dinamico

#### *Linea Soluzioni*

Eurizon Soluzione 10  
Eurizon Soluzione 40  
Eurizon Soluzione 60

## **Prospetto relativo ai fondi appartenenti al “Sistema Risposte”**

### *Linea Team*

Eurizon Team 1  
Eurizon Team 2  
Eurizon Team 3  
Eurizon Team 4  
Eurizon Team 5

### *Linea Obiettivi*

Eurizon Rendita  
Eurizon Obiettivo Rendimento  
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager

## **Prospetto relativo ai fondi appartenenti al “Sistema Malatesta”**

Malatesta Breve Termine  
Malatesta Obbligazionario Euro  
Malatesta Azionario Europa

## **Singoli Prospetti:**

Eurizon Focus Garantito giugno 2012  
Eurizon Focus Garantito settembre 2012  
Eurizon Focus Garantito dicembre 2012  
Eurizon Focus Garantito marzo 2013  
Eurizon Focus Garantito I Trimestre 2007  
Eurizon Focus Garantito II Trimestre 2007  
Eurizon Focus Garantito III Trimestre 2007  
Eurizon Focus Garantito IV Trimestre 2007  
Teodorico Breve Termine  
Passadore Breve Termine  
Eurizon Focus Capitale Protetto 12-2014  
Eurizon Strategia Protetta III Trimestre 2011  
Eurizon Strategia Protetta I Trimestre 2012

## **Fondi Speculativi:**

Eurizon Low Volatility – Fondo Speculativo

Eurizon Medium Volatility – Fondo Speculativo

Eurizon Total Return – Fondo Speculativo

Eurizon Equity Hedge – Fondo Speculativo

Eurizon Private Portfolio – Fondo Speculativo

Eurizon Multi Alpha - Fondo Speculativo

Eurizon Weekly Strategy - Fondo Speculativo

Fideuram Alternative Investments Fund Defensive – Fondo Speculativo

---

## **2) I FONDI**

---

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante al Fondo detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, in funzione dell'importo versato a titolo di sottoscrizione. La quota rappresenta una frazione del patrimonio del Fondo, il cui valore è calcolato dividendo l'ammontare del patrimonio per il numero delle quote in circolazione.

Ciascun Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato, distinto a tutti gli effetti da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

Il Fondo è definito "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari.

E' definito "aperto" in quanto il risparmiatore può, ad ogni data di valorizzazione della quota, sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso totale o parziale delle quote possedute.

### **Caratteristiche dei Fondi**

Fondo	Data di istituzione	Data del provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia/Ministero del Tesoro	Data di inizio operatività
Eurizon Obbligazionario Etico	13/09/1996	31/12/1996	02/06/1997
Eurizon Diversificato Etico	29/04/1994	27/12/1993	20/11/1995
Eurizon Azionario Internazionale Etico	13/09/1996	31/12/1996	02/06/1997

### **Variazioni della politica di investimento dei Fondi**

Eurizon Obbligazionario Etico (Sanpaolo Obbligazionario Italia Etico fino al 31/12/98 e Sanpaolo Obbligazionario Etico fino al 27/4/08): dall'avvio dell'operatività (2/6/97) non ha variato significativamente la politica di investimento. In data 1/11/04 ha incorporato il fondo Sanpaolo Obbligazionario Estero Etico, in data 28/4/08 ha incorporato il fondo Nextra SR Bond;

Eurizon Diversificato Etico (già Nextra Equilibrio fino al 27/2/06 e Nextra Equilibrio SR fino al 27/4/08): in data 27/6/2003 ha incorporato il fondo Nextra Bond Convertibili Internazionali; in data 28/2/06 ha assunto la qualificazione di "etico" e variato la politica di investimento, privilegiando investimenti in strumenti finanziari che rispettino tale connotazione. In data 28/4/08 è stato trasformato da fondo non armonizzato alla

Direttiva 85/611/CE a fondo armonizzato alla medesima Direttiva ed ha incorporato i fondi Nextra SR Equity 10, Nextra SR Equity 20 e Sanpaolo Etico Venezia Serenissima;  
Eurizon Azionario Internazionale Etico (Sanpaolo Azionario Internazionale Etico fino al 27/4/08): dall'avvio dell'operatività (2/6/97) non ha variato significativamente la politica di investimento.

A far data dall'1/1/99, a seguito della sostituzione dell'euro alla lira nella definizione delle facoltà di investimento nel comparto obbligazionario, il fondo Eurizon Obbligazionario Etico (già Sanpaolo Obbligazionario Etico) ha ampliato le proprie possibilità operative senza parallelamente esporre i partecipanti a rischi di cambio.

