

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Società appartenente
al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo

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

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 RISPOSTE

LINEA TEAM

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

LINEA OBIETTIVI

Eurizon Rendita (Classe A e Classe D)
Eurizon Obiettivo Rendimento
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager

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

Per tutti i fondi, ad eccezione di "Eurizon Rendita", 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, Sezione "Contatti" è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito, la "SGR") di nazionalità italiana cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

Con riferimento al fondo "Eurizon Rendita", EURIZON CAPITAL SGR S.p.A (di seguito la "SGR" o la "Società Promotrice") effettua la promozione, istituzione e organizzazione del fondo; EPSILON ASSOCIATI SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.p.A. (di seguito "Gestore"), appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, con sede in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, recapito telefonico 02/8810.2070, sito Internet: www.epsilonmgr.it, Società di gestione del Risparmio di nazionalità italiana, effettua la gestione del fondo.

La Società Promotrice ed il Gestore hanno concluso un'apposita convenzione nell'ambito della quale hanno definito i compiti di rispettiva competenza. Indipendentemente dalla ripartizione dei compiti la Società Promotrice ed il Gestore sono responsabili in solido nei confronti dei partecipanti al fondo "Eurizon Rendita".

La Società Promotrice provvede alla modifica del Regolamento di gestione, dispone le procedure di liquidazione del Fondo, cura i rapporti con i partecipanti e la relativa gestione amministrativa. In particolare:

- riceve le domande di sottoscrizione e di rimborso delle quote;
- riceve le richieste di emissione e/o conversione dei certificati di partecipazione, nonché quelle di frazionamento o raggruppamento o di immissione nel certificato cumulativo;

- invia ai partecipanti le conferme di sottoscrizione e di rimborso;
- determina il numero di quote da assegnare e/o da annullare in occasione di richiesta di sottoscrizione e rimborso;
- cura le pubblicazioni e comunicazioni ai partecipanti previste dal Regolamento o richieste dall'Organo di Vigilanza;
- esercita nell'interesse dei partecipanti, i diritti di voto e i diritti patrimoniali inerenti gli strumenti finanziari nei quali è investito il fondo, fermo restando il divieto di utilizzare tali strumenti finanziari per la partecipazione ai sindacati di controllo;
- calcola il valore complessivo netto del Fondo e il valore unitario della quota e procede alla pubblicazione di quest'ultimo;
- tiene le scritture contabili del Fondo e redige i rendiconti periodici.

Il Gestore provvede nell'interesse dei partecipanti alla gestione del Fondo, osservando le prescrizioni di legge, dell'Organo di Vigilanza e del Regolamento.

Il Gestore provvede inoltre a:

- verificare il rispetto degli obiettivi di investimento definiti dal Regolamento, nonché i limiti dettati dalle disposizioni normative;
- fornire alla Società promotrice tutti i dati necessari per una corretta informazione dei partecipanti nonché per il calcolo del valore della quota.

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 della quota, che a sua volta risente 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'investimento in fondi chiusi e in fondi speculativi comporta rischi specifici connessi alla minore liquidabilità degli investimenti ed alla possibile maggiore volatilità del valore della quota dei fondi stessi rispetto ad altre tipologie di fondi.

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

Eurizon Capital SGR S.p.A. ed Epsilon SGR S.p.A. (di seguito, in questo paragrafo "le SGR"), nell'ambito della propria attività di gestione collettiva del risparmio, di gestione di portafogli e di servizi accessori, possono 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 le SGR appartengono 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 dalle 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 le SGR sono o dovrebbero essere a conoscenza;
- nell'utilizzo di intermediari appartenenti al Gruppo delle SGR per l'esecuzione delle operazioni di investimento e/o per lo svolgimento di altri servizi per conto dei fondi gestiti.

Le SGR si sono quindi dotate 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. Eurizon Capital SGR ha inoltre adottato il Protocollo di Autonomia Assogestioni.

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 e la comunicazione agli investitori 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.

Le SGR procedono 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, le SGR ne informeranno in modo chiaro e dettagliato gli Investitori affinché possano assumere una decisione consapevole sul servizio prestato.

E' facoltà degli Investitori chiedere alle 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:

- l'intero ammontare degli importi percepiti dalla SGR a titolo di commissioni di sottoscrizione;
- 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-Giuri Bancario" è disponibile presso la sede della SGR nonché nel sito internet della medesima 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 DI 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.

LINEA TEAM

EURIZON TEAM 1 (in breve **Team 1**) - già Nextra Team 1

Data di istituzione 17 dicembre 1999 (Classe A); 28 luglio 2008 (Classe G)

Codice ISIN portatore: IT0001468724 (Classe A); IT0004427628 (Classe G)

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

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

Tipologia di gestione del fondo: *Absolute return fund*

Obiettivo della gestione: ottimizzare il rendimento del portafoglio nel rispetto di un budget di rischio, identificabile con un VaR (Value at Risk) 99% mensile pari a -1,2%. Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire su un orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%.

Non viene fornita alcuna garanzia agli investitori in merito al conseguimento dell'obiettivo del Fondo.

Valuta di denominazione: Euro

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO

3 ANNI

Raccomandazione: *questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di rimborsare il proprio capitale entro 3 anni (orizzonte temporale d'investimento: 3-5 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 2 sulla base dei suoi risultati passati in termini di variabilità dei rendimenti degli ultimi 5 anni e del budget di rischio di cui dispone il Fondo.

FINALITÀ DEL FONDO

crescita contenuta del capitale investito

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

Categoria del fondo: Flessibile

Tipologia di strumenti finanziari ⁽¹⁾ e valuta di denominazione:

principalmente di natura obbligazionaria e/o monetaria; investimento residuale in strumenti finanziari di natura azionaria. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro, dollari USA, sterline e yen.

Investimento in OICR armonizzati e non armonizzati aperti, compatibili con la politica di investimento, fino al 100% del totale delle attività.

Investimento residuale in fondi speculativi.

Investimento residuale in fondi chiusi quotati.

Investimento residuale in fondi chiusi non quotati.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICR collegati.

Aree geografiche:

principalmente Unione Europea.

⁽¹⁾ 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:

per la componente obbligazionaria emittenti 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

- *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.
- *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 1,50. 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 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Tecnica di gestione:

Il gestore adotta una politica di gestione flessibile e può quindi liberamente concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in funzione delle prospettive in termini di rendimento/rischio assoluti attesi sui mercati finanziari. L'asset allocation strategica è in particolare determinata sulla base dell'analisi dello scenario macroeconomico e delle previsioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e del ciclo economico. Nell'ambito della suddetta strategia sono possibili scelte tattiche che mirano a cogliere le migliori opportunità di rendimento anche in un'ottica di breve termine. La selezione degli strumenti finanziari (OICR, titoli, strumenti derivati) è supportata da processi di analisi quantitativa e qualitativa. Gli OICR sono selezionati fra quelli promossi o gestiti dalla Società di Gestione e da altre Società del Gruppo (OICR "collegati") e quelli gestiti da primarie società.

EURIZON TEAM 2 (in breve **Team 2**) - già Nextra Team 2

Data di istituzione 17 dicembre 1999 (Classe A); 28 luglio 2008 (Classe G)
Codice ISIN portatore: IT0001468740 (Classe A); IT0004427776 (Classe G)
Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

Tipologia di gestione del fondo: *Absolute return fund*

Obiettivo della gestione: ottimizzare il rendimento del portafoglio nel rispetto di un budget di rischio, identificabile con un VaR (Value at Risk) 99% mensile pari a -2%. Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire su un orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%.

Non viene fornita alcuna garanzia agli investitori in merito al conseguimento dell'obiettivo del Fondo.

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



- 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 e del budget di rischio di cui dispone il Fondo.

FINALITÀ DEL FONDO

moderata crescita del capitale investito

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

Categoria del fondo: Flessibile

Tipologia di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

principalmente di natura obbligazionaria e/o monetaria; investimento in strumenti finanziari di natura azionaria inferiore al 20% del totale delle attività. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro, dollari USA, sterline e yen.

Investimento in OICR armonizzati e non armonizzati aperti, compatibili con la politica di investimento, fino al 100% del totale delle attività.

Investimento residuale in fondi speculativi.

Investimento residuale in fondi chiusi quotati.

Investimento residuale in fondi chiusi non quotati.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICR collegati.

Aree geografiche:

principalmente Unione Europea.

Categoria di emittenti:

per la componente obbligazionaria emittenti 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

- **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.
- **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 1,50. 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 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Tecnica di gestione:

Il gestore adotta una politica di gestione flessibile e può quindi liberamente concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in funzione delle prospettive in termini di rendimento/rischio assoluti attesi sui mercati finanziari. L'asset allocation strategica è in particolare determinata sulla base dell'analisi dello scenario macroeconomico e delle previsioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e del ciclo economico. Nell'ambito della suddetta strategia sono possibili scelte tattiche che mirano a cogliere le migliori opportunità di rendimento anche in un'ottica di breve termine. La selezione degli strumenti finanziari (OICR, titoli, strumenti derivati) è supportata da processi di analisi quantitativa e qualitativa. Gli OICR sono selezionati fra quelli promossi o gestiti dalla Società di Gestione e da altre Società del Gruppo (OICR "collegati") e quelli gestiti da primarie società.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICR collegati.

Aree geografiche:

principalmente Unione Europea, Nord America e Pacifico.

Categoria di emittenti:

per la componente obbligazionaria emittenti 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

- **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.
- **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 1,50. 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 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Tecnica di gestione:

Il gestore adotta una politica di gestione flessibile e può quindi liberamente concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in funzione delle prospettive in termini di rendimento/rischio assoluti attesi sui mercati finanziari. L'asset allocation strategica è in particolare determinata sulla base dell'analisi dello scenario macroeconomico e delle previsioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e del ciclo economico. Nell'ambito della suddetta strategia sono possibili scelte tattiche che mirano a cogliere le migliori opportunità di rendimento anche in un'ottica di breve termine. La selezione degli strumenti finanziari (OICR, titoli, strumenti derivati) è supportata da processi di analisi quantitativa e qualitativa. Gli OICR sono selezionati fra quelli promossi o gestiti dalla Società di Gestione e da altre Società del Gruppo (OICR "collegati") e quelli gestiti da primarie società.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICR collegati.

Aree geografiche:

principalmente Unione Europea, Nord America e Pacifico.

Categoria di emittenti:

per la componente obbligazionaria emittenti 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

- **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.
- **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 1,50. 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 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Tecnica di gestione:

Il gestore adotta una politica di gestione flessibile e può quindi liberamente concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in funzione delle prospettive in termini di rendimento/rischio assoluti attesi sui mercati finanziari. L'asset allocation strategica è in particolare determinata sulla base dell'analisi dello scenario macroeconomico e delle previsioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e del ciclo economico. Nell'ambito della suddetta strategia sono possibili scelte tattiche che mirano a cogliere le migliori opportunità di rendimento anche in un'ottica di breve termine. La selezione degli strumenti finanziari (OICR, titoli, strumenti derivati) è supportata da processi di analisi quantitativa e qualitativa. Gli OICR sono selezionati fra quelli promossi o gestiti dalla Società di Gestione e da altre Società del Gruppo (OICR "collegati") e quelli gestiti da primarie società.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICR collegati.

Aree geografiche:

principalmente Unione Europea, Nord America e Pacifico.

Categoria di emittenti:

per la componente obbligazionaria emittenti 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

- ***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 contenuto 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 1,50. 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 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Tecnica di gestione:

Il gestore adotta una politica di gestione flessibile e può quindi liberamente concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in funzione delle prospettive in termini di rendimento/rischio assoluti attesi sui mercati finanziari. L'asset allocation strategica è in particolare determinata sulla base dell'analisi dello scenario macroeconomico e delle previsioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e del ciclo economico. Nell'ambito della suddetta strategia sono possibili scelte tattiche che mirano a cogliere le migliori opportunità di rendimento anche in un'ottica di breve termine. La selezione degli strumenti finanziari (OICR, titoli, strumenti derivati) è supportata da processi di analisi quantitativa e qualitativa. Gli OICR sono selezionati fra quelli promossi o gestiti dalla Società di Gestione e da altre Società del Gruppo (OICR "collegati") e quelli gestiti da primarie società.

LINEA OBIETTIVI

EURIZON RENDITA (in breve **Rendita**) - già Nextra Rendita

Data di istituzione 27 settembre 2011 (Classe A); 4 marzo 1986 (Classe D).

Codice ISIN portatore: IT0004782816 (Classe A); IT0000382165 (Classe D).

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non 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 finalizzata a creare "valore aggiunto" rispetto al seguente *benchmark*:

90% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia

10% Euro Stoxx

Valuta di denominazione: Euro

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO

4 ANNI

Raccomandazione: *questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di rimborsare il proprio capitale entro 4 anni (orizzonte temporale d'investimento: 4-6 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 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 significativo contributo 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

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

Categoria del fondo: Obbligazionario Misto

Tipologia di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

principalmente di natura monetaria e/o obbligazionaria; investimento in strumenti finanziari di natura azionaria inferiore al 20%. Gli strumenti finanziari sono principalmente denominati in euro.

Investimento residuale in fondi speculativi.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICR collegati.

Aree geografiche:

principalmente Unione Europea.

Categoria di emittenti:

per la componente obbligazionaria principalmente governativi od organismi sovranazionali/agenzie. Peso degli investimenti in titoli di emittenti societari inferiore al 20%. 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 0 e 3 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

Il Gestore 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 1,10. 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 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Il Fondo prevede due categorie di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe D". Le quote di "Classe A" sono ad accumulazione dei proventi; le quote di "Classe D" prevedono la distribuzione semestrale dei ricavi; i criteri di determinazione dell'importo da distribuire e le modalità di distribuzione sono indicate alla fine del presente Paragrafo.

Tecnica di gestione:

gli strumenti finanziari sono selezionati mediante una tecnica di gestione quantitativa, sviluppata dal Gestore, che sulla base dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati determina la migliore allocazione delle attività tra azioni, strumenti di mercato monetario e obbligazionario. Anche la scelta delle singole azioni è demandata ad una metodologia quantitativa tesa ad individuare un numero limitato di società in possesso dei migliori fondamentali sia in termini di tassi di crescita dell'attività, sia in termini di prospettive di lungo termine. La selezione avviene mediante l'analisi dei bilanci sulla base di alcuni indicatori sintetici relativi alla situazione economica e finanziaria.

EURIZON OBIETTIVO RENDIMENTO (in breve **Obiettivo Rendimento**) - già Nextra Obiettivo Reddito

Data di istituzione 12 giugno 1995

Codice ISIN portatore: IT0001054763

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

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

Tipologia di gestione del fondo: Total return fund

Obiettivo della gestione: conseguire una moderata crescita del capitale investito nel rispetto di un budget di rischio, identificabile con un VaR (Value at Risk) 99% mensile pari a -3,00%. Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire su un orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%.

