

*Offerta al pubblico di quote dei fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE appartenenti al sistema "Eurizon AM".*

**Si raccomanda la lettura del Prospetto – costituito dalla Parte I (Caratteristiche dei fondi e modalità di partecipazione) e dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi dei fondi) – messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Il Regolamento di gestione dei fondi può essere acquisito o consultato secondo le modalità indicate al paragrafo n. 21, Parte I, del Prospetto.**

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

*Data di deposito in Consob: 26/05/2022*

*Data di validità: dal 27/05/2022*

**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**

**FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA "EURIZON AM"**

Eurizon AM Obbligazionario 12M  
Eurizon AM Euro B.T.  
Eurizon AM Start  
Eurizon AM Obbligazioni Dollari  
Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento  
Eurizon AM Euro Corporate  
Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico  
Eurizon AM Azionario Etico  
Eurizon AM Azioni Italia (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Italian Equity")  
Eurizon AM Azioni Euro (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Euro Equity")  
Eurizon AM Azioni USA (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - USA Equity")  
Eurizon AM Azioni Pacifico (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Asia Pacific Equity")  
Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Emerging Markets Equity")  
Eurizon AM Azioni Globali (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Global Equity")  
Eurizon AM Azioni Europa (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - European Equity")

---

Data di deposito in Consob della Parte I: 26/05/2022

Data di validità della Parte I: dal 27/05/2022

---

## **A) INFORMAZIONI GENERALI**

---

### **1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE**

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, con sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, recapito telefonico 02/8810.8810, sito Internet: [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com), Sezione "Contatti", è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito, la "SGR" o il "Gestore"), di nazionalità italiana, cui è affidata la gestione del patrimonio dei fondi oggetto del presente prospetto (ciascuno di seguito il "Fondo" o, congiuntamente, i "Fondi") e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

La Società è iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del D. Lgs. 58/98, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella Sezione Gestori di FIA (data iscrizione 23 luglio 2014).

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 99.000.000,00 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 che si realizza attraverso la gestione di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) e dei relativi rischi, nonché l'amministrazione e la commercializzazione degli OICR gestiti;
- la commercializzazione di OICR gestiti da terzi;
- 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 prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari nei confronti dei "clienti professionali di diritto".

### **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 2024 ed è così composto:

Prof. Andrea BELTRATTI, nato a Torino il 9 febbraio 1959 – Presidente

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Torino, ha conseguito il titolo di Dottore di Ricerca in Economia Politica dal Consorzio delle Università di Bergamo, Pavia e Torino, Ph. D. in Economia presso l'Università di Yale. 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 settembre 1990 all'ottobre del 1998 è stato Ricercatore presso la Facoltà di Economia dell'Università di Torino; dal novembre 1998 all'ottobre del 2000 è stato Professore Associato di Economia Politica presso l'Università Luigi Bocconi di Milano. Dal novembre 2000 al novembre 2004 è stato Direttore del corso di laurea in Economia Politica e del corso di laurea in Discipline Economiche e Sociali presso l'Università Bocconi. Dal 2004 al 2008 è stato Prorettore per l'area undergraduate presso l'Università Bocconi. E' stato inoltre docente di vari Master tra cui il Master in Economia Politica e in Finanza dell'Università di Torino ed il Master in Economics ed in Quantitative Finance and Insurance dell'Università Bocconi. Dal 29 gennaio 2004 al 13 maggio 2010 è stato Amministratore di Eurizon Capital SGR S.p.A. e dal mese di maggio 2010 al mese di maggio 2013 è stato Presidente del Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo S.p.A.. Attualmente è Professore Ordinario di "Economia Politica" presso l'Università Luigi Bocconi di Milano nonché Direttore dell'Executive Master in Finanza presso la SDA Bocconi.

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 di 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. Dal 2003 al 2005 è stato membro del Consiglio economico della nazione (in qualità di consulente del Primo Ministro francese e del Ministro delle Finanze). E' stato docente presso l'University of Berkeley, l'Université Catholique de Louvain e presso la University of Frankfurt. Attualmente è consulente del Parlamento Europeo, nonché Distinguished Fellow e Member of the Board del CEPS (Centre for European Policy Studies) di Bruxelles, dopo aver ricoperto la carica di direttore dal 2000 al 2020. In quest'ambito, i suoi principali campi di ricerca sono l'Unione Monetaria Europea, la Politica Macroeconomica e Monetaria nonché il commercio internazionale. E' Presidente del Consiglio di Amministrazione di Eurizon Capital S.A..

Dott. Saverio PERISSINOTTO, nato a Venezia l'11 luglio 1962 - Amministratore Delegato e Direttore Generale

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Ca' Foscari di Venezia, ha iniziato la propria carriera professionale nel 1986 in Banque Indosuez a Parigi come analista finanziario, dove è rimasto per tre anni. Tra il 1989 ed il 1991 è stato responsabile in Banque Indosuez Jakarta. Di nuovo in Banque Indosuez a Parigi dal 1991 al 1995, si è occupato di clientela internazionale e di ingegneria patrimoniale. Nel 1995 ha frequentato l'IEP - International Executive Programme - presso l'INSEAD (Fountainbleau - France). Tra il 1995 ed il 2003 è stato Amministratore Delegato della Fiduciaria Indosuez SIM S.p.A. e dal 2003 al 2005 Amministratore Delegato e Direttore Generale di Crédit Agricole Indosuez Private Banking Italia S.p.A.. Dal 2005 al 2015 è stato Condirettore Generale Vicario di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. e dal 2005 al 2010 Amministratore Delegato di SIREFID S.p.A.. Ha assunto la Presidenza del Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Private Banking Suisse S.A. nel biennio 2011-2012. Dal 1° luglio 2015 al -20 febbraio 2020 è stato Direttore Generale di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.. Da aprile 2019 a febbraio 2020 è stato Consigliere di Amministrazione di Fideuram Bank Luxembourg S.A.. Attualmente è Responsabile della Divisione Asset Management del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Epsilon SGR S.p.A. , ed Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A. e Eurizon SLJ Capital LTD e Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione di Eurizon Capital S.A..

Prof. Emanuele Maria CARLUCCIO, nato a Bussolengo (VR) il 27 dicembre 1961 - Amministratore Indipendente

- Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Commerciale "Luigi Bocconi". Ha maturato la propria esperienza professionale in ambito accademico; è stato Professore Straordinario e Professore Ordinario di Economia degli intermediari finanziari presso l'Università della Valle d'Aosta - Université de la Vallée d'Aoste (presso la quale ha ricoperto la carica di Rettore nel triennio 2001-2004), Ricercatore e Professore Associato di Economia degli Intermediari Finanziari presso l'Università Commerciale "Luigi Bocconi". Attualmente è Professore Ordinario di Economia degli Intermediari finanziari presso l'Università di Verona e docente senior della Divisione Intermediari finanziari, Banche e Assicurazioni della SDA Bocconi School of Management. Attualmente è Consigliere di Amministrazione di Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A., e di Oval Money Ltd. È inoltre Presidente del Comitato Scientifico di €fpa Europe.

Dott.ssa Maria Luisa CICOGNANI, nata a Ravenna il 6 Novembre 1964 - Amministratore Indipendente

- Laureata con lode in Business and Administration all'Università di Bocconi (Milano), ha poi conseguito il Master Degree (MA) in International Relations (The Int'l University of Japan, Niigata, Japan). Dopo aver lavorato alla European Bank for Reconstruction and Development (Londra) ed in Merrill Lynch (Londra), è stata prima Managing Director, Head of Financial Institutions alla Renaissance Capital (London and Moscow) e poi Managing Director della branch londinese di Mediobanca. Ha ricoperto la carica di amministratore (non esecutivo) in Azimut Global Counseling Srl (Italy) and Azimut International Holding SA (Luxembourg), di Presidente (non esecutivo) di

Moneta Money Bank (Prague, Czech Republic, listed on Prague Stock Exchange) nonché di amministratore di UBI Banca S.p.A. con il ruolo anche di membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione e membro del Comitato Rischi.

Attualmente è senior advisor di Frontera Capital Group (Abu Dhabi), Presidente del Comitato Remunerazione della TBC Group PLC (LSE listed company) e della TBC Bank JSC (Georgia) nonché Presidente di Mobius Investment Trust (LSE listed company, constituent of the FTSE All-Share Index) e Presidente non esecutivo di Arafa Holding (Cairo Listed company).

Prof.ssa Francesca CULASSO, nata a Moncalieri (TO) il 12 agosto 1973 - Amministratore Indipendente.

- Laureata in Economia e Commercio all'Università degli Studi di Torino, è Professore Ordinario di Economia Aziendale presso il Dipartimento di Management dell'Università degli Studi di Torino, del quale è anche Direttrice dal 2018. E' membro del Consiglio Direttivo della Scuola di Studi Superiori (SSST) "Ferdinando Rossi", del Consiglio direttivo della Struttura Universitaria Inter-dipartimentale in Scienze Strategiche (SUISS) e del collegio docenti del Dottorato di ricerca in "Business and Management", dell'Università degli Studi di Torino. Presiede il comitato scientifico del Progetto SMAQ UNITO, finanziato dalla Fondazione CRC. E' inoltre Membro eletto del Consiglio Direttivo dell'Associazione Italiana di Economia Aziendale (AIDEA) e membro del Consiglio di Amministrazione della Fondazione Franca e Diego de Castro.

E' stata membro del Consiglio di Amministrazione, del Comitato per Controllo sulla Gestione e del Comitato Parti Correlate di UBI Banca. Attualmente è membro del Consiglio di Amministrazione di Equiter S.p.A. e del Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo Innovation Center S.p.A.

Avv. Fabrizio GNOCCHI, nato a Pavia il 2 giugno 1965 - Amministratore Indipendente

- Laureato in Giurisprudenza presso l'Università di Pavia; è iscritto all'Albo degli Avvocati di Pavia ed all'Albo degli Avvocati Cassazionisti. Esercita la professione di Avvocato svolgendo l'attività professionale, stragiudiziale e giudiziale, con specializzazione nelle materie penalistico-amministrative e civile, con particolare riferimento alla normativa della Pubblica Amministrazione e alla normativa generale e specifica in ordine a fattispecie di diritto processuale penale societario, commerciale e di diritto sanitario, nonché reati contro la Pubblica Amministrazione. Ha espletato le funzioni di Pubblico Ministero On. presso la Procura della Repubblica presso la Pretura di Pavia con nomina del Consiglio Superiore della Magistratura. Dal 2004 al 2007 è stato componente del Consiglio di Amministrazione dell'Azienda Servizi alla Persona di Pavia. Dal 2007 all'aprile 2013 è stato Commissario della Fondazione Cariplo. Dal 2010 al 2013 è stato componente dell'Organismo di Vigilanza di Mediocredito Italiano. È stato inoltre Consigliere di Amministrazione di Mediocredito Italiano (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.).

Avv. Gino NARDOZZI TONIELLI, nato a Bologna il 18 gennaio 1953 - Amministratore Indipendente

- Laureato in Giurisprudenza presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. È titolare dello Studio legale Nardozzi Tonielli. Patrocinante in Cassazione e innanzi alle giurisdizioni superiori. Si occupa di diritto civile - commerciale, con particolare riguardo alle problematiche societarie, a quelle degli Istituti di Credito e del sistema finanziario e parabancario in generale. In tale contesto, oltre a curare l'attività prettamente giudiziale, opera anche in sede stragiudiziale o di precontenzioso, con stesura di contratti, patti, protocolli ed altro, fornendo consulenza continua. Dall'aprile 2017 all'aprile 2019 è stato Consigliere indipendente in Prelios SGR S.p.A.. Attualmente è Consigliere di Amministrazione in Intesa Sanpaolo Provis S.p.A..

Prof. Avv. Marco VENTORUZZO, nato a Milano il 4 ottobre 1973 - Amministratore Indipendente

- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano e in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano. Ha conseguito il Master of Laws presso la Yale Law School, il dottorato di ricerca in diritto commerciale e societario presso l'Università degli Studi di Brescia e svolto studi di perfezionamento alla Sorbonne di Parigi. È iscritto all'Albo degli Avvocati, dei Dottori Commercialisti ed è Revisore contabile. Attualmente è professore ordinario di diritto commerciale presso l'Università Bocconi di Milano, Direttore del Dipartimento di Studi Giuridici presso il medesimo ateneo nonché

Research Associate dello European Corporate Governance Institute (ECGI), Bruxelles. E' stato Full Professor of Law presso la Pennsylvania State University School of Law negli Stati Uniti (dove era anche aggregato della School of International Affairs). In passato ha diretto il Max Planck Institute di Lussemburgo sul diritto dei mercati finanziari, Istituzione della quale è membro scientifico. Ha insegnato diritto societario comparato presso numerose università straniere. La sua attività di ricerca e professionale si concentra sulla disciplina delle società quotate e sul diritto dei mercati finanziari. E' stato membro del Consiglio di Amministrazione di Caboto Investment Bank nonché membro del Collegio Sindacale di Kairos SGR e Unicredit Group S.p.A.. Autore di numerose pubblicazioni in italiano e inglese, è membro dei comitati di direzione di diverse riviste giuridiche italiane e internazionali.

### **Organo di controllo**

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale, in carica sino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022; l'attuale Collegio Sindacale è così composto:

Presidente:

Dott. Massimo BIANCHI, nato a Milano l'11/10/1949

Sindaci Effettivi:

Prof. Andrea MORA, nato a Parma l'8/06/1960

Dott.ssa Roberta Eldangela BENEDETTI, nata a Milano il 18/09/1969

Sindaci Supplenti:

Dott.ssa Giovanna CONCA, nata a Sondrio il 15/06/1958

Dott.ssa Maria Lorena Carla TRECATE, nata a Gallarate (VA) il 27/11/1961

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

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

La SGR ha affidato a State Street Bank International GmbH - Succursale Italia i servizi di Amministrazione Prodotti (calcolo del valore unitario della quota del Fondo, predisposizione ed invio delle segnalazioni di Vigilanza, predisposizione dei prospetti contabili dei rendiconti e dei libri contabili obbligatori) Amministrazione Clienti (gestione amministrativa delle sottoscrizioni, dei rimborsi e delle operazioni di passaggio tra fondi) e Back Office.

La SGR ha inoltre affidato a Intesa Sanpaolo S.p.A. le seguenti funzioni: Acquisti, Politiche di sviluppo e *Learning Academy*, *Institutional Affairs and External Communication*, *M&A* e partecipazioni di Gruppo, *Operations*, Immobili e logistica, *Cybersecurity and Business Continuity Management*, Organizzazione e servizi generali, Risorse Umane, Sicurezza fisica, Sistemi informativi, Tutela aziendale.

Oltre ai Fondi appartenenti al "Sistema Eurizon AM" la SGR gestisce i seguenti Fondi comuni di investimento mobiliare aperti:

### **Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Mercati"**

Eurizon Tesoreria Euro

Eurizon Breve Termine 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 Paesi Emergenti  
Eurizon Azioni Internazionali  
Eurizon Azioni PMI Italia  
Eurizon Azioni Energia e Materie Prime

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Risposte"**

*Linea Team*

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

*Linea Obiettivi*

Eurizon Rendita  
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Strategie di Investimento"**

*Linea Profili*

Eurizon Profilo Flessibile Difesa  
Eurizon Profilo Flessibile Equilibrio  
Eurizon Profilo Flessibile Sviluppo

*Linea Soluzioni*

Eurizon Soluzione ESG 10  
Eurizon Soluzione ESG 40  
Eurizon Soluzione ESG 60

*Linea Riserva*

Eurizon Riserva 2 anni

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Etico"**

Eurizon Obbligazionario Etico  
Eurizon Diversificato Etico  
Eurizon Azionario Internazionale Etico

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Obiettivo Risparmio  
Eurizon Obiettivo Valore

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Progetto Italia"**

Eurizon Progetto Italia 20  
Eurizon Progetto Italia 40  
Eurizon Progetto Italia 70

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon PIR Italia Obbligazioni  
Eurizon PIR Italia 30  
Eurizon PIR Italia Azioni

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Exclusive Multimanager"**

Eurizon Exclusive Multimanager Prudente  
Eurizon Exclusive Multimanager Equilibrio  
Eurizon Exclusive Multimanager Crescita

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Private Allocation"**

Eurizon Private Allocation Start  
Eurizon Private Allocation Moderate

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Dicembre 2021/Dicembre 2023"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Dicembre 2021  
Eurizon Flessibile Azionario Dicembre 2023  
Eurizon Multiasset Reddito Dicembre 2021  
Eurizon Multiasset Prudente Dicembre 2021  
Eurizon Multiasset Equilibrio Dicembre 2021  
Eurizon Multiasset Crescita Dicembre 2021  
Eurizon Obbligazionario Multi Credit Dicembre 2021

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Marzo 2022"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Marzo 2022  
Eurizon Multiasset Reddito Marzo 2022  
Eurizon Multiasset Prudente Marzo 2022  
Eurizon Multiasset Equilibrio Marzo 2022  
Eurizon Multiasset Crescita Marzo 2022

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Maggio 2022"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Maggio 2022  
Eurizon Multiasset Reddito Maggio 2022  
Eurizon Multiasset Prudente Maggio 2022  
Eurizon Multiasset Equilibrio Maggio 2022  
Eurizon Multiasset Crescita Maggio 2022

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Luglio 2022"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Luglio 2022  
Eurizon Multiasset Reddito Luglio 2022  
Eurizon Multiasset Prudente Luglio 2022  
Eurizon Multiasset Equilibrio Luglio 2022  
Eurizon Multiasset Crescita Luglio 2022

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Ottobre 2022"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Ottobre 2022  
Eurizon Multiasset Reddito Ottobre 2022  
Eurizon Multiasset Prudente Ottobre 2022  
Eurizon Multiasset Equilibrio Ottobre 2022  
Eurizon Multiasset Crescita Ottobre 2022

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Dicembre 2022"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Dicembre 2022  
Eurizon Multiasset Reddito Dicembre 2022  
Eurizon Multiasset Prudente Dicembre 2022  
Eurizon Multiasset Equilibrio Dicembre 2022  
Eurizon Multiasset Crescita Dicembre 2022

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Marzo 2023"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Marzo 2023  
Eurizon Multiasset Reddito Marzo 2023  
Eurizon Multiasset Prudente Marzo 2023  
Eurizon Multiasset Equilibrio Marzo 2023  
Eurizon Multiasset Crescita Marzo 2023

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Maggio 2023"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Maggio 2023  
Eurizon Multiasset Reddito Maggio 2023  
Eurizon Multiasset Prudente Maggio 2023  
Eurizon Multiasset Equilibrio Maggio 2023  
Eurizon Multiasset Crescita Maggio 2023

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Luglio 2023"**

Eurizon Flessibile Obbligazionario Luglio 2023  
Eurizon Multiasset Reddito Luglio 2023  
Eurizon Multiasset Prudente Luglio 2023  
Eurizon Multiasset Equilibrio Luglio 2023  
Eurizon Multiasset Crescita Luglio 2023

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Ottobre 2023"**

Eurizon Defensive Top Selection Ottobre 2023  
Eurizon Multiasset Valutario Ottobre 2023  
Eurizon Flessibile Obbligazionario Ottobre 2023  
Eurizon Multiasset Reddito Ottobre 2023  
Eurizon Multiasset Prudente Ottobre 2023  
Eurizon Multiasset Equilibrio Ottobre 2023  
Eurizon Multiasset Crescita Ottobre 2023

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Dicembre 2023"**

Eurizon Defensive Top Selection Dicembre 2023  
Eurizon Multiasset Valutario Dicembre 2023  
Eurizon Multiasset Prudente Dicembre 2023  
Eurizon Multiasset Equilibrio Dicembre 2023  
Eurizon Multiasset Crescita Dicembre 2023  
Eurizon Top Selection Prudente Dicembre 2023  
Eurizon Top Selection Crescita Dicembre 2023

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Marzo 2024"**

Eurizon Defensive Top Selection Marzo 2024  
Eurizon Multiasset Valutario Marzo 2024

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Maggio 2024"**

Eurizon Defensive Top Selection Maggio 2024  
Eurizon Multiasset Valutario Maggio 2024  
Eurizon Flex Prudente Maggio 2024  
Eurizon Flex Equilibrio Maggio 2024  
Eurizon Flex Crescita Maggio 2024

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Luglio 2024"**

Eurizon Defensive Top Selection Luglio 2024  
Eurizon Multiasset Valutario Luglio 2024  
Eurizon Flex Prudente Luglio 2024  
Eurizon Flex Equilibrio Luglio 2024  
Eurizon Flex Crescita Luglio 2024

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Ottobre 2024"**

Eurizon Defensive Top Selection Ottobre 2024  
Eurizon Multiasset Valutario Ottobre 2024  
Eurizon Flex Prudente Ottobre 2024  
Eurizon Flex Equilibrio Ottobre 2024  
Eurizon Flex Crescita Ottobre 2024

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Dicembre 2024"**

Eurizon Defensive Top Selection Dicembre 2024  
Eurizon Multiasset Valutario Dicembre 2024  
Eurizon Flex Prudente Dicembre 2024  
Eurizon Flex Equilibrio Dicembre 2024  
Eurizon Flex Crescita Dicembre 2024

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Marzo 2025"**

Eurizon Defensive Top Selection Marzo 2025  
Eurizon Multiasset Valutario Marzo 2025  
Eurizon Flex Prudente Marzo 2025