A far data dal 2/10/2006, coerentemente con le possibilità offerte dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 in materia di Gestione Collettiva del Risparmio, sono state ampliate le opportunità di investimento dei fondi Eurizon Obbligazionario Etico (già Sanpaolo Obbligazionario Etico) ed Eurizon Azionario Internazionale Etico (già Sanpaolo Azionario Internazionale Etico); in particolare la politica di investimento comune a detti Fondi è stata interessata dalle seguenti variazioni:

- ampliamento del possibile oggetto di investimento a nuove tipologie di beni e strumenti finanziari, come ad esempio i depositi bancari e gli OICR non armonizzati aperti;
- possibilità di utilizzare gli strumenti finanziari derivati, oltre che per finalità di copertura dei rischi e di buona gestione del Fondo, anche per finalità di investimento;
- inserimento della facoltà di effettuare operazioni in divise estere (es. acquisti e vendite a pronti ed a termine, ecc.), coerentemente con la politica di investimento di ciascun Fondo.

La gestione del fondo Eurizon Diversificato Etico (già Nextra Equilibrio SR) è stata effettuata, fino al 6/4/08, da Eurizon Investimenti SGR S.p.A. (già CAAM SGR S.p.A.).

Il vigente Regolamento di gestione è quello che risulta a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 novembre 2010, approvato dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 2 febbraio 2011.

Il Consiglio di Amministrazione, nell'adunanza del 31 gennaio 2012, ha deliberato alcune limitate modifiche al Regolamento di gestione. Tali modifiche si intendono approvate in via generale dalla Banca d'Italia ed acquisiscono efficacia in data 29 febbraio 2012.

La gestione dei Fondi è effettuata dalla SGR.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell'attività di gestione. In tale ambito il Consiglio approva il processo di investimento e ne verifica periodicamente l'adeguatezza, definisce le politiche di investimento dei fondi, definisce e rivede periodicamente le Strategie Generali di Investimento, controlla l'andamento consuntivo dei fondi, con particolare riferimento all'andamento in termini di performance, all'utilizzo del budget di rischio ed alla coerenza dell'attività di gestione con gli indirizzi definiti.

Il Comitato Investimenti, presieduto dall'Amministratore Delegato, è un organismo istituito al fine di supportare lo stesso Amministratore Delegato nella definizione degli Indirizzi Tattici. In tale ambito il Comitato Investimenti supporta l'Amministratore Delegato nella definizione della proposta relativa alle Strategie Generali di Investimento ed elabora lo scenario economico di riferimento da sottoporre al Consiglio di Amministrazione, propone gli Indirizzi Tattici da sottoporre all'Amministratore Delegato e verifica l'operato delle strutture gestionali, la coerenza delle scelte di investimento con gli Indirizzi Tattici ed il rispetto dei budget di rischio deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Il Direttore Investimenti coordina l'attività delle strutture della Direzione Investimenti e definisce gli Indirizzi Gestionali affinché le Strategie Generali di Investimento deliberate dal Consiglio di Amministrazione e gli Indirizzi Tattici definiti dall'Amministratore Delegato con il supporto del Comitato Investimenti siano tradotte in specifiche scelte di investimento dalle strutture della Direzione Investimenti.

La responsabilità della Direzione Investimenti è affidata al Dott. Alessandro SOLINA, nato a Roma il 24 ottobre 1966, laureato in Economia all'Università "La Sapienza" di Roma. Ha iniziato la propria carriera

presso Gestifondi ricoprendo inizialmente il ruolo di Portfolio Manager dei fondi azionari italiani ed in seguito di Responsabile degli stessi fondi. Nel 2001 diventa Responsabile Azionario in Fineco Asset Management SGR. Nel 2004 assume la carica di Responsabile Investimenti in Capitalia Asset Management SGR. Nel 2009 entra in Zenit SGR dove assume la carica di Responsabile Investimenti e Consigliere di Amministrazione. Dal 2010 diventa Direttore Investimenti di Eurizon Capital SGR.

I benchmark prescelti per i fondi e le loro caratteristiche specifiche sono riepilogati nelle seguenti tabelle:

<i><b>FONDO</b></i>	<i><b>BENCHMARK</b></i>
Obbligazionario Etico	50% Ethical Index Euro Government Bond (1) 30% Ethical Index Euro Corporate Bond (2) 20% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia (3)
Diversificato Etico	65% Ethical Index Euro Government Bond 1-3 anni (4) 20% Ethical Index Euro Corporate Bond (2) 15% E Capital Ethical Index Global in euro (5)
Azionario Internazionale Etico	95% E Capital Ethical Index Global in euro (5) 5% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia (3)

#### ***CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEI BENCHMARK***

##### **1) Ethical Index Euro Government Bond:**

è composto da titoli obbligazionari emessi dai governi dei Paesi dell'area euro che rispondono ai criteri di socially responsible investing elaborati da E.Capital Partners in conformità con i vincoli definiti nel Regolamento del "Sistema Etico". Il loro peso nell'indice è calcolato in base al rispettivo outstanding (ammontare emesso), al netto di eventuali modifiche effettuate ad opera dell'emittente (buy back).