Nel rispetto del budget di rischio sopra indicato il Fondo persegue l'obiettivo di ottenere, su un orizzonte temporale di 3 anni solari, una performance media annua pari all'indice MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 1,15%.

Non viene fornita alcuna garanzia agli investitori in merito al conseguimento degli obiettivi del Fondo.

Valuta di denominazione: Euro

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO

4 ANNI

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di rimborsare il proprio capitale entro 4 anni (orizzonte temporale d'investimento: 4-6 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 e del budget di rischio di cui dispone il Fondo.

FINALITÀ DEL FONDO

moderata crescita del capitale investito, privilegiando la continuità dei risultati nel tempo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

Categoria del fondo: flessibile

Tipologia di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

principalmente di natura obbligazionaria e/o monetaria; investimento in strumenti finanziari di natura azionaria non superiore ad 1/3 del totale delle attività. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro, dollari USA, sterline e yen.

Investimento in OICR armonizzati e non armonizzati aperti, compatibili con la politica di investimento, fino al 100% del totale delle attività.

Investimento in fondi speculativi inferiore al 20%.

Investimento residuale in fondi chiusi quotati.

Investimento residuale in fondi chiusi non quotati.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICR collegati.

Investimento contenuto in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta.

Aree geografiche:

principalmente Unione Europea, Nord America e Pacifico.

Categoria di emittenti:

per la componente obbligazionaria emittenti 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

- ***Rating:*** merito di credito principalmente pari all'investment grade; peso residuale degli strumenti finanziari aventi rating inferiore ad investment grade o privi di rating.

- ***Paesi Emergenti:*** peso residuale degli 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 1,50. 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 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Tecnica di gestione:

la strategia di gestione è flessibile con obiettivo total return: il gestore può quindi liberamente concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in funzione delle prospettive in termini di rendimento/rischio assoluti attesi sui mercati finanziari. L'asset allocation strategica è in particolare determinata sulla base dell'analisi dello scenario macroeconomico e delle previsioni relative all'evoluzione dei tassi di interesse e del ciclo economico. Nell'ambito della suddetta strategia sono possibili scelte tattiche che mirano a cogliere le migliori opportunità di rendimento anche in un'ottica di breve termine. La selezione degli strumenti finanziari (OICR, titoli, strumenti derivati) è supportata da processi di analisi quantitativa e qualitativa. Gli OICR sono selezionati fra quelli promossi o gestiti dalla Società di Gestione e da altre Società del Gruppo (OICR collegati) e quelli gestiti da primarie società.

EURIZON BILANCIATO EURO MULTIMANAGER (in breve **Bilanciato Euro Multimanager**)
- già Nextra Bilanciato Euro)

Data di istituzione 24 settembre 1984

Codice ISIN portatore: IT0000380300

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non 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 finalizzata a creare "valore aggiunto" rispetto al seguente *benchmark*:

50% JP Morgan Emu Government Bond Index

50% MSCI Europe in euro

Valuta di denominazione: Euro

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO

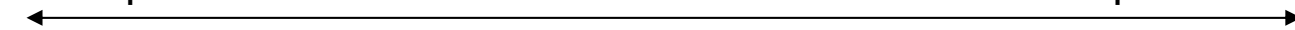
7 ANNI

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di rimborsare il proprio capitale entro 7 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 4 sulla base dei suoi risultati passati in termini di variabilità dei rendimenti degli ultimi 5 anni.

Scostamento dal benchmark: rilevante

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

FINALITÀ DEL FONDO

crescita del capitale investito

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

Categoria del fondo: Bilanciato

Tipologia di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria ed azionaria; quest'ultimi sono compresi tra il 30% ed il 70% del totale delle attività. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro.

Investimento in OICR armonizzati e non armonizzati aperti, compatibili con la politica di investimento, fino al 100% del totale delle attività.

Investimento residuale in fondi speculativi.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICR collegati.

Investimento contenuto in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta.

Aree geografiche:

principalmente Unione Europea.

Categoria di emittenti:

per la componente obbligazionaria principalmente governativi od organismi sovranazionali/agenzie. Peso degli investimenti in titoli di emittenti societari inferiore al 20%.

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 della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 3,5 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 1,50. 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 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Tecnica di gestione:

gli strumenti finanziari sono selezionati mediante una tecnica di gestione fondamentale, che si basa sulle previsioni circa le prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti e sull'analisi macroeconomica relativa all'evoluzione dei tassi di interesse, al ciclo economico e alle politiche fiscali. La scelta degli OICR è effettuata attraverso processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa, tenuto conto della specializzazione del gestore e dello stile di gestione adottato, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. Gli OICR sono selezionati fra quelli promossi o gestiti dalla Società di Gestione e da altre Società del Gruppo (OICR collegati) e quelli gestiti da primarie società.

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.

Tutti i Fondi tranne Eurizon Rendita sono del tipo ad accumulazione dei proventi; pertanto i proventi che derivano dalla gestione di ciascun Fondo sono reinvestiti nello stesso.

Il fondo **Eurizon Rendita** prevede due categorie di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe D".

Le quote di "Classe A" sono del tipo ad accumulazione; i proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti a tale Classe, ma restano compresi nel patrimonio afferente alla stessa Classe.

Le quote di "Classe D" sono del tipo a distribuzione dei ricavi; i ricavi realizzati ed afferenti a detta Classe sono pertanto distribuiti semestralmente ai partecipanti a tale Classe secondo le modalità di seguito indicate.

I proventi conseguiti afferenti alla "Classe D" sono distribuiti ai partecipanti alla stessa Classe sulla base dei rendiconti al 30 giugno ed al 31 dicembre (esercizi semestrali); la SGR pone in distribuzione a favore dei partecipanti alla "Classe D" almeno il 50% dei proventi netti conseguiti dal Fondo Eurizon Rendita nell'esercizio ed afferenti alla stessa Classe.

Per proventi netti si intende la somma algebrica dei ricavi da investimento, dei saldi netti relativi agli interessi su conti correnti, alle operazioni di pronti contro termine e assimilati, ai differenziali su operazioni "futures", nonché degli oneri di gestione e di funzionamento.

La quota di ricavi distribuibili afferente alla "Classe D" viene determinata in base al patrimonio di ciascuna Classe di quote alla data di approvazione del rendiconto di gestione del Fondo relativo al periodo di riferimento per la distribuzione dei ricavi (semestrale).

Tali proventi sono distribuiti ai partecipanti alla "Classe D" entro 30 giorni dall'approvazione dei relativi Rendiconti. L'ammontare distribuito non rappresenta l'utile netto realizzato dalla "Classe D" del Fondo nel periodo, pertanto la distribuzione potrebbe anche essere superiore al risultato effettivo di gestione della "Classe D" del Fondo (variazione del valore della quota). I ricavi sono corrisposti in numerario.

Il partecipante alla "Classe D" 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 alla distribuzione dei ricavi mediante assegnazione al partecipante di quote di "Classe D", in esenzione dal pagamento di diritti o spese. Qualora l'importo complessivo spettante al partecipante alla "Classe D" non superi i 5 (cinque) Euro, la SGR provvederà alla distribuzione dei ricavi mediante assegnazione di quote della stessa Classe, in esenzione dal pagamento di diritti o spese. In tale caso il giorno di riferimento per la determinazione del valore della quota è il primo giorno di pagamento dei ricavi.

9. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Per la valutazione del rischio dell'investimento nei fondi riportati nella seguente tabella 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:

FONDO	BENCHMARK*
Eurizon Rendita	90% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia (1) 10% Euro Stoxx (2)
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	50% JP Morgan Emu Government Bond Index (3) 50% MSCI Europe in euro (4)

**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 11.2.*

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 ad eccezione dell'indice "FTSE Eurotop 100 in euro" che considera i dividendi al lordo della tassazione.

(1) *Indice rappresentativo della performance dei BOT scambiati sul Mercato Telematico dei titoli di Stato italiani (MTS).* **(2)** *Indice rappresentativo dei principali mercati azionari europei.* **(3)** *Indice dei titoli di Stato e delle euro-obbligazioni maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea.* **(4)** *Indice rappresentativo dei mercati azionari delle aree geografiche specificate nella definizione.*

In relazione allo stile gestionale adottato dai Fondi appartenenti alla Linea Team e dal fondo Eurizon Obiettivo Rendimento non è possibile individuare un benchmark coerente con i rischi connessi con la politica di investimento dei Fondi medesimi.

In luogo del benchmark viene pertanto fornita quale misura di rischio ex ante di ciascun Fondo, il Value at Risk (VaR):

FONDO	MISURA DI RISCHIO EX ANTE	VALORE
Eurizon Team 1	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale un mese, intervallo di confidenza 99%	-1,20%
Eurizon Team 2	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale un mese, intervallo di confidenza 99%	-2,00%
Eurizon Team 3	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale un mese, intervallo di confidenza 99%	-3,70%
Eurizon Team 4	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale un mese, intervallo di confidenza 99%	-6,50%
Eurizon Team 5	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale un mese, intervallo di confidenza 99%	-10,00%
Eurizon Obiettivo Rendimento	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale un mese, intervallo di confidenza 99%	-3,00%

Il VaR misura la perdita massima potenziale che il portafoglio di ciascun Fondo può subire con un livello di probabilità del 99% su un orizzonte temporale di un mese.

10. CLASSI DI QUOTE

Per i Fondi appartenenti alla Linea Team sono previste due categorie di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe G", che si differenziano per il livello di commissioni di gestione applicato e per le modalità di sottoscrizione. In particolare, la sottoscrizione delle quote di "Classe G" si realizza esclusivamente mediante adesione al Servizio Eurizon Meta SuperFlash disciplinato dal successivo Paragrafo 15. Non possono essere effettuate sottoscrizioni dirette di tale Classe di quote.

Per il fondo Rendita sono previste due categorie di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe D". Le quote di "Classe A" sono ad accumulazione dei proventi; le quote di "Classe D" prevedono la distribuzione dei ricavi.

Per gli oneri relativi alle diverse classi di quote si rinvia al Paragrafo 11.2.1.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del presente Prospetto ed al Regolamento di gestione dei Fondi.

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

11. 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.

11.1 Oneri a carico del sottoscrittore**COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE**

Fondo	Commissione % applicata a fronte di ogni sottoscrizione in unica soluzione sull'ammontare delle somme investite
Eurizon Team 1	1,50%
Eurizon Team 2	
Eurizon Team 3	
Eurizon Team 4	
Eurizon Team 5	
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	0,50%
Eurizon Rendita	
Eurizon Obiettivo Rendimento	

Le sottoscrizioni effettuate mediante partecipazione ad un Piano di Accumulo, al Servizio Eurizon Meta ed al Servizio Eurizon Meta SuperFlash non sono gravate da commissioni.

I rimborsi non sono gravati da commissioni.

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

Nel caso di operazioni di spostamento (rimborso e contestuale sottoscrizione di altro Fondo) tra Fondi appartenenti al "Sistema Risposte", in unica soluzione (Switch) o programmato, non viene applicata alcuna commissione di sottoscrizione.

Nel caso di operazioni di spostamento in unica soluzione (Passaggio) o programmato da Fondi non appartenenti al "Sistema Risposte" verso Fondi che ne fanno parte:

- per le operazioni di spostamento da Fondi che non prevedono commissioni di sottoscrizione verrà applicata la commissione di sottoscrizione pari all'1,50%, per tutti i Fondi ad eccezione di "Eurizon Rendita" ed "Eurizon Obiettivo Rendimento". Per le operazioni di spostamento verso i fondi "Eurizon Rendita" ed "Eurizon Obiettivo Rendimento" verrà applicata la commissione di sottoscrizione pari allo 0,50%;
- per le operazioni di spostamento da Fondi che prevedono commissioni di sottoscrizione, non verrà applicata alcuna commissione di sottoscrizione.

Ai fini della disciplina relativa alle operazioni di spostamento da Fondi non appartenenti al "Sistema Risposte" verso Fondi che ne fanno parte, le quote dei Fondi appartenenti al regime "no load" si considerano appartenenti al regime "load", nel caso in cui esse siano immesse nel certificato cumulativo e siano rivenienti da sottoscrizione effettuata con i proventi derivanti dal contestuale disinvestimento di quote di un altro Fondo gestito dalla SGR appartenente al regime "load", ovvero da sottoscrizione effettuata con assoggettamento al pagamento di commissioni di sottoscrizione.

DIRITTI FISSI E ALTRE SPESE

Oneri	Importo
1) Diritti fissi per ogni versamento in unica soluzione;	5 euro
2) Diritti fissi per ogni operazione di spostamento tra Fondi ("Switch" o "Passaggio");	2 euro
3) Diritti fissi per ogni versamento nell'ambito dei Piani di Accumulo;	1 euro
4) Diritti fissi per ogni versamento nell'ambito del Servizio Eurizon Meta;	1 euro
5) Diritti fissi per ogni versamento nell'ambito del Servizio Eurizon Meta SuperFlash;	0,50 euro
6) 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
7) Spese postali ed amministrative relative all'eventuale rendicontazione inviata ai sensi delle vigenti disposizioni normative;	1 euro
8) Rimborso spese per ciascuna operazione di emissione (prevista esclusivamente per un controvalore minimo di 100 quote), conversione, frazionamento o raggruppamento dei certificati a favore della Banca Depositaria;	25 euro

(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.

In relazione agli "Switch" automatici effettuati nell'ambito del Servizio Eurizon Meta e del Servizio Eurizon Meta SuperFlash non viene applicato alcun diritto fisso.

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.

11.2 Oneri addebitati al Fondo

11.2.1 Oneri di gestione

PROVVIGIONE DI GESTIONE

Il principale onere a carico del Fondo è costituito dalla provvigione di gestione a favore della SGR, calcolata ogni giorno di valorizzazione sul valore complessivo netto del Fondo. Tale provvigione è prelevata mensilmente dalle disponibilità del Fondo stesso il primo giorno di calcolo del valore unitario della quota del mese successivo a quello di riferimento.

Fondo	Provvigione di gestione su base annua
Eurizon Team 1 Classe A	0,80%
Eurizon Team 1 Classe G	0,50%
Eurizon Team 2 Classe A	1,00%
Eurizon Team 2 Classe G	0,70%
Eurizon Team 3 Classe A	1,40%
Eurizon Team 3 Classe G	0,90%
Eurizon Team 4 Classe A	1,55%
Eurizon Team 4 Classe G	0,95%
Eurizon Team 5 Classe A	1,65%
Eurizon Team 5 Classe G	1,00%
Eurizon Rendita	1,20%
Eurizon Obiettivo Rendimento	1,05%
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	1,60%

PROVVIGIONE DI INCENTIVO (COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO)

Per i fondi Obiettivo Rendimento, Team 1, Team 2, Team 3, Team 4 e Team 5, è prevista una provvigione di incentivo a favore della SGR pari al 20% del minor valore maturato nell'anno solare tra:

- l'incremento percentuale del valore della quota del Fondo rispetto al più elevato valore registrato dalla stessa nell'ultimo giorno di valorizzazione degli anni precedenti, a partire da quello riferito al 30 dicembre 2010;
- la differenza tra l'incremento percentuale del valore della quota del Fondo e l'incremento percentuale del valore del parametro di riferimento nell'anno solare.