Eurizon Flex Equilibrio Marzo 2025  
Eurizon Flex Crescita Marzo 2025

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Maggio 2025"**

Eurizon Defensive Top Selection Maggio 2025  
Eurizon Multiasset Valutario Maggio 2025  
Eurizon Flex Prudente Maggio 2025  
Eurizon Flex Equilibrio Maggio 2025  
Eurizon Flex Crescita Maggio 2025

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Luglio 2025"**

Eurizon Flex Prudente Luglio 2025  
Eurizon Flex Equilibrio Luglio 2025  
Eurizon Flex Crescita Luglio 2025  
Eurizon Global Dividend ESG 50 - Luglio 2025  
Eurizon Global Trends 40 - Luglio 2025

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Ottobre 2025"**

Eurizon Global Dividend ESG 50 - Ottobre 2025  
Eurizon Global Trends 40 - Ottobre 2025

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Dicembre 2025"**

Eurizon Obbligazioni Valuta Attiva Dicembre 2025  
Eurizon Global Leaders ESG 50 - Dicembre 2025

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Marzo 2026"**

Eurizon Obbligazioni Valuta Attiva Marzo 2026  
Eurizon Global Leaders ESG 50 - Marzo 2026

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Giugno 2026"**

Eurizon Obbligazioni Valuta Attiva Giugno 2026  
Eurizon Global Leaders ESG 50 - Giugno 2026  
Eurizon Strategia Inflazione Giugno 2026

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Luglio 2026"**

Eurizon Emerging Leaders ESG 50 - Luglio 2026  
Eurizon Global Leaders ESG 50 - Luglio 2026  
Eurizon Strategia Inflazione Luglio 2026

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Settembre 2026"**

Eurizon Emerging Leaders ESG 50 - Settembre 2026  
Eurizon Global Leaders ESG 50 - Settembre 2026  
Eurizon Strategia Inflazione Settembre 2026

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Novembre 2026"**

Eurizon Emerging Leaders ESG 50 - Novembre 2026  
Eurizon Global Leaders ESG 50 - Novembre 2026  
Eurizon Strategia Inflazione Novembre 2026

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Gennaio 2027"**

Eurizon Emerging Leaders ESG 50 - Gennaio 2027  
Eurizon Global Leaders ESG 50 - Gennaio 2027  
Eurizon Strategia Inflazione Gennaio 2027

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Marzo 2027"**

Eurizon STEP 50 Futuro Sostenibile ESG Marzo 2027  
Eurizon Global Leaders ESG 50 - Marzo 2027  
Eurizon Strategia Inflazione Marzo 2027  
Eurizon Investi Graduale ESG 30 - Marzo 2027

**Prospetto relativo ai fondi appartenenti al "Sistema Eurizon Giugno 2027"**

Eurizon STEP 50 Futuro Sostenibile ESG Giugno 2027

Eurizon STEP 50 Global Leaders ESG Giugno 2027

Eurizon Strategia Inflazione Giugno 2027

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Obbligazionario Multi Credit Marzo 2022

Eurizon Flessibile Azionario Marzo 2024

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Obbligazionario Multi Credit Maggio 2022

Eurizon Flessibile Azionario Maggio 2024

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Obbligazionario Multi Credit Luglio 2022

Eurizon Flessibile Azionario Luglio 2024

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Obbligazionario Multi Credit Settembre 2022

Eurizon Flessibile Azionario Settembre 2024

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Difesa Flessibile Dicembre 2022

Eurizon Top Selection Dicembre 2022

Eurizon Obbligazionario Multi Credit Dicembre 2022

Eurizon Flessibile Azionario Dicembre 2024

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Difesa Flessibile Marzo 2023

Eurizon Top Selection Gennaio 2023

Eurizon Obbligazionario Multi Credit Marzo 2023

Eurizon Flessibile Azionario Marzo 2025

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Difesa Flessibile Maggio 2023

Eurizon Top Selection Maggio 2023

Eurizon Obbligazionario Multi Credit Maggio 2023

Eurizon Flessibile Azionario Maggio 2025

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Difesa Flessibile Giugno 2023

Eurizon Top Selection Luglio 2023

Eurizon Obbligazionario Dinamico Luglio 2023

Eurizon Flessibile Azionario Luglio 2025

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Settembre 2023

Eurizon Obbligazionario Dinamico Settembre 2023

Eurizon Flessibile Azionario Settembre 2025

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Dicembre 2023

Eurizon Obbligazionario Dinamico Dicembre 2023

Eurizon Flessibile Azionario Dicembre 2025

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Prudente Marzo 2024

Eurizon Top Selection Equilibrio Marzo 2024

Eurizon Top Selection Crescita Marzo 2024

Eurizon Strategia Obbligazionaria Marzo 2024

Eurizon Flessibile Azionario Marzo 2026

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Prudente Maggio 2024  
Eurizon Top Selection Equilibrio Maggio 2024  
Eurizon Top Selection Crescita Maggio 2024  
Eurizon Strategia Obbligazionaria Maggio 2024  
Eurizon Flessibile Azionario Maggio 2026

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Prudente Giugno 2024  
Eurizon Top Selection Equilibrio Giugno 2024  
Eurizon Top Selection Crescita Giugno 2024  
Eurizon Strategia Obbligazionaria Giugno 2024  
Eurizon Flessibile Azionario Giugno 2026

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Prudente Settembre 2024  
Eurizon Top Selection Equilibrio Settembre 2024  
Eurizon Top Selection Crescita Settembre 2024  
Eurizon Strategia Obbligazionaria Settembre 2024  
Eurizon Flessibile Azionario Settembre 2026

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Prudente Dicembre 2024  
Eurizon Top Selection Equilibrio Dicembre 2024  
Eurizon Top Selection Crescita Dicembre 2024  
Eurizon Strategia Obbligazionaria Dicembre 2024  
Eurizon Flessibile Azionario Dicembre 2026

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Prudente Marzo 2025  
Eurizon Top Selection Equilibrio Marzo 2025  
Eurizon Top Selection Crescita Marzo 2025  
Eurizon Strategia Obbligazionaria Marzo 2025  
Eurizon Flessibile Azionario Marzo 2027

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Top Selection Prudente Maggio 2025  
Eurizon Top Selection Equilibrio Maggio 2025  
Eurizon Top Selection Crescita Maggio 2025  
Eurizon Strategia Obbligazionaria Maggio 2025  
Eurizon Flessibile Azionario Maggio 2027

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Strategia Obbligazionaria Giugno 2025  
Eurizon Flessibile Azionario Giugno 2027

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Evoluzione Target 20 - Marzo 2022  
Eurizon Evoluzione Target 35 - Marzo 2022

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Evoluzione Target 20 - Maggio 2022  
Eurizon Evoluzione Target 35 - Maggio 2022

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Evoluzione Target 20 - Luglio 2022  
Eurizon Evoluzione Target 35 - Luglio 2022

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Evoluzione Target 20 - Ottobre 2022

Eurizon Evoluzione Target 35 - Ottobre 2022

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Evoluzione Target 20 - Dicembre 2022

Eurizon Evoluzione Target 35 - Dicembre 2022

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Evoluzione Target 20 - Marzo 2023

Eurizon Evoluzione Target 35 - Marzo 2023

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Equity Target 30 - Maggio 2023

Eurizon Equity Target 50 - Maggio 2023

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Equity Target 30 - Luglio 2023

Eurizon Equity Target 50 - Luglio 2023

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Equity Target 30 - Settembre 2023

Eurizon Equity Target 50 - Settembre 2023

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Equity Target 30 - Dicembre 2023

Eurizon Equity Target 50 - Dicembre 2023

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Equity Target 30 - Marzo 2024

Eurizon Equity Target 50 - Marzo 2024

**Prospetto relativo al fondo**

Eurizon Equity Target 50 - Maggio 2024

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Cedola Attiva Top Maggio 2023

Eurizon Multiasset Strategia Flessibile Maggio 2023

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon Cedola Attiva Top Ottobre 2023

Eurizon Multiasset Strategia Flessibile Ottobre 2023

**Prospetto relativo ai fondi**

Eurizon AM MITO 25 (Multiasset Italian Opportunities 25)

Eurizon AM MITO 50 (Multiasset Italian Opportunities 50)

Eurizon AM MITO 95 (Multiasset Italian Opportunities 95)

**Singoli Prospetti:**

Eurizon Cedola Attiva Top Aprile 2022

Eurizon Cedola Attiva Top Maggio 2022

Eurizon Cedola Attiva Top Giugno 2022

Eurizon Cedola Attiva Top Ottobre 2022

Eurizon Cedola Attiva Top Novembre 2022

Eurizon Cedola Attiva Top Aprile 2023

Eurizon Cedola Attiva Top Giugno 2023

Eurizon Disciplina Attiva Marzo 2022

Eurizon Disciplina Attiva Maggio 2022

Eurizon Disciplina Attiva Luglio 2022

Eurizon Disciplina Attiva Settembre 2022

Eurizon Disciplina Attiva Dicembre 2022

Eurizon Scudo Dicembre 2021

Eurizon High Income Dicembre 2021

Eurizon Traguardo 40 - Febbraio 2022

Eurizon Income Multistrategy Marzo 2022

Eurizon Difesa 100 Febbraio 2022

Eurizon Difesa 100 - 2017/2

Eurizon Difesa 100 - 2017/3

Eurizon Difesa 100 - 2017/4

Eurizon Difesa 100 - 2017/5

Eurizon Difesa 100 Plus 2018

Eurizon Global Inflation Strategy Giugno 2022

Eurizon ESG Target 40 - Giugno 2022

Eurizon Global Multiasset Selection Settembre 2022

Eurizon Multiasset Trend Dicembre 2022

Eurizon Multiasset Strategia Flessibile Giugno 2023

Eurizon Disciplina Sostenibile ESG Marzo 2023

Eurizon Disciplina Sostenibile ESG Maggio 2023

Eurizon Disciplina Sostenibile ESG Luglio 2023

Eurizon Disciplina Sostenibile ESG Ottobre 2023

Eurizon Disciplina Sostenibile ESG Dicembre 2023

Eurizon Disciplina Globale Marzo 2024

Eurizon Disciplina Globale Maggio 2024

Eurizon Top Selection Marzo 2023

Eurizon Profilo Flessibile Difesa II

Eurizon Top Star Aprile 2023

Eurizon Defensive Top Selection Luglio 2023

Eurizon Opportunity Select Luglio 2023

Eurizon Obbligazioni – Edizione 1

Eurizon Obbligazioni – Edizione 2

Eurizon Obbligazioni – Edizione 3

Eurizon Obbligazioni Dollaro Novembre 2023

Eurizon Obbligazioni Dollaro Gennaio 2024

Eurizon Obbligazioni Dollaro Maggio 2024

Eurizon Obbligazioni – Edizione Più

Eurizon Equity Target 50 – Giugno 2024

Eurizon Equity Target 50 – Settembre 2024

Eurizon Equity Target 50 – Dicembre 2024

Eurizon Approccio Contrarian ESG

Eurizon Investi Protetto – Edizione 1

Eurizon Selection Credit Bonds

Eurizon Income Strategy Ottobre 2024

Eurizon Global Trends 40 – Dicembre 2024

Eurizon Global Trends 40 – Marzo 2025

Eurizon Global Trends 40 – Maggio 2025

Eurizon Risparmio 4 anni - Edizione 1

Eurizon Risparmio Plus 4 anni - Edizione 1

Eurizon Risparmio Plus 4 anni - Edizione 2

Eurizon Risparmio Plus 4 anni - Edizione 3

Eurizon Italia Difesa 95 – Aprile 2027

Eurizon Global Dividend

Eurizon Global Dividend ESG 50 - Maggio 2025

Eurizon Global Leaders

Eurizon Recovery Leaders ESG 40 – Dicembre 2025

Eurizon Top Recovery ESG Gennaio 2026

Eurizon Strategia Inflazione Marzo 2026

Eurizon Thematic Opportunities ESG 50 - Luglio 2026

Eurizon Crescita Inflazione Settembre 2026

Eurizon Crescita Inflazione Dicembre 2026

Eurizon Investi Graduale ESG 30 - Gennaio 2027

Eurizon STEP 70 PIR Italia Giugno 2027

Eurizon Circular & Green Economy

Eurizon AM Global High Yield Euro Hedged

Eurizon AM Obbligazionario Obiettivo Valore

Eurizon AM Go@I

Eurizon AM Obiettivo Stabilità

Eurizon AM Obiettivo Controllo

Eurizon AM Cedola Certa 2023

Eurizon AM Euro Multifund

Eurizon AM Euro Multifund II

Eurizon AM Global Multiasset II

Eurizon AM Global Inflation Linked

Eurizon AM Bilanciato Etico

Eurizon AM Global Multiasset 30

Eurizon AM Cedola Certa 2018-23

Eurizon AM Ritorno Assoluto

Eurizon AM Cedola Certa 2024 A

Eurizon AM Cedola Certa 2024 B

Eurizon AM Cedola Certa 2024 C

Eurizon AM Cedola Certa 2024 D

Eurizon AM Cedola Certa 2024 E

Eurizon AM Flexible Credit Portfolio

Eurizon AM Cedola Certa 2025

Eurizon AM Flexible Trilogy

Eurizon AM Cedola Certa 2025 Alpha

Eurizon AM Cedola Certa 2025 Beta  
Eurizon AM Cedola Certa 2025 Gamma  
Eurizon AM Rilancio Italia TR  
Eurizon AM Cedola Certa 2025 Delta  
Eurizon AM Cedola Certa 2025 Epsilon  
Eurizon AM Cedola Certa 2025 UNO  
Eurizon AM TR Megatrend  
Eurizon AM TR Megatrend II

### **Fondi Speculativi:**

Eurizon Low Volatility – Fondo Speculativo  
Eurizon Multi Alpha - Fondo Speculativo

La SGR gestisce il Fondo chiuso riservato denominato "Eurizon ИTEЯ".

La SGR gestisce inoltre i Fondi di Investimento Europeo a Lungo Termine (ELTIF) rientranti nell'ambito di applicazione del Regolamento (UE) n. 2015/760 denominati "Eurizon Italian Fund – ELTIF", "Eurizon PIR Italia – ELTIF" ed "Eurizon ИTEЯ ELTIF".

***Avvertenza: Il Gestore provvede allo svolgimento della gestione del fondo comune in conformità al mandato gestorio conferito dagli investitori. Per maggiori dettagli in merito ai doveri del Gestore ed ai diritti degli investitori si rinvia alle norme contenute nel Regolamento di gestione del fondo.***

***Avvertenza: Il Gestore assicura la parità di trattamento tra gli investitori e non adotta trattamenti preferenziali nei confronti degli stessi.***

## **2. IL DEPOSITARIO**

1) Il Depositario del Fondo è State Street Bank International GmbH – Succursale Italia (di seguito: il "Depositario") con sede in Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano, Numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 08429530960 - Numero REA: MI – 2025415 - N. iscr. Albo Banche 5757 Cod. ABI 3439.7. Il Depositario presta le funzioni di Depositario presso le proprie sedi di Milano e Torino.

2) Le funzioni del Depositario sono definite dall'art. 48 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e si sostanziano nel controllo della regolarità delle operazioni disposte dalla SGR, nella verifica della correttezza del calcolo del valore delle quote del Fondo, nel monitoraggio dei flussi di cassa del Fondo e nella custodia degli attivi del Fondo. L'obiettivo principale dei compiti assegnati al Depositario consiste nel proteggere gli interessi degli investitori del Fondo.

Il Depositario è parte di un gruppo internazionale che, nella gestione ordinaria della propria attività, agisce contemporaneamente per conto di un elevato numero di clienti, nonché per conto proprio, fatto che potrebbe generare conflitti di interesse effettivi o potenziali. Generalmente, i conflitti di interesse si verificano laddove il Depositario – o le sue società affiliate – dovessero effettuare attività ai sensi della convenzione di depositario ovvero ai sensi di altri rapporti contrattuali in essere con la SGR.

Tali attività potrebbero comprendere:

- (i) Fornitura di servizi di cd. *nominee*, amministrazione, calcolo del NAV, tenuta di archivio e *transfer agency*, ricerca, prestito titoli in qualità di *Agent*, gestione di investimenti, consulenza finanziaria e/o di altri tipi di consulenza a favore del Fondo e/o della SGR e/o per conto di altri clienti del Depositario.
- (ii) Attività bancarie, di vendita e di *trading*, ivi inclusi operazioni in cambi, derivati, prestito titoli in qualità di *Principal*, brokeraggio, *market making* e/o ulteriori servizi finanziari a favore del Fondo e/o della SGR, sia in conto proprio che per conto di altri clienti del Depositario.

In concomitanza con le suddette attività, il Depositario o le sue società affiliate potrebbero:

- (i) ottenere profitti da tali attività ed essere titolati a ricevere profitti o compensazioni in qualsiasi forma dalle stesse rivenienti, senza alcun obbligo di dichiararne al Fondo e/o alla SGR la natura o l'importo. Tali profitti o compensazioni possono includere qualsiasi tipo di commissione, pagamenti, dividendi, *spread*, *mark-up*, *mark-down*, interessi, retrocessioni, sconti o qualsiasi altro beneficio in connessione con tali attività;
- (ii) comprare, vendere, emettere, trattare o ritenere titoli o altri prodotti e strumenti finanziari in conto proprio o per conto di clienti terzi o per le proprie affiliate;
- (iii) effettuare operazioni in cambi in conto proprio o per conto dei propri clienti, nella medesima o opposta direzione rispetto alle operazioni in cambi effettuate con il Fondo e/o la SGR, sulla base di informazioni in proprio possesso che non sono note al Fondo e/o alla SGR;
- (iv) fornire servizi uguali o simili ad altri clienti, ivi inclusi i concorrenti del Fondo e/o della SGR;
- (v) ottenere dal Fondo e/o dalla SGR diritti creditorî con possibilità di esercitarli.

Il Fondo e/o la SGR potrebbero utilizzare una società affiliata del Depositario al fine di eseguire operazioni in cambi, *spot* o *swap*. In tali circostanze, la società affiliata agirà in qualità di *Principal* e non in qualità di *Broker*, mandatario o fiduciario del Fondo e/o della SGR. La società affiliata potrà trarre profitto da tali operazioni e avrà il diritto di trattenere tali profitti senza divulgarli al Fondo e/o alla SGR. La società affiliata eseguirà tali transazioni secondo i termini e le condizioni concordate con il Fondo e/o la SGR.

Qualora le disponibilità liquide del Fondo fossero depositate presso una società bancaria affiliata del Depositario, si potrebbe verificare un potenziale conflitto in relazione agli interessi (qualora presenti) che la società affiliata potrebbe pagare o addebitare sui conti correnti, e le commissioni o altri benefici che potrebbero derivare dalla detenzione di tali disponibilità liquide in qualità di banca e non di *trustee*. La SGR potrebbe anche essere cliente o controparte del Depositario o delle sue società affiliate.

I potenziali conflitti di interesse, che potrebbero verificarsi quando il Depositario utilizza sub-depositari, a cui ha delegato le funzioni di custodia senza trasferimento degli obblighi di registrazione adeguata degli strumenti finanziari, rientrano in quattro macro-categorie:

- 1) Conflitti di interesse derivanti dalla selezione dei sub-depositari e dall'allocazione degli *asset* tra multipli sub-depositari influenzata da (a) fattori relativi ai costi, ivi inclusa la ricerca di commissioni più basse, retrocessioni o altri incentivi simili, (b) le relazioni commerciali che condurrebbero il Depositario ad agire basandosi sul valore economico delle relazioni stesse, oltre a criteri oggettivi di valutazione;
- 2) Sub-depositari, sia affiliati che non affiliati, agiscono per conto di altri clienti e per il proprio interesse, circostanza che potrebbe generare un conflitto con gli interessi dei clienti stessi;
- 3) Sub-depositari, sia affiliati che non affiliati, hanno relazioni solo indirette con i clienti e considerano il Depositario loro controparte, circostanza che potrebbe creare un incentivo per il Depositario stesso ad agire nel proprio interesse o nell'interesse di altri clienti a discapito del Fondo e/o della SGR.
- 4) I sub-depositari, a seconda dei mercati, potrebbero vantare diritti di credito nei confronti degli *asset* dei clienti, con un interesse ad esercitare tali diritti qualora non dovessero essere pagati per l'esecuzione di transazioni in titoli.

Nell'espletamento dei propri obblighi, il Depositario agisce in maniera onesta, imparziale, professionale, indipendente ed esclusivamente nell'interesse del Fondo e degli investitori.

Il Depositario ha separato funzionalmente e gerarchicamente le attività di depositario dalle altre attività potenzialmente in conflitto. Il sistema di controlli interni, le differenti linee di riporto, l'allocazione dei compiti e il *management reporting* consentono di identificare, gestire e monitorare in maniera appropriata i potenziali conflitti di interesse del Depositario. Inoltre, nell'ambito dell'utilizzo da parte del Depositario di sub-depositari, il Depositario impone specifiche restrizioni contrattuali al fine di indirizzare correttamente i potenziali conflitti di interesse, effettua apposite *due diligence* e supervisiona l'operato dei sub-depositari, al fine di assicurare un elevato livello di servizio ai propri clienti. Inoltre, l'attività e le disponibilità della SGR e/o del Fondo sono oggetto di frequente reportistica ai fini di controlli di *audit* sia interni che esterni.