E' disponibile su alcuni portali per pubblico retail ([www.bluerating.com](http://www.bluerating.com), [www.analysis.it](http://www.analysis.it)), sul sito della società che calcola gli indici stessi ([www.e-cpartners.com](http://www.e-cpartners.com)) nonché su "Bloomberg", "Reuters", "Micropal" e "Brainpower".

L'indice viene acquisito in euro.

Provider: Bloomberg; Ticker: ECAPEGB

##### **2) Ethical Index Euro Corporate Bond:**

è composto dai titoli obbligazionari denominati in euro, emessi da società che rispondono ai criteri di socially responsible investing elaborati da E.Capital Partners in conformità con i vincoli definiti nel Regolamento del "Sistema Etico", localizzate nei principali Paesi avanzati. Il loro peso nell'indice è calcolato in base al rispettivo outstanding (ammontare emesso), al netto di eventuali modifiche effettuate ad opera dell'emittente (buy back).

E' disponibile su alcuni portali per pubblico retail ([www.bluerating.com](http://www.bluerating.com), [www.analysis.it](http://www.analysis.it)), sul sito della società che calcola gli indici stessi ([www.e-cpartners.com](http://www.e-cpartners.com)) nonché su "Bloomberg", "Reuters", "Micropal" e "Brainpower".

L'indice viene acquisito in euro.

Provider: Bloomberg; Ticker: ECAPECB

##### **3) MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia:**

è un indice che rappresenta la performance dei BOT scambiati sul Mercato Telematico dei titoli di Stato italiani (MTS). I titoli non prezzati per una settimana sul mercato MTS vengono esclusi dal paniere dell'indice. Tale indice viene elaborato quotidianamente da MTS S.p.A. con il supporto di Analysis S.p.A. e reso pubblico attraverso i principali canali informativi finanziari (es.: l'indice è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" ed è inoltre disponibile sul sito [www.analysis.it](http://www.analysis.it)). L'indice viene acquisito in euro.

Provider: Bloomberg; Codice: ITGCBOTG

##### **4) Ethical Index Euro Government Bond 1-3 anni:**

è composto da titoli obbligazionari emessi dai governi dei Paesi dell'area euro che rispondono ai criteri di socially responsible investing elaborati da E.Capital Partners in conformità con i vincoli definiti nel Regolamento del "Sistema Etico". Il loro peso nell'indice è calcolato in base al rispettivo outstanding

(ammontare emesso), al netto di eventuali modifiche effettuate ad opera dell'emittente (buy back).  
E' disponibile su alcuni portali per pubblico retail (www.bluerating.com, www.analysis.it), sul sito della società che calcola gli indici stessi (www.e-cpartners.com) nonché su "Bloomberg", "Reuters", "Micropal" e "Brainpower".

L'indice viene acquisito in euro.

Provider: Bloomberg; Ticker: ECAPEG13

#### **5) E Capital Ethical Index Global in euro:**

è composto da circa 300 titoli azionari che rispondono ai criteri di socially responsible investing elaborati da E Capital Partners. Tali titoli sono quotati sulle 24 principali borse mondiali. Il loro peso nell'indice è calcolato in base alla rispettiva capitalizzazione di mercato aggiustata per un fattore di correzione che riflette l'effettivo flottante dei titoli quotati. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in euro. L'indice pertanto include l'effetto rischio di cambio.

E' disponibile su alcuni portali per pubblico retail (www.bluerating.com, www.analysis.it), sul sito della società che calcola gli indici stessi (www.e-cpartners.com) nonché su "Bloomberg", "Reuters", "Micropal" e "Brainpower".

L'indice viene acquisito in euro.

Provider: Bloomberg; Ticker: ECAPGGR

Tutti gli indici utilizzati sono "total return": gli indici obbligazionari considerano la variazione dei prezzi dei titoli ricompresi nei medesimi unitamente alle cedole maturate; gli indici azionari considerano l'andamento dei prezzi dei titoli ricompresi nei medesimi unitamente ai dividendi, netti della tassazione alla fonte.

Per i *benchmark* composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base mensile, effettuato alla chiusura dell'ultimo giorno lavorativo del mese.

---

### **3) GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI**

---

Il collocamento delle quote dei Fondi viene effettuato, oltre che da parte della Società di Gestione che opera esclusivamente presso la propria sede sociale, per il tramite dei seguenti soggetti:

Intesa Sanpaolo S.p.A., con Sede Legale in Torino, Piazza San Carlo 156:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Banco di Napoli S.p.A., con Sede Legale in Napoli, Via Toledo 177:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A., con Sede Legale in Venezia, San Marco 4216:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite

Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A., con Sede Legale in Bologna, Via Farini 22:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A., con Sede Legale in Gorizia, Corso Verdi 104:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., con Sede Legale in Padova, Corso Garibaldi 22/26:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Banca dell’Adriatico S.p.A., con Sede Legale in Pesaro (PU), Via Gagarin 216:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A., con Sede Legale in Forlì, Corso della Repubblica 14:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Banca Prossima S.p.A., con Sede Legale in Milano, Via Monte di Pietà 8:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari, tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica) e Promotori finanziari. Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima)

in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Banca di Trento e Bolzano S.p.A., con Sede Legale in Trento, Via Mantova 19:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Banca di Credito Sardo S.p.A., con Sede Legale in Cagliari, Viale Bonaria:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Banca CR Firenze S.p.A., con Sede Legale in Firenze, Via Bufalini 6:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio della Spezia S.p.A., con Sede Legale in La Spezia, Corso Cavour 86:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A., con Sede Legale in Civitavecchia (RM), Corso Centocelle 42:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia S.p.A., con Sede Legale in Pistoia, Via Roma 3:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca

Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Foligno S.p.A., con Sede Legale in Foligno (PG), Corso Cavour 36:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Città di Castello S.p.A., con Sede Legale in Città di Castello (PG), Piazza Matteotti 1:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Spoleto S.p.A., con Sede Legale in Spoleto (PG), Via Cavallotti 6:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A., con Sede Legale in Rieti, Via Garibaldi 262:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Terni e Narni S.p.A., con Sede Legale in Terni, Corso Tacito 49:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A., con Sede Legale in Viterbo, Via Mazzini 129:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno S.p.A., con Sede Legale in Ascoli Piceno, Corso Mazzini 190:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 10, Parte I, del Prospetto.

Banca Monte Parma S.p.A., con Sede Legale in Parma, Piazza Sanvitale 1:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione in unica soluzione e tramite Piani di Accumulo, spostamento in unica soluzione (switch, passaggio) e rimborso in unica soluzione; tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto.

Alpenbank S.p.A., con Sede Legale in Bolzano, Via della Rena 20:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Alto Adige Banca S.p.A., con Sede Legale in Bolzano, Via Streiter 31:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e Promotori finanziari. Il Soggetto Collocatore svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.r.l., con Sede Sociale in Ragusa, Viale Europa, 65:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

Banca Alpi Marittime S.c.p.A., con Sede Legale in Carrù (CN), Via Stazione 10:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banca Carige S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia, con Sede Legale in Genova, Via Cassa di Risparmio 15:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e propri Promotori finanziari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca Cesare Ponti S.p.A., con Sede Legale in Milano, Piazza Duomo, 19:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e Promotori finanziari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca CR Asti S.p.A., con Sede Legale in Asti (AT), Piazza Libertà 23:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banca del Monte di Lucca S.p.A., con Sede Legale in Lucca, Piazza S. Martino 4:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari e propri Promotori finanziari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca di Credito Cooperativo di Alba, Langhe e Roero S.c., con Sede Legale in Alba (CN), Corso Italia 4:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banca di Imola S.p.A., con Sede Legale in Imola (BO), Via Emilia 196:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca di Legnano S.p.A., con Sede Legale in Legnano (MI), Largo Tosi 9:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca delle Marche S.p.A., con Sede Legale in Jesi (AN), Via Ghislieri 6:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca di Bologna - Credito Cooperativo S.c.r.l., con Sede Legale in Bologna, Piazza Galvani 4:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca di Romagna S.p.A., con Sede Legale in Faenza (RA), Corso Garibaldi 1:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banca Farnese S.p.A., con Sede Legale in Piacenza, Via Scalabrini 22:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca Generali S.p.A., con Sede Legale in Trieste, Via Machiavelli 4:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari e Promotori finanziari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A.- BIIS, con Sede Legale in Roma, Via del Corso 226:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A., con Sede Legale in Lucca, Viale Agostino Marti, 443:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

Banca Popolare dell’Alto Adige S.c.p.A., con Sede Legale in Bolzano, Via del Macello 55:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca Popolare di Bari S.c.p.A., con Sede Legale in Bari, Corso Cavour 19:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banca Popolare di Milano S.c.a r.l., con Sede Legale in Milano, Piazza Meda 4:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banca Popolare di Puglia & Basilicata S.c.a r.l., con Sede Legale in Altamura (BA), Via Serena 13:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banca Popolare FriulAdria S.p.A., con Sede Legale in Pordenone, Piazza XX Settembre 2:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Banco Desio Veneto S.p.A., con Sede Legale in Vicenza, Piazza Castello 27 e Sede Amministrativa in Desio (MI), Via Rovagnati 1:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari, Promotori finanziari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banco Desio Lazio S.p.A., con Sede Legale in Roma, Via Po 6/8 e Sede Amministrativa in Desio (MI), Via Rovagnati 1:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banco di Desio e della Brianza S.p.A., con Sede Legale in Desio (MI), Via Rovagnati 1:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banco di Desio e della Toscana S.p.A., con Sede Legale in Firenze, Via de’ Tornabuoni 9 e Sede Amministrativa in Desio (MI), Via Rovagnati 1:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Banco di San Giorgio S.p.A., con Sede Legale in Genova, Via Ceccardi 1:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Biverbanca – Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A., con Sede Legale in Biella, Via Carso 15:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