La provvigione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nell'anno solare e il valore complessivo netto del Fondo disponibile nel giorno di calcolo.

La provvigione di incentivo si applica solo se il valore della quota del Fondo risulti superiore al più elevato valore registrato dalla stessa nell'ultimo giorno di valorizzazione degli anni precedenti, a partire da quello riferito al 30 dicembre 2010.

Il parametro di riferimento previsto per ciascun Fondo e per ciascuna Classe di quote è quello indicato nel Regolamento di gestione e riportato nella seguente tabella.

Per i fondi Team 2, Team 3, Team 4 e Team 5, il parametro di riferimento considerato per ciascun Fondo e per ciascuna Classe di quote, in ogni giorno di valorizzazione, è il parametro che ha registrato l'incremento percentuale più elevato rispetto all'ultimo giorno di valorizzazione dell'anno solare precedente.

FONDO	PARAMETRO DI RIFERIMENTO
Obiettivo Rendimento	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 1,15%
Team 1 Classe A	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 0,15%
Team 1 Classe G	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 0,35%
Team 2 Classe A	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 0,15% ovvero 50% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 45% JP Morgan Emu Government Bond Index 5% MSCI All Countries World in euro
Team 2 Classe G	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 0,35% ovvero 50% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 45% JP Morgan Emu Government Bond Index 5% MSCI All Countries World in euro
Team 3 Classe A	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 0,60% ovvero 40% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 40% JP Morgan Emu Government Bond Index 20% MSCI All Countries World in euro
Team 3 Classe G	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 1,00% ovvero 40% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 40% JP Morgan Emu Government Bond Index 20% MSCI All Countries World in euro
Team 4 Classe A	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 1,75% ovvero 35% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 35% JP Morgan Emu Government Bond Index 30% MSCI All Countries World in euro
Team 4 Classe G	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 2,20% ovvero 35% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 35% JP Morgan Emu Government Bond Index 30% MSCI All Countries World in euro

Team 5 Classe A	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 3,20% ovvero 30% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 30% JP Morgan Emu Government Bond Index 40% MSCI All Countries World in euro
Team 5 Classe G	MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia + 3,75% ovvero 30% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 30% JP Morgan Emu Government Bond Index 40% MSCI All Countries World in euro

Per meglio chiarire la modalità di calcolo della provvigione di incentivo per i fondi Obiettivo Rendimento, Team 1, Team 2, Team 3, Team 4 e Team 5 si riportano di seguito alcuni esempi; i valori assunti sono puramente indicativi.

Esempio 1

Valore quota Fondo a fine anno = 104

Valore quota fine anno precedente = 100

Maggior valore quota Fondo di fine anno negli anni passati = 98

Incremento annuo valore quota = $[(104/100)-1] \times 100 = 4\%$

Incremento parametro di riferimento = 5%

Differenza tra incremento valore quota e incremento parametro di riferimento = -1%

Il Fondo non ha battuto il parametro di riferimento.

Non si applica quindi la provvigione di incentivo.

Esempio 2

Valore quota Fondo a fine anno = 104

Valore quota fine anno precedente = 100

Maggior valore quota Fondo di fine anno negli anni passati = 106

Il valore quota è inferiore al maggior valore quota Fondo di fine anno degli anni passati.

Non si applica quindi la provvigione di incentivo.

Esempio 3

Valore quota Fondo a fine anno = 104

Valore quota fine anno precedente = 100

Maggior valore quota Fondo di fine anno negli anni passati = 98

Incremento annuo valore quota = $[(104/100)-1] \times 100 = 4\%$

Incremento parametro di riferimento = 3%

Differenza tra incremento annuo valore quota e incremento parametro di riferimento = $(4-3) = 1\%$

Il Fondo ha battuto il parametro di riferimento nell'anno solare ed è superiore al valore che il Fondo stesso ha raggiunto nell'ultimo giorno di valorizzazione degli anni precedenti.

Provvigione di incentivo = $0,20 \times 1\% = 0,20\%$

Esempio 4

Valore quota Fondo a fine anno = 104

Valore quota fine anno precedente = 100

Maggior valore quota Fondo di fine anno negli anni passati = 103

a. *Incremento valore quota rispetto maggior valore anni precedenti = $[(104/103)-1] \times 100 = 0,97\%$*

Incremento annuo valore quota = $[(104/100)-1] \times 100 = 4\%$

Incremento parametro di riferimento = 2%

b. Differenza tra incremento valore quota e incremento parametro di riferimento = $(4 - 2) = 2\%$

Il Fondo ha battuto il parametro di riferimento nell'anno solare ed è superiore al valore che il Fondo stesso ha raggiunto nell'ultimo giorno di valorizzazione degli anni precedenti.

Il minore valore a cui applicare la provvigione è "a." (cioè l'incremento valore quota rispetto al maggior valore degli anni precedenti).

Provvigione di incentivo = $0,20 \times 0,97\% = 0,19\%$

Per i fondi Rendita e Bilanciato Euro Multimanager, 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. Con riferimento alla "Classe D" del fondo Rendita, il valore della quota utilizzato ai fini del calcolo della provvigione tiene conto anche dei proventi distribuiti.

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 parametro di riferimento previsto per ciascun Fondo è quello indicato nel Regolamento di gestione e riportato nella seguente tabella. Esso coincide con il benchmark indicato al paragrafo 9.

FONDO	PARAMETRO DI RIFERIMENTO
Eurizon Rendita	90% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia 10% Euro Stoxx
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	50% JP Morgan Emu Government Bond Index 50% MSCI Europe in euro

Per meglio chiarire la modalità di calcolo della provvigione di incentivo per i fondi Rendita e Bilanciato Euro Multimanager 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:

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

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.

Per tutti i Fondi il calcolo della commissione è eseguito ogni giorno di valorizzazione, accantonando un rateo che fa riferimento all'extraperformance maturata rispetto all'ultimo giorno dell'anno solare precedente.

Ogni giorno di valorizzazione, 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 viene calcolato, per gli indici azionari, considerando unicamente l'andamento dei prezzi dei titoli ricompresi nei medesimi indici (price index). Tali indici non considerano 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, per ciascun Fondo, 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.

Gli OICR oggetto di investimento sono gravati dalla provvigione di gestione prevista nei rispettivi Regolamenti/Atti costitutivi; la misura massima della provvigione di gestione applicata dagli OICR oggetto di investimento, al lordo delle retrocessioni a favore del Fondo, è pari al 2,5%.

Si evidenzia che il Fondo, diversificando i suoi investimenti, potrebbe non investire o investire solo parzialmente negli OICR aventi la massima provvigione di gestione sopra indicata.

Le retrocessioni delle provvigioni di gestione applicate sugli OICR gestiti da Società terze saranno integralmente riconosciute al patrimonio del Fondo.

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".

11.2.2 Altri oneri

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 11.2.1, 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 seguente tabella, calcolato ogni giorno di valorizzazione sul valore complessivo netto del Fondo stesso:

FONDO	ALIQUOTA %	FONDO	ALIQUOTA %
Team 1 (Classe A e Classe G)	0,04%	Team 5 (Classe A e Classe G)	0,04%
Team 2 (Classe A e Classe G)	0,04%	Rendita	0,10%
Team 3 (Classe A e Classe G)	0,04%	Obiettivo Rendimento	0,10%
Team 4 (Classe A e Classe G)	0,04%	Bilanciato Euro Multimanager	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, 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.

12. 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 delle commissioni di sottoscrizione nonché dei diritti fissi di cui ai punti 1, 2, 3 e 4 del paragrafo 11.1 fino al 100%.

13. 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. Nel caso in cui il fondo prescelto per l'investimento rateale sia Obiettivo Rendimento non potranno essere prescelti ulteriori fondi. (Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.5 del Regolamento di gestione).

Trasferimento e/o Variazione Piani: 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 appartenente al "Sistema Risposte" 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 appartenenti al "Sistema Risposte"; potrà altresì modificare l'importo unitario dei versamenti periodici successivi e/o la ripartizione del medesimo importo tra i Fondi prescelti. Il fondo Obiettivo Rendimento non può essere sottoscritto attraverso un "Piano Multiplo". 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 "Team 1", "Team 2", "Rendita" e "Obiettivo Rendimento";
- 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 "Team 1", "Team 2", "Rendita" e "Obiettivo Rendimento".

(Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.9 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 i fondi "Bilanciato Euro Multimanager", "Team 3", "Team 4", "Team 5", 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% per il fondo "Bilanciato Euro Multimanager" e 3% o 1% per "Team 3", "Team 4", "Team 5", a scelta del sottoscrittore, rispetto ad una media mobile). (Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.6 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 dei fondi "Team 2", "Team 3", "Team 4", "Team 5", "Bilanciato Euro Multimanager" di spostare automaticamente le plusvalenze (ogni volta che eccedono una soglia predefinita pari al 5% o al 10%) verso il fondo "Team 1". Il Servizio consente al cliente di ridurre il grado di rischio del proprio investimento. (Per una puntuale descrizione si rinvia all'art. 4.7 del Regolamento di gestione).

Insieme per domani: il partecipante ad un Piano di Accumulo, al Servizio Eurizon Meta o al Servizio Eurizon Meta SuperFlash 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 di Accumulo o dei Servizi Eurizon Meta o Eurizon Meta SuperFlash, fermo restando che in caso di beneficiario minorenne, 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 "Insieme per Domani" 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 4) del Prospetto, disponibile su richiesta dell'investitore.

I sottoscrittori che aderiscono ad un "Piano di Accumulo", ad un "Piano Multiplo", al "Servizio Eurizon Meta" o al "Servizio Eurizon Meta SuperFlash", 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.

14. 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 similari 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

15. 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 sono:

- a) bonifico bancario a favore della SGR. Per le sottoscrizioni presso gli sportelli bancari incaricati del collocamento si può provvedere alla copertura del bonifico anche a mezzo contanti ovvero addebito in conto corrente;
- b) bonifico bancario a favore del conto intestato al soggetto collocatore; in caso di contestuale sottoscrizione di più fondi per il tramite di un soggetto collocatore, il sottoscrittore potrà disporre un unico bonifico di ammontare pari alla somma dei corrispettivi delle singole sottoscrizioni;
- c) autorizzazione permanente di addebito sul conto indicato dal sottoscrittore in essere presso una banca o tramite RID, limitatamente al caso di adesione ai Piani di Accumulo, al Servizio Eurizon Meta ed al Servizio Eurizon Meta SuperFlash, per i soli versamenti periodici successivi al primo;
- d) assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine della SGR e rubricato al Fondo al quale si riferisce la sottoscrizione;
- e) assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine del soggetto collocatore; in caso di contestuale sottoscrizione di più fondi per il tramite di un soggetto collocatore, il sottoscrittore potrà versare un unico assegno intestato allo stesso di ammontare pari alla somma dei corrispettivi delle singole sottoscrizioni.

La valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento dalla Banca Depositaria è indicata nel modulo di sottoscrizione.

Ad eccezione della Classe G dei Fondi appartenenti alla Linea Team, la sottoscrizione delle quote dei Fondi appartenenti al "Sistema Risposte" può avvenire con le seguenti modalità:

- a) Versamento in unica soluzione dell'importo minimo di 500 euro al lordo delle commissioni di sottoscrizione e delle altre spese (tanto per la prima sottoscrizione quanto per le successive).
- b) Partecipazione ad un Piano di Accumulo (PAC) 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 del primo versamento, da effettuarsi all'atto della sottoscrizione, deve essere pari ad almeno 50 euro; l'importo unitario di ciascun versamento periodico successivo 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. Il fondo Obiettivo Rendimento non può essere sottoscritto attraverso un "Piano Multiplo".
- c) Adesione ad operazioni di spostamento tra Fondi ("Switch", "Passaggio" e "Servizio Clessidra") descritti al paragrafo 17.

Le operazioni di spostamento da Fondi non appartenenti al "Sistema Risposte" verso Fondi che ne fanno parte, 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 appartenente al "Sistema Risposte". 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 appartenenti al "Sistema Risposte" e tra Classi di quote di uno stesso Fondo, 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 17.

La sottoscrizione delle quote di Classe A dei Fondi appartenenti alla Linea Team può avvenire anche attraverso versamenti rateali nell'ambito del Servizio Eurizon Meta che consente al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nei Fondi e di pianificare, in modo automatico, la variazione del Fondo oggetto di investimento, spostando il controvalore delle quote detenute e gli importi dei futuri versamenti periodici da un Fondo con un profilo di rischio più elevato verso un Fondo con un profilo di rischio progressivamente decrescente.

L'adesione al Servizio può essere effettuata anche in abbinamento al Servizio "Insieme per Domani".

Il Servizio prevede versamenti periodici mensili, bimestrali, trimestrali, quadrimestrali, semestrali o annuali di importo pari ad almeno 50 euro; l'importo del primo versamento, da corrispondere in sede di sottoscrizione, deve essere pari ad almeno 50 euro. La durata del Servizio deve risultare non inferiore a 5 anni e non superiore a 30 anni, conteggiata dal primo versamento corrisposto in sede di sottoscrizione.

All'atto dell'adesione al Servizio, il Fondo della Linea Team oggetto di investimento è definito in base alla durata prescelta del Servizio stesso.

Successivamente, in relazione al numero di anni mancanti alla scadenza del Servizio, il controvalore delle quote detenute e l'importo dei futuri versamenti periodici sono automaticamente destinati al Fondo della Linea Team con un profilo di rischio inferiore.

Il controvalore del rimborso delle quote detenute nel Fondo oggetto di investimento viene utilizzato per la sottoscrizione di quote del Fondo con un profilo di rischio inferiore mediante un'operazione di "Switch" automatico. Lo "Switch" automatico viene eseguito tra i Fondi di cui sopra in base al primo valore unitario della quota del mese in cui i versamenti periodici sono destinati, per la prima volta, al Fondo con un profilo di rischio inferiore.

La seguente tabella riporta l'indicazione del Fondo oggetto di investimento in base alla durata prescelta del Servizio nonché in base al numero di anni mancanti alla scadenza del Servizio medesimo.

Durata del Servizio/numero di anni mancanti alla scadenza del Servizio	Fondo oggetto di investimento
30	Team 5
29	Team 5
28	Team 5
27	Team 5
26	Team 5
25	Team 5
24	Team 5
23	Team 5
22	Team 5
21	Team 5
20	Team 5
19	Team 5
18	Team 5
17	Team 5
16	Team 5

Durata del Servizio/numero di anni mancanti alla scadenza del Servizio	Fondo oggetto di investimento
15	Team 5
14	Team 5
13	Team 5
12	Team 4
11	Team 4
10	Team 4
9	Team 4
8	Team 3
7	Team 3
6	Team 3
5	Team 3
4	Team 2
3	Team 2
2	Team 1
1	Team 1

Il sottoscrittore, all'atto dell'adesione al Servizio, ha facoltà di sostituire i Fondi "Team 5" e "Team 4", oggetto di investimento in base alla durata prescelta del Servizio nonché in base al numero di anni mancanti alla scadenza del Servizio medesimo, con il fondo "Team 3",

caratterizzato da un profilo di rischio inferiore (Opzione moderata). Rimangono inalterate le altre caratteristiche e le modalità di funzionamento del Servizio.

Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento versamenti aggiuntivi; tali versamenti non determinano un'anticipata chiusura del Servizio rispetto alla durata fissata. Il sottoscrittore ha inoltre la facoltà di sospendere o interrompere i versamenti senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico. La sospensione o l'interruzione dei versamenti non comportano l'estinzione del Servizio.

Il sottoscrittore può effettuare operazioni di "Switch" e "Passaggio" ovvero di rimborso, anche totale, delle quote sottoscritte tramite il Servizio. Tali operazioni non comportano l'estinzione del Servizio.

Il Servizio si estingue allo scadere della durata del medesimo ovvero a seguito di specifica richiesta da parte del sottoscrittore.

Il sottoscrittore può decidere di modificare l'importo unitario dei versamenti successivi, la cadenza dei versamenti (che potrà essere mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale) - senza impatti sulla durata del Servizio - ed il giorno dei versamenti periodici.

Il Servizio ha come obiettivo quello di consentire, nei primi anni del Servizio stesso, una partecipazione significativa ai mercati finanziari più rischiosi che decresce nel tempo, al fine di consolidare negli ultimi anni del Servizio i risultati ottenuti e contenere, al tempo stesso, la probabilità di eventuali perdite in conto capitale.

Per meglio chiarire le modalità di funzionamento del Servizio Eurizon Meta si riporta di seguito un esempio; i valori assunti sono puramente indicativi.

Si ipotizzi un Servizio Eurizon Meta con le seguenti caratteristiche:

data di adesione al Servizio: 20 febbraio 2008;

valore complessivo dell'investimento: 18.000 euro

durata del Servizio: 15 anni, conteggiata dal primo versamento corrisposto in sede di sottoscrizione;

importo unitario dei versamenti periodici: 100 euro;

cadenza dei versamenti periodici: mensile;

importo del primo versamento da corrispondere in sede di sottoscrizione: 100 euro;

giorno dei versamenti periodici: 20° giorno del mese.

Come indicato nella tabella sopra riportata, all'atto dell'adesione al Servizio, il Fondo oggetto di investimento, definito in base alla durata prescelta del Servizio stesso, è il Team 5. Per i primi 3 anni del Servizio i versamenti periodici sono effettuati sul fondo Team 5.

Il 1° febbraio 2011, il controvalore delle quote detenute nel fondo Team 5 viene automaticamente destinato al fondo Team 4 ("Switch" automatico); a partire dalla stessa data i versamenti periodici sono automaticamente destinati al fondo Team 4.

Il 1° febbraio 2015, il controvalore delle quote detenute nel fondo Team 4 viene automaticamente destinato al fondo Team 3 ("Switch" automatico); a partire dalla stessa data i versamenti periodici sono automaticamente destinati al fondo Team 3.

Il 1° febbraio 2019, il controvalore delle quote detenute nel fondo Team 3 viene automaticamente destinato al fondo Team 2 ("Switch" automatico); a partire dalla stessa data i versamenti periodici sono automaticamente destinati al fondo Team 2.

Il 1° febbraio 2021, il controvalore delle quote detenute nel fondo Team 2 viene automaticamente destinato al fondo Team 1 ("Switch" automatico); a partire dalla stessa data i versamenti periodici sono automaticamente destinati al fondo Team 1.

Allo scadere della durata del Servizio il sottoscrittore detiene unicamente quote del fondo Team 1.

La sottoscrizione delle quote di Classe G dei Fondi appartenenti alla Linea Team si realizza esclusivamente attraverso versamenti rateali nell'ambito del Servizio Eurizon Meta SuperFlash che consente al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nei Fondi e di pianificare, in modo automatico, la variazione del Fondo oggetto di investimento, spostando il controvalore delle quote detenute e gli importi dei futuri versamenti periodici da un Fondo con un profilo di rischio più elevato verso un Fondo con un profilo di rischio progressivamente decrescente. L'adesione al Servizio Eurizon Meta SuperFlash è riservata ai sottoscrittori di età compresa tra i 18 ed i 35 anni al momento dell'attivazione del Servizio stesso. L'adesione al Servizio può essere effettuata anche in abbinamento al Servizio "Insieme per Domani". Possono accedere al Servizio Eurizon Meta SuperFlash anche i sottoscrittori di età superiore ai 35 anni purché individuino, attraverso il Servizio "Insieme per Domani", un beneficiario di età inferiore a 35 anni.

Il funzionamento del Servizio Eurizon Meta SuperFlash è analogo a quello del Servizio Eurizon Meta sopra descritto.

I Servizi Eurizon Meta ed Eurizon Meta SuperFlash possono essere attivati presso una "Banca Convenzionata" ovvero presso la sede della SGR.

Le "Banche Convenzionate" presso le quali è possibile attivare il Servizio sono riportate nella Parte III (paragrafo 4) del Prospetto, disponibile su richiesta dell'investitore.

Le modalità di sottoscrizione sono descritte in dettaglio agli artt. 4.1, 4.2, 4.3, 4.4 e 4.5 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 9 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 di valorizzazione successivo. Ai fini della determinazione del giorno di riferimento, le domande di sottoscrizione pervenute dopo le ore 13.00 del giorno di valorizzazione del Fondo si considerano convenzionalmente ricevute il primo giorno di valorizzazione successivo.

Le richieste di sottoscrizione inoltrate in un giorno non lavorativo né di valorizzazione (secondo quanto indicato al paragrafo 18) si considerano pervenute il primo giorno lavorativo e/o di valorizzazione 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 e il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensione 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 17. 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. In caso di sottoscrizioni attuate mediante adesione al Servizio Eurizon Meta o Eurizon Meta SuperFlash, per i versamenti successivi, la lettera di conferma è inviata con cadenza almeno quadrimestrale. A fronte di ogni operazione di "Switch" automatico la SGR invia al sottoscrittore una lettera di conferma.

16. 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. 4.9 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 rimborso è determinato sulla base del valore della quota del primo giorno di valorizzazione successivo.

Il giorno di ricevimento della domanda di rimborso 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. 4.8 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. 9 del Prospetto.

17. 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 15.

Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel Prospetto purché sia stata preventivamente consegnato 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 rimborso è determinato sulla base del valore della quota del primo giorno di valorizzazione successivo;
- 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; per il fondo Obiettivo Rendimento, qualora in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del fondo, il giorno di riferimento della sottoscrizione è il primo giorno di valorizzazione successivo.

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 11.

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.

18. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota, distinto nelle due classi per i Fondi appartenenti alla Linea Team e per il Fondo Rendita, espresso in millesimi di euro e arrotondato per difetto, è determinato dalla SGR:

- per tutti i fondi, ad eccezione di Obiettivo Rendimento, con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Italiana o di festività nazionali italiane ("giorno di valorizzazione");
- per il fondo Obiettivo Rendimento con cadenza settimanale con riferimento a ciascun venerdì ("giorno di valorizzazione"). Qualora tale giorno sia un giorno di chiusura della Borsa Italiana o di festività nazionale italiana, il valore unitario della quota viene determinato con riferimento al primo giorno successivo di Borsa Italiana aperta non coincidente con una festività nazionale italiana.

Il valore unitario della quota dei Fondi è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR 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".

19. 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 fornisce 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.

20. 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;
- b) Parti I, II e III del Prospetto;
- c) Regolamento di gestione dei Fondi;
- d) ultimi documenti contabili redatti (Rendiconto e Relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente Prospetto;
- e) documento che illustra le caratteristiche del prodotto finanziario abbinato alla sottoscrizione dei Fondi (Condizioni di Assicurazione).

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 entro 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 19 e 20 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.

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 Promotrice Eurizon Capital SGR S.p.A., ed il Gestore Epsilon SGR S.p.A. limitatamente alle informazioni relative al fondo "Eurizon Rendita", si assumono la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

EPSILON SGR S.p.A.
L'Amministratore Delegato
(Nicola Doninelli)

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 RISPOSTE

LINEA TEAM

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

LINEA OBIETTIVI

Eurizon Rendita (Classe A e Classe D)
Eurizon Obiettivo Rendimento
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager

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

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

1. DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI

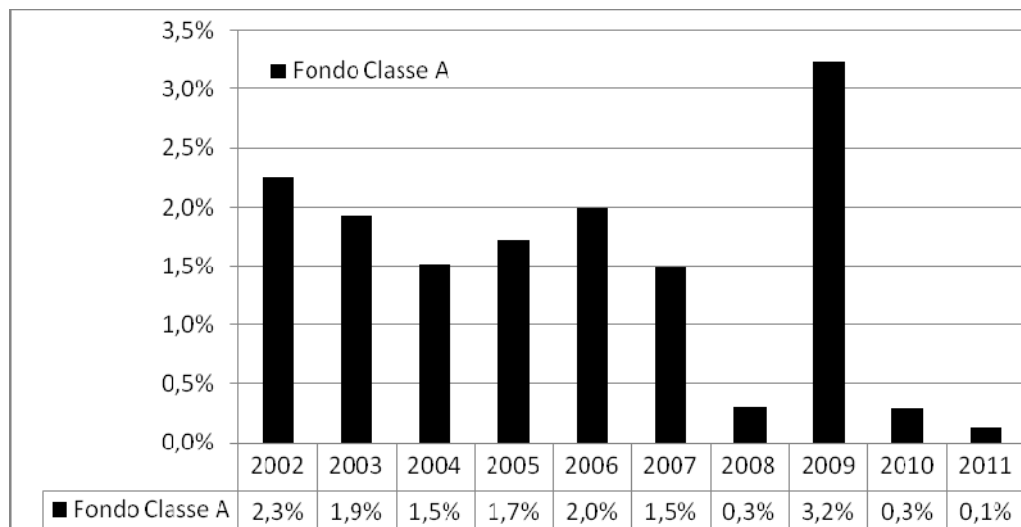
LINEA TEAM

EURIZON TEAM 1 (GIÀ NEXTRA TEAM 1)

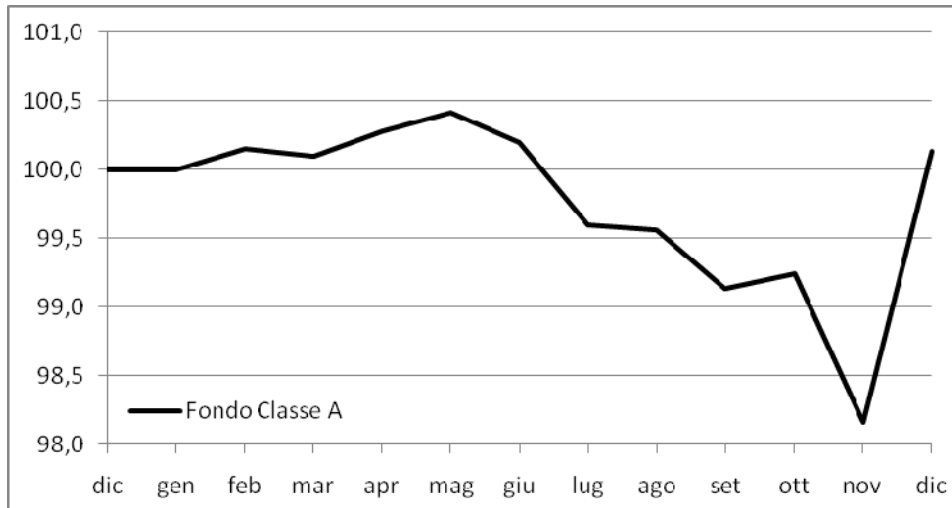
FONDO FLESSIBILE

La Classe G del Fondo non è operativa.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

In luogo del benchmark viene fornita una misura di rischio alternativa:

MISURA DI RISCHIO EX ANTE DEL FONDO

Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale un mese ed un intervallo di confidenza del 99%: -1,20%

MISURA DI RISCHIO EX POST DEL FONDO

Minor rendimento realizzato su base mensile nel corso del 2011 determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati:

Classe A: -1,2%

Classe G: n.d.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI		CLASSE A	CLASSE G
FONDO CLASSE A	1,2%	1,1%	INIZIO COLLOCAMENTO	10 AGOSTO 2000	6 APRILE 2009
FONDO CLASSE G	N.D.	N.D.	DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050	31 DICEMBRE 2050
			PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	46,37 MILIONI DI EURO	N.D.
			VALORE QUOTA AL 30.12.11	5,990 EURO	N.D.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo è al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo stesso fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

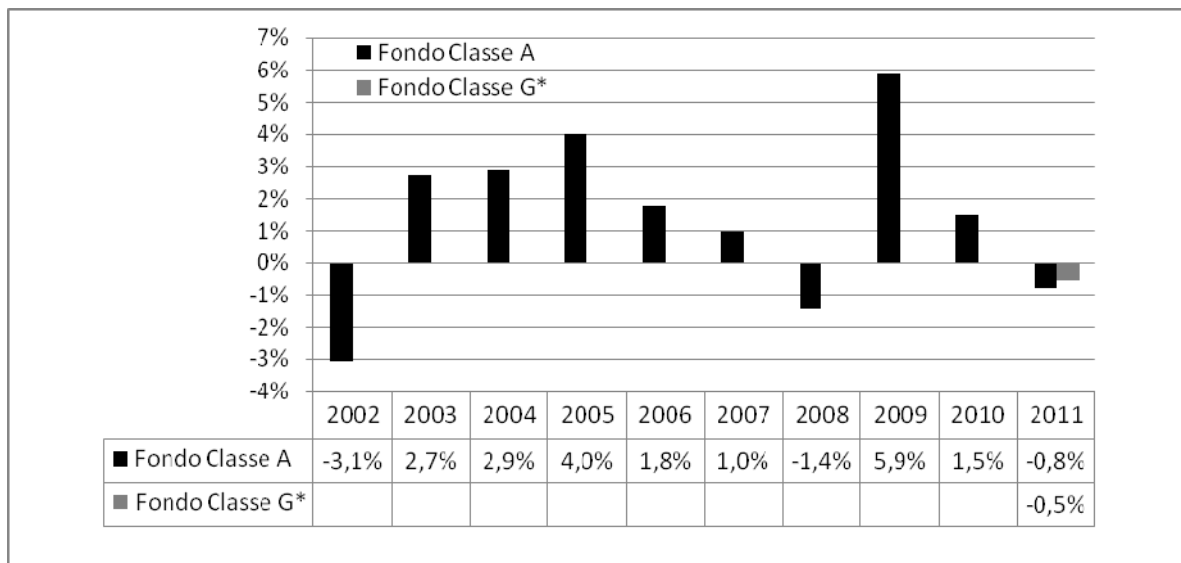
QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011

Oneri	Quota parte percepita in media dai Collocatori	
	Classe A	Classe G*
Provvigione di gestione	82,28%	80,00%
Provvigione di incentivo	0%	0%
Commissione di sottoscrizione	100%	-
Diritti fissi e altre spese	0%	0%

* Il dato è stato stimato sulla base di quanto previsto dalle convenzioni di collocamento.