In conclusione, il Depositario separa internamente la prestazione dei servizi di custodia dalle attività proprie, e si è dotato di uno *Standard of Conduct* che richiede ai propri dipendenti di agire in modo etico, imparziale e trasparente nei confronti dei clienti.

3) Come indicato sopra, il Depositario utilizza sub-depositari; la lista di tali soggetti è comunicata alla SGR e di seguito riportata:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. (Italia);
- State Street Bank and Trust Company (Stati Uniti d'America, ente creditizio appartenente al medesimo Gruppo del Depositario). State Street Bank and Trust Company utilizza a sua volta ulteriori sub-depositari, a cui quest'ultima ha delegato le funzioni di custodia senza trasferimento degli obblighi di registrazione adeguata degli strumenti finanziari, nei paesi in cui non dispone di una presenza diretta, la cui lista è disponibile al seguente indirizzo web: <http://www.statestreet.com/utility/italy/legal-disclosure-italian.html>

4) Il Depositario è responsabile nei confronti della SGR e dei partecipanti al Fondo di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento ai propri obblighi. In caso di perdita degli strumenti finanziari detenuti in custodia, il Depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dal Fondo o dagli investitori in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi. In caso di inadempimento da parte del Depositario ai propri obblighi, i partecipanti al Fondo possono invocare la responsabilità del Depositario, avvalendosi degli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento, direttamente o indirettamente mediante la SGR, purché ciò non comporti una duplicazione del ricorso o una disparità di trattamento dei partecipanti al Fondo.

Informazioni aggiornate in merito ai punti da 1) a 4) saranno messe a disposizione degli investitori su richiesta.

### **3. IL REVISORE LEGALE/LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

**EY S.p.A.**, con sede legale in Roma, Via Lombardia 31, è la Società di Revisione della SGR e dei Fondi, iscritta nel Registro dei revisori legali presso il Ministero dell'economia e delle finanze. Alla società di revisione è affidata la revisione legale dei conti della SGR. La società di revisione provvede altresì, con apposita relazione di revisione, a rilasciare un giudizio sul rendiconto del Fondo.

Il revisore legale è indipendente dalla società per cui effettua la revisione legale dei conti (nel caso di specie, la SGR) e non è in alcun modo coinvolto nel processo decisionale di quest'ultima. I revisori legali e le società di revisione legale rispondono in solido tra loro e con gli amministratori nei confronti della società che ha conferito l'incarico di revisione legale, dei suoi soci e dei terzi per i danni derivanti dall'inadempimento ai loro doveri. Nei rapporti interni tra i debitori solidali, essi sono responsabili nei limiti del contributo effettivo al danno cagionato. Il responsabile della revisione ed i dipendenti che hanno collaborato all'attività di revisione contabile sono responsabili, in solido tra loro, e con la società di revisione legale, per i danni conseguenti da propri inadempimenti o da fatti illeciti nei confronti della società che ha conferito l'incarico e nei confronti dei terzi danneggiati. Essi sono responsabili entro i limiti del proprio contributo effettivo al danno cagionato.

In caso di inadempimento da parte della Società di Revisione dei propri obblighi, i partecipanti al Fondo hanno a disposizione gli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento italiano.

#### 4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene per il tramite dei soggetti indicati nell'allegato n. 1 alla presente Parte I del Prospetto, "Elenco degli intermediari distributori".

#### 5. IL FONDO

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 detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli Partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; delle obbligazioni contratte per suo conto, la Società di Gestione risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo.

Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. E' "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale delle quote già sottoscritte a valere sul patrimonio dello stesso.

Il fondo *feeder* è una particolare tipologia di fondo che investe almeno l'85% delle proprie attività in un OICR *master* appartenente alla medesima categoria (OICVM).

FONDO	DATA ISTITUZIONE	ESTREMI DEL PROVVEDIMENTO AUTORIZZAZIONE BANCA D'ITALIA E DATA	DATA INIZIO OPERATIVITÀ	DATA CDA: ULTIMA MODIFICA REGOLAMENTO DI GESTIONE	DATA DEL PROVVEDIMENTO DI APPROVAZIONE ULTIMA MODIFICA REGOLAMENTO DI GESTIONE DA PARTE DELLA BANCA D'ITALIA
Eurizon AM Obbligazionario 12M	05/06/1996	30/07/1996	02/01/1997	21/12/2021	28/04/2021 Prov. N. 0668992/21
Eurizon AM Euro B.T.	17/12/1993	05/04/1994	02/01/1995	21/12/2021	28/04/2021 Prov. N. 0668992/21
Eurizon AM Start	03/08/2017	Approvazione in via generale	18/09/2017	21/12/2021	28/04/2021 Prov. N. 0668992/21
Eurizon AM Obbligazioni Dollari	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	21/12/2021	28/04/2021 Prov. N. 0668992/21
Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	21/12/2021	28/04/2021 Prov. N. 0668992/21
Eurizon AM Euro Corporate	25/06/1998	5830 del 24/07/1998	01/06/1999	21/12/2021	28/04/2021 Prov. N. 0668992/21
Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico	10/12/2014	Approvazione in via generale	23/03/2015	21/12/2021	28/04/2021 Prov. N. 0668992/21
Eurizon AM Azionario Etico	24/03/2005	616623 del 22/06/2005	16/09/2005	21/12/2021	28/04/2021 Prov. N. 0668992/21
Eurizon AM Azioni Italia	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	21/12/2021	28/01/2022 Prov. N. 0137360/22
Eurizon AM Azioni Euro	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	21/12/2021	28/01/2022 Prov. N. 0137360/22

Eurizon AM Azioni USA	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	21/12/2021	28/01/2022 Prov. N. 0137360/22
Eurizon AM Azioni Pacifico	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	21/12/2021	28/01/2022 Prov. N. 0137360/22
Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	21/12/2021	28/01/2022 Prov. N. 0137360/22
Eurizon AM Azioni Globali	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	21/12/2021	28/01/2022 Prov. N. 0137360/22
Eurizon AM Azioni Europa	25/06/1998	5830 del 24/07/1998	01/06/1999	21/12/2021	28/01/2022 Prov. N. 0137360/22

#### **VARIAZIONI INTERVENUTE SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO**

In data 12 dicembre 2018 è stata approvata la modifica della denominazione del fondo "Pramerica Euro Cash" in "Pramerica Obbligazionario 12M" (ora "Eurizon AM Obbligazionario 12M") e della categoria dello stesso da "Fondo di mercato monetario" a "Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine". Inoltre è stato esplicitato il riferimento al limite di duration (da "molto bassa" a "massimo 1 anno").

\*\*\*

Con provvedimento n. 0668992/21 del 28/04/2021 Banca d'Italia - ha rilasciato l'autorizzazione alla fusione per incorporazione di Pramerica SGR S.p.A. in Eurizon Capital SGR S.p.A. approvando contestualmente le seguenti modifiche ai regolamenti strettamente necessarie per effetto della citata operazione: (i) variazione della denominazione della SGR (da "Pramerica SGR S.p.A." a "Eurizon Capital SGR S.p.A.") e (ii) variazione della denominazione dei fondi (da "Pramerica" a "Eurizon AM").

Le modifiche regolamentari sopra menzionate hanno efficacia 1° luglio 2021.

\*\*\*

Si rende noto che, con decorrenza 24 giugno 2022, acquisiranno efficacia le seguenti operazioni di fusione per incorporazione tra fondi:

<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo ricevente</b>	<b>Data di efficacia</b>
Eurizon AM Obbligazionario 12M	Eurizon Tesoreria Euro	24 giugno 2022
Eurizon AM Obbligazioni Dollari	Eurizon Breve Termine Dollaro (ridenominato Eurizon Obbligazioni Dollaro Breve Termine)	
Eurizon AM Euro B. T.	Eurizon Obbligazioni Euro Breve Termine	
Eurizon AM Start	Eurizon Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine	
Eurizon AM Euro Corporate	Eurizon Obbligazioni Euro Corporate	
Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico	Eurizon Obbligazionario Etico	
Eurizon AM Azionario Etico	Eurizon Azionario Internazionale Etico	
Eurizon AM Azioni Italia	Eurizon Azioni Italia	
Eurizon AM Azioni Euro	Eurizon Azioni Area Euro	
Eurizon AM Azioni Europa	Eurizon Azioni Europa	
Eurizon AM Azioni USA	Eurizon Azioni America	
Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti	Eurizon Azioni Paesi Emergenti	
Eurizon AM Azioni Pacifico	Eurizon Azioni Internazionali	
Eurizon AM Azioni Globali		

Con riferimento al fondo "Eurizon Breve Termine Dollaro", le modifiche riguardano, in particolare:

- la variazione della denominazione in "Eurizon Obbligazioni Dollaro Breve Termine";
  - la modifica della duration del fondo, da inferiore a 6 mesi a tendenzialmente inferiore a 2 anni;
  - la variazione della provvigione di gestione prevista per il fondo allo 0,80% su base annua.
- Le modifiche apportate acquisiranno efficacia a decorrere dal 24 giugno 2022.

Con riferimento al fondo "Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento", sono state apportate alcune modifiche finalizzate ad allineare le caratteristiche del medesimo fondo con quelle dei fondi disciplinati nell'ambito del Regolamento Unico di gestione dei fondi appartenenti al "Sistema Mercati", nel quale lo stesso verrà ricompreso.

Dette modifiche riguardano, in particolare:

- la variazione della denominazione in "Eurizon Obbligazioni Globali Alto Rendimento";
- l'introduzione di alcune precisazioni nell'ambito della politica di investimento;
- la variazione del regime degli oneri a carico dei partecipanti (eliminazione della commissione di sottoscrizione, riduzione dei diritti fissi in caso di sottoscrizione ed eliminazione dei diritti fissi in caso di rimborso).

Le modifiche apportate acquisiranno efficacia a decorrere dal 24 giugno 2022.

\*\*\*

### **Deleghe di gestione**

Per il fondo Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento l'attuazione delle decisioni strategiche assunte dal Consiglio di Amministrazione della SGR è stata delegata ai sensi dell'art. 33, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 a PGIM, Inc. (USA) ("Delegato"), con Sede Legale e uffici in 655 Broad Street, Newark, New Jersey 07102 (USA).

Il Delegato ha a sua volta conferito una delega parziale - limitatamente alla porzione del patrimonio del Fondo investita in "euro corporate bonds" - a PGIM Limited (UK) soggetto di diritto inglese con sede legale in London, Grand Building 13 Strand Trafalgar Square.

La società delegata, appartenente al Gruppo Finanziario Prudential è controllata da "Prudential Financial, Inc. (\*)", con sede in Newark, New Jersey (USA), che utilizza il marchio "Pramerica Financial" in determinati paesi al di fuori degli Stati Uniti. I gestori delegati dalla SGR e Prudential International Investments Company, LLC garantiscono un'efficace politica di gestione dei conflitti di interesse mediante l'applicazione nella loro operatività di principi coerenti con quelli riportati nella *policy* adottata dalla SGR.

(\*) *Le società non hanno alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.*

### **Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento**

Il Consiglio di Amministrazione di Eurizon Capital SGR 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 lo scenario macro economico di riferimento, definisce e rivede periodicamente le Strategie Generali di Investimento, approva la Famiglia di appartenenza di ciascun prodotto, definisce la classificazione delle Strategie Hedge, 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 articolato in due sessioni: (i) una generale riferita a tutti i prodotti che ha la finalità di supportare l'Amministratore Delegato nella definizione della proposta relativa allo scenario economico di riferimento e alle Strategie Generali di Investimento da sottoporre al Consiglio di Amministrazione e nella definizione degli Indirizzi Tattici; (ii) una seconda - Sessione Multimanagement e Fondi Hedge - finalizzata a supportare l'Amministratore Delegato nella definizione della lista di asset manager terzi e dell'elenco degli OICR di asset manager terzi che possono essere inclusi nei patrimoni.

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.

## **6. MODIFICHE DELLA STRATEGIA E DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO**

Eventuali modifiche alla strategia o alla politica di investimento del Fondo sono approvate dal Consiglio di Amministrazione della SGR.

*Le procedure in base alle quali il Fondo può cambiare la propria politica di investimento sono descritte in dettaglio all'art. VII "Modifiche del Regolamento" Parte C) Modalità di funzionamento, del Regolamento di gestione dei Fondi.*

## **7. INFORMAZIONI SULLA NORMATIVA APPLICABILE**

Il Fondo comune di investimento e la SGR sono regolati da un complesso di norme, sovranazionali (quali Regolamenti UE, direttamente applicabili) nonché nazionali, di rango primario (D. Lgs.n. 58 del 1998) e secondario (regolamenti ministeriali, della CONSOB e della Banca d'Italia).

La SGR agisce in modo indipendente e nell'interesse dei partecipanti al Fondo, assumendo verso questi ultimi gli obblighi e le responsabilità del mandatario.

Ciascun Fondo comune di investimento costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima società; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del Depositario o del sub Depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza dei fondi gestiti.

Il rapporto contrattuale tra i partecipanti e la SGR è disciplinato dal Regolamento di gestione del Fondo, assoggettato alla normativa italiana.

Le controversie tra i partecipanti e la SGR saranno giudicate secondo il diritto italiano. Per ogni controversia è competente in via esclusiva il Foro di Milano; laddove il partecipante rivesta la qualifica di "consumatore", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. a), del D.lgs. n. 206/2005, sarà competente il Foro nella cui circoscrizione si trova la residenza o il domicilio elettivo del partecipante.

## **8. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO**

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

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

- a) **rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente e dall'andamento dei mercati/settori di riferimento e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) **rischio connesso alla liquidità:** è il rischio che una o più posizioni all'interno del Fondo non possano essere vendute, liquidate o chiuse limitando i costi ed entro un tempo sufficientemente breve, per cui risulterebbe compromessa la capacità del Fondo di rimborsare

le proprie quote. A tal fine gli strumenti finanziari quotati, ossia ammessi alla quotazione su mercati regolamentati, risultano più facilmente smobilizzabili di quelli non trattati su detti mercati; inoltre, l'assenza di una quotazione ufficiale può rendere complesso il processo di determinazione del valore effettivo dello strumento stesso;

- 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. Il Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti, può investire in titoli assoggettabili a riduzione o conversione degli strumenti di capitale e/o a *bail-in*. La riduzione o conversione degli strumenti di capitale e il *bail-in* costituiscono misure per la gestione della crisi di una banca o di una impresa d'investimento, introdotte dai decreti legislativi nn.180 e 181 del 16 novembre 2015 di recepimento della direttiva 2014/59/UE (c.d. Banking Resolution and Recovery Directive, "BRRD");
- h) **rischio di sostenibilità:** un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di *governance* che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore dell'investimento.

In tale ambito, la SGR si è dotata di una "Politica di Sostenibilità" che integra l'analisi dei rischi di sostenibilità nel Processo decisionale di investimento relativo ai Fondi disciplinati nel presente Prospetto, definendo specifiche metodologie di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari che tengono conto di principi di Investimento Sostenibile e Responsabile (cd. "*Sustainable and Responsible Investments*" - SRI) e di fattori ambientali, sociali e di *governance* (cd. "*Environmental, Social and Governance factors*" - ESG).

Tali criteri integrano le tradizionali analisi finanziarie dei profili di rischio/rendimento degli emittenti che la SGR prende in considerazione nella formazione delle proprie scelte di investimento, al fine di (i) evitare che condizioni di tipo ambientale, sociale e di *governance* possano determinare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti dei patrimoni gestiti e (ii) cogliere le capacità degli emittenti di trarre vantaggio dalle opportunità di crescita sostenibile.

In particolare, la SGR ha adottato metodologie di *screening* degli emittenti, finalizzate ad individuare quelli operanti in settori ritenuti non "socialmente responsabili" (Restrizioni SRI) nonché quelli caratterizzati da una elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario (Restrizioni ESG od "emittenti critici").

Sono definiti emittenti non "socialmente responsabili" (i) quelle società caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (Mine antiuomo; Bombe a grappolo; Armi nucleari<sup>1</sup>; Uranio impoverito; Armi biologiche; Armi chimiche; Armi a frammentazione invisibile; Laser accecanti; Armi incendiarie; Fosforo bianco), (ii) le società

---

<sup>1</sup> Non sono considerati gli emittenti basati in Stati che hanno aderito al "Trattato di non proliferazione nucleare" stipulato il 1° luglio 1968.

che derivano almeno il 25% del fatturato da attività estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico o (iii) le società che derivano almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands). Al riguardo, è previsto uno specifico divieto agli investimenti diretti da parte del Fondo in tali emittenti.

Sono definiti "emittenti critici" quelle società caratterizzate da una elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario, ossia che presentano il livello di *rating* di sostenibilità ESG più basso, pari a "CCC", assegnato dall'*info-provider* specializzato "MSCI ESG Research". Per tali emittenti sono previsti specifici divieti e limitazioni agli investimenti e, ove opportuna, l'attivazione di appositi processi che prevedono attività di confronto e di intervento (*engagement*) verso le società oggetto di investimento per conto di ciascun Fondo.

La SGR promuove inoltre una interazione proattiva nei confronti delle società emittenti gli strumenti finanziari nei quali ciascun Fondo investe, mediante l'esercizio dei diritti di intervento e di voto nonché tramite il confronto con le società partecipate, incoraggiando un'efficace comunicazione con il *management* delle società (cd. "*active ownership - engagement*" o "*politica di azionariato attivo*").

Nell'ambito del processo di selezione e monitoraggio degli OICR *target* di *fund house* terze, la SGR integra l'analisi finanziaria degli OICR analizzando il livello di integrazione di fattori SRI e/o ESG e dei connessi rischi di sostenibilità nell'ambito dei Processi decisionali di Investimento delle *fund house* e delle politiche di investimento dei singoli OICR.

Nella gestione di ciascun Fondo disciplinato nel presente Prospetto, la SGR integra quindi nel proprio processo di investimento l'analisi dei rischi di sostenibilità, come sopra descritti, ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Ferma restando l'integrazione dell'analisi dei rischi di sostenibilità nel processo di investimento della SGR, si precisa che tali Fondi non promuovono, tuttavia, gli specifici obiettivi ambientali individuati dal Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del Regolamento (UE) 2019/2088. In tale ambito, si evidenzia che gli investimenti sottostanti ciascun Fondo non tengono dunque conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili.

Ulteriori informazioni in merito all'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale di investimento di Eurizon Capital SGR S.p.A. sono disponibili sul sito internet della SGR [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com), sezione "Sostenibilità" nonché nell'ambito del Documento "Informativa sulla sostenibilità di Eurizon Capital SGR S.p.A." anch'esso disponibile sul sito internet della SGR. La SGR redige inoltre annualmente una Dichiarazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sul medesimo sito internet, che (i) descrive le strategie adottate per identificare i principali effetti negativi delle scelte di investimento sui fattori di sostenibilità e (ii) definisce le connesse azioni di mitigazione, individuando le priorità da indirizzare, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento (UE) 2019/2088 e della correlata disciplina di attuazione.

Inoltre, i fondi "Eurizon AM Euro Corporate", "Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico" e "Eurizon AM Azionario Etico" promuovono caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; per maggiori dettagli si veda la Sezione B del presente Prospetto "Informazioni sull'Investimento" relativa ai citati 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.**

La gestione del rischio di liquidità del Fondo si articola nell'attività di presidio e monitoraggio del processo di valorizzazione degli strumenti finanziari e nella valutazione del rischio di liquidabilità del portafoglio dello stesso Fondo. *I diritti di rimborso in circostanze normali e in circostanze eccezionali (richieste di rimborso di importo rilevante ovvero ravvicinate rispetto alla data di*

sottoscrizione) sono descritti in dettaglio all'art. 4.6 Parte B) Caratteristiche del Prodotto, ed all'art. VI "Rimborso delle quote" Parte C) Modalità di funzionamento, del Regolamento di gestione dei Fondi.

Con riferimento ai Fondi *feeder*, altri rischi che rivestono importanza significativa sono rappresentati da:

- a) rischio di liquidità: rappresenta l'eventuale difficoltà dell'OICR *Feeder* di ottenere l'immediato rimborso delle parti dell'OICR *Master* a seguito della decisione di quest'ultimo di dilazionare nel tempo le richieste di rimborso pervenute a causa delle difficoltà del fondo di liquidare le proprie attività in particolare per il funzionamento dei mercati degli emittenti degli strumenti finanziari nei quali lo stesso è investito;
- b) rischio operativo: rappresenta il rischio di malfunzionamento del Fondo derivante da errori umani, inefficienze di processi e sistemi o da eventi interni ed esterni e cause di forza maggiore anche riferiti allo scambio di flussi informativi e documenti contrattuali necessari per il corretto funzionamento della struttura *master/feeder*.

Inoltre ciascun Fondo *feeder* è esposto ai rischi rilevanti per ciascun OICR *Master*.

## **9. 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 gestiti dalla SGR sono riconosciuti, sulla base degli accordi in essere, i seguenti compensi:

- l'intero ammontare (100%) degli importi percepiti dalla SGR a titolo di commissioni di sottoscrizione, ove previste;
- una quota parte degli importi percepiti dalla SGR a titolo di provvigioni di gestione, differenziata in base agli accordi intercorsi con i singoli collocatori e commisurata alla natura ed all'insieme dei servizi a valore aggiunto che il collocatore si è impegnato a prestare al cliente finale.

Tale quota parte, che può raggiungere un massimo dell'83%, 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 provvigione 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.