Cassa di Risparmio di Fano S.p.A. - Carifano, con Sede Legale in Fano (PU), Piazza XX Settembre 19:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A. – Banca Carim, con Sede Legale in Rimini, Piazza Ferrari 15:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti S.p.A., con Sede Legale in Chieti Scalo, Via Colonna 24:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A., con Sede Legale in Teramo, Corso S. Giorgio 36:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., con Sede Legale in Bolzano, Via Cassa di Risparmio 12/B:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A., con Sede Legale in Carrara (MS), Via Roma 2:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Cassa di Risparmio di Cento S.p.A., con Sede Legale in Cento (FE), Via Matteotti 8/B:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A., con Sede Legale in Cesena (FC), Piazza Leonardo Sciascia, 141:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. - Carifermo, con Sede Legale in Fermo (AP), Via Don E. Ricci 1:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., con Sede Legale in Ferrara, Corso Giovecca 108:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Loreto S.p.A. - Carilo, con Sede Legale in Loreto (AN), Via Solari 21:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A., con Sede Legale in Orvieto (TR), Piazza della Repubblica 21:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (banca telefonica). Tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio), rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio di Devoluzione dei Rivavi e del Servizio “Piano di Rimborso”.

Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A., con Sede Legale in Volterra (PI), Piazza dei Priori 16/18:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A., con Sede Legale in Ravenna, Piazza Garibaldi 6:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Cassa di Risparmio di Savona S.p.A., con Sede Legale in Savona, Corso Italia 10:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari e propri Promotori finanziari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A. - Carimilo, con Sede Legale in Milano, Via Giulini 3:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Credito Artigiano S.p.A., con Sede Legale in Milano, Piazza S. Fedele 4:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Credito Siciliano S.p.A., con Sede Legale in Palermo, Via Siracusa 1/E e Sede Amministrativa in Acireale (CT), Via Scafani 40/B:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Credito Valtellinese S.C., con Sede Legale in Sondrio, Piazza Quadrivio 8:  
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Arianna Sim S.p.A., con Sede Legale in Roma, Via Barberini, 86: il collocamento avviene tramite Promotori finanziari. Il Soggetto Collocatore svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso” e del Servizio Clessidra.

Farbanca S.p.A., con Sede Legale in Casalecchio di Reno (BO), Via del Lavoro 71: il collocamento avviene tramite sportelli bancari, propri Promotori finanziari e tecniche di collocamento a distanza (banca telefonica). Tramite banca telefonica è possibile effettuare operazioni di sottoscrizione (esclusa la prima) in unica soluzione, spostamento in unica soluzione (switch e passaggio) e rimborso in unica soluzione. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Finecobank S.p.A., con Sede Legale in Milano, Piazza Durante 11: il collocamento avviene tramite sportelli bancari, Promotori finanziari e tecniche di collocamento a distanza (Internet). La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Independent Private Bankers SIM S.p.A., con Sede Legale in Roma, Piazza Mazzini 27: il collocamento avviene presso la propria sede nonché tramite Promotori finanziari. Il Soggetto Collocatore svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., con Sede Legale in Milano, Via Hoepli 10: il collocamento avviene tramite sportelli bancari e Promotori finanziari. Il Soggetto Collocatore svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

IW Bank S.p.A., con Sede Legale in Milano, Via Cavriana 20: il collocamento avviene tramite tecniche di collocamento a distanza (Internet). Il Soggetto Collocatore svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Online SIM S.p.A., con Sede Legale in Milano, Via Santa Maria Segreta 7/9: il collocamento avviene tramite tecniche di collocamento a distanza (Internet). Il Soggetto Collocatore svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Sanpaolo Invest SIM S.p.A., con Sede Legale in Roma, Via del Serafico 43: il collocamento avviene tramite Promotori finanziari. Opera come “Ente mandatario” a cui il sottoscrittore conferisce mandato con rappresentanza a sottoscrivere le quote dei fondi. Il Soggetto Collocatore svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., con Sede Legale in Udine, Via Raimondo D’Aronco, 30 il collocamento avviene presso la propria sede nonché tramite Promotori finanziari.

Veneto Banca S.c.p.a., con Sede Legale in Montebelluna (TV), Piazza G.B. Dall’Armi 1: il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

UBI Banca Private Investment S.p.A., con Sede Legale in Brescia, Via Cefalonia 74: il collocamento avviene tramite sportelli bancari e Promotori finanziari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Webank S.p.A., con Sede Legale in Milano, Via Massaua,4: il collocamento avviene tramite tecniche di collocamento a distanza (Internet). Il Soggetto Collocatore svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

BER Banca- Banco Emiliano Romagnolo S.p.A., con Sede Legale in Bologna, Via Farini 17: il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice svolge inoltre le funzioni di “Banca Convenzionata” per l’offerta del Servizio “Piano di Rimborso”.