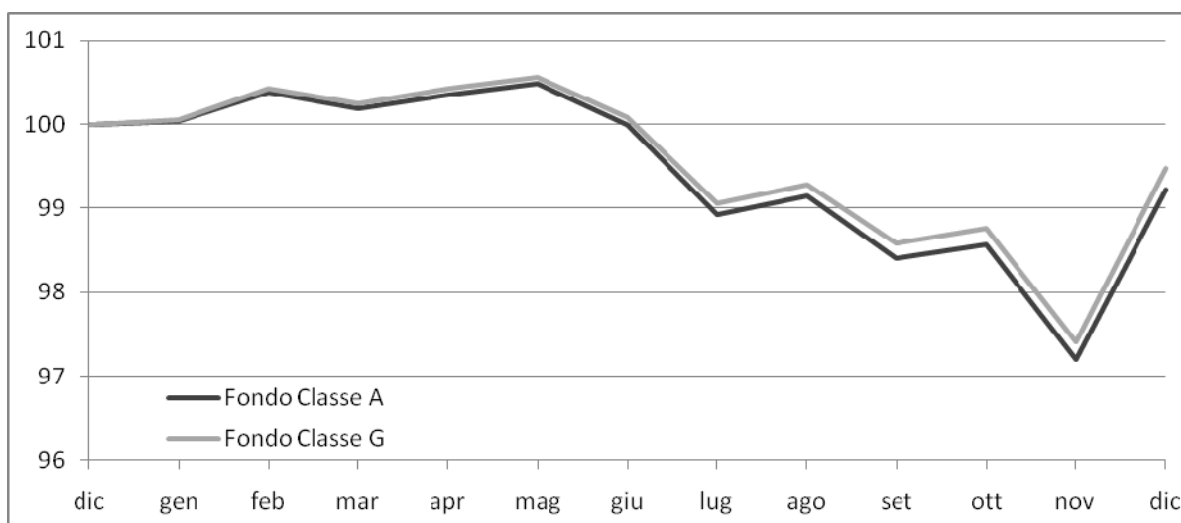
EURIZON TEAM 2 (GIÀ NEXTRA TEAM 2)
FONDO FLESSIBILE

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



* La Classe G del fondo è operativa dall'08/04/2010.

ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

In luogo del benchmark viene fornita una misura di rischio alternativa:

MISURA DI RISCHIO EX ANTE DEL FONDO

Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale un mese ed un intervallo di confidenza del 99%: : -2,0%

MISURA DI RISCHIO EX POST DEL FONDO

Minor rendimento realizzato su base mensile nel corso del 2011 determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati:

Classe A: -1,6%

Classe G: -1,6%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI		CLASSE A	CLASSE G
FONDO CLASSE A	2,2%	1,2%	INIZIO COLLOCAMENTO	10 AGOSTO 2000	6 APRILE 2009
	1 ANNO	ULTIMI 2 ANNI	DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050	31 DICEMBRE 2050
FONDO CLASSE G	-0,5%	N.D.	PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	67,20 MILIONI DI EURO	19,88 MILIONI DI EURO
			VALORE QUOTA AL 30.12.11	5,654 EURO	5,668 EURO

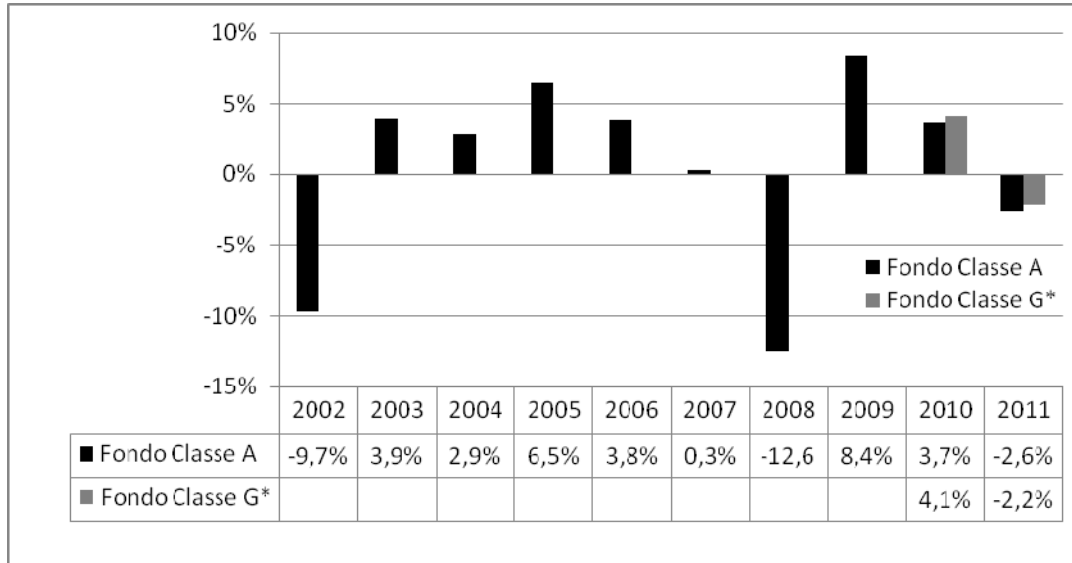
I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La *performance* del Fondo è al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo stesso fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011

Oneri	Quota parte percepita in media dai Collocatori	
	Classe A	Classe G
Provvigione di gestione	82,14%	82,43%
Provvigione di incentivo	0%	0%
Commissione di sottoscrizione	100%	-
Diritti fissi e altre spese	0%	0%

EURIZON TEAM 3 (GIÀ NEXTRA TEAM 3)
FONDO FLESSIBILE

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



* La Classe G del fondo è operativa dal 14/04/2009.

ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

In luogo del benchmark viene fornita una misura di rischio alternativa:

MISURA DI RISCHIO EX ANTE DEL FONDO

Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale un mese ed un intervallo di confidenza del 99%: -3,70%

MISURA DI RISCHIO EX POST DEL FONDO

Minor rendimento realizzato su base mensile nel corso del 2011 determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati:

Classe A: -2,7%

Classe G: -2,7%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI		CLASSE A	CLASSE G
FONDO CLASSE A	3,1%	-0,8%	INIZIO COLLOCAMENTO	10 AGOSTO 2000	6 APRILE 2009
	ULTIMI 2 ANNI	ULTIMI 3 ANNI	DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050	31 DICEMBRE 2050
FONDO CLASSE G	0,9%	N.D.	PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	98,39 MILIONI DI EURO	33,16 MILIONI DI EURO
			VALORE QUOTA AL 30.12.11	4,702 EURO	4,754 EURO

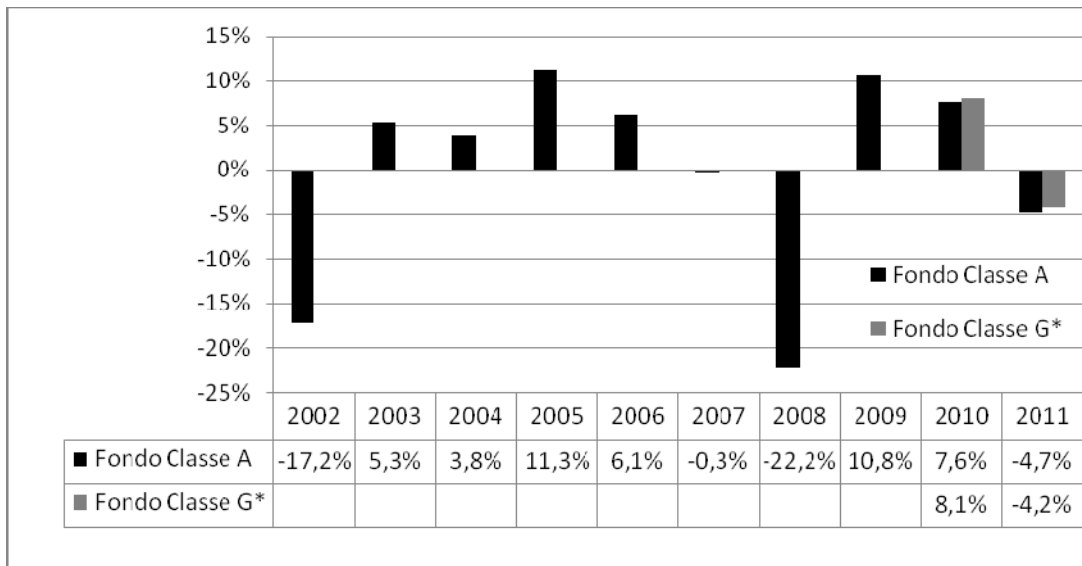
I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La *performance* del Fondo è al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo stesso fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011

Oneri	Quota parte percepita in media dai Collocatori	
	Classe A	Classe G
Provvigione di gestione	81,13%	82,62%
Provvigione di incentivo	0%	0%
Commissione di sottoscrizione	100%	-
Diritti fissi e altre spese	0%	0%

EURIZON TEAM 4 (GIÀ NEXTRA TEAM 4)
FONDO FLESSIBILE

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



* La Classe G del fondo è operativa dal 15/04/2009.

ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

In luogo del benchmark viene fornita una misura di rischio alternativa:

MISURA DI RISCHIO EX ANTE DEL FONDO

Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale un mese ed un intervallo di confidenza del 99%: -6,50%

MISURA DI RISCHIO EX POST DEL FONDO

Minor rendimento realizzato su base mensile nel corso del 2011 determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati:

Classe A: -4,6%

Classe G: -4,6%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI		CLASSE A	CLASSE G
FONDO CLASSE A	4,3%	-2,5%	INIZIO COLLOCAMENTO	10 AGOSTO 2000	6 APRILE 2009
	ULTIMI 2 ANNI	ULTIMI 3 ANNI	DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050	31 DICEMBRE 2050
FONDO CLASSE G	1,8%	N.D.	PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	150,65 MILIONI DI EURO	7,48 MILIONI DI EURO
			VALORE QUOTA AL 30.12.11	3,958 EURO	4,010 EURO

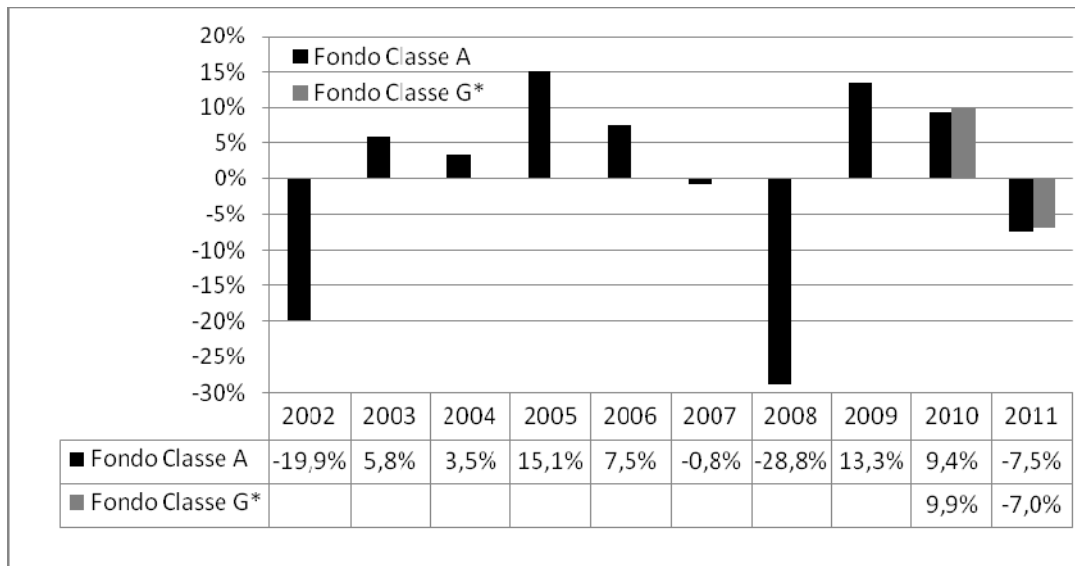
I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La *performance* del Fondo è al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo stesso fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011

Oneri	Quota parte percepita in media dai Collocatori	
	Classe A	Classe G
Provvigione di gestione	81,67%	82,79%
Provvigione di incentivo	0%	0%
Commissione di sottoscrizione	100%	-
Diritti fissi e altre spese	0%	0%

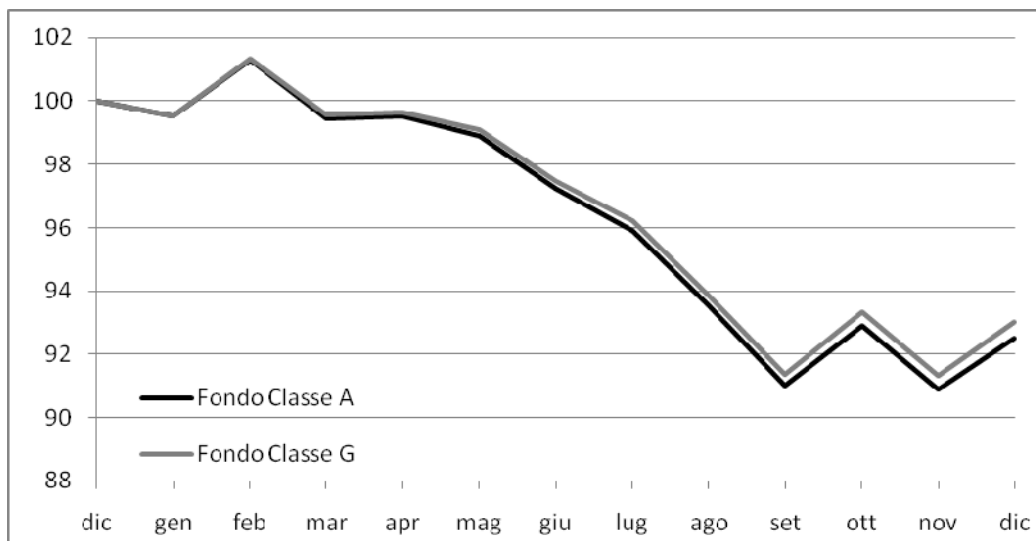
EURIZON TEAM 5 (GIÀ NEXTRA TEAM 5)
FONDO FLESSIBILE

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



* La Classe G del fondo è operativa dal 16/04/2009.

ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

In luogo del benchmark viene fornita una misura di rischio alternativa:

MISURA DI RISCHIO EX ANTE DEL FONDO

Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale un mese ed un intervallo di confidenza del 99%: -10,00%

MISURA DI RISCHIO EX POST DEL FONDO

Minor rendimento realizzato su base mensile nel corso del 2011 determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati:

Classe A: -5,6%

Classe G: -5,6%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI		CLASSE A	CLASSE G
FONDO CLASSE A	4,7%	-4,1%	INIZIO COLLOCAMENTO	25 SETTEMBRE 2000	6 APRILE 2009
	ULTIMI 2 ANNI	ULTIMI 3 ANNI	DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050	31 DICEMBRE 2050
FONDO CLASSE G	1,1%	N.D.	PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	26,70 MILIONI DI EURO	10,51 MILIONI DI EURO
			VALORE QUOTA AL 30.12.11	3,752 EURO	3,803 EURO

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La *performance* del Fondo è al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo stesso fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011

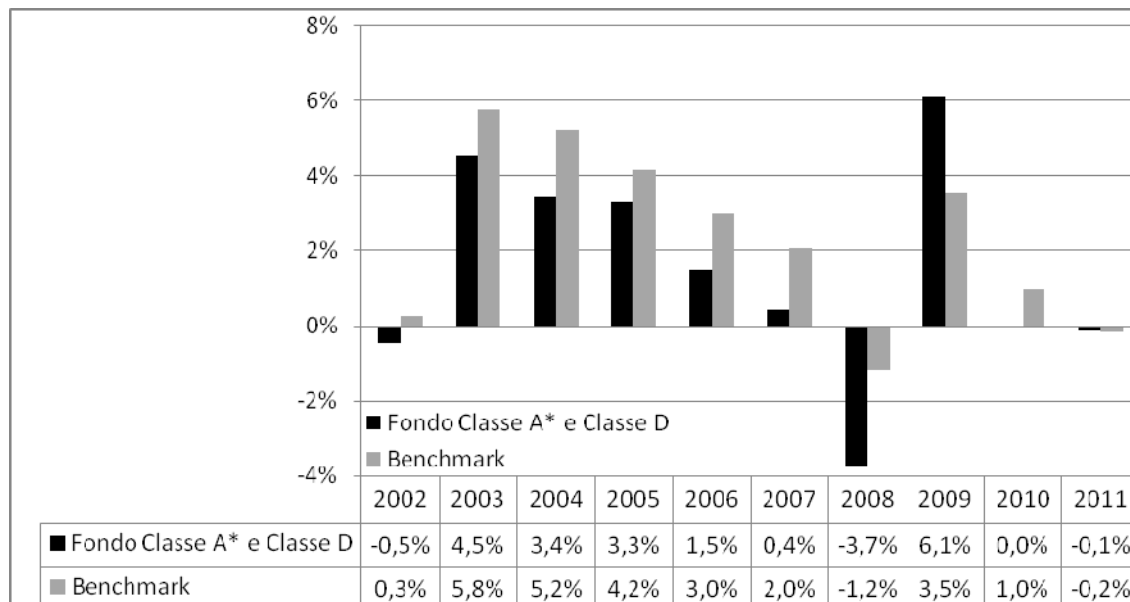
Oneri	Quota parte percepita in media dai Collocatori	
	Classe A	Classe G
Provvigione di gestione	82,35%	82,67%
Provvigione di incentivo	0%	0%
Commissione di sottoscrizione	100%	-
Diritti fissi e altre spese	0%	0%

LINEA OBIETTIVI

EURIZON RENDITA (GIÀ NEXTRA RENDITA) FONDO OBBLIGAZIONARIO MISTO

Benchmark: 90% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia; 10% Euro Stoxx

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		CLASSE A	CLASSE D
FONDO CLASSE A* E CLASSE D	1,9%	0,5%	INIZIO COLLOCAMENTO	16 DICEMBRE 2011	22 OTTOBRE 1986
BENCHMARK	1,4%	1,0%	DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050	31 DICEMBRE 2050
			PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	383,48 MILIONI DI EURO	303,31 MILIONI DI EURO
			VALORE QUOTA AL 30.12.11	5,918 EURO	5,918 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.

* Il Fondo prevede due categorie di quote: quote di "Classe A" e quote di "Classe D". Le quote di "Classe A", di nuova istituzione, sono ad accumulazione dei proventi; le quote di "Classe D" prevedono la distribuzione dei ricavi.

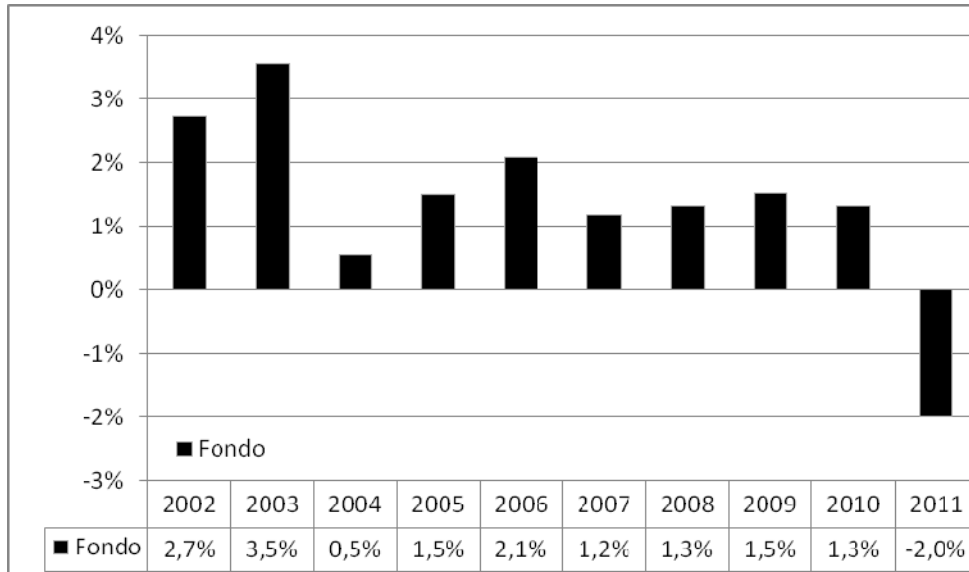
I dati di rendimento relativi alle quote di "Classe A" vengono comunque rappresentati in quanto coincidono con i dati di rendimento della "Classe D"; questi ultimi tengono conto infatti anche dei proventi distribuiti.

QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011

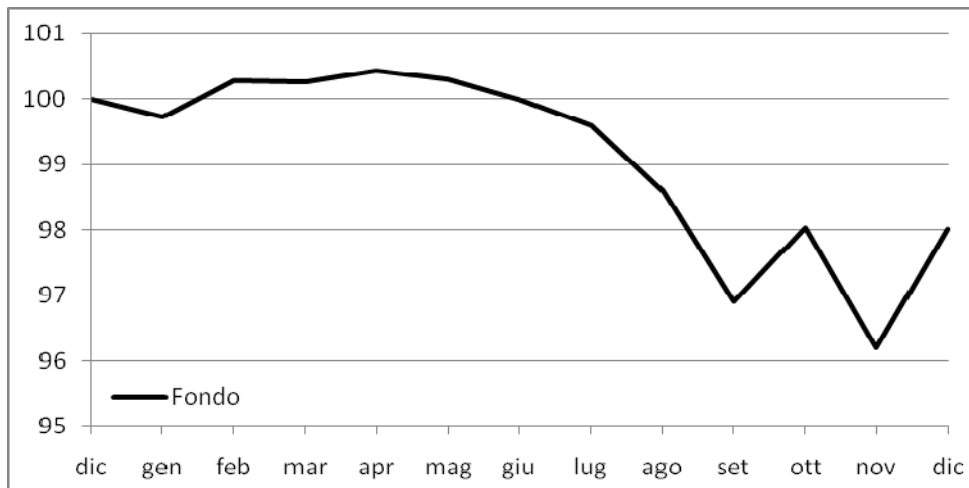
Oneri	Quota parte percepita in media dai Collocatori	
	Classe A	Classe D
Provvigione di gestione	82,37%	82,61%
Provvigione di incentivo	0%	0%
Commissione di sottoscrizione	100%	100%
Diritti fissi e altre spese	0%	0%

**EURIZON OBIETTIVO RENDIMENTO (GIÀ NEXTRA OBIETTIVO REDDITO)
FONDO FLESSIBILE**

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO NEL 2011



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

In luogo del benchmark viene fornita una misura di rischio alternativa:

MISURA DI RISCHIO EX ANTE DEL FONDO

Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale un mese ed un intervallo di confidenza del 99%: -3,00%

MISURA DI RISCHIO EX POST DEL FONDO

Minor rendimento realizzato su base mensile nel corso del 2011 determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati: -1,9%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI	INIZIO COLLOCAMENTO	22 LUGLIO 1996
FONDO	0,3%	0,7%	DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050
			PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	43,37 MILIONI DI EURO
			VALORE QUOTA AL 30.12.11	7,967 EURO

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore
La *performance* del Fondo è al netto degli oneri fiscali applicati al Fondo stesso fino al 30/06/2011 e al lordo per il periodo successivo.

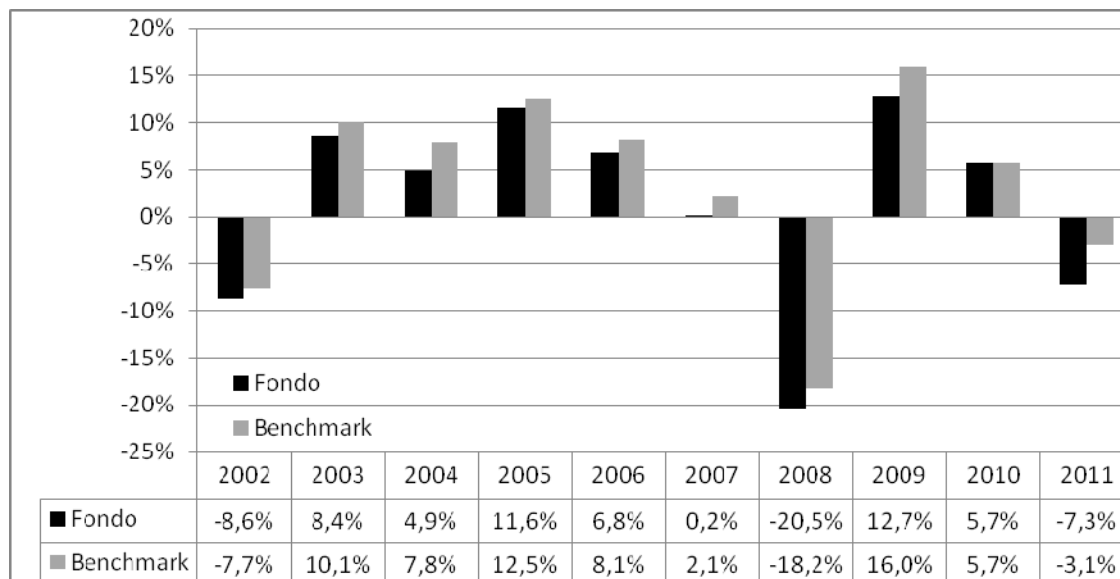
QUOTA PARTE DEGLI ONERI PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI NEL 2011

Oneri	Quota parte percepita in media dai Collocatori
Provvigione di gestione	82,51%
Provvigione di incentivo	0%
Commissione di sottoscrizione	100%
Diritti fissi e altre spese	0%

EURIZON BILANCIATO EURO MULTIMANAGER (GIÀ NEXTRA BILANCIATO EURO)
FONDO BILANCIATO

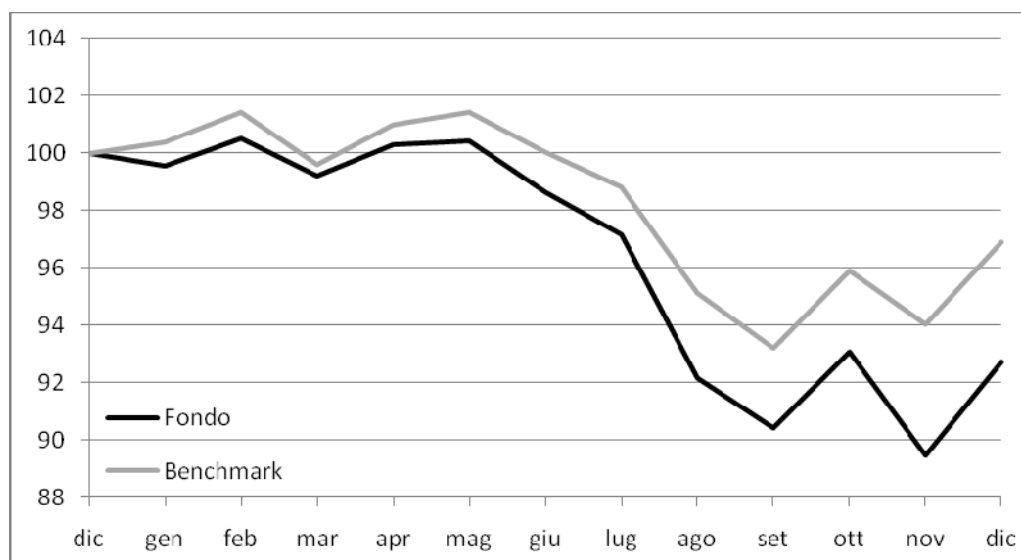
Benchmark: 50% JP Morgan Emu Government Bond Index; 50% MSCI Europe in euro

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

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	3,4%	-2,5%
BENCHMARK	5,9%	-0,2%

INIZIO COLLOCAMENTO	23 MARZO 1985
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2050
PATRIMONIO NETTO AL 30.12.11	789,18 MILIONI DI EURO
VALORE QUOTA AL 30.12.11	33,909 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	80,72%
Provvigione di incentivo	0%
Commissione di sottoscrizione	100%
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