La SGR può riconoscere una quota parte (fino all'83%) degli importi percepiti a titolo di provvigioni di gestione a favore di intermediari o di imprese di assicurazione che sottoscrivono quote di Fondi per conto di gestioni di portafogli, altri OICR, polizze *unit-linked* o fondi pensione, e dette provvigioni sono riconosciute ai rispettivi patrimoni, nel rispetto dell'obbligo di agire nel miglior interesse dell'OICR.

### 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, in qualità di Distributore Principale - in via esclusiva per l'Italia - degli OICR gestiti dalle controllate Epsilon SGR S.p.A. ed Eurizon Capital S.A. (rispettivamente, gli "OICR collegati" e le "Società di Gestione Collegate"), svolge l'attività di commercializzazione degli OICR collegati, per il tramite di sub-collocatori dalla stessa nominati, nei confronti degli investitori al dettaglio. Quale remunerazione per l'attività svolta, la SGR percepisce una quota parte delle retrocessioni commissionali riconosciute dalle Società di Gestione Collegate, per il tramite della stessa SGR, ai sub-collocatori.

La SGR non percepisce dai negozianti di cui si avvale nell'attività di investimento utilità non monetarie e non stipula con il negoziatore *soft commission agreements* o *commission sharing agreements*.

La SGR considera comunque ammissibili le seguenti tipologie di benefici non monetari di minore entità:

- a) le informazioni o la documentazione relativa a uno strumento finanziario o a un servizio di investimento di natura generica;
- b) il materiale scritto da terzi, commissionato e pagato da un emittente societario o da un emittente potenziale per promuovere una nuova emissione da parte della società, o quando l'intermediario è contrattualmente impegnato e pagato dall'emittente per produrre tale materiale in via continuativa, purché il rapporto sia chiaramente documentato nel materiale e quest'ultimo sia messo a disposizione di qualsiasi intermediario che desideri riceverlo o del pubblico in generale nello stesso momento;
- c) partecipazione a convegni, seminari e altri eventi formativi sui vantaggi e sulle caratteristiche di un determinato strumento finanziario o servizio di investimento;
- d) ospitalità di un valore *de minimis* ragionevole, come cibi e bevande nel corso di un incontro di lavoro o di una conferenza, seminario o altri eventi di formazione di cui alla lettera c).

La SGR non considera comunque ammissibili i seguenti beni o servizi legati all'esecuzione degli ordini, ove percepiti mediante le commissioni di intermediazione:

- a) servizi relativi alla valutazione o alla stima delle *performance* dei portafogli degli OICR;
- b) *hardware* del computer;
- c) servizi di connessione, compresa la fornitura di *electronic networks* e di linee telefoniche dedicate;
- d) pagamento dei costi di iscrizioni a seminari;
- e) *corporate access services*, intesi come servizi di predisposizione o realizzazione di contatti tra la Società e un emittente o potenziale tale;
- f) abbonamenti a pubblicazioni;
- g) viaggi, alloggi e intrattenimenti;
- h) *software* del computer e in particolare *order management systems* e *software* per amministrazione dell'ufficio, come ad esempio programmi di *word processing* o di *accounting*;
- i) costi di iscrizione ad associazioni professionali;
- j) acquisto o affitto di strumenti "standard" per l'ufficio o di strutture accessorie;
- k) stipendi dei dipendenti;
- l) pagamenti diretti in danaro;
- m) informazioni già disponibili al pubblico;
- n) servizi di custodia.

La SGR non conclude con gli intermediari negozianti accordi che possano impedire il rispetto della disciplina sulla *best execution*.

Per ulteriori dettagli è possibile rivolgersi alla SGR, inoltrando apposita richiesta in forma scritta 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".

## **9 BIS. POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE DEL PERSONALE**

Le Politiche di remunerazione e incentivazione della SGR sono predisposte sulla base delle Politiche del Gruppo Intesa Sanpaolo e nel rispetto delle disposizioni europee e nazionali che regolamentano il settore del risparmio gestito. Le Politiche raccolgono, in modo organico e strutturato, i principi su cui si fonda il sistema di remunerazione e incentivazione del personale della SGR, i ruoli e le responsabilità degli organi e delle strutture preposti alla sua elaborazione, approvazione e applicazione, nonché i relativi macro processi. Le Politiche di remunerazione e incentivazione della SGR prendono altresì in considerazione i rischi di sostenibilità, ai sensi dell'art. 5 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il sistema di remunerazione e incentivazione della SGR è aggiornato con cadenza almeno annuale.

In qualità di gestore "significativo", la SGR è tenuta all'applicazione di tutti i requisiti più stringenti previsti dalla regolamentazione.

L'*Assemblea dei soci* della SGR approva ed esamina annualmente l'attuazione delle Politiche riferite ai membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e al personale della SGR, inclusi i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari e i criteri per la determinazione dei compensi da riconoscere in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro. All'assemblea è inoltre assicurata un'informativa annuale sulle modalità con cui sono state attuate le politiche, disaggregate per ruoli e funzioni.

Il *Consiglio di Amministrazione* definisce e rivede con cadenza annuale le Politiche di Remunerazione della SGR e ne assicura la coerenza con le scelte complessive in termini di assunzione dei rischi, della strategia e degli obiettivi di lungo periodo, dell'assetto di governo societario e dei controlli interni.

Il *Comitato per la Remunerazione* ha funzioni propositive e consultive volte a supportare il Consiglio di Amministrazione nelle attività concernenti le remunerazioni. Il Comitato è composto da esponenti non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti tra cui il Presidente.

In quanto Società di Gestione del Risparmio appartenente ad un gruppo bancario, l'individuazione del "Personale più rilevante", ossia delle categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della SGR o degli OICR gestiti, avviene sia a livello di Gruppo, in applicazione di quanto disposto dalla disciplina bancaria sia a livello di SGR, secondo quanto previsto dalla normativa di settore del risparmio gestito.

Tutti i sistemi di incentivazione e premianti per il personale della SGR sono subordinati a condizioni di attivazione e di finanziamento sia a livello di Gruppo sia di SGR, nonché a condizioni di accesso individuale. Nel rispetto delle Politiche di Gruppo Intesa Sanpaolo è previsto un limite massimo della remunerazione variabile rispetto alla fissa. Inoltre, in presenza di remunerazioni variabili significative è prevista l'applicazione delle condizioni di corresponsione più rigorose, quali il differimento di parte del premio negli anni successivi a quello di maturazione, l'assegnazione parte in contanti e parte in quote di OICR gestiti dalla SGR, la previsione di un meccanismo di mantenimento delle quote di OICR gestiti assegnate e misure di aggiustamento per i risultati (cd. meccanismi di correzione ex-post), quali clausole che impediscano l'attribuzione di tutta o parte della remunerazione differita (*malus*) e di restituzione degli importi attribuiti (*clawback*).

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici, nonché la composizione del comitato remunerazioni, sono disponibili sul sito internet [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com). Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni saranno forniti gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta.

## **10. RECLAMI**

I reclami dovranno essere inoltrati in forma scritta a 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, attraverso la sezione "Contatti" del sito internet o tramite posta elettronica certificata (PEC) [direzioneeurizoncapitalsgr@pec.intesasanpaolo.com](mailto:direzioneeurizoncapitalsgr@pec.intesasanpaolo.com). I reclami possono pervenire alla SGR anche per il tramite dei soggetti Collocatori.

La trattazione dei reclami è affidata alla Funzione "Compliance & AML" 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, anche alla luce degli orientamenti desumibili dalle decisioni assunte dall'Arbitro per le controversie finanziarie presso la Consob, comunicando per iscritto all'Investitore le proprie determinazioni entro il termine di sessanta giorni dal ricevimento del reclamo stesso. I dati e le informazioni concernenti i reclami saranno conservati nel Registro dei reclami istituito dalla SGR in conformità alla normativa legislativa e regolamentare tempo per tempo vigente. Le relazioni

periodiche della Funzione "Compliance & AML" indirizzate agli Organi Sociali riportano la situazione complessiva dei reclami ricevuti.

La SGR assicura la gratuità per l'Investitore dell'interazione con la Funzione "Compliance & AML" della SGR preposta alla gestione dei reclami, fatte salve le spese, i costi e gli oneri normalmente connessi al mezzo di comunicazione adottato.

Restano fermi i diritti e le garanzie previsti dal regolamento (UE) 2016/679 in materia di tutela dei dati personali.

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'Arbitro per le controversie finanziarie presso la Consob (di seguito l'"Arbitro"), entro un anno dalla presentazione del reclamo ovvero, se il reclamo è stato presentato anteriormente alla data di avvio dell'operatività dell'Arbitro, entro un anno da tale data. Potranno essere sottoposte all'Arbitro le controversie in merito all'osservanza da parte della SGR degli obblighi di diligenza, informazione, correttezza e trasparenza previsti a tutela degli Investitori nella prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio. Restano escluse: (i) le controversie di valore superiore a Euro 500.000; (ii) le controversie che hanno ad oggetto danni che non sono conseguenza diretta e immediata dell'inadempimento o della violazione da parte della SGR dei predetti obblighi di diligenza, informazione, correttezza e trasparenza; (iii) le controversie che hanno ad oggetto danni di natura non patrimoniale e (iv) le controversie relative ad operazioni o a comportamenti posti in essere anteriormente al decimo anno rispetto alla data di proposizione del ricorso nei confronti della SGR. Il diritto di ricorrere all'Arbitro non può formare oggetto di rinuncia da parte degli Investitori e sarà sempre esercitabile, anche in presenza di eventuali clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti sottoscritti dagli Investitori con la SGR. Le informazioni riguardanti l'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) sono disponibili sul sito [www.consob.it](http://www.consob.it) sezione ACF.

Esclusivamente nel caso in cui il Fondo sia stato collocato mediante un sito *web*, in caso di controversie extragiudiziali, l'Investitore ha a disposizione una piattaforma sviluppata, gestita e mantenuta dalla Commissione Europea, che agevola la risoluzione extragiudiziale delle controversie online tra consumatori e professionisti. Tale piattaforma - accessibile al seguente link: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/> - consiste in un sito web interattivo, redatto anche in lingua italiana, che offre un accesso elettronico e gratuito e consente alle Parti di condurre online la procedura di risoluzione della controversia. Tale piattaforma mette altresì a disposizione l'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie (ivi compreso l'Arbitro) tra i quali le Parti potranno di comune accordo individuare l'organismo a cui demandare la risoluzione della controversia. Tale piattaforma è stata istituita dal Regolamento UE n. 524/2013, c.d. Regolamento sull'ODR per i consumatori. Ai sensi dell'art.14 del citato Regolamento sull'ODR si comunica che l'indirizzo di posta elettronica della SGR è [direzioneeurizoncapitalsgr@pec.intesasanpaolo.com](mailto:direzioneeurizoncapitalsgr@pec.intesasanpaolo.com).

---

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

---

### **11. TIPOLOGIA DI GESTIONE, PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK), PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO, 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.

#### **EURIZON AM OBBLIGAZIONARIO 12M (già denominato Pramerica Obbligazionario 12M)**

**Data di istituzione del fondo:** 05/06/1996

**Codice ISIN portatore:** IT0001077558

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

## TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

- a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund  
b) **Valuta di denominazione:** Euro

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

## PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

### Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

### Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 0% e 0,5%.

### **Avvertenze**

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

### **Scostamento dal benchmark:** significativo

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

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Obbligazionario euro governativo breve termine

### **1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria, quali titoli di Stato ed altri strumenti di mercato monetario e finanziario denominati in Euro;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

**2) Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi dell'Unione Monetaria Europea.

**3) Categorie di emittenti:** Emittenti Paesi dell'Unione Monetaria Europea.

### **4) Specifici fattori di rischio:**

- *Duration:* la durata media tendenziale della componente obbligazionaria del fondo è non superiore a 1 anno.

## 5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizione di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1.1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.

### b) tecnica di gestione:

**Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio:** lo stile di gestione del fondo è attivo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza le previsioni relative alle condizioni economiche di breve e medio periodo, l'analisi degli obiettivi e degli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e il posizionamento sulle curve dei tassi di interesse a breve termine.

La gestione del fondo è caratterizzata da un significativo tasso di movimentazione del portafoglio (c.d. *turnover*).

Il *turnover* di portafoglio è il rapporto espresso in forma percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del Fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del Fondo.

Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta dell'incidenza dei costi di negoziazione sul Fondo, anche derivanti da una gestione particolarmente attiva del portafoglio.

### **Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Le attività ricevute dal Fondo nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.

Le garanzie ("*collateral*") sono di elevata qualità, altamente liquide, diversificate e oggetto di valutazione quotidiana secondo i criteri di valorizzazione degli strumenti finanziari definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR. Le medesime garanzie, emesse da un soggetto indipendente, sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte. È inoltre previsto l'utilizzo di margini di variazione giornalieri.

L'esposizione complessiva massima nei confronti di un singolo emittente delle attività ricevute in garanzia non può superare, in aggregato, il 20% del valore complessivo netto del fondo. Il limite del 20% può essere superato per le attività ricevute in garanzia emesse o garantite dagli Stati di Italia, Francia, Germania, Regno Unito o Stati Uniti d'America ovvero da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) le attività ricevute in garanzia provengano da almeno sei emissioni differenti e che (ii) il valore delle attività ricevute in garanzia appartenenti a una singola emissione non superi il 30% del valore complessivo netto del fondo.

Alle attività ricevute in garanzia, secondo quanto previsto dalla *policy* interna della SGR, sono applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.

Le garanzie in contanti possono essere reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'Area Euro o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine. In ogni caso, gli strumenti finanziari ricevuti come garanzia non devono mostrare un'elevata correlazione con l'andamento della controparte. Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

### c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

**EURIZON AM EURO B.T.**  
**(già denominato Pramerica Euro B.T.)**

**Data di istituzione del fondo:** 17/12/1993

**Codice ISIN portatore:** IT0001029690

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO**

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% ICE BofAML 1 – 3 Year Euro Government.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

**PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO**

**Rischio più basso**

*Rendimento generalmente più basso*

**Rischio più alto**

*Rendimento generalmente più alto*

←----->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 0,5% e 2%.

**Avvertenze**

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

**Scostamento dal benchmark:** contenuto

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

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

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

**a) Categoria del fondo:** Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine

**1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria, quali titoli di Stato, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa), obbligazioni di categoria ordinaria ed altri strumenti del mercato monetario e finanziario denominati in Euro;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

**2) Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi dell'Unione Monetaria Europea.

**3) Categorie di emittenti:** in via principale emittenti sovrani o da essi garantiti o altri primari emittenti con elevato merito di credito.

**4) Specifici fattori di rischio:**

- *Duration*: la durata media tendenziale della componente obbligazionaria del portafoglio è di 2 anni;
- *Rating*: le obbligazioni in cui è direttamente o indirettamente investito il fondo possono avere merito creditizio anche *sub investment grade*;
- *Paesi Emergenti*: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

**5) Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizione di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1.1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.

**b) tecnica di gestione:**

**Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio:** lo stile di gestione del fondo è attivo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di breve e medio periodo, gli obiettivi e gli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e il posizionamento sulle curve dei tassi di interesse a breve termine.

**Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Le attività ricevute dal Fondo nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.

Le garanzie ("*collateral*") sono di elevata qualità, altamente liquide, diversificate e oggetto di valutazione quotidiana secondo i criteri di valorizzazione degli strumenti finanziari definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR. Le medesime garanzie, emesse da un soggetto indipendente, sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte. È inoltre previsto l'utilizzo di margini di variazione giornalieri.

L'esposizione complessiva massima nei confronti di un singolo emittente delle attività ricevute in garanzia non può superare, in aggregato, il 20% del valore complessivo netto del fondo. Il limite del 20% può essere superato per le attività ricevute in garanzia emesse o garantite dagli Stati di Italia, Francia, Germania, Regno Unito o Stati Uniti d'America ovvero da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) le attività ricevute in garanzia provengano da almeno sei emissioni differenti e che (ii) il valore delle attività ricevute in garanzia appartenenti a una singola emissione non superi il 30% del valore complessivo netto del fondo.

Alle attività ricevute in garanzia, secondo quanto previsto dalla *policy* interna della SGR, sono applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.

Le garanzie in contanti possono essere reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'Area Euro o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine. In ogni caso, gli strumenti finanziari ricevuti come garanzia non devono mostrare un'elevata correlazione con l'andamento

della controparte. Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

## **EURIZON AM START (già denominato Pramerica AM Start)**

**Data di istituzione del fondo:** 03/08/2017

**Codice ISIN portatore:** IT0005278939

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE

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

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% ICE BofAML 1 – 3 Year Euro Large Cap Corporate.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

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

**Rischio più basso**

*Rendimento generalmente più basso*

**Rischio più alto**

*Rendimento generalmente più alto*



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali (integrati con i rendimenti settimanali del benchmark per il periodo antecedente l'avvio dell'operatività) conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

#### **Avvertenze**

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

**Scostamento dal benchmark:** rilevante

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

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

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

**a) Categoria del fondo:** Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade

### **1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria, obbligazioni di categoria ordinaria ed altri strumenti di mercato monetario e finanziario emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa), denominati in euro;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Il fondo investe in misura prevalente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria con scadenza inferiore a 3 anni.

**2) Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi dell'Unione Monetaria Europea.

**3) Categorie di emittenti:** in via principale emittenti sovrani o da essi garantiti o altri primari emittenti con elevato merito di credito.

### **4) Specifici fattori di rischio:**

- *Duration*: la durata media tendenziale della componente obbligazionaria del portafoglio è di 2 anni;
- *Rating*: il fondo investe direttamente o indirettamente in misura contenuta in obbligazioni con merito creditizio anche *sub investment grade*;
- *Paesi Emergenti*: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

### **5) Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizione di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1.1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.

### **b) tecnica di gestione:**

**Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio:** lo stile di gestione del fondo è attivo. Gli strumenti finanziari sono selezionati mediante analisi macro-economiche relative alle aspettative di variazione dei tassi ufficiali da parte delle principali Banche Centrali mondiali, dei tassi attesi di inflazione, di crescita delle principali economie mondiali agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della BCE; considerazione delle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi. Gli emittenti vengono selezionati in base alla capacità di produrre profitti/flussi di cassa adeguati in relazione al proprio indebitamento; viene analizzato il settore di appartenenza con particolare riferimento alla sua ciclicità e agli aspetti legali/regolamentari. Le singole emissioni vengono scelte in relazione allo spread, valutato in relazione al rating, alla curva dell'emittente ed al settore di appartenenza.

### **Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Le attività ricevute dal Fondo nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.

Le garanzie ("*collateral*") sono di elevata qualità, altamente liquide, diversificate e oggetto di valutazione quotidiana secondo i criteri di valorizzazione degli strumenti finanziari definiti dal

Consiglio di Amministrazione della SGR. Le medesime garanzie, emesse da un soggetto indipendente, sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte. È inoltre previsto l'utilizzo di margini di variazione giornalieri.

L'esposizione complessiva massima nei confronti di un singolo emittente delle attività ricevute in garanzia non può superare, in aggregato, il 20% del valore complessivo netto del fondo. Il limite del 20% può essere superato per le attività ricevute in garanzia emesse o garantite dagli Stati di Italia, Francia, Germania, Regno Unito o Stati Uniti d'America ovvero da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) le attività ricevute in garanzia provengano da almeno sei emissioni differenti e che (ii) il valore delle attività ricevute in garanzia appartenenti a una singola emissione non superi il 30% del valore complessivo netto del fondo.

Alle attività ricevute in garanzia, secondo quanto previsto dalla *policy* interna della SGR, sono applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.

Le garanzie in contanti possono essere reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'Area Euro o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine. In ogni caso, gli strumenti finanziari ricevuti come garanzia non devono mostrare un'elevata correlazione con l'andamento della controparte. Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

**c) destinazione dei proventi:** fondo a distribuzione dei proventi.

*Per la descrizione dei criteri e delle modalità di ripartizione dei proventi si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo (Paragrafo 2.2, Parte B), Caratteristiche del prodotto).*

***Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.***

## **EURIZON AM OBBLIGAZIONI DOLLARI (già denominato Pramerica Obbligazioni Dollari)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/07/2001

**Codice ISIN portatore:** IT0003242200

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE

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

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% BloombergU.S. Government/Credit.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

## PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

### Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

### Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

### Avvertenze

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

### Scostamento dal benchmark: contenuto

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un contenuto contribuito dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

**a) Categoria del fondo:** Obbligazionari Altre Specializzazioni

### 1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni denominate in Dollari USA, quali obbligazioni societarie, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario e "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa);
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

La performance del prodotto è influenzata significativamente dall'andamento dei cambi.

**2) Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Stati Uniti d'America.

**3) Categorie di emittenti:** in via principale emittenti sovrani od altri emittenti con elevato merito di credito.

### 4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration*: la durata media tendenziale della componente obbligazionaria del portafoglio è di 8 anni;
- *Rating*: le obbligazioni in cui è direttamente o indirettamente investito il fondo possono avere merito creditizio anche *sub investment grade*.

### 5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizione di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1.1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.

**b) tecnica di gestione:**

**Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio:** rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo - con particolare riguardo a dinamiche di crescita, tassi d'interesse e credito - gli obiettivi e gli interventi di politica monetaria e fiscale delle Banche Centrali e dei Governi degli Stati di nazionalità degli emittenti nonché l'analisi della curva dei rendimenti.

**Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Le attività ricevute dal Fondo nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.

Le garanzie ("collateral") sono di elevata qualità, altamente liquide, diversificate e oggetto di valutazione quotidiana secondo i criteri di valorizzazione degli strumenti finanziari definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR. Le medesime garanzie, emesse da un soggetto indipendente, sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte. È inoltre previsto l'utilizzo di margini di variazione giornalieri.

L'esposizione complessiva massima nei confronti di un singolo emittente delle attività ricevute in garanzia non può superare, in aggregato, il 20% del valore complessivo netto del fondo. Il limite del 20% può essere superato per le attività ricevute in garanzia emesse o garantite dagli Stati di Italia, Francia, Germania, Regno Unito o Stati Uniti d'America ovvero da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) le attività ricevute in garanzia provengano da almeno sei emissioni differenti e che (ii) il valore delle attività ricevute in garanzia appartenenti a una singola emissione non superi il 30% del valore complessivo netto del fondo.

Alle attività ricevute in garanzia, secondo quanto previsto dalla *policy* interna della SGR, sono applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.

Le garanzie in contanti possono essere reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'Area Euro o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine. In ogni caso, gli strumenti finanziari ricevuti come garanzia non devono mostrare un'elevata correlazione con l'andamento della controparte. Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

**EURIZON AM OBBLIGAZIONI GLOBALI ALTO RENDIMENTO  
(già denominato Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/07/2001

**Codice ISIN portatore:** IT0003242283

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO**

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% Bloomberg Global High-Yield (Euro Hedged) <sup>(1)</sup>.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

(1) Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice Bloomberg Global High-Yield (Euro Hedged) non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

## PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO

### Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

### Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto

←----->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

### Avvertenze

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

### Scostamento dal benchmark: significativo

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

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

**a) Categoria del fondo:** Obbligazionari Internazionali High Yield

### 1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in titoli di Stato o garantiti da uno Stato e obbligazioni societarie di ogni tipo con interesse prevalente per i titoli emessi da Paesi o soggetti il cui rendimento risulta elevato rispetto a quello relativo ai titoli governativi tradizionalmente utilizzati come riferimento;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

**2) Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Stati Uniti d'America, Paesi Emergenti e Unione Europea.

**3) Categorie di emittenti:** investimento principale in obbligazioni societarie e governative di emittenti che offrono un rendimento più elevato di quello offerto dai titoli di Stato o garantiti dallo Stato.

### 4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration*: la componente media tendenziale della componente obbligazionaria del portafoglio è di 4 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari in via principale inferiore a *investment grade*;
- *Paesi Emergenti*: investimento in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

## 5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizione di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1.1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.

### b) tecnica di gestione:

**Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio:** nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche globali di medio e lungo periodo, con particolare riguardo al merito di credito e alla stabilità finanziaria degli emittenti.

### **Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Le attività ricevute dal Fondo nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.

Le garanzie ("collateral") sono di elevata qualità, altamente liquide, diversificate e oggetto di valutazione quotidiana secondo i criteri di valorizzazione degli strumenti finanziari definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR. Le medesime garanzie, emesse da un soggetto indipendente, sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte. È inoltre previsto l'utilizzo di margini di variazione giornalieri.

L'esposizione complessiva massima nei confronti di un singolo emittente delle attività ricevute in garanzia non può superare, in aggregato, il 20% del valore complessivo netto del fondo. Il limite del 20% può essere superato per le attività ricevute in garanzia emesse o garantite dagli Stati di Italia, Francia, Germania, Regno Unito o Stati Uniti d'America ovvero da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) le attività ricevute in garanzia provengano da almeno sei emissioni differenti e che (ii) il valore delle attività ricevute in garanzia appartenenti a una singola emissione non superi il 30% del valore complessivo netto del fondo.

Alle attività ricevute in garanzia, secondo quanto previsto dalla *policy* interna della SGR, sono applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.

Le garanzie in contanti possono essere reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'Area Euro o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine. In ogni caso, gli strumenti finanziari ricevuti come garanzia non devono mostrare un'elevata correlazione con l'andamento della controparte. Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

### c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

**EURIZON AM EURO CORPORATE**  
**(già denominato Pramerica Euro Corporate)**

**Data di istituzione del fondo:** 25/06/1998

**Codice ISIN portatore:** IT0001259990

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO**

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

**b) Qualifica del fondo:** sostenibile e responsabile

**c) Valuta di denominazione:** Euro

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate<sup>(1)</sup>.

Il Benchmark è un indice di mercato ampio che non valuta né include i suoi componenti in base alle caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche, sulla metodologia di calcolo nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

(1) Alla data di validità del prospetto, l'amministratore ICE Data Indices LLC dell'indice ICE BofAML Euro Large Cap Corporate è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA.

**PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO**

**Rischio più basso**

*Rendimento generalmente più basso*

**Rischio più alto**

*Rendimento generalmente più alto*

←----->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

**Avvertenze**

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

**Scostamento dal benchmark:** significativo

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

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

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

**a) Categoria del fondo:** Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade

### **1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria denominati in Euro.
- investimento contenuto in depositi bancari.

### **2) Aree geografiche/mercati di riferimento:** Unione Europea.

### **3) Categorie di emittenti:** Emittenti di tipo societario.

### **4) Specifici fattori di rischio:**

- *Duration*: la durata media tendenziale della componente obbligazionaria del portafoglio è di 6 anni;
- *Rating*: le obbligazioni in cui è direttamente o indirettamente investito il fondo possono avere merito creditizio anche *sub investment grade*;
- *Paesi Emergenti*: peso residuale degli investimenti in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

### **5) Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizione di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1.1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.

#### **b) tecnica di gestione:**

**Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio:** gli strumenti finanziari sono selezionati mediante analisi macro-economiche relative alle aspettative di variazione dei tassi ufficiali da parte delle principali Banche Centrali mondiali, dei tassi attesi di inflazione, di crescita delle principali economie mondiali agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della BCE; considerazione delle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi. Gli emittenti vengono selezionati in base alle capacità di produrre profitti/flussi di cassa adeguati in relazione al proprio indebitamento; viene analizzato il settore di appartenenza con particolare riferimento alla sua ciclicità e agli aspetti legali/regolamentari. Le singole emissioni vengono scelte in relazione allo *spread*, valutato in relazione al *rating*, alla curva dell'emittente ed al settore di appartenenza.

Nella selezione degli strumenti finanziari vengono considerate anche informazioni di natura ambientale, sociale e di governo societario (cd. "Environmental, Social and Corporate governance factors" - fattori ESG).

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG), ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Il Fondo potrebbe investire in attività ecosostenibili selezionate in base alla sua politica di investimento, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali del Fondo.

La SGR, oltre all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, considera i fattori ESG nell'analisi e nella selezione degli strumenti finanziari con l'obiettivo di ottenere un punteggio ESG, calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore al punteggio ESG del parametro di riferimento (*benchmark*), utilizzando i dati dell'*info provider* specializzato "MSCI ESG Research". Il punteggio ESG del Fondo è calcolato come media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti gli strumenti finanziari in portafoglio.

La SGR ha adottato infine, quale ulteriore elemento di valutazione a supporto delle decisioni di investimento, un modello proprietario per la valutazione dei fattori ESG delle società emittenti.

### **Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Le attività ricevute dal Fondo nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.

Le garanzie ("collateral") sono di elevata qualità, altamente liquide, diversificate e oggetto di valutazione quotidiana secondo i criteri di valorizzazione degli strumenti finanziari definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR. Le medesime garanzie, emesse da un soggetto indipendente, sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte. È inoltre previsto l'utilizzo di margini di variazione giornalieri.

L'esposizione complessiva massima nei confronti di un singolo emittente delle attività ricevute in garanzia non può superare, in aggregato, il 20% del valore complessivo netto del fondo. Il limite del 20% può essere superato per le attività ricevute in garanzia emesse o garantite dagli Stati di Italia, Francia, Germania, Regno Unito o Stati Uniti d'America ovvero da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) le attività ricevute in garanzia provengano da almeno sei emissioni differenti e che (ii) il valore delle attività ricevute in garanzia appartenenti a una singola emissione non superi il 30% del valore complessivo netto del fondo.

Alle attività ricevute in garanzia, secondo quanto previsto dalla *policy* interna della SGR, sono applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.

Le garanzie in contanti possono essere reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'Area Euro o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine. In ogni caso, gli strumenti finanziari ricevuti come garanzia non devono mostrare un'elevata correlazione con l'andamento della controparte. Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

### **EURIZON AM OBBLIGAZIONARIO EURO CORPORATE ETICO (già denominato Pramerica Obbligazionario Euro Corporate Etico)**

**Data di istituzione del fondo:** 10/12/2014

**Codice ISIN portatore:** IT0005075590

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

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

**a) Tipologia di gestione del fondo:** Market Fund

**b) Qualifica del fondo:** sostenibile e responsabile

**c) Valuta di denominazione:** Euro

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% ECPI Euro Ethical Corporate Bond (già ECPI ® - Ethical Euro Corporate Bond). Il benchmark è un indice le cui componenti soddisfano i criteri etici della *Corporate Screening Methodology* elaborato da E. Capital Partners.

Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche, sulla metodologia di calcolo nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".

## PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

### Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

### Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali (integrati con i rendimenti settimanali del benchmark per il periodo antecedente l'avvio dell'operatività) conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

### Avvertenze

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

### Scostamento dal benchmark: rilevante

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

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

**a) Categoria del fondo:** Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade

### 1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria denominati in euro;
- investimento contenuto in depositi bancari.
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

**2) Aree geografiche/mercati di riferimento:** Unione Europea.

**3) Categorie di emittenti:** principalmente emittenti di tipo societario.

### 1) Specifici fattori di rischio:

- **Duration:** la durata media tendenziale della componente obbligazionaria del portafoglio è di 5 anni;
- **Rating:** investimento, in via contenuta, in strumenti finanziari emessi da società con merito creditizio (rating) inferiore a investment grade.

### 5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

Al momento il fondo non fa ricorso alla leva finanziaria.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

#### **b) tecnica di gestione:**

**Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio:** La SGR adotta uno stile di gestione attivo e investe in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti che rispondono a requisiti di eticità e responsabilità sociale in base ad una selezione effettuata dalla società di rating etico. Sono tali gli emittenti che abbiano manifestato particolare attenzione a modelli di sviluppo economico che tengono conto anche dell'impatto ambientale (*green economy*), del rispetto dell'uomo e dell'ambiente o che svolgano attività che possono contribuire ad un miglioramento della qualità della vita (come ad esempio lo sviluppo di energie alternative o rinnovabili). Ai fini della selezione la SGR valuta in positivo la realizzazione di performance sociali ed ambientali di rilievo, l'attenzione verso iniziative di sviluppo sostenibile, il possesso di regole di *governance* chiare e trasparenti e il rispetto dei diritti umani. Sono esclusi, invece, gli investimenti in strumenti finanziari di emittenti che possiedano uno o più dei seguenti "criteri negativi" (o di esclusione):

- la fabbricazione e/o il commercio di armi;
- la fabbricazione e/o il commercio di materiale pornografico;
- la fabbricazione e/o il commercio di contraccettivi;
- la fabbricazione e/o il commercio di alcolici, di tabacco ed altri prodotti lesivi della salute;
- la promozione e l'esercizio del gioco di azzardo;
- la produzione o la realizzazione di impianti per la produzione di energia nucleare;
- il coinvolgimento nella ricerca, nello sviluppo o nella produzione di OGM.

Qualora sopravvenute circostanze o notizie dovessero comportare una variazione di giudizio su un emittente, da parte della società di rating etico, la SGR provvede al disinvestimento degli strumenti finanziari di tale emittente nel più breve tempo possibile, tenuto conto dell'interesse dei Partecipanti.

Gli strumenti finanziari sono selezionati mediante analisi macro-economiche relative alle aspettative di variazione dei tassi ufficiali da parte delle principali Banche Centrali mondiali, dei tassi attesi di inflazione, di crescita delle principali economie mondiali agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della BCE; considerazione delle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi. Gli emittenti vengono selezionati in base alla capacità di produrre profitti/flussi di cassa adeguati in relazione al proprio indebitamento; viene analizzato il settore di appartenenza con particolare riferimento alla sua ciclicità e agli aspetti legali/regolamentari. Le singole emissioni vengono scelte in relazione allo spread, valutato in relazione al rating, alla curva dell'emittente ed al settore di appartenenza.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG), ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Il Fondo potrebbe investire in attività ecosostenibili selezionate in base alla sua politica di investimento, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali del Fondo.

Il fondo combina un approccio di gestione d'investimento socialmente responsabile, che mira quindi a investire in emittenti rispettosi di principi etici e sostenibili con esclusione di alcune attività controverse e con approccio tematico, perseguendo altresì l'obiettivo di ottenere un punteggio ESG, calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore al punteggio ESG del parametro di riferimento (*benchmark*), utilizzando i dati dell'*info-provider* specializzato "MSCI ESG Research". Il punteggio ESG del Fondo è calcolato come media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti gli strumenti finanziari in portafoglio. Per la definizione degli universi investibili dei prodotti etici la SGR si avvale della consulenza di un *provider* specializzato in valutazioni sulla sostenibilità degli emittenti.

#### **Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Le attività ricevute dal Fondo nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.

Le garanzie ("collateral") sono di elevata qualità, altamente liquide, diversificate e oggetto di valutazione quotidiana secondo i criteri di valorizzazione degli strumenti finanziari definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR. Le medesime garanzie, emesse da un soggetto indipendente, sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte. È inoltre previsto l'utilizzo di margini di variazione giornalieri.

L'esposizione complessiva massima nei confronti di un singolo emittente delle attività ricevute in garanzia non può superare, in aggregato, il 20% del valore complessivo netto del fondo. Il limite del 20% può essere superato per le attività ricevute in garanzia emesse o garantite dagli Stati di Italia, Francia, Germania, Regno Unito o Stati Uniti d'America ovvero da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) le attività ricevute in garanzia provengano da almeno sei emissioni differenti e che (ii) il valore delle attività ricevute in garanzia appartenenti a una singola emissione non superi il 30% del valore complessivo netto del fondo.

Alle attività ricevute in garanzia, secondo quanto previsto dalla *policy* interna della SGR, sono applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.

Le garanzie in contanti possono essere reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'Area Euro o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine. In ogni caso, gli strumenti finanziari ricevuti come garanzia non devono mostrare un'elevata correlazione con l'andamento della controparte. Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

## **EURIZON AM AZIONARIO ETICO (già denominato Pramerica Azionario Etico)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/03/2005

**Codice ISIN portatore:** IT0003851034

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

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

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

**b) Qualifica del fondo:** Sostenibile e responsabile

**c) Valuta di denominazione:** Euro

### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% ECPI EMU Ethical Equity (già ECPI® - Ethical Euro)<sup>(1)</sup>; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill<sup>(2)</sup>.

Il parametro di riferimento ECPI EMU Ethical Equity è un indice le cui componenti soddisfano i criteri etici dell'*Ethical Screening Methodology* elaborato da E. Capital Partners. Il parametro ICE BofAML Euro Treasury Bill è un indice di mercato ampio che non valuta né include i suoi componenti in base alle caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche, sulla metodologia di calcolo nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

(1) Alla data di validità del prospetto, l'amministratore StatPro Limited dell'indice ECPI EMU Ethical Equity non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

(2) Alla data di validità del prospetto, l'amministratore ICE Data Indices LLC dell'indice ICE BofAML Euro Treasury Bill è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA.

## PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

### Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

### Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto

←----->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

### Avvertenze

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

### Scostamento dal benchmark: significativo

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

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

### a) Categoria del fondo: Azionari Area Euro

#### 1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati in Euro;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

**2) Aree geografiche/mercati di riferimento:** gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'area Euro.

**3) Categorie di emittenti:** principalmente emittenti con prospettive di crescita stabili nel tempo. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori economici.

#### 4) Specifici fattori di rischio:

- *Bassa capitalizzazione:* le azioni in cui è direttamente o indirettamente investito il fondo possono essere emesse da società a bassa capitalizzazione.

#### 5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

Al momento il fondo non fa ricorso alla leva finanziaria.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

## **b) tecnica di gestione:**

### **Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio:**

il Fondo investe esclusivamente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti che - al momento dell'investimento - non rientrano nei casi di esclusione precisati nei "criteri negativi" e si contraddistinguono per la sensibilità al rispetto dell'uomo e dell'ambiente o per l'impegno in attività che possano contribuire ad un miglioramento della qualità della vita. Ai fini della selezione degli emittenti la SGR valuta positivamente la realizzazione di performance sociali ed ambientali di rilievo, il possesso di regole di governance chiare e trasparenti e il rispetto dei diritti umani. Il possesso di uno o più dei seguenti requisiti "negativi" comporta, al contrario, l'esclusione dall'ambito del possibile oggetto di investimento:

- la fabbricazione e/o il commercio di armi;
- la fabbricazione e/o il commercio di materiale pornografico;
- la fabbricazione e/o il commercio di alcolici, tabacco o altri prodotti lesivi della salute;
- la promozione e l'esercizio del gioco di azzardo;
- la produzione o la realizzazione di impianti per la produzione di energia nucleare;
- il coinvolgimento nella ricerca, nello sviluppo o nella produzione di OGM.

Qualora sopravvenute circostanze o notizie dovessero comportare una variazione di giudizio su un emittente, la SGR provvede al disinvestimento degli strumenti finanziari di tale emittente nel più breve tempo possibile, tenuto conto dell'interesse dei Partecipanti.

Nel processo decisionale - una volta conclusa positivamente la selezione basata su criteri etici - rivestono particolare rilevanza: analisi micro e macro-economiche per la determinazione dei pesi settoriali; analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti).

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG), ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Il Fondo potrebbe investire in attività ecosostenibili selezionate in base alla sua politica di investimento, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali del Fondo.

Il fondo combina un approccio di gestione d'investimento socialmente responsabile, che mira quindi a investire in emittenti rispettosi di principi etici e sostenibili con esclusione di alcune attività controverse e con approccio tematico, perseguendo altresì l'obiettivo di ottenere un punteggio ESG, calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore al punteggio ESG del parametro di riferimento (*benchmark*), utilizzando i dati dell'*info-provider* specializzato "MSCI ESG Research". Il punteggio ESG del Fondo è calcolato come media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti gli strumenti finanziari in portafoglio. Per la definizione degli universi investibili dei prodotti etici la SGR si avvale della consulenza di un provider specializzato in valutazioni sulla sostenibilità degli emittenti. Coerentemente con il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento, è possibile l'investimento residuale nella componente obbligazionaria che non è vincolata ad alcuno specifico universo investibile.

### **Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio**

Le attività ricevute dal Fondo nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.

Le garanzie ("*collateral*") sono di elevata qualità, altamente liquide, diversificate e oggetto di valutazione quotidiana secondo i criteri di valorizzazione degli strumenti finanziari definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR. Le medesime garanzie, emesse da un soggetto indipendente, sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte. È inoltre previsto l'utilizzo di margini di variazione giornalieri.

L'esposizione complessiva massima nei confronti di un singolo emittente delle attività ricevute in garanzia non può superare, in aggregato, il 20% del valore complessivo netto del fondo. Il limite del 20% può essere superato per le attività ricevute in garanzia emesse o garantite dagli

Stati di Italia, Francia, Germania, Regno Unito o Stati Uniti d'America ovvero da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) le attività ricevute in garanzia provengano da almeno sei emissioni differenti e che (ii) il valore delle attività ricevute in garanzia appartenenti a una singola emissione non superi il 30% del valore complessivo netto del fondo.

Alle attività ricevute in garanzia, secondo quanto previsto dalla *policy* interna della SGR, sono applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.

Le garanzie in contanti possono essere reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'Area Euro o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine. In ogni caso, gli strumenti finanziari ricevuti come garanzia non devono mostrare un'elevata correlazione con l'andamento della controparte. Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

## **EURIZON AM AZIONI ITALIA (già denominato Pramerica Azioni Italia)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/07/2001

**Codice ISIN portatore:** IT0003242408

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Fondo *feeder* del Comparto "Eurizon AM Sicav - Italian Equity" (OICVM *master* di diritto Lussemburghese, Classe M codice ISIN LU1341362355).

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

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento sarà il seguente: 95% FTSE Italia All Share; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

### **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO**

5 anni

Il periodo minimo raccomandato del *feeder* coincide con quello del *master*.

**Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.**

## PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

### Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

### Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni dall'OICVM *master* è compresa tra 15% e 25%. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non differisce da quello dell'OICVM *master*.

### Avvertenze

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

***I rendimenti dell'investimento del fondo feeder sono correlati a quelli dell'investimento del fondo master.***

### Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica il contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo, tenuto conto dello stile gestionale di tipo attivo perseguito dal gestore dell'OICVM *master*.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

**a) Categoria del fondo:** Azionari Italia

**b) tecnica di gestione:** il fondo investe esclusivamente in parti dell'OICVM *master* e può altresì detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

### OICVM *master*

L'OICVM *master* è stabilito nel Granducato del Lussemburgo.