Tutti i soggetti che procedono al collocamento, ad eccezione di Alto Adige Banca S.p.A., Alpenbank S.p.A., Banca Farnese S.p.A., BER Banca- Banco Emiliano Romagnolo S.p.A., Banco di San Giorgio S.p.A., Credito Artigiano S.p.A., Credito Siciliano S.p.A., Credito Valtellinese S.C. e Online SIM S.p.A. risultano collegati per via informatica con la SGR.

---

#### **4) LA BANCA DEPOSITARIA**

---

La Banca Depositaria dei Fondi è State Street Bank S.p.A., con sede legale in Milano, Via Ferrante Aporti 10.

Le funzioni di emissione e rimborso dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte dalla Banca Depositaria, per il tramite dell'Ufficio Controlli Banca Depositaria dislocato presso la sede di Via Nizza, 262/57 – Palazzo Lingotto – Torino.

Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte dalla Banca Depositaria per il tramite di Intesa Sanpaolo S.p.A. presso la Filiale di Milano, Corso di Porta Nuova 7. I sottoscrittori possono provvedere direttamente al ritiro dei certificati presso tale filiale ovvero richiederne, in ogni momento, l'inoltro a proprio rischio e spese al domicilio dagli stessi indicato.

---

#### **5) LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

---

La revisione della contabilità ed il giudizio sui rendiconti dei Fondi nonché la revisione della contabilità ed il giudizio sul bilancio di esercizio della SGR sono effettuati dalla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Milano, Via della Chiusa 2.

Per la Società di Gestione del Risparmio nonché per tutti i fondi gestiti l'incarico è stato conferito per nove esercizi (2008/2016), con delibera dell'Assemblea dei soci in data 3 aprile 2008.

I relativi oneri a carico di ciascun Fondo, limitatamente alla revisione della contabilità e del rendiconto del Fondo, sono indicati nella tabella seguente. Tali oneri vengono adeguati annualmente ogni 1° luglio, a partire dal 1° luglio 2010, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente e sono aggiornabili periodicamente se si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi stimati. A detti oneri si aggiungono le spese vive sostenute per lo svolgimento dell'incarico.

<b>FONDO</b>	<b>ONERI ANNUI IN EURO</b>
Obbligazionario Etico, Azionario Internazionale Etico	15.471
Diversificato Etico	9.845

## **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

### **7) TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEI FONDI IN RELAZIONE ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO E AI RISCHI SPECIFICI DEI FONDI**

La SGR adotta tecniche di contenimento del rischio di tipo probabilistico che prevedono il monitoraggio giornaliero del livello massimo di volatilità/TEV (tracking error volatility).

Nell'ambito della gestione finanziaria assume particolare rilevanza la Funzione di Risk Management, che assicura il costante monitoraggio dei rischi finanziari garantendo la coerenza delle decisioni assunte nell'ambito del processo di investimento rispetto alle strategie di investimento deliberate dal Consiglio di Amministrazione.

Il Risk Management ha il compito di supportare ex ante l'attività di investimento nella costruzione di portafogli con determinate caratteristiche di rischio/rendimento nonché di controllarne ex post il profilo di rischio.

Per il calcolo del rischio ex-ante di portafoglio, il Risk Management si avvale di un modello di rischio di tipo parametrico ed utilizza principalmente la volatilità come indicatore sintetico di rischio; tale modello utilizza una procedura di codifica degli asset presenti in portafoglio su molteplici fattori di rischio. La matrice di varianze e covarianze alla base di tale modello comprende circa 12.000 serie storiche principalmente azionarie ed è calcolata su due anni di osservazioni settimanali.

Il sistema è in grado di fornire indicazioni ex ante sul livello delle seguenti misure di rischio:

- tracking error volatility (TEV): fornisce indicazioni in merito alla rischiosità di un portafoglio rispetto al suo benchmark;
- standard deviation: definisce la volatilità dei rendimenti del portafoglio e del benchmark, e fornisce quindi indicazioni in merito alla loro rischiosità assoluta.

La volatilità misura il grado di dispersione dei rendimenti di un'attività rispetto al suo rendimento medio; permette cioè di valutare quanto le performance di un'attività possono essere divergenti rispetto all'andamento medio. Più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

Nell'ambito del modello di rischio adottato dalla SGR, il VaR - Valore a Rischio - è direttamente proporzionale alla stima della volatilità. Il VaR è una stima, con un dato livello di probabilità, della perdita massima potenziale di valore del portafoglio stesso, in un intervallo temporale definito. Ad esempio, un VaR giornaliero di portafoglio del 2%, stimato con probabilità del 95%, indicherà che solo nel 5% dei casi la perdita di valore del portafoglio stesso, in un giorno, potrebbe essere superiore al 2%.

Sia la Volatilità che il VaR sono funzioni della percentuale di attività rischiose in cui è investito il portafoglio e della combinazione delle stesse attività rischiose tra di loro e rispetto alle altre attività che compongono il portafoglio; più elevata è la percentuale di attività rischiose in cui è investito il portafoglio tanto maggiore risulta la perdita massima potenziale di valore del portafoglio stesso.