COSTI E SPESE A CARICO DEI FONDI											
	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								
Eurizon Team 1 Classe A											
2009	0,88	0,15	1,03	-	0,13	0,04	0,01	-	0,01	0,00	1,23
2010	0,78	0,00	0,78	-	0,19	0,04	0,02	-	0,01	0,00	1,03
2011	0,74	0,00	0,74	-	0,22	0,04	0,02	-	0,00	0,00	1,03
Eurizon Team 2 Classe A											
2009	1,13	0,19	1,32	-	0,16	0,04	0,01	-	0,01	0,00	1,54
2010	0,99	0,00	0,99	-	0,20	0,04	0,01	-	0,01	0,00	1,26
2011	0,94	0,00	0,94	-	0,25	0,04	0,01	-	0,00	0,00	1,25
Eurizon Team 2 Classe G											
2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	0,64	0,00	0,64	-	0,25	0,04	0,01	-	0,00	0,00	0,95
Eurizon Team 3 Classe A											
2009	1,33	0,00	1,33	-	0,39	0,04	0,01	-	0,00	0,00	1,77
2010	1,35	0,00	1,35	-	0,28	0,04	0,01	-	0,00	0,00	1,69
2011	1,34	0,00	1,34	-	0,29	0,04	0,01	-	0,00	0,00	1,69
Eurizon Team 3 Classe G											
2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2010	0,84	0,00	0,84	-	0,43	0,04	0,01	-	0,01	0,00	1,34
2011	0,84	0,00	0,84	-	0,29	0,04	0,01	-	0,00	0,00	1,19
Eurizon Team 4 Classe A											
2009	1,49	0,00	1,49	-	0,65	0,04	0,01	-	0,00	0,00	2,19
2010	1,50	0,15	1,65	-	0,38	0,04	0,01	-	0,00	0,00	2,08
2011	1,50	0,00 ^(***)	1,50	-	0,30	0,04	0,01	-	0,00	0,00	1,86
Eurizon Team 4 Classe G											
2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2010	0,90	0,24	1,14	-	0,70	0,04	0,01	-	0,00	0,00	1,90
2011	0,90	0,00 ^(***)	0,90	-	0,30	0,04	0,01	-	0,00	0,00	1,25
Eurizon Team 5 Classe A											
2009	1,59	0,00	1,59	-	0,63	0,04	0,03	-	0,01	0,00	2,31
2010	1,60	0,00	1,60	-	0,40	0,04	0,03	-	0,01	0,01	2,09
2011	1,62	0,00 ^(***)	1,62	-	0,33	0,04	0,03	-	0,01	0,01	2,02
Eurizon Team 5 Classe G											
2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2010	0,95	0,07	1,02	-	0,74	0,04	0,03	-	0,01	0,01	1,85
2011	0,97	0,00 ^(***)	0,97	-	0,33	0,04	0,03	-	0,00	0,01	1,37
Eurizon Rendita (Classe A e Classe D) ^(****)											
2009	1,20	0,54	1,74	-	-	0,10	0,00	-	0,00	0,00	1,85
2010	1,20	0,00	1,20	-	-	0,10	0,01	-	0,00	0,00	1,31
2011	1,20	0,00	1,20	-	-	0,10	0,01	-	0,00	0,00	1,31
Eurizon Obiettivo Rendimento											
2009	1,00	0,00	1,00	-	0,23	0,10	0,01	-	0,01	0,00	1,36
2010	0,99	0,00	0,99	-	0,40	0,10	0,02	-	0,01	0,00	1,53
2011	1,00	0,00	1,00	-	0,47	0,10	0,02	-	0,00	0,00	1,60
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager											
2009	1,52	0,00	1,52	-	0,50	0,10	0,00	-	0,00	0,00	2,13
2010	1,53	0,23	1,76	-	0,84	0,10	0,00	-	0,00	0,00	2,69
2011	1,49	0,00 ^(***)	1,49	-	0,81	0,10	0,00	-	0,00	0,00	2,41

- (*) Per la determinazione del "TER degli OICR sottostanti" sono state utilizzate le commissioni di gestione di detti OICR in luogo dei rispettivi TER nel caso in cui questi ultimi non siano stati disponibili alla data di redazione della Parte II.
- (**) La Banca Depositaria svolge l'attività di calcolo del NAV del Fondo.
- (***) Le commissioni legate al rendimento sono espresse al netto dell'effetto contabile relativo ai risultati conseguiti nel precedente anno solare.
- (****) I dati relativi al TER della "Classe D" sono rappresentativi anche degli oneri riferiti alla "Classe A".

La Classe G del Fondo "Eurizon Team 1" non è operativa; pertanto i dati per calcolare il TER non risultano disponibili.

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. 11.1).

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
Eurizon Team 1	0,69%	10,92%	1,18%
Eurizon Team 2	5,91%	11,75%	3,91%
Eurizon Team 3	2,00%	13,43%	5,68%
Eurizon Team 4	0,56%	7,08%	5,38%
Eurizon Team 5	0,70%	9,32%	4,42%
Eurizon Rendita	4,69%	2,26%	7,55%
Eurizon Obiettivo Rendimento	1,75%	4,14%	2,31%
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	0%	11,43%	2,76%

**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 RISPOSTE

LINEA TEAM

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

LINEA OBIETTIVI

Eurizon Rendita (*Classe A e Classe D*)
Eurizon Obiettivo Rendimento
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager

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

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

A) INFORMAZIONI GENERALI

1) LA SGR

Per tutti i fondi ad eccezione di "Eurizon Rendita", EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. effettua sia la promozione, istituzione e organizzazione dei fondi che la gestione.

Con riferimento al fondo "Eurizon Rendita", EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. ("*Società Promotrice*") effettua la promozione, istituzione e organizzazione del Fondo; "EPSILON Associati SGR S.p.A." ("*Gestore*") effettua la gestione del Fondo.

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 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 Risposte" 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 Etico"

Eurizon Obbligazionario Etico
Eurizon Diversificato Etico
Eurizon Azionario Internazionale Etico

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

EPSILON ASSOCIATI – Società di Gestione del Risparmio S.p.A., in forma abbreviata Epsilon SGR S.p.A., è stata costituita in data 3 novembre 1993 con atto n. 44184/5446 – Milano del Notaio Michele Marchetti e, con efficacia a far data dal 1° gennaio 2000, è iscritta all'apposito Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto presso la Banca d'Italia al n. 91.

La SGR appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

La sede sociale è in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3; la durata della Società è stabilita sino al 31 dicembre 2050 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale di € 5.200.000, sottoscritto e interamente versato, è detenuto al 51% da Eurizon Capital SGR S.p.A. ed al 49% da Banca IMI S.p.A..

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la promozione, l'istituzione e l'organizzazione di fondi comuni di investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti, nonché la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione, (in tal caso anche in regime di delega), italiani ed esteri;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi, anche Investitori Istituzionali italiani ed esteri;
- la gestione, in regime di delega, di fondi pensione aperti di altrui istituzione o di fondi pensione chiusi.

Organo amministrativo

L'organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione, costituito dai Consiglieri che durano in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2012 ed è così composto:

Dott. Mauro MICILLO, nato a Desenzano del Garda (BS) il 19 gennaio 1970 (Presidente)

- 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 Eurizon Capital S.A. ed Allfunds Bank S.A., Amministratore Delegato e Direttore Generale di Eurizon Capital SGR S.p.A. nonché Vice Presidente e membro del Comitato Esecutivo di Assogestioni.

Dott. Nicola DONINELLI, nato a Desenzano del Garda (BS) il 16 giugno 1972 (Amministratore Delegato)

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Statale di Brescia; ha frequentato i corsi post-laurea della Columbia University di New York. Dal 1999 al 2001 ha ricoperto varie posizioni presso Banca Esperia S.p.A. tra cui Responsabile Investimenti Alternativi. Nel 2002 è Responsabile Ricerca presso MPS AM SGR S.p.A.. Dal 2002 al 2004 ricopre la carica di Responsabile Investimenti e Finanza Quantitativa di Capitalia S.p.A.. Dal 2004 al 2007 è Amministratore Unico della società di consulenza strategica e finanziaria "Brado Investment Management S.r.l.". Dal 2007 al 2010 è in Banca Popolare di Vicenza S.c.a.r.l., dapprima con il ruolo di Direttore Centrale Responsabile della Direzione Global Markets ed in seguito di Consulente della Direzione Generale. Attualmente è docente in corsi avanzati di master e nella Scuola del Dottorato di Ricerca in Matematica per l'Analisi dei Mercati Finanziari.

Dott. Paolo BIGHIGNOLI, nato a Verona il 9 novembre 1965

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università di Verona. Dal 1997 al 2001 ha ricoperto il ruolo di Amministratore della Società P.C.A. Srl – Ambiente Agricoltura Qualità – dove ha svolto attività di consulenza di direzione in varie aziende. Dal 2002 ricopre la carica di Amministratore e Legale Rappresentante dell'Azienda Agricola Orti con sede in Verona e da aprile 2006 è membro del Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Viterbo S.p.A.. Da marzo 2007 ricopre la carica di membro del Collegio dei Revisori dell'Ente Bilaterale per lo Sviluppo dell'Occupazione, della Professionalità e della Tutela Sociale nel Settore Terziario della Provincia di Milano ed è membro del Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

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 Eurizon Capital SGR S.p.A.

Dott.ssa Maria Luisa DI BATTISTA, nata a Lecce, l'8 luglio 1953 (Amministratore Indipendente)

- Laureata in Economia aziendale presso l'Università Commerciale L. Bocconi di Milano. Ha maturato la propria esperienza professionale in ambito accademico; l'attività didattica è stata svolta in Italia in più sedi e a diversi livelli. In particolare, dal 1987 al 1991 è stata Professore associato di Tecnica bancaria e professionale presso la Scuola Superiore di Studi Universitari e di Perfezionamento S. Anna di Pisa; dal 1991 al 1994 è stata Professore associato di Tecnica delle operazioni finanziarie presso la Facoltà di Scienze Bancarie Finanziarie e Assicurative dell'Università Cattolica del S. Cuore di Milano e, dal 1991 al 1998 è stata Professore a contratto di Sistemi Finanziari Comparati presso la medesima Università; dal 2002 al 2004 è stata Professore a contratto di Tecnica bancaria, presso la Facoltà di Economia dell'Università LUISS-Guido Carli di Roma. Attualmente è Professore ordinario di Economia degli intermediari finanziari presso la Facoltà di Economia dell'Università Cattolica del S. Cuore di Piacenza, insegnamenti di Economia degli intermediari e dei mercati finanziari II, e di Corporate Banking. Ha collaborato con diverse riviste di carattere economico ed è autrice di numerose pubblicazioni. Da marzo 2007 ad aprile 2011 è stata membro del Consiglio di Amministrazione di Aletti Gestielle S.G.R. S.p.A., in qualità di consigliere indipendente.

Dott. 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' inoltre Membro del Consiglio di Amministrazione di Eurizon Capital SGR S.p.A.

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. Attualmente è responsabile della Direzione Investimenti di Eurizon Capital SGR S.p.A..

Dott.ssa Anna VIVIANI, nata a Verona il 7 agosto 1966

- Laureata in Economia aziendale presso l'Università "Luigi Bocconi" di Milano, inizia la propria carriera professionale nel 1990 in Andersen Consulting, ove collabora sino al 1994 presso la Divisione Financial Markets. Approda quindi nel mondo bancario ricoprendo incarichi di responsabilità dapprima presso il Banco Ambrosiano e successivamente presso Caboto Holding Sim ed Abaxbank. Nel 2003 diviene Responsabile Prodotti Finanziari e Retail nell'ambito della Direzione Marketing Retail di Banca Intesa, carica che ricopre sino al 2007. Dal 2007 è in Banca IMI, dapprima come Responsabile Business Development e dal maggio 2009 come Responsabile Retail Hub. Attualmente è responsabile "Pianificazione Commerciale, Prodotti e Corporate Identity" di Eurizon Capital SGR S.p.A. e Amministratore di TLX S.p.A..

Organo di controllo

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale composto da 3 membri che durano in carica 5 anni e sono rieleggibili. L'attuale Collegio, i cui membri rimangono in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2013, è così composto:

Presidente:

Dott. Giulio CASTELLI, nato a Verbania il 16/08/1936.

Sindaci Effettivi:

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

Dott. Alessandro GALLONE, nato a Torino il 20/07/1961.

Sindaci Supplenti:

Dott.sa Roberta Carla Antonia CRESPI, nata a Busto Arsizio il 03/12/1960.

Dott. Luciano QUATTROCCHIO, nato a Nichelino (TO) il 13/07/1964.

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

Epsilon SGR S.p.A. ha affidato in outsourcing ad Eurizon Capital SGR S.p.A. le funzioni di seguito indicate: Servizi di Operation, Information Technology, Internal Audit, Operational Risk Management, Finance, Risorse Umane, Servizi Generali, Gestione Immobili, Legale Societario, Organizzazione e Project Office.

Epsilon SGR S.p.A. ha inoltre 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*.

Funzioni direttive

Le funzioni direttive sono esercitate dal Dott. Nicola DONINELLI - Amministratore Delegato della SGR.

Altri fondi gestiti dalla SGR

Oltre al fondo "Eurizon Rendita", Epsilon SGR S.p.A. promuove e/o gestisce i fondi comuni di investimento mobiliare aperti di seguito elencati.

Epsilon Cash

Epsilon QIncome

Epsilon QValue

Epsilon QReturn

Epsilon QEquity

Epsilon DLongRun

Amundi QBalanced

Amundi QReturn

Amundi Azioni QEuro

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 Team 1 – Classe A	17/12/1999	04/05/2000	10/08/2000
Eurizon Team 1 – Classe G	28/07/2008	19/09/2008	06/04/2009
Eurizon Team 2– Classe A	17/12/1999	04/05/2000	10/08/2000
Eurizon Team 2– Classe G	28/07/2008	19/09/2008	06/04/2009
Eurizon Team 3– Classe A	17/12/1999	04/05/2000	10/08/2000
Eurizon Team 3– Classe G	28/07/2008	19/09/2008	06/04/2009
Eurizon Team 4– Classe A	17/12/1999	04/05/2000	10/08/2000
Eurizon Team 4– Classe G	28/07/2008	19/09/2008	06/04/2009
Eurizon Team 5– Classe A	17/12/1999	25/05/2000	25/09/2000
Eurizon Team 5– Classe G	28/07/2008	19/09/2008	06/04/2009
Eurizon Rendita – Classe A	27/09/2011	06/12/2011	16/12/2011
Eurizon Rendita – Classe D	04/03/1986	03/03/1986	22/10/1986
Eurizon Obiettivo Rendimento	12/06/1995	12/01/1994	22/07/1996
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	24/09/1984	31/05/1984	23/03/1985

Variazioni della politica di investimento dei Fondi

Eurizon Team 1 (Nextra Team 1 fino al 27/4/08): dall'avvio dell'operatività (10/8/00) non ha variato significativamente la politica di investimento;

Eurizon Team 2 (Nextra Team 2 fino al 27/4/08): dall'avvio dell'operatività (10/8/00) non ha variato significativamente la politica di investimento. In data 1/12/06 ha incorporato i fondi Primavera Obbligazionario Misto e Nextra Top Approach;

Eurizon Team 3 (Nextra Team 3 fino al 27/4/08): dall'avvio dell'operatività (10/8/00) non ha variato significativamente la politica di investimento. In data 28/4/08 ha incorporato il fondo Nextra Obiettivo Crescita;

Eurizon Team 4 (Nextra Team 4 fino al 27/4/08): dall'avvio dell'operatività (10/8/00) non ha variato significativamente la politica di investimento. In data 3/1/05 ha incorporato il fondo Nextra Portfolio Smeraldo, in data 1/12/06 ha incorporato i fondi Primavera Trading Flessibile

Globale e Nextra Top Dynamic ed in data 28/4/08 ha incorporato il fondo Nextra Bilanciato Internazionale;

Eurizon Team 5 (Nextra Portfolio Diamante fino al 2/1/05 e Nextra Team 5 fino al 27/4/08): in data 3/1/05 il fondo Nextra Portfolio Diamante ha incorporato il fondo Nextra Team 5 ed ha assunto la denominazione e le caratteristiche del fondo incorporato. Dalla stessa data, per effetto della fusione, ha variato la politica d'investimento passando da fondo che investe per almeno il 60% in OICR di natura azionaria a fondo che investe in quote e/o azioni di OICR con approccio flessibile, senza limitazioni circa le aree economico-geografiche di investimento;

Eurizon Rendita (Nextra Rendita fino al 27/4/08): in data 27/6/03 l'area di investimento degli strumenti finanziari di natura azionaria, il cui controvalore non può superare un terzo delle attività del fondo, è stata limitata ai soli emittenti dei Paesi Europei; nella stessa data ha incorporato il fondo Nextra Risparmio. In data 3/1/05 l'area di investimento degli strumenti finanziari di natura azionaria è stata limitata ai soli emittenti nazionali. Dal 28/4/08 l'area geografica di investimento per la componente obbligazionaria ed azionaria è principalmente l'Unione Europea;

Eurizon Obiettivo Rendimento (Nextra Obiettivo Reddito fino al 27/4/08): il fondo ha variato significativamente la politica di investimento in data 1/7/01;

Eurizon Bilanciato Euro Multimanager (Nextra Libra Bilanciato fino al 26/6/03 e Nextra Bilanciato Euro fino al 27/4/08): dall'avvio dell'operatività (23/3/85) non ha variato significativamente la politica di investimento. In data 27/06/03 ha incorporato il fondo Nextra Bilanciato ed ha variato contestualmente la denominazione in Nextra Bilanciato Euro; in data 1/12/06 ha incorporato il fondo Primavera Bilanciato Euro;

La gestione di tutti i Fondi è stata effettuata, fino al 6/4/08, da *Eurizon Investimenti SGR S.p.A.* (già CAAM SGR S.p.A.).