### Politica di investimento dell'OICVM *master*.

*L'OICVM ha come obiettivo la crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti con prospettive di crescita stabili nel tempo e con sufficiente liquidità, con una possibile diversificazione nei vari settori industriali e verso titoli di debito e strumenti di mercato monetario di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito.*

*Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati, tra i quali il principale mercato di riferimento è il mercato azionario Italiano.*

*Il Comparto può essere completamente investito in azioni e altri strumenti rappresentativi del capitale di rischio.*

*Il Comparto può investire in strumenti derivati, negoziati in mercati regolamentati o over-the-counter, inclusi, a titolo non esaustivo, futures, opzioni, swap, contratti a termine senza limiti in termini di attività sottostante, area geografica o valuta, ai fini di copertura dei rischi, efficiente*

gestione del portafoglio o finalità di investimento. L'uso di qualsiasi derivato sarà conforme agli obiettivi di investimento e non altererà il profilo di rischio del Comparto.

L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al 5% rispetto al totale delle attività.

Il Comparto non investe più del 10% in aggregato dei propri assets in altri OICR (UCITS e/o NON UCITS).

Lo stile di gestione del comparto è attivo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza: l'analisi micro e macro-economica per la determinazione dei pesi settoriali; l'analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti).

Al momento il Comparto non fa ricorso alla leva finanziaria.  
La valuta di denominazione del Comparto è l'Euro.

## **EURIZON AM AZIONI EURO (già denominato Pramerica Azioni Euro)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/07/2001

**Codice ISIN portatore:** IT0003242424

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Fondo *feeder* del Comparto "Eurizon AM Sicav - Euro Equity" (OICVM *master* di diritto Lussemburghese, Classe M codice ISIN LU1341359997).

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

+

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% EURO STOXX; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".

### **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO**

5 anni

Il periodo minimo raccomandato del *feeder* coincide con quello del *master*.

**Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.**

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

**Rischio più basso**

Rendimento generalmente più basso

**Rischio più alto**

Rendimento generalmente più alto

←----->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni dall' OICVM *master* è compresa tra 15% e 25%. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non differisce da quello dell'OICVM *master*.

#### **Avvertenze**

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

***I rendimenti dell'investimento del fondo feeder sono correlati a quelli dell'investimento del fondo master.***

#### **Scostamento dal benchmark:** rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica il contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo, tenuto conto dello stile gestionale di tipo attivo perseguito dal gestore dell'OICVM *master*.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

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

**a) Categoria del fondo:** Azionari Area Euro

**b) tecnica di gestione:** il fondo investe esclusivamente in parti dell'OICVM *master* e può altresì detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

#### **OICVM master**

L'OICVM *master* è stabilito nel Granducato del Lussemburgo.

#### **Politica di investimento dell'OICVM master.**

*L'OICVM master mira ad una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari, obbligazioni convertibili e warrants su valori mobiliari negoziati sui mercati regolamentati dei paesi dell'UE appartenenti all'Unione Monetaria Europea. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, prevalentemente a scopo di copertura nonché attuazione dell'obiettivo e della politica di investimento.*

*Al momento il Comparto non fa ricorso alla leva finanziaria.  
La valuta di denominazione del Comparto è l'Euro.*

### **EURIZON AM AZIONI USA (già denominato Pramerica Azioni USA)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/07/2001

**Codice ISIN portatore:** IT0003242440

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Il Fondo *feeder* del Comparto "Eurizon AM Sicav - USA Equity" (OICVM *master* di diritto Lussemburghese, Classe M codice ISIN LU1341360144).

## TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

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

b) **Valuta di denominazione:** Euro

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% FTSE Russell 1000 Growth; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

## PERIODO MINIMO RACCOMANDATO

5 anni

Il periodo minimo raccomandato del *feeder* coincide con quello del *master*.

**Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.**

## PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

**Rischio più basso**

*Rendimento generalmente più basso*

**Rischio più alto**

*Rendimento generalmente più alto*



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni dall'OICVM *master* è compresa tra 15% e 25%. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non differisce da quello dell'OICVM *master*.

### **Avvertenze**

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

***I rendimenti dell'investimento del fondo feeder sono correlati a quelli dell'investimento del fondo master.***

**Scostamento dal benchmark:** rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica il contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo, tenuto conto dello stile gestionale di tipo attivo perseguito dal gestore dell'OICVM *master*.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Azionari America

b) **tecnica di gestione:** il fondo investe esclusivamente in parti dell'OICVM *master* e può altresì detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

### **OICVM master**

L'OICVM master è stabilito nel Granducato del Lussemburgo.

### **Politica di investimento dell'OICVM master.**

*L'OICVM master ad una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari, obbligazioni convertibili e warrants su valori mobiliari negoziati sui mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, prevalentemente a scopo di copertura nonché di attuazione dell'obiettivo e della politica di investimento.*

*Al momento il Comparto non fa ricorso alla leva finanziaria.*

*La valuta di denominazione del Comparto è l'Euro.*

### **EURIZON AM AZIONI PACIFICO (già denominato Pramerica Azioni Pacifico)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/07/2001

**Codice ISIN portatore:** IT0003242465

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Fondo *feeder* del Comparto "Eurizon AM Sicav - Asia Pacific Equity" (OICVM master di diritto Lussemburghese, Classe M codice ISIN LU1341360490).

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

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% MSCI AC Pacific; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

### **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO**

5 anni

Il periodo minimo raccomandato del *feeder* coincide con quello del *master*.

**Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.**

## PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO

### Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

### Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni dall'OICVM *master* è compresa tra 15% e 25%. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non differisce da quello dell'OICVM *master*.

### Avvertenze

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

***I rendimenti dell'investimento del fondo feeder sono correlati a quelli dell'investimento del fondo master.***

### Scostamento dal benchmark: contenuto

Questo grado di scostamento dal benchmark indica il contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo, tenuto conto dello stile gestionale di tipo attivo perseguito dal gestore dell'OICVM *master*.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

## POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

**a) Categoria del fondo:** Azionari Pacifico

**b) tecnica di gestione:** il fondo investe esclusivamente in parti dell'OICVM *master* e può altresì detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

### OICVM master

L'OICVM *master* è stabilito nel Granducato del Lussemburgo.

### Politica di investimento dell'OICVM master.

*L'OICVM master mira ad una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari, obbligazioni convertibili e warrants su valori mobiliari negoziati sui mercati regolamentati dei Paesi dell'Area del Pacifico. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, prevalentemente a scopo di copertura nonché attuazione dell'obiettivo e della politica di investimento.*

*Il Comparto può investire anche nei Mercati Emergenti. Le condizioni operative e di monitoraggio dei Mercati Emergenti possono deviare dagli standard prevalenti nei principali mercati internazionali.*

*L'investimento nei Mercati Emergenti può comportare dei rischi dovuti all'insolvenza e alla sospensione dei pagamenti nei paesi in via di sviluppo causati da diversi fattori, quali l'instabilità politica, una cattiva gestione finanziaria, la mancanza di riserve valutarie, deflussi di capitali dal paese, conflitti interni o la mancanza di una volontà politica di continuare ad onorare i debiti contratti in precedenza.*

La capacità degli emittenti del settore privato di far fronte ai propri obblighi potrà risentire degli effetti di questi stessi fattori. Inoltre, tali emittenti subiscono gli effetti di decreti, leggi e regolamenti introdotti dalle autorità governative. Tali effetti includono modifiche introdotte nella normativa valutaria e variazioni relative al sistema legale e di vigilanza, espropriazioni e nazionalizzazioni, l'introduzione o l'aumento delle imposte, quali le ritenute alla fonte.

Le incertezze dovute ad un quadro giuridico non trasparente o all'incapacità di determinare con certezza i diritti di proprietà costituiscono ulteriori fattori decisivi. A ciò si aggiunge la mancanza di informazioni attendibili in questi paesi, la non conformità dei principi contabili con gli standard internazionali e la mancanza di controlli finanziari o commerciali.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, al momento, l'investimento in Russia è soggetto ad un rischio più marcato relativamente ai diritti di proprietà e alla custodia di valori mobiliari: la prassi di mercato inerente al deposito di obbligazioni è tale che le obbligazioni sono depositate presso istituti russi che non sempre dispongono di assicurazioni adeguate per coprire il rischio di perdite derivanti da furto, distruzione o scomparsa degli strumenti custoditi.

Al momento il Comparto non fa ricorso alla leva finanziaria.

La valuta di denominazione del Comparto è l'Euro.

## **EURIZON AM AZIONI MERCATI EMERGENTI (già denominato Pramerica Azioni Mercati Emergenti)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/07/2001

**Codice ISIN portatore:** IT0003242481

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Fondo *feeder* del Comparto "Eurizon AM Sicav - Emerging Markets Equity" (OICVM *master* di diritto Lussemburghese, Classe M codice ISIN LU1341360656).

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

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% MSCI Emerging Markets; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".

### **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO**

5 anni

Il periodo minimo raccomandato del *feeder* coincide con quello del *master*.

**Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.**

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

**Rischio più basso**

Rendimento generalmente più basso

**Rischio più alto**

Rendimento generalmente più alto

←----->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni dall'OICVM *master* è compresa tra 15% e 25%. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non differisce da quello dell'OICVM *master*.

#### **Avvertenze**

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. I rendimenti dell'investimento del fondo feeder sono correlati a quelli dell'investimento del fondo master.***

#### **Scostamento dal benchmark:** contenuto

Questo grado di scostamento dal benchmark indica il contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo, tenuto conto dello stile gestionale di tipo attivo perseguito dal gestore dell'OICVM *master*.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

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

**a) Categoria del fondo:** Azionari Paesi Emergenti

**b) tecnica di gestione:** il fondo investe esclusivamente in parti dell'OICVM *master* e può altresì detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

#### **OICVM master**

L'OICVM *master* è stabilito nel Granducato del Lussemburgo.

#### **Politica di investimento dell'OICVM master.**

*L'OICVM master mira ad una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari, obbligazioni convertibili e warrants su valori mobiliari negoziati sui mercati regolamentati dei Paesi Emergenti. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, prevalentemente a scopo di copertura nonché di attuazione dell'obiettivo e della politica di investimento.*

*Il comparto investe nei Mercati Emergenti. Le condizioni operative e di monitoraggio dei Mercati Emergenti possono deviare dagli standard prevalenti nei principali mercati internazionali.*

*L'investimento nei Mercati Emergenti può comportare dei rischi dovuti all'insolvenza e alla sospensione dei pagamenti nei paesi in via di sviluppo causati da diversi fattori, quali l'instabilità politica, una cattiva gestione finanziaria, la mancanza di riserve valutarie, deflussi di capitali dal paese, conflitti interni o la mancanza di una volontà politica di continuare ad onorare i debiti contratti in precedenza.*

*La capacità degli emittenti del settore privato di far fronte ai propri obblighi potrà risentire degli effetti di questi stessi fattori. Inoltre, tali emittenti subiscono gli effetti di decreti, leggi e regolamenti introdotti dalle autorità governative. Tali effetti includono modifiche introdotte nella normativa valutaria e variazioni relative al sistema legale e di vigilanza, espropriazioni e nazionalizzazioni, l'introduzione o l'aumento delle imposte, quali le ritenute alla fonte.*

*Le incertezze dovute ad un quadro giuridico non trasparente o all'incapacità di determinare con certezza i diritti di proprietà costituiscono ulteriori fattori decisivi. A ciò si aggiunge la mancanza di informazioni attendibili in questi paesi, la non conformità dei principi contabili con gli standard internazionali e la mancanza di controlli finanziari o commerciali.*

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, al momento, l'investimento in Russia è soggetto ad un rischio più marcato relativamente ai diritti di proprietà e alla custodia di valori mobiliari: la prassi di mercato inerente al deposito di obbligazioni è tale che le obbligazioni sono depositate presso istituti russi che non sempre dispongono di assicurazioni adeguate per coprire il rischio di perdite derivanti da furto, distruzione o scomparsa degli strumenti custoditi.

Al momento il Comparto non fa ricorso alla leva finanziaria.  
La valuta di denominazione del Comparto è l'Euro.

## **EURIZON AM AZIONI GLOBALI (già denominato Pramerica Azioni Globali)**

**Data di istituzione del fondo:** 24/07/2001  
**Codice ISIN portatore:** IT0003242507

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.  
Fondo *feeder* del Comparto "Eurizon AM Sicav - Global Equity" (OICVM *master* di diritto Lussemburghese, Classe M codice ISIN LU1341360904).

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

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% MSCI World; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

### **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO**

5 anni

Il periodo minimo raccomandato del *feeder* coincide con quello del *master*.

**Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.**

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

**Rischio più basso**

Rendimento generalmente più basso

**Rischio più alto**

Rendimento generalmente più alto

←----->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni dall'OICVM *master* è compresa tra 15% e 25%. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non differisce da quello dell'OICVM *master*.

### **Avvertenze**

**I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.**

**La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.**

**L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.**

**I rendimenti dell'investimento del fondo feeder sono correlati a quelli dell'investimento del fondo master.**

**Scostamento dal benchmark:** contenuto.

Questo grado di scostamento dal benchmark indica il contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo, tenuto conto dello stile gestionale di tipo attivo perseguito dal gestore dell'OICVM *master*.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

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

**a) Categoria del fondo:** Azionari Internazionali

**b) tecnica di gestione:** il fondo investe esclusivamente in parti dell'OICVM *master* e può altresì detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.*

### **OICVM master**

L'OICVM *master* è stabilito nel Granducato del Lussemburgo.

### **Politica di investimento dell'OICVM master.**

*L'OICVM master mira ad una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari, obbligazioni convertibili e warrants su valori mobiliari negoziati sui mercati regolamentati dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna e Giappone. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, prevalentemente a scopo di copertura nonché attuazione dell'obiettivo e della politica di investimento.*

*Al momento il Comparto non fa ricorso alla leva finanziaria.*

*La valuta di denominazione del Comparto è l'Euro.*

## **EURIZON AM AZIONI EUROPA (già denominato Pramerica Azioni Europa)**

**Data di istituzione del fondo:** 25/06/1998

**Codice ISIN portatore:** IT0001259974

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Fondo *feeder* del Comparto "Eurizon AM Sicav - European Equity" (OICVM *master* di diritto Lussemburghese, Classe M codice ISIN LU1341362512).

## **TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO**

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

**b) Valuta di denominazione:** Euro

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% STOXX Europe 600; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

*Per maggiori dettagli in merito alle fonti informative ove possono essere reperite le informazioni sulle caratteristiche nonché sulle quotazioni del parametro di riferimento si rinvia al successivo par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura di rischio".*

#### **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO**

5 anni

Il periodo minimo raccomandato del *feeder* coincide con quello del *master*.

**Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.**

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

**Rischio più basso**

Rendimento generalmente più basso

**Rischio più alto**

Rendimento generalmente più alto



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti dal benchmark dell'OICVM *master* negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non differisce da quello dell'OICVM *master*.

#### **Avvertenze**

***I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.***

***La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.***

***L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.***

***I rendimenti dell'investimento del fondo feeder sono correlati a quelli dell'investimento del fondo master.***

**Scostamento dal benchmark:** rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica il contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo, tenuto conto dello stile gestionale di tipo attivo perseguito dal gestore dell'OICVM *master*.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

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

**a) Categoria del fondo:** Azionari Europa

**b) tecnica di gestione:** il fondo investe esclusivamente in parti dell'OICVM *master* e può altresì detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.

**c) destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione annuale.

### **OICVM master**

L'OICVM master è stabilito nel Granducato del Lussemburgo.

#### **Politica di investimento dell'OICVM master.**

L'OICVM master mira ad una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria senza limiti di capitalizzazione degli emittenti, con diversificazione degli investimenti nei vari settori economici. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in valute di paesi europei, quotati su mercati ufficiali o regolamentati d'Europa.

Il Comparto può essere completamente investito in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, negoziati in mercati regolamentati o over the counter, inclusi a titolo non esaustivo, futures, opzioni, swap, contratti a termine senza limiti in termini di attività sottostante, area geografica o valuta ai fini di copertura dei rischi, efficiente gestione del portafoglio o finalità di investimento. L'uso di qualsiasi derivato sarà conforme agli obiettivi di investimento e non altererà il profilo di rischio del Comparto.

L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al 5% rispetto al totale delle attività.

Il Comparto non investe più del 10% in aggregato dei propri asset in altro OICR (UCITS e/o non UCITS).

Il Comparto adotta uno stile di gestione attivo basato su modelli quantitativi sviluppati internamente per finalità di selezione dei titoli ("stock picking") e allocazione per settore.

I fattori di performance sono rappresentati dalla rotazione per settore e dallo "stock picking".

Gli emittenti sono selezionati attraverso un'analisi dell'universo investibile rispetto ad una serie di variabili di crescita, metodi di valutazione e altre tecniche, con il contributo di ciascuna di tali variabili all'interno del processo di selezione che varia dinamicamente nel tempo.

Ai fini della determinazione dell'allocazione generale degli investimenti, questo approccio è integrato da una analisi delle dinamiche macroeconomiche, da considerazioni circa il valore relativo delle diverse attività finanziarie e da valutazioni basate sull'andamento e la volatilità dei prezzi delle classi di attivi.

Al momento il Comparto non fa ricorso alla leva finanziaria.

La valuta di denominazione del Comparto è l'Euro.

\*\*\*

#### **Strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti**

La SGR ha adottato ed applica una specifica "Strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR gestiti", al fine di assicurare che tali diritti siano esercitati nell'esclusivo interesse dei partecipanti agli OICR. L'approccio adottato indica l'impegno della SGR verso standard elevati di corporate governance esterna.

La SGR interviene, per conto dei patrimoni gestiti, nelle assemblee di selezionate società con azioni quotate alla Borsa Italiana e sui mercati internazionali, tenendo conto dell'utilità della partecipazione agli interessi dei patrimoni gestiti e della possibilità di incidere sulle decisioni in relazione alle azioni con diritto di voto possedute.

Per effetto dell'adesione ai Principi Italiani di Stewardship definiti da Assogestioni coerentemente al "Code for External Governance" approvato da EFAMA, la SGR è orientata ad una interazione proattiva nei confronti delle società in cui investe, volta ad un'efficace integrazione tra corporate governance e processo di investimento.

Attuazione dei Principi Italiani di Stewardship:

1. Eurizon Capital SGR adotta una politica documentata, a disposizione del pubblico, che illustra la strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti;

2. Eurizon Capital SGR monitora gli emittenti quotati partecipati;
3. Eurizon Capital SGR definisce chiare linee guida sulle tempistiche e le modalità di intervento negli emittenti quotati partecipati al fine di tutelarne e incrementarne il valore;
4. Eurizon Capital SGR valuta, se del caso, l'ipotesi di una collaborazione con altri investitori istituzionali, ove ciò risulti adeguato, prestando particolare attenzione alla regolamentazione in materia di azione di concerto;
5. Eurizon Capital SGR esercita i diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti in modo consapevole;
6. Eurizon Capital SGR tiene traccia dell'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti e adotta una politica sulla divulgazione delle informazioni in materia di governance esterna.

Inoltre, in qualità di firmataria dei "Principi per gli Investimenti Sostenibili" delle Nazioni Unite, la SGR presta particolare attenzione alle politiche implementate dagli emittenti in cui investe, nella convinzione che sane politiche e pratiche di governo societario (che incorporino questioni ambientali, sociali e di *governance*) siano in grado di creare valore per gli azionisti nel lungo termine.

Eurizon Capital SGR fornisce trasparenza in merito all'attività di *engagement* e di esercizio dei diritti di voto nelle assemblee delle società i cui titoli sono presenti nei portafogli dei fondi gestiti.

Informazioni di dettaglio in merito alla Strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR gestiti ed i report recenti relativi all'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti sono disponibili sul sito internet della SGR [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com).

#### **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) OVVERO MISURA DI RISCHIO**

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto *benchmark*, ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il Fondo investe.

I *benchmark* prescelti per valutare il rischio dei Fondi, utilizzati nella versione Total Return (che tiene conto dell'effetto del reinvestimento dei dividendi), sono i seguenti:

<b>Fondi</b>	<b>Benchmark</b>
Eurizon AM Obbligazionario 12M	100% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)
Eurizon AM Euro B.T.	100% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government (1)
Eurizon AM Start	100% ICE BofAML 1-3 Year Euro Large Cap Corporate (15)
Eurizon AM Obbligazioni Dollari	100% Bloomberg U.S. Government/Credit (2)
Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento	100% Bloomberg Global High-Yield (Euro Hedged) (3)
Eurizon AM Euro Corporate	100% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate (13)
Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico	100% ECPI Euro Ethical Corporate Bond (già ECPI® - Ethical Euro Corporate Bond ) (14)
Eurizon AM Azionario Etico	95% ECPI EMU Ethical Equity (già ECPI ® - Ethical Euro) (11) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)
Eurizon AM Azioni Italia	95% FTSE Italia All Share (6) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)
Eurizon AM Azioni Euro	95% EURO STOXX (4) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)
Eurizon AM Azioni USA	95% FTSE Russell 1000 Growth (7) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)
Eurizon AM Azioni Pacifico	95% MSCI AC Pacific (8) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)
Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti	95% MSCI Emerging Markets (9) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)
Eurizon AM Azioni Globali	95% MSCI World (10)

	5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)
Eurizon AM Azioni Europa	95% STOXX Europe 600 (12) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill (5)

- (1) **ICE BofAML 1-3 Year Euro Government** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di emissioni di titoli governativi di Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra uno e tre anni.
- (2) **Bloomberg U.S. Government/Credit** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari emessi in Dollari sul mercato americano. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB-.
- (3) **Bloomberg Global High-Yield (Euro Hedged)** è un indice a capitalizzazione rappresentativo dei titoli obbligazionari ad alto rendimento; in particolare, l'indice è costituito da titoli governativi emessi in Dollari dai Paesi Emergenti e da titoli di emittenti corporate con rating inferiore a BBB-. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro.
- (4) **EURO STOXX** è un indice rappresentativo di titoli di capitale trattati nei Paesi dell'Area Euro.
- (5) **ICE BofAML Euro Treasury Bill** è un indice rappresentativo di titoli governativi emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea con vita residua non superiore a dodici mesi.
- (6) **FTSE Italia All Share** è un indice rappresentativo del mercato azionario italiano. Misura l'andamento delle società quotate sui mercati MTA e MIV di Borsa Italiana, ponderate per la capitalizzazione.
- (7) **FTSE Russell 1000 Growth** è un indice rappresentativo dei titoli azionari di aziende statunitensi a grande capitalizzazione, caratterizzate da prospettive di crescita elevate oltre che dai più alti rapporti Price/Book Value.
- (8) **MSCI AC Pacific** è un indice rappresentativo dei titoli azionari dei Paesi dell'area del Pacifico.
- (9) **MSCI Emerging Markets** è un indice rappresentativo dei titoli azionari quotati sulle principali borse dei Paesi Emergenti.
- (10) **MSCI World** è un indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ad esclusione di quelli dei Paesi Emergenti.
- (11) **ECPI EMU Ethical Equity (già ECPI® - Ethical Euro)** è un indice elaborato dalla società E.Capital Partners (ora ECPI Srl), composto da un paniere di titoli azionari selezionati sulla base di criteri di eticità, rappresentativo di titoli di capitale trattati nei Paesi dell'area Euro.
- (12) **STOXX Europe 600** è un indice rappresentativo di 600 titoli di capitale trattati nei Paesi europei (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera) rappresentanti aziende a grande, media e piccola capitalizzazione.
- (13) **ICE BofAML Euro Large Cap Corporate** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari emessi in Euro di emittenti corporate con rating non inferiore a BBB-.
- (14) **ECPI Euro Ethical Corporate Bond (già ECPI® - Ethical Euro Corporate Bond)** è un indice elaborato dalla società E. Capital Partners SpA (ora ECPI Srl) composto da strumenti finanziari obbligazionarie emessi in Euro e selezionati sulla base di criteri di eticità.
- (15) **ICE BofAML 1-3 Year Euro Large Cap Corporate** è un indice rappresentativo del mercato delle obbligazioni denominate in Euro emesse da primarie Società.

Caratteristiche specifiche dei Benchmark:

<b>Benchmark</b>	
<u>ICE BofAML 1-3 Year Euro Government</u>	È un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra 1 e 3 anni e aventi rating investment grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 1099 titoli ed ha una duration pari a 8,67 anni. La valorizzazione, effettuata dall'index provider giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.markets.ml.com">www.markets.ml.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: EG01; Data type: IND17).
<u>ICE BofAML 1-3 Year Euro Large Cap Corporate</u>	Indice rappresentativo del mercato delle obbligazioni denominate in Euro emesse da primarie Società. L'indice è calcolato con frequenza giornaliera ed è composto da obbligazioni con rating Investment Grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso, avere vita residua non inferiore ai 12 mesi e non superiore a 3 anni ed emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro. Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 3841 titoli ed ha una duration pari a 4,18 anni. Il paniere dei titoli che compongono l'indice viene sottoposto a rettifica con cadenza mensile. L'indice è rilevabile sui principali organi di informazione economica nonché sul sito internet dell'index provider ( <a href="http://www.markets.ml.com">www.markets.ml.com</a> ). L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg (Ticker: ERL1; Data type: IND17)
<u>Bloomberg U.S. Government/Credit</u>	È un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi in dollari sul mercato statunitense. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB- (Standard & Poor's). L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno, sia le variazioni del cambio dell'Euro rispetto al dollaro statunitense. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 60 titoli ed ha una duration pari a 6,95 anni. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato da "Refinitiv Benchmark Services Limited". La valorizzazione, effettuata dall'index provider giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://live.barcap.com">live.barcap.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: LUGCTREU; Data type: HP).
<u>Bloomberg Global High-Yield (Euro Hedged)</u>	È un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da Paesi Emergenti o da società aventi rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's). L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. E' prevista la copertura del rischio di cambio per tutti gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 13651 titoli e ha una duration pari a 5,35 anni. La valorizzazione, effettuata dall'index provider giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://live.barcap.com">live.barcap.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: LG30TREH; Data type: HP).

<u>EURO STOXX</u>	È un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei mercati azionari dell'area Euro. L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per il flottante in circolazione, sia il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 3841 titoli e ha una duration pari a 4,18 anni. La valorizzazione è effettuata giornalmente dalla STOXX Limited, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SXXT; Data type: HP).
<u>ICE BofAML Euro Treasury Bill</u>	È un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria zero coupon emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua non superiore ad 1 anno e aventi rating investment grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 8 titoli ed ha una duration pari a 5,61 anni. La valorizzazione, effettuata dall'index provider giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione l'ultimo giorno di calendario del mese. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.markets.ml.com">www.markets.ml.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: EGB0; Data type: IND17).
<u>FTSE Italia All Share</u>	Il FTSE Italia All-Share è l'aggregazione degli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap ed FTSE Italia Small Cap. Al 30/12/2020 l'indice è composto da 406 titoli ed ha una duration pari a 8,73 anni. L'indice è disponibile sul sito internet della società ( <a href="http://www.ftserussell.com">www.ftserussell.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: ITLMSN; Data type: HP). Fino al 31 dicembre 2019 il <i>benchmark</i> è stato il <i>Comit Performance R</i> .
<u>FTSE Russell 1000 Growth</u>	È un indice a capitalizzazione flottante composto dai titoli azionari di aziende statunitensi a grande capitalizzazione, caratterizzate dai più alti rapporti di Price/Book Value e dalle più elevate prospettive di crescita tra quelle rappresentate nell'indice FTSE Russell 1000. L'indice, che al 31/12/2020 risulta composto da 137 titoli e ha una duration pari a 4,71 anni, viene ricostruito integralmente con cadenza annuale, in modo sia da consentire l'inclusione di nuove società sia di assicurare che le società rappresentate continuino a rispettare i requisiti richiesti in termini di prospettive di crescita e consistenza dei multipli di mercato. L'indice è disponibile sul sito internet della società ( <a href="http://www.ftserussell.com">www.ftserussell.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: RU1GN30U; Data type: HP).
<u>MSCI AC Pacific</u>	È un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dell'area del bacino del Pacifico (comprendenti sia i Paesi sviluppati che emergenti). L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato da "Refinitiv Benchmark Services Limited". Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 25 titoli e ha una duration pari a 5,07 anni. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDUECPF; Data type: HP).

<u>MSCI Emerging Markets</u>	<p>È un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi emergenti a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato da "Refinitiv Benchmark Services Limited". Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 699 titoli e ha una duration pari a 3,50 anni. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDUUEGF; Data type: HP).</p>
<u>MSCI World</u>	<p>È un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi sviluppati a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato da "Refinitiv Benchmark Services Limited". Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 772 titoli e ha una duration pari a 1,88 anni. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDDUWI; Data type: HP).</p>
<u>ECPI EMU Ethical Equity (già ECPI® Ethical Euro)</u>	<p>È un indice rappresentativo dei mercati azionari dell'area EMU, in cui le società selezionate soddisfano i criteri etici dell'Ethical Screening Methodology, elaborato da E. Capital Partners. Alla data del 31/12/2020 l'indice è composto da 693 titoli ed ha una duration pari a 8,65 anni, selezionate in base a criteri di capitalizzazione e liquidità, la composizione viene rivista ogni trimestre al fine di mantenere le caratteristiche di rappresentatività. Il peso dei titoli è calcolato in base alla capitalizzazione di mercato aggiustata per il free float factor, fattore di correzione che riflette l'effettivo flottante dei titoli. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg (Ticker: ECAPMR; Data type: HP).</p>
<u>STOXX Europe 600</u>	<p>È un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei mercati azionari dell'Europa (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera). L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento dei titoli (a grande, media e piccola capitalizzazione) inclusi nel paniere, ponderati per il flottante in circolazione, sia il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 295 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente dalla STOXX Limited, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SXXR; Data type: HP).</p>

<u>ICE BofAML Euro Large Cap Corporate</u>	<p>Indice rappresentativo del mercato delle obbligazioni denominate in Euro emesse da primarie Società. L'indice è calcolato con frequenza giornaliera ed è composto da obbligazioni con rating Investment Grade (basato sulla media di Moody's, S&amp;P e Fitch). I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro.</p> <p>Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 2929 titoli ed ha una duration pari a 5,14 anni. Il paniere dei titoli che compongono l'indice viene sottoposto a rettifica con cadenza mensile. L'indice è rilevabile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet dell'index provider (<a href="http://www.markets.ml.com">www.markets.ml.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: ERL0; Data type: IND17).</p>
<u>ECPI Euro Ethical Corporate Bond (già ECPI® - Ethical Euro Corporate Bond )</u>	<p>È un indice composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi in Euro da società che soddisfano i criteri etici della Corporate Screening Methodology, elaborato da E. Capital Partners (ora ECPI Srl). Alla data del 30/12/2020 l'indice è composto da 1074 emissioni e ha una duration pari a 8,77 anni. Ciascuna emissione deve avere un outstanding minimo di 500 milioni di euro e una vita residua di almeno 1 anno.</p> <p>La composizione viene rivista ogni mese al fine di mantenere le caratteristiche di rappresentatività. Il peso dei titoli è calcolato in base alla capitalizzazione.</p> <p>L'indice è disponibile sul sito dell'index provider (<a href="http://www.ecpigroup.com">www.ecpigroup.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: ECAPECB; Data type: HP).</p>

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

### 12. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

#### 12.1. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore dei Fondi oggetto della presente offerta sono indicati nelle seguenti tabelle:

#### A) Commissioni di sottoscrizione

Fondi	Commissioni di sottoscrizione	Aliquota
Eurizon AM Obbligazionario 12M Eurizon AM Euro B.T. Eurizon AM Start Eurizon AM Obbligazioni Dollari Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento Eurizon AM Euro Corporate	A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione sia tramite partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria)	1,5% dell'ammontare lordo delle somme investite
Eurizon AM Azioni Italia Eurizon AM Azioni Euro Eurizon AM Azioni USA Eurizon AM Azioni Pacifico Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti Eurizon AM Azioni Globali Eurizon AM Azioni Europa	A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione sia tramite partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria)	2,5% dell'ammontare lordo delle somme investite
Eurizon AM Azionario Etico Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico	-	-

#### B) Commissioni di rimborso e di passaggio tra Fondi

Per tutti i Fondi non sono previste commissioni di rimborso.

Per tutti i Fondi non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di passaggio tra Fondi.

### C) Diritti fissi

<b>Diritti fissi a carico del Sottoscrittore</b>	<b>Importo in Euro</b>
Per ogni operazione di sottoscrizione (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione che tramite partecipazione a programmi di accumulazione finanziaria), rimborso (anche programmato) e passaggio tra Fondi	8 Euro
Per ciascun versamento successivo al versamento iniziale effettuato tramite partecipazione a programmi di accumulazione finanziaria	1,25 Euro
Per ciascuna emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento e spedizione dei certificati individuali rappresentativi delle quote sottoscritte	50,00 Euro (*)
Imposte e tasse eventualmente dovute	Variabile

(\*) Detti oneri devono essere corrisposti alla SGR, direttamente o per il tramite del Collocatore, al momento della relativa richiesta. L'invio dei relativi certificati è a rischio del Partecipante che ne abbia fatto richiesta.

Inoltre, a fronte di ogni operazione, la SGR ha diritto di trattenere le spese sostenute per le operazioni di addebito in conto corrente bancario (R.I.D.)

La SGR ha inoltre la facoltà di chiedere il rimborso di spese postali e amministrative nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire gli oneri sostenuti per l'invio delle conferme di investimento e dei mezzi di pagamento del rimborso al domicilio indicato dal Partecipante. Detto rimborso è limitato all'effettivo esborso sostenuto dalla società.

Non sono previste retrocessioni di diritti fissi a favore dei Collocatori.

#### **12.2. ONERI A CARICO DEL FONDO**

##### **12.2.1. ONERI DI GESTIONE**

Rappresentano il compenso alla SGR che gestisce i Fondi e comprendono la provvigione di gestione, il costo sostenuto per il calcolo del valore della quota e la provvigione di incentivo.

La **provvigione di gestione** è indicata nella tabella che segue:

<b>Fondi</b>	<b>Provvigione di gestione (su base annuale)</b>
Eurizon AM Obbligazionario 12M	0,60% <sup>2</sup>
Eurizon AM Euro B.T.	0,85%
Eurizon AM Start	0,40%
Eurizon AM Obbligazioni Dollari	1,10%
Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento	1,40%
Eurizon AM Euro Corporate	1,20%
Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico	1,20%
Eurizon AM Azionario Etico	1,95%
Eurizon AM Azioni Italia (*)	2,00%
Eurizon AM Azioni Euro (*)	2,00%
Eurizon AM Azioni USA (*)	2,00%
Eurizon AM Azioni Pacifico (*)	2,00%

<sup>2</sup> A far data dal 13 aprile 2020 fino al 23 giugno 2022 la commissione di gestione applicata sarà pari a 0,40%.

Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti (*)	2,00%
Eurizon AM Azioni Globali (*)	2,00%
Eurizon AM Azioni Europa (*)	2,00%

(\*) Gli OICVM master non prevedono l'applicazione della commissione di gestione.

Per tutti i Fondi la commissione di gestione viene calcolata quotidianamente, per la quota di competenza del giorno sulla base del valore complessivo netto del Fondo, quale risulta dal prospetto di calcolo del valore della quota del giorno di Borsa aperta precedente e prelevata mensilmente dalle disponibilità del Fondo stesso il primo giorno di calcolo della quota del mese solare successivo a quello di riferimento.

Il Fondo "Eurizon AM Azionario Etico" si caratterizza per l'impegno della SGR a sostenere Enti e/o Associazioni che perseguono iniziative benefiche, tramite una devoluzione, alla fine di ogni anno, di un importo pari al 5% della commissione di gestione.

Per informazioni in merito all'identità dei soggetti, anche collegati alla SGR o al Depositario, a cui vengono corrisposti gli oneri e le commissioni diretti e indiretti, si rinvia alla Relazione annuale del Fondo.

La misura massima delle commissioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti, anche collegati, è pari al 2% (\*\*).

In caso di investimento in OICR collegati (ivi inclusi gli OICVM *master*), sul Fondo acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura, relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti. In tal caso dal compenso riconosciuto alla SGR, fino a concorrenza della percentuale della commissione di gestione a carico del Fondo applicata alla quota-parte investita nell'OICR collegato, è dedotta la remunerazione percepita dal gestore degli OICR collegati a valere sulla medesima quota-parte investita dal Fondo nell'OICR collegato.

Inoltre la componente di commissione di incentivo percepita dall'OICR collegato viene dedotta, fino a concorrenza della quota-parte investita dal Fondo nell'OICR collegato stesso, dalla componente della commissione di incentivo maturata sulla medesima quota-parte dal Fondo acquirente.

In ogni caso, ciascuna componente della remunerazione del gestore dell'OICR collegato viene dedotta per un importo massimo pari all'ammontare della componente, avente la stessa natura, del compenso maturato sulla quota-parte dell'OICR acquirente investita nell'OICR collegato.

**(\*\*) I dati riportati sono quelli disponibili alla data di redazione del presente Prospetto e sono suscettibili di variazioni in relazione all'effettiva composizione del portafoglio di ciascun Fondo.**

Il **costo sostenuto per il calcolo del valore della quota**: la misura massima di tale costo è pari allo 0,065% annuo del valore complessivo netto dei fondi (oltre le imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative *pro tempore* vigenti).

La **provvigione di incentivo** viene applicata quando il rendimento del Fondo in un determinato periodo supera un prestabilito indice. Tale commissione viene applicata a tutti i fondi appartenenti al Sistema "Eurizon AM" ad eccezione dei fondi *feeder* ("Eurizon AM Azioni Italia", "Eurizon AM Azioni Euro", "Eurizon AM Azioni USA", "Eurizon AM Azioni Pacifico", "Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti", "Eurizon AM Azioni Globali" e "Eurizon AM Azioni Europa") e dei fondi "Eurizon AM Obbligazionario 12M", "Eurizon AM Euro B.T.", "Eurizon AM Start", "Eurizon AM Obbligazioni Dollari" e "Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico".

A) Per **tutti gli altri Fondi** in relazione ai quali è applicata, la provvigione di incentivo ("modello a *benchmark*") è calcolata e prelevata secondo le modalità di seguito descritte:

<b>Condizione di applicabilità</b>	Extraperformance (*) positiva maturata nell'anno solare, calcolata sul minore ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo di riferimento.
------------------------------------	---

	La commissione di incentivo è applicata anche in caso di decremento del valore della quota del Fondo, qualora tale decremento sia inferiore al decremento fatto registrare dall'indice di riferimento adottato ai fini del computo della commissione medesima.
<b>Orizzonte temporale di riferimento</b>	12 mesi solari
<b>Frequenza di calcolo</b>	Giornaliera
<b>Calcolo</b>	Quotidianamente è accantonato un rateo che fa riferimento all'extraperformance maturata rispetto al valore della quota del Fondo relativo all'ultimo giorno dell'anno solare precedente. Nel caso di extraperformance negativa, non è accantonato nulla.
<b>Periodicità di accredito al Fondo dell'accantonamento del giorno precedente e di addebito dell'accantonamento del giorno cui si riferisce il calcolo.</b>	Giornaliera
<b>Momento del prelievo</b>	Terzo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'anno solare.
<b>Aliquota di prelievo</b>	25% della extraperformance maturata nell'anno solare, calcolata come previsto dalla Condizione di applicabilità.
<b>Patrimonio di calcolo</b>	Minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo di riferimento.
<b>Ammontare del prelievo</b>	"Aliquota di prelievo" moltiplicata per "Patrimonio di calcolo" e per la "Extraperformance".
<b>Quota percepita in media dai collocatori</b>	0%
<b>Recupero delle perdite</b>	La SGR avrà diritto a percepire la provvigione di incentivo solo se qualsiasi sottoperformance del Fondo rispetto al parametro di riferimento subita nel periodo di riferimento della performance sia recuperata (c.d. recupero delle perdite). Il periodo di riferimento decorre dal 30 dicembre 2021 per i cinque anni successivi a tale data; successivamente, il periodo di riferimento decorre dall'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo al quinto anno precedente. Eventuali extraperformance possono essere utilizzate una volta sola per compensare le perdite pregresse.

(\*) Si definisce *extraperformance* la differenza tra la variazione percentuale del valore della quota del Fondo e la variazione percentuale del valore dell'indice di riferimento relativi al medesimo periodo.

Gli indici azionari di riferimento utilizzati per il calcolo delle commissioni di incentivo sono indicati, per ciascun Fondo, nella tabella sottostante e vengono calcolati ipotizzando il reinvestimento di dividendi (indici *Total return*).

La variazione percentuale dell'indice di riferimento è confrontata con la variazione percentuale del valore della quota del Fondo.

Gli indici utilizzati tengono conto delle complessive caratteristiche di ciascun Fondo (natura degli strumenti finanziari oggetto di investimento, aree geografiche di riferimento, composizione del portafoglio, stile gestionale, ecc.) e, secondo le valutazioni della SGR, sono coerenti con le politiche di investimento che si intendono perseguire in relazione a ciascun Fondo.

Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento	100% Bloomberg Global High-Yield (Euro Hedged)
Eurizon AM Euro Corporate	100% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate
Eurizon AM Azionario Etico	95% ECPI EMU Ethical Equity (già ECPI ® - Ethical Euro) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

Al fine di chiarire le modalità di calcolo della provvigione di incentivo dei Fondi sopra indicati si formula il seguente esempio:

#### Esempio 1

Anno	Variazione Fondo	Variazione Parametro riferimento	Differenziale variazione	Sottoperformance da recuperare negli anni seguenti	Incasso provvigione incentivo	Differenziale variazione per calcolo provvigione	Provvigione di incentivo
Anno 1	3%	0%	3%	0	SI	3%	0,75%
Anno 2	2%	4%	-2%	-2%	NO	-	-
Anno 3	8%	7%	1%	-1%	NO	-	-
Anno 4	8%	5%	3%	0	SI	2%	0,50%
Anno 5	1%	3%	-2%	-2%	NO	-	-
Anno 6	1%	2%	-1%	-3%	NO	-	-
Anno 7	2%	3%	-1%	-4%	NO	-	-
Anno 8	1%	2%	-1%	-5%	NO	-	-
Anno 9	1%	3%	-2%	-7%	NO	-	-
Anno 10	2%	2%	0	-5%	NO	-	-

#### Esempio 2

Anno	Variazione Fondo	Variazione Parametro riferimento	Differenziale variazione	Sottoperformance da recuperare negli anni seguenti	Incasso provvigione incentivo	Differenziale variazione per calcolo provvigione	Provvigione di incentivo
Anno 1	-1%	-4%	3%	0	SI	3%	0,75%
Anno 2	-3%	-1%	-2%	-2%	NO	-	-
Anno 3	-5%	-6%	1%	-1%	NO	-	-
Anno 4	-2%	-5%	3%	0	SI	2%	0,50%
Anno 5	-2%	0%	-2%	-2%	NO	-	-
Anno 6	-2%	-1%	-1%	-3%	NO	-	-
Anno 7	-3%	-2%	-1%	-4%	NO	-	-
Anno 8	-1%	0%	-1%	-5%	NO	-	-
Anno 9	-3%	-1%	-2%	-7%	NO	-	-
Anno 10	-2%	-2%	0	-5%	NO	-	-

Qualora percepite, le provvigioni di incentivo riducono il rendimento dell'investimento.

Con riferimento alle performance passate conseguite dal Fondo e dal parametro di riferimento (*benchmark*), si rimanda alla Parte II del presente Prospetto.

B) **per i fondi feeder** non è prevista l'applicazione della commissione di incentivo.

I fondi **master** prevedono l'applicazione di una commissione di incentivo pari al 25% dell'*extraperformance* rispetto al benchmark. Le commissioni legate al rendimento sono cristallizzate e pagate alla fine di ciascun anno civile completo ovvero in caso di rimborsi o conversioni dalle azioni di Classe "M", a condizione che le eventuali sottoperformance conseguite nel corso del periodo di riferimento - 5 anni su base rotativa (*rolling*) - siano debitamente compensate.

**Le commissioni legate al rendimento possono essere cristallizzate anche nel caso in cui le azioni di Classe "M" abbiano registrato una performance negativa ma comunque superiore a quella del benchmark durante lo stesso periodo.**

Per il calcolo della commissione di incentivo gli indici indicati nella tabella sottostante sono calcolati ipotizzando il reinvestimento dei proventi (indice *Total Return*).

Eurizon AM Sicav Italian Equity	95% FTSE Italia All Share <sup>4</sup> 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill
Eurizon AM Sicav Euro Equity	95% EURO STOXX 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill
Eurizon AM Sicav USA Equity	95% FTSE Russell 1000 Growth 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill
Eurizon AM Sicav Asia Pacific Equity	95% MSCI AC Pacific 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill
Eurizon AM Sicav Emerging Markets Equity	95% MSCI Emerging Markets 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill
Eurizon AM Sicav Global Equity	95% MSCI World 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill
Eurizon AM Sicav European Equity	95% STOXX Europe 600 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

Con riferimento ai fondi che effettuano operazioni di finanziamento tramite *swap* a rendimento totale (cd. *total return swap*), la relativa operatività comporta costi indiretti e commissioni derivanti dal pagamento del finanziamento del tasso di riferimento. Tali costi variano a seconda delle condizioni di mercato.

Il limite percentuale massimo annuo (c.d. *fee cap*) sul valore complessivo netto medio dei Fondi nell'anno solare, sarà pari alla somma della commissione di gestione del singolo Fondo e della eventuale commissione di incentivo; quest'ultima non potrà essere comunque superiore al 3% annuo.

*Si rinvia alla Relazione annuale per le informazioni di dettaglio sui ricavi derivanti dalle tecniche di gestione efficiente del portafoglio, sugli oneri e sulle commissioni diretti e indiretti sostenuti dal fondo, sull'identità dei soggetti a cui vengono corrisposti gli oneri e le commissioni diretti e indiretti nonché se si tratta di soggetti collegati alla SGR o al depositario.*

### **12.2.2. ALTRI ONERI**

Fermi restando gli oneri di gestione al punto 12.2.1, sono a carico del Fondo anche i seguenti oneri:

- compenso riconosciuto al Depositario per l'incarico svolto, avente cadenza mensile: la misura massima di tale compenso è pari allo 0,095% annuo del valore complessivo netto di ciascun Fondo (oltre le imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative *pro tempore* vigenti);
- costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività dei Fondi (es.: oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, nonché alla partecipazione agli OICR oggetto di investimento). Si precisa che le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici dei Fondi;
- spese degli avvisi inerenti alla liquidazione dei Fondi o alla fusione dei Fondi o alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- spese per la revisione della contabilità e dei rendiconti di ciascun Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi e spese connesse;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;
- oneri fiscali di pertinenza dei Fondi;

<sup>4</sup> Fino al 31 dicembre 2019 l'indice utilizzato è Comit Performance R.

- 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 dei Fondi nei paesi diversi dall'Italia;
- per i fondi "Eurizon AM Azionario Etico" e "Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico": oneri connessi con le finalità etiche perseguite dal Fondo. Il compenso previsto per l'attività svolta da soggetti terzi, ai fini della selezione degli emittenti che rispondono ai requisiti di eticità e responsabilità sociale è calcolato e contabilizzato quotidianamente sulla base del valore complessivo netto del Fondo e prelevato dallo stesso annualmente nella misura massima dello 0,035% (oltre IVA).

*Le spese e i costi effettivi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono indicati nella Parte II del Prospetto.*

### **13. 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 fino al 100%.

La SGR può riconoscere una quota parte (fino all'83%) degli importi percepiti a titolo di provvigioni di gestione a favore di intermediari o di imprese di assicurazione che sottoscrivono quote di Fondi per conto di gestioni di portafogli, altri OICR, polizze *unit-linked* o fondi pensione, e dette provvigioni sono riconosciute ai rispettivi patrimoni, nel rispetto dell'obbligo di agire nel miglior interesse dell'OICR.

### **14. REGIME FISCALE**

#### **Regime di tassazione del Fondo**

I redditi del Fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'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, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. white list) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

Gli OICVM *master* sono stabiliti in uno Stato membro dell'UE (Granducato di Lussemburgo) diverso da quello dell'OICVM *feeder* (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR *feeder*.

#### **Regime di tassazione dei partecipanti.**

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai 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, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20 per cento (in luogo di quella del 26 per cento). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5 per cento della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

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 altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, anche se 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 sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni e 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, alle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del Cliente 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 51,92 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 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.

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

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

L'adesione ai Fondi avviene mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo di sottoscrizione, anche tramite firma elettronica avanzata, e il versamento del relativo importo, ovvero tramite mandatario cui viene conferito mandato a sottoscrivere.

L'adesione ai Fondi potrà inoltre avvenire mediante il canale internet (nei termini, alle condizioni e con le modalità indicate al successivo art. 18), anche con la contemporanea presenza e assistenza del consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede. In questo ultimo caso troverà applicazione la disciplina del diritto di recesso prevista dall'art. 30, comma 6 del D. Lgs. n. 58/1998.

La sottoscrizione delle quote dei Fondi avviene mediante:

- per tutti i Fondi, ad eccezione del Fondo "Eurizon AM Start", versamento in unica soluzione, con importo minimo di Euro 50,00, al lordo degli oneri di sottoscrizione;
- per il Fondo "Eurizon AM Start", versamento in unica soluzione, con importo minimo di Euro 10.000,00, al lordo degli oneri di sottoscrizione;
- per tutti i Fondi, ad eccezione del Fondo "Eurizon AM Start", versamenti successivi, con importo minimo di Euro 50,00, al lordo degli oneri di sottoscrizione;

- per il Fondo "Eurizon AM Start", versamenti successivi, con importo minimo di Euro 1.000,00, al lordo degli oneri di sottoscrizione;
- partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria (PAF);
- operazioni di passaggio tra Fondi (ad eccezione del fondo "Eurizon AM Start" per il quale è consentito effettuare solo operazioni di passaggio verso altri Fondi).

**Partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria (PAF).** La sottoscrizione dei Fondi può avvenire, con esclusione dei Fondi " Eurizon AM Obbligazionario 12M" e "Eurizon AM Start", anche attraverso l'adesione a un Programma di accumulazione finanziaria (di seguito anche "Programma") che consente al Partecipante di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo, secondo modalità da lui stesso determinate.

L'adesione al Programma si attua mediante la sottoscrizione dell'apposito campo previsto nel modulo di sottoscrizione nel quale devono essere indicati, tra l'altro:

- il valore complessivo dell'investimento;
- il numero dei versamenti;
- l'importo unitario e la cadenza dei versamenti;
- l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione.

I Programmi di accumulazione finanziaria prevedono versamenti periodici, di importo minimo uguale o multiplo di 50 euro, il cui numero può a scelta del sottoscrittore essere compreso tra un minimo di 60 ed un massimo di 600 versamenti. Al termine dei versamenti periodici previsti, il Programma si intenderà tacitamente rinnovato per un arco temporale indeterminato, fatta salva la possibilità per il Partecipante di avvalersi in ogni momento delle facoltà di non completare/terminare il programma o modificare le scadenze previste per i versamenti, senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico.

L'importo minimo del versamento iniziale è uguale o multiplo di 50 euro al lordo degli oneri di sottoscrizione. Il Partecipante, in qualunque momento, può effettuare uno o più versamenti di importo multiplo del versamento unitario prescelto.

Per i versamenti previsti dal Programma il Partecipante può avvalersi dei mezzi di pagamento indicati nel paragrafo 4.1.3 del Regolamento di gestione. I versamenti unitari successivi a quello iniziale possono essere effettuati anche mediante autorizzazione di addebito in conto corrente bancario. Per ogni operazione di addebito effettuata in tale modo, la SGR preleverà dall'importo del versamento unitario la somma corrispondente alle spese sostenute.

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, alla fine di ogni semestre solare.

Qualora il Partecipante non esegua per tre volte consecutive il versamento unitario prescelto secondo le scadenze previste nel Programma, la SGR si riserva la facoltà di estinguere il Programma, dandone comunicazione scritta al Partecipante; in ogni caso, l'estinzione del Programma non comporta alcun onere aggiuntivo a carico del Partecipante.

**Servizio PAF Dinamico.** La sottoscrizione delle quote dei Fondi azionari, può essere realizzata anche mediante adesione al Servizio PAF Dinamico.

Il Servizio PAF Dinamico (di seguito anche "Servizio") prevede un collegamento funzionale tra un Programma di accumulazione finanziaria (PAF) in un fondo azionario a scelta del cliente e un investimento in unica soluzione nel Fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M.

Tale Servizio prevede la generazione e la gestione automatica da parte della SGR di operazioni di passaggio fondi tra il fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M ed il fondo azionario prescelto, con l'obiettivo di equilibrare nel tempo, in funzione dell'andamento del mercato e secondo regole prefissate, l'esposizione azionaria del patrimonio accumulato.

Il Servizio sottoscritto dal cliente deve essere attivato su un fondo di tipo azionario la cui data di inizio attività sia antecedente di almeno un anno rispetto alla data di sottoscrizione del Servizio e deve prevedere una durata minima di 10 anni (120 versamenti unitari). Contestualmente alla sottoscrizione iniziale del fondo azionario il sottoscrittore deve effettuare un versamento in unica soluzione nel Fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M, per un importo pari ad almeno 10 volte la rata prescelta sul fondo azionario, oppure essere già titolare di quote del Fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M per un controvalore corrispondente al medesimo importo. L'adesione al Servizio non prevede la possibilità da parte del sottoscrittore di poter richiedere l'emissione dei certificati rappresentativi delle quote dei fondi sottoscritti. Nel caso in cui il sottoscrittore richieda l'emissione dei certificati rappresentativi delle quote, la SGR procederà alla revoca del Servizio. Il Servizio prevede due automatismi di generazione e di gestione automatica delle operazioni denominati: "consolidamento" e "raddoppio".

L'automatismo del "consolidamento" prevede che, il giorno 10 di ciascun mese, o se festivo il giorno lavorativo successivo, la SGR verifichi la differenza percentuale fra il valore unitario della quota del fondo azionario (NAV) e il valore medio di carico (VMC) delle quote detenute dal sottoscrittore nel fondo azionario. Il valore medio di carico verrà calcolato mediante il rapporto fra la sommatoria degli importi investiti e il numero delle quote in essere alla data della verifica, secondo la seguente formula:

$$VMC = \frac{\sum_{t=1}^n V_t}{nrQt}$$

*VMC = valore medio di carico*

*V<sub>t</sub> = sommatoria importi investiti al tempo t*

*nrQt = numero quote in essere al tempo t*

Nel caso in cui la differenza percentuale fra il NAV e il VMC risultasse positiva per un valore uguale o superiore al 15%, la SGR procederà ad effettuare in automatico un rimborso dal fondo azionario per un importo corrispondente alla differenza tra il NAV e il VMC, moltiplicato per il numero delle quote possedute, purché il controvalore del rimborso sia almeno pari al valore della rata unitaria prescelta dal cliente. Tale importo rimborsato verrà investito nel Fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M con valuta pari ad un giorno lavorativo successivo alla data del rimborso. L'automatismo del "raddoppio" prevede che, il giorno 25 di ciascun mese, o se festivo il giorno lavorativo successivo, la SGR verifichi la differenza percentuale tra il valore unitario della quota del fondo azionario (NAV) e il massimo valore raggiunto dalla quota dello stesso fondo azionario (NAVmax) nei tre anni precedenti la data di verifica; se il periodo di attività del fondo risultasse inferiore ai tre anni, verrà preso a riferimento il massimo valore raggiunto dalla data di inizio dell'attività. Nel caso in cui la differenza percentuale fra il NAV max e il NAV risultasse positiva per un valore uguale o superiore al 10%, la SGR procederà ad effettuare in automatico, mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M, una sottoscrizione nel fondo azionario per un importo corrispondente al valore della rata unitaria prescelta dal cliente, raddoppiando di fatto il versamento mensile programmato. La sottoscrizione verrà effettuata con valuta un giorno lavorativo successivo alla data del rimborso del Fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M. Nel caso in cui il controvalore delle quote esistenti nel Fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M non fosse sufficiente a generare l'importo del versamento aggiuntivo della rata unitaria, l'operazione di rimborso non verrà effettuata, neppure parzialmente.

L'adesione al Servizio non comporta per il sottoscrittore spese od oneri aggiuntivi rispetto a quelli previsti dal Regolamento per la sottoscrizione del PAF prescelto e del versamento in unica soluzione sul Fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M. In particolare i movimenti di sottoscrizione e di rimborso, generati automaticamente dai meccanismi di "consolidamento" e di "raddoppio" sopra descritti, saranno esentati sia dal pagamento di diritti fissi sia da eventuali commissioni di sottoscrizione previste per le rate ordinarie del PAF.

Il sottoscrittore può in qualsiasi momento, mediante comunicazione scritta indirizzata alla SGR, revocare l'adesione al Servizio PAF Dinamico, senza alcun onere o spesa a suo carico. La revoca dovrà pervenire alla SGR entro il 30° giorno antecedente la data prescelta per la generazione dei movimenti automatici di sottoscrizione o di rimborso. In assenza di revoca il Servizio PAF Dinamico è operativo per tutta la durata del PAF azionario prescelto, a condizione che il sottoscrittore non richieda d'iniziativa rimborsi, anche parziali, sul fondo azionario, in tal caso la SGR revocherà il Servizio.

La SGR non è stata registrata ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940 e successive modifiche, o di qualsiasi altra disposizione di vigilanza simile o analoga emanata da qualsiasi altra giurisdizione ad eccezione di quanto scritto nel presente Prospetto. Le quote del fondo non sono state registrate ai sensi dell' United States Securities Act del 1933 e successive modifiche, o ai sensi di qualsiasi altra disposizione di legge simile o analoga emanata da un'altra giurisdizione, ad eccezione di quanto descritto nel presente Prospetto, e come tali, non potranno e non saranno offerte in vendita, vendute, trasferite o consegnate negli Stati Uniti d'America, in uno qualunque dei suoi territori o possedimenti o a qualsiasi "Soggetto Statunitense" (come definito nella Regulation S ai sensi dell'Act del 1933, definizione che può cambiare di volta in volta per effetto di leggi, regolamenti, normative o interpretazioni da parte di enti amministrativi o giudiziari), eccetto nell'ambito di operazioni che non violino le leggi sugli strumenti finanziari degli Stati Uniti d'America.

Ai sottoscrittori sarà richiesto di dichiarare che non sono Soggetti Statunitensi e che non effettuano sottoscrizioni per conto di un Soggetto Statunitense.

*Per la puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.*

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

È possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo, senza alcun preavviso.

Il rimborso delle quote può avvenire, oltre che in un'unica soluzione – parziale o totale – anche tramite piani programmati di disinvestimento secondo le modalità indicate all'art. 4.6 del Regolamento di gestione – Parte B) Caratteristiche del Prodotto.

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

Il rimborso può avvenire a mezzo bonifico a favore del richiedente ovvero a mezzo di assegno circolare non trasferibile all'ordine dello stesso. Il mezzo di pagamento del rimborso può essere inviato con plico assicurato, a spese del Partecipante, all'indirizzo indicato nella richiesta di rimborso. Per i Collocatori con i quali la SGR abbia stipulato apposite convenzioni, le somme rivenienti dal rimborso e destinate dal Partecipante alla contestuale sottoscrizione di prodotti offerti da società controllate o partecipate da "Intesa Sanpaolo S.p.A.", potranno essere depositate sul conto delle società stesse su espressa richiesta del sottoscrittore.

*Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso delle quote nonché dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.*

Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 12.1.

## **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 versamenti successivi alla prima sottoscrizione e operazioni di passaggio tra Fondi di cui al presente Prospetto. Tale facoltà, vale anche relativamente a Fondi/Classi successivamente inseriti nel Prospetto, per i quali è prevista tale modalità di partecipazione, purché sia stato consegnato preventivamente al Partecipante la relativa informativa contenuta nel KIID.

**Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D. Lgs. n. 58/98, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta 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 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.**

Le operazioni di passaggio tra Fondi possono avvenire anche tramite disposizioni di trasferimento programmato, secondo le modalità indicate all'art. 4.4 del Regolamento di gestione – Parte B) Caratteristiche del prodotto.

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

A fronte di ogni operazione vengono applicati gli oneri previsti al paragrafo 12.1.

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

A fronte di ogni sottoscrizione, rimborso e conversione (c.d. switch) la SGR, entro il primo giorno lavorativo dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'operazione.

L'acquisto delle quote dei Fondi può avvenire anche mediante tecniche di collocamento 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 è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto.

I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'allegato n. 1 alla presente Parte I del Prospetto, "Elenco dei soggetti collocatori". Restano fermi tutti gli obblighi a carico dei soggetti incaricati del collocamento previsti dal regolamento Consob n. 16190/2007 e successive modifiche e integrazioni. 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 richieste di acquisto inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo di Internet non comporta variazioni degli oneri indicati al paragrafo 12 della Parte I, del Prospetto.

In caso di investimento effettuato tramite Internet, la SGR può inviare all'investitore conferma dell'operazione in forma elettronica (via e-mail) in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati anche tramite l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (Internet e/o banca telefonica). Le domande di rimborso inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo. A tali operazioni non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata in forma elettronica in alternativa a quella scritta. In ogni caso, tali modalità operative non gravano sui tempi di esecuzione delle relative operazioni ai fini della valorizzazione delle quote emesse e non comportano alcun onere aggiuntivo.

La SGR si è dotata di procedura di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di conversione per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al fondo e scoraggiare pratiche abusive.

*Per maggiori dettagli sul contenuto della lettera di conferma dell'investimento/disinvestimento si rinvia al Regolamento di gestione.*

Le lettere di conferma e le ulteriori comunicazioni previste dalle disposizioni normative vigenti possono essere inviate o messe a disposizione tramite mezzi elettronici laddove l'investitore abbia acconsentito preventivamente a tale forma di comunicazione ove prevista dal contratto stipulato dallo stesso investitore con il soggetto incaricato del collocamento.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **19. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR indicato al paragrafo 1 della Parte I del Prospetto d'offerta.

Il valore della quota è calcolato con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa italiana, nei giorni di festività nazionali italiane anche se la Borsa è aperta e – esclusivamente per i fondi *feeder* – nei giorni in cui la valorizzazione dell'OICVM *master* non viene effettuata.

*Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte A) Scheda Identificativa e all'art. V – Parte C) Modalità di Funzionamento, del Regolamento di gestione dei Fondi.*

### **20. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI.**

La SGR o i soggetti collocatori provvedono ad inviare annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento dei Fondi nonché ai costi sostenuti dai Fondi riportati nella Parte II del Prospetto e nel KIID. In alternativa tali informazioni possono essere inviate o messe a disposizione tramite mezzi elettronici laddove l'investitore abbia acconsentito preventivamente a tale forma di comunicazione, anche nell'ambito di un contratto stipulato dallo stesso investitore con il soggetto incaricato del collocamento.

### **21. ULTERIORE DOCUMENTAZIONE DISPONIBILE SU RICHIESTA DELL'INVESTITORE**

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

- a) ultima versione del KIID dei Fondi;
- b) Parti I e II del Prospetto;
- c) Regolamento di gestione dei Fondi;
- d) ultimi documenti contabili redatti (Relazione annuale e Relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente Prospetto.

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 del Depositario.

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

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 di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR gestiti.

Per informazioni e chiarimenti è possibile rivolgersi telefonicamente alla SGR al numero 02/8810.8810.

### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

**Il gestore Eurizon Capital SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.**

**Eurizon Capital SGR S.p.A.  
L'Amministratore Delegato  
(Saverio Perissinotto)**

**Allegato n. 1 alla Parte I**

**“ELENCO DEGLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI”**

<b><i>Banche che operano tramite i propri sportelli</i></b>	<b><i>Sede Legale ed Amministrativa</i></b>
Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(5)</sup>	Sede Legale