L'analisi della volatilità è effettuata con cadenza giornaliera. I fattori di rischiosità considerati sono i seguenti: rischio di prezzo, rischio di tasso di interesse, rischio di tasso di cambio, rischio di merito creditizio, rischio Paese. Il Risk Management cura l'evoluzione dei modelli di rischio adottati ed effettua analisi di backtesting per verificarne la robustezza nel tempo.

Parallelamente al monitoraggio della volatilità del fondo vengono implementati controlli dettagliati inerenti alla composizione effettiva del portafoglio.

Per quanto riguarda l'analisi ex post, il Risk Management produce periodicamente un'analisi dei rischi presenti nel portafoglio del fondo. L'attività di monitoraggio dei principali indicatori di rischio/rendimento viene svolta su base giornaliera.

I limiti di volatilità/TEV sono definiti dal Consiglio di Amministrazione che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte dell'evoluzione degli scenari di mercato.

Il Risk Management opera altresì un monitoraggio del rendimento del fondo rispetto al benchmark assegnato, ove presente, nonché nei confronti di prodotti analoghi di altre Società di Gestione. Il Risk Management svolge inoltre le attività di aggiornamento e manutenzione degli applicativi software utilizzati per le analisi e definisce le metodologie di calcolo del valore teorico dei titoli non quotati.

## ***C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE (c.d. SWITCH)***

---

### ***8) LA SOTTOSCRIZIONE E IL RIMBORSO DELLE QUOTE***

---

La sottoscrizione delle quote dei Fondi illustrati nel presente Prospetto può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi “on line” che, previa identificazione dell’investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire e della tempistica di inoltro delle operazioni è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell’art. 67-undecies del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206. I soggetti che hanno attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati al precedente Paragrafo 3.

Le operazioni successive alla prima sottoscrizione e le richieste di rimborso di quote incluse nel certificato cumulativo depositato presso la Banca Depositaria possono essere effettuati - oltre che mediante Internet - tramite il servizio di banca telefonica.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

L’utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L’utilizzo di Internet o del servizio di banca telefonica non comporta variazioni degli oneri indicati al Paragrafo 10.1 della Parte I del Prospetto.

Previo assenso dell’investitore, la lettera di conferma dell’avvenuta operazione può essere inviata in forma elettronica (mediante e-mail inoltrata direttamente o tramite il soggetto collocatore) in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

Sussistono procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di conversione delle quote, per assicurare la tutela degli interessi dei Partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive.

A fronte di ogni sottoscrizione la SGR, entro il primo giorno lavorativo dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell’avvenuto investimento contenente, tra l’altro: la data e l’orario di ricezione della sottoscrizione, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, l’importo lordo versato e quello netto investito, le commissioni e spese applicate, il numero delle quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte e la data cui il valore unitario si riferisce. In caso di sottoscrizioni attuate mediante adesione ai Piani di Accumulo, per i versamenti periodici successivi, la lettera di conferma è inviata con cadenza almeno quadrimestrale.

A fronte di ogni rimborso la SGR, entro il primo giorno lavorativo dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell’avvenuto rimborso contenente, tra l’altro: la data e l’orario di ricezione della domanda di rimborso, l’importo lordo e netto rimborsato, le commissioni e spese applicate, il numero delle quote rimborsate, il valore unitario al quale le medesime sono state rimborsate e la data cui il valore unitario si riferisce.

## ***D) IL REGIME FISCALE***

---

### ***9) IL REGIME FISCALE***

---

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 20 per cento. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o di cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime determinati sulla base dei valori rilevati dai prospetti periodici alle predette date, al netto del 37,5 per cento dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni. I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare sono fornite dalla SGR sul sito internet [www.eurizoncapital.it](http://www.eurizoncapital.it).

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, salvo che il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni nonché da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, sui redditi diversi conseguiti dal partecipante (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore delle quote rilevati in capo al Fondo) si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta l'adempimento degli obblighi tributari da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del partecipante di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 37,5 per cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile ai fini dell'imposta di successione la parte di valore delle quote corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato italiano e ad essi assimilati, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

## APPENDICE

### GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO

*Data di deposito in Consob del Glossario: 27/02/2012*

*Data di validità del Glossario: dal 29/02/2012*

#### **Aree geografiche:**

- **Area Euro:** Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovenia, Spagna, Slovacchia;
- **Unione Europea:** Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria;
- **Nord America:** Canada e Stati Uniti d'America;
- **Pacifico:** Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore;
- **Paesi Emergenti:** Paesi le cui economie presentano interessanti prospettive di crescita e caratterizzati generalmente da una situazione politica, sociale ed economica instabile; tali Paesi presentano, di norma, un debito pubblico elevato ovvero con *rating* basso (inferiore all'*investment grade*) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza.

**Banca depositaria:** Soggetto preposto alla custodia del patrimonio di un fondo/comparto e al controllo della gestione al fine di garantire i criteri di separatezza contabile e i principi di correttezza e di trasparenza amministrativa.

**Benchmark:** Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi/comparti.

**Capitale investito:** Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dalla SGR/Sicav in quote/azioni di fondi/comparti. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale nominale:** Importo versato per la sottoscrizione di quote/azioni di fondi/comparti al netto dei diritti fissi d'ingresso.

**Capitalizzazione:** prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione.

**Categoria:** La categoria del fondo/comparto è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** Articolazione di un fondo/comparto in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Commissioni di gestione:** Compensi pagati alla SGR/Sicav mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo/comparto per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo/comparto e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** Commissioni riconosciute al gestore del fondo/comparto per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota/azione del fondo/comparto in un determinato intervallo temporale. Nei fondi/comparti con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo/comparto e quello del benchmark.

**Commissioni di sottoscrizione:** Commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote/azioni di un fondo/comparto.

**Comparto:** Strutturazione di un fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

**Conversione (c.d. Switch):** Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi/comparti sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi/comparti.

**Destinazione dei proventi:** Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

**Duration:** Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

**Fondo comune di investimento:** Patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

**Fondo aperto:** Fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione.

**Fondo indicizzato:** Fondo comune di investimento con gestione di tipo "passivo", cioè volto a replicare l'andamento del parametro di riferimento prescelto.

**Gestore delegato:** Intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di gestione del risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

**Leva finanziaria:** effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

**Mercati regolamentati:** per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni pubblicata sul sito Internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

**Modulo di sottoscrizione:** Modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al fondo/comparto – acquistando un certo numero delle sue quote/azioni – in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

**Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR):** I fondi comuni di investimento e le Sicav.

**OICR collegati:** OICR istituiti o gestiti dalla SGR o da Società di gestione del gruppo di appartenenza della SGR.

**Periodo minimo raccomandato per la detenzione dell'investimento:** orizzonte temporale minimo raccomandato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio ed alla tipologia di gestione.

**Piano di accumulo (PAC):** Modalità di sottoscrizione delle quote/azioni di un fondo/comparto mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo/comparto effettuando più versamenti successivi.

**Piano di Investimento di Capitale (PIC):** Modalità di investimento in fondi/comparti realizzata mediante un unico versamento.

**Proposta d'investimento finanziario:** Espressione riferita ad ogni possibile fondo/comparto sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un fondo/comparto sia abbinato ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

**Qualifica:** La qualifica del fondo/comparto rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

**Quota:** Unità di misura di un fondo/comparto comune di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

**Rating o merito creditizio:** è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch Ratings. Tali agenzie prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa per Moody's e AAA per Standard & Poor's e Fitch Ratings) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per tutte le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto investment grade [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch Ratings)].

**Regolamento di gestione del fondo (o Regolamento del fondo):** Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto di un fondo/comparto. Il Regolamento di un fondo/comparto deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

**Rendimento:** Risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

**Rilevanza degli investimenti:**

Definizione	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	>70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	<10%

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel Regolamento di gestione.

**Società di gestione del risparmio (in breve SGR):** Società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia ovvero la Società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta in un apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

**Società di investimento a capitale variabile (in breve Sicav):** Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

**Società di revisione:** Società, iscritta ad apposito albo tenuto dalla Consob, che svolge l'attività di controllo sulla regolarità nella tenuta della contabilità del fondo e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili del medesimo. A seguito dell'analisi, la società rilascia un'apposita relazione di certificazione, tipicamente allegata al/la rendiconto annuale/relazione semestrale del fondo.

**Statuto della Sicav:** Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto. Lo Statuto della Sicav deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene tra l'altro l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento della Sicav ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

**Tipologia di gestione di fondo/comparto:** La tipologia di gestione del fondo/comparto dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza. Si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione "*market fund*" deve essere utilizzata per i fondi/comparti la cui politica di investimento è legata al profilo di rischio/rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali; le tipologie di gestione "*absolute return*", "*total return*" e "*life cycle*" devono essere utilizzate per fondi/comparti la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di rischio ("*absolute return*") o di rendimento ("*total return*" e "*life cycle*"); la tipologia di gestione "Fondi strutturati" deve essere utilizzata per i Fondi che forniscono agli Investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al rendimento, all'evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie, indici o portafogli di riferimento.

**Total Expense Ratio (TER):** Rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo/comparto ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

**Valore del patrimonio netto (c.d. NAV):** Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo/comparto, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**Valore della quota/azione (c.d. uNAV):** Il valore unitario della quota/azione di un fondo/comparto, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo/comparto (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

**Volatilità:** è l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. La volatilità misura il grado di dispersione dei rendimenti di un'attività rispetto al suo rendimento medio; quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

**Value at Risk (VaR):** è una misura di rischio che quantifica la perdita massima potenziale che il portafoglio di un Fondo può subire, con un dato livello di probabilità, su un determinato orizzonte temporale.