Epsilon SGR S.p.A. è stato, fino al 27/4/08, il soggetto delegato ad effettuare specifiche scelte di investimento per il fondo Eurizon Rendita (già Nextra Rendita). Dal 28/4/08 *Epsilon SGR S.p.A.* ("Gestore") effettua la gestione del fondo mentre Eurizon Capital SGR S.p.A. svolge le funzioni di "Società Promotrice" del fondo.

Il vigente Regolamento di gestione è quello che risulta a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 settembre 2011, approvato dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 6 dicembre 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, ad eccezione di Eurizon Rendita, è effettuata da Eurizon Capital SGR S.p.A..

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.

La gestione del fondo Eurizon Rendita è effettuata da Epsilon SGR S.p.A. ("*Gestore*").

Il Consiglio di Amministrazione di Epsilon SGR approva il processo di investimento e ne verifica periodicamente l'adeguatezza, definisce e rivede periodicamente le strategie generali di investimento, approva le schede portafoglio, verifica la coerenza dei portafogli con le Strategie Generali di Investimento e gli Indirizzi di Investimento definiti dall'Amministratore Delegato, analizza le performance dei prodotti e approva la metodologia di classificazione, selezione e monitoraggio dei fondi di terzi.

Il Comitato Investimenti, presieduto dall'Amministratore Delegato, è un organismo istituito al fine di supportare lo stesso Amministratore Delegato nella definizione degli indirizzi di investimento. In tale ambito il Comitato Investimenti elabora lo scenario economico di riferimento, approva le proposte relative agli indirizzi di investimento formulate dai Responsabili Investimenti da sottoporre all'Amministratore Delegato e verifica l'operato delle strutture gestionali, la coerenza delle scelte di investimento con gli indirizzi di investimento ed il rispetto delle Strategie generali d'investimento deliberate dal Consiglio di Amministrazione.

L'Amministratore Delegato definisce gli Indirizzi di Investimento e la revisione dei Limiti di Capacity relativi agli OICR di asset manager terzi, formula le proposte al Consiglio di Amministrazione in ordine alla definizione delle Strategie Generali di Investimento, alla revisione delle "metriche" di applicazione degli Indirizzi di Investimento e all'approvazione delle schede portafoglio. Infine l'Amministratore Delegato informa il Consiglio di Amministrazione in merito alle scelte adottate nell'esercizio della delega.

I Responsabili Investimenti coordinano l'attività delle strutture Investimenti e definiscono gli Indirizzi Gestionali per prodotto, affinché le Strategie Generali di Investimento deliberate dal Consiglio di Amministrazione e gli Indirizzi di Investimento definiti dall'Amministratore Delegato con il supporto del Comitato Investimenti siano tradotte in specifiche scelte di investimento dalle strutture stesse.

La responsabilità della struttura Investimenti Discrezionali e Total Return è affidata al Dott. Luca SIBANI, nato a Bologna il 4 ottobre 1966, laureato in Economia e Commercio all'Università di Bologna. Ha conseguito il diploma di analista finanziario ed è membro del CFA (Charter Financial Analyst) Institute. Ha iniziato la propria carriera presso JP Morgan Chase Manhattan Bank nell'ambito del settore Private Banking. Successivamente ha svolto la propria attività in Eptasim in qualità di Trader del portafoglio di swap e derivati sui tassi. Nel 1997 entra in Fondigest (poi Intesa Asset Management SGR ora Eurizon Capital SGR) dove ha ricoperto incarichi di crescente responsabilità sino a divenire responsabile del team Obbligazionario Globale della Società.

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

FONDO	BENCHMARK*
Rendita	90% MTS Italia BOT - ex Banca d'Italia (1) 10% Euro Stoxx (2)
Bilanciato Euro Multimanager	50% JP Morgan Emu Government Bond Index (3) 50% MSCI Europe in euro (4)

*Per i fondi appartenenti alla Linea Team e per il fondo Eurizon Obiettivo Rendimento, in relazione allo stile gestionale adottato, non è possibile individuare un benchmark coerente con i rischi connessi con la politica di investimento dei Fondi medesimi.

CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEI BENCHMARK

1) 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). L'indice viene acquisito in euro.

Provider: Bloomberg; Codice: ITGCBOTG

2) Euro Stoxx:

è un indice che copre il 95% della capitalizzazione di mercato totale dei titoli trattati sulle maggiori borse europee: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna. La valuta base di calcolo dell'indice è l'euro.

Le informazioni ed i valori dell'indice sono disponibili sul sito della società di calcolo (www.stoxx.com) e su vari information provider tra cui Bloomberg.

Ticker Bloomberg: SXXT Index

L'indice viene acquisito da Bloomberg

3) J.P. Morgan Emu Government Bond Index:

è composto dai titoli governativi dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea, ad esclusione del Lussemburgo, il cui peso è determinato sulla base della rispettiva capitalizzazione.

E' disponibile mensilmente sulla pubblicazione "GBI Bond Index Monitor Appendix" diffusa da J.P.Morgan nonché sui principali quotidiani e periodici finanziari (es. "Il Sole 24 Ore").

L'indice viene acquisito in euro.

Provider: Factset; Ticker: JPM00153

4) Morgan Stanley Capital International Europe in euro:

è composto dai titoli azionari quotati sulle 15 principali borse europee (ad esclusione dei paesi emergenti), il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione corretta per il flottante. 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 mensilmente sulla pubblicazione "Morgan Stanley Capital International – EAFE and World Perspective" nonché sul sito internet www.msci.com.

L'indice viene acquisito in dollari dal Provider Factset e convertito in euro sulla base del tasso di cambio fornito giornalmente da "The WM Company" (acquisito tramite Factset) in base alle rilevazioni delle controparti operanti sui principali mercati e reso disponibile tramite l'agenzia d'informazione Reuters.

Indice: MSCI Europe in dollari

Provider: Factset

Ticker: 990500

Indice: tasso di cambio dollaro euro

Provider: Factset

Ticker: XREUR

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) LE CLASSI DI QUOTE

Per i Fondi appartenenti alla Linea Team sono previste due categorie di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe G"; tali categorie di quote si differenziano per il livello di commissioni di gestione applicato, come riportato nella seguente tabella:

FONDO	Aliquota annua della commissione di gestione	
	Classe A	Classe G
Team 1	0,80%	0,50%
Team 2	1,00%	0,70%
Team 3	1,40%	0,90%
Team 4	1,55%	0,95%
Team 5	1,65%	1,00%

Le quote di "Classe A" e le quote di "Classe G" si differenziano inoltre per le modalità di sottoscrizione, in particolare la sottoscrizione delle quote di "Classe A" può avvenire con le seguenti modalità:

- a) versamento in un'unica soluzione di importo minimo pari a 500 euro, al lordo delle eventuali commissioni di sottoscrizione e delle altre spese (tanto per la prima sottoscrizione quanto per le successive);
- b) partecipazione ad un Piano di Accumulo ovvero al Servizio Eurizon Meta;
- c) adesione ad operazioni di spostamento tra Fondi ("Switch", "Passaggio" e "Servizio Clessidra").

La sottoscrizione delle quote di "Classe G" può avvenire esclusivamente mediante adesione al Servizio Eurizon Meta SuperFlash. Non possono essere effettuate sottoscrizioni dirette di tale Classe di quote.

Per il Fondo Eurizon Rendita sono previste due categorie di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe D".

Le quote di "Classe A" sono del tipo ad accumulazione; i proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti a tale Classe, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo afferente alla stessa Classe.

Le quote di "Classe D" sono del tipo a distribuzione dei ricavi; i ricavi realizzati ed afferenti a detta Classe sono pertanto distribuiti semestralmente ai partecipanti a tale Classe secondo le modalità indicate al Paragrafo 8 della Parte I del Prospetto e nel Regolamento di gestione dei Fondi.

Le quote di "Classe A" e di "Classe D" prevedono il medesimo regime commissionale e le medesime modalità di sottoscrizione.

4) GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Il collocamento delle quote dei Fondi viene effettuato dalla Società di Gestione, che opera esclusivamente presso la propria sede sociale, nonché 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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca

Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La

Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice è inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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

il collocamento avverrà tramite sportelli bancari e tecniche di collocamento a distanza (Internet e banca telefonica). Tramite Internet sarà 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 sarà 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 svolgerà le funzioni di "Banca Convenzionata" per l'offerta di tutti i Servizi illustrati al Paragrafo 13, Parte I, del Prospetto. La Banca Collocatrice sarà inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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. La Banca Collocatrice sarà inoltre "Banca Convenzionata" per l'offerta del Servizio "Eurizon Meta" ed "Eurizon Meta SuperFlash".

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 Carime S.p.A., con Sede Legale in Cosenza, Viale Crati:
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 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 della Provincia di Macerata S.p.A., con Sede Legale in Macerata, Via Carducci 67:
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 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 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 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 di Treviso S.p.A., con Sede Legale in Treviso, Viale Brigata Treviso 1:
il collocamento avviene tramite sportelli bancari. 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 Caripe S.p.A., con Sede Legale in Pescara, Corso V. Emanuele II, 102/104:
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 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 Nuova S.p.A., con Sede Legale in Palermo, Piazzetta Salvatore Fausto Flaccovio, 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 Passadore & C. S.p.A., con Sede Legale in Genova, Via Vernazza 27:
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 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 di Roma S.p.A., con Sede Legale in Roma, Via Bissolati 40:
il collocamento avviene tramite sportelli bancari e Promotori finanziari.

Banca Popolare di Vicenza S.c.r.l., con Sede Legale in Vicenza, Via Framarin 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".

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".

Banca Popolare Pugliese S.p.A., con Sede Legale in Matino (LE), Via Luzzati 8:
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 Valsabbina S.c.p.a., con Sede Legale in Vestone (BS), Via Molino 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.

Banco di Credito P. Azzoaglio S.p.A., con Sede Legale in Ceva (CN), Via Doria 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" 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 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 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".

Banco Popolare Società Cooperativa, con Sede Legale in Verona, Piazza Nogara 2:

il collocamento dei Fondi avviene tramite sportelli bancari. 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.

Emil Banca Credito Cooperativo S.c.r.l., con Sede Legale in Bologna, Via Mazzini, 152:

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 Credito Cooperativo di Cambiano S.c.r.l., con Sede Legale in Castelfiorentino (FI), Piazza Giovanni XXIII 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.

Banca di Credito Cooperativo di Caraglio del Cuneese e della Riviera dei Fiori S.c.r.l., con Sede Legale in Caraglio (CN), Via Roma 130:

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 Credito Cooperativo Valdostana S.c.a.r.l. – Cooperative de Credit Valdotaïne, con Sede Legale in Gressan (AO), Via Taxel 26:

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 Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A.- BIIS, con Sede Legale in Roma, Via del Corso 226:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C., con Sede Legale in Modena (MO), via San Carlo 8/20:

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

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".

Credito Bergamasco S.p.A., con Sede Legale in Bergamo, Largo Porta Nuova, 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 di Lucca e del Tirreno S.p.A., con Sede Legale in Lucca, Viale Agostino Marti, 443:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

Benaco Banca Credito Cooperativo Costermano S.C., con Sede Legale in Costermano (VR), Viale della Repubblica, 4-b:

il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

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 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".

Cassa di Risparmio della Provincia dell'Aquila S.p.A. - Carispaq, con Sede Legale in l'Aquila, Corso Emanuele II 48:

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 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 Fabriano e Cupramontana S.p.A., con Sede Legale in Fabriano (AN), Via Riganelli 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 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 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 Parma e Piacenza S.p.A. - Cariparma, con Sede Legale in Parma, Via Università 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".

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

il collocamento avviene tramite sportelli bancari.

Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A., con Sede Legale in San Miniato (PI), Via IV Novembre 45:

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 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 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 "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 Lombarda S.p.A., con Sede Legale in Milano, Via Manzoni 14: 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.

Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., con Sede Legale in Modena, Piazza Grande 33: 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".

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".

Credito Veronese S.p.A., con Sede Legale in Verona, Via del Capitel 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" e del Servizio Clessidra.

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.

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".

Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., con Sede Legale in Milano, Via Hoepli 10: il collocamento avviene tramite sportelli bancari e Promotori finanziari.

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".

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".

Invest Banca S.p.A., con Sede Legale in Roma, Via de' Cavalieri 11 e Sede Amministrativa in Empoli, Via Cherubini 99: il collocamento avviene tramite sportelli bancari. La Banca Collocatrice 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”.

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”.

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”.

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

5) 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.

6) 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.

FONDO	ONERI ANNUI IN EURO
Team 3, Team 4	15.471
Team 1, Team 2, Team 5, Obiettivo Rendimento,	9.845
Rendita*	40.083
Bilanciato Euro Multimanager	26.722

(*) onorari per la revisione semestrale del rendiconto di gestione.

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 ED AI RISCHI SPECIFICI DEI FONDI

Eurizon Capital SGR S.p.A. ed Epsilon SGR S.p.A. con riferimento al fondo Eurizon Rendita (di seguito, le "SGR") adottano 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 dalle 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)

9) 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 4.

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 11.1 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. In caso di sottoscrizioni attuate mediante adesione ai Servizi Eurizon Meta o Eurizon Meta SuperFlash, per i versamenti successivi, la lettera di conferma è inviata con cadenza almeno quadrimestrale. A fronte di ogni operazione di "Switch" automatico la SGR invia al sottoscrittore una lettera di conferma.

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, la ritenuta fiscale applicata, 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

10) 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.

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.

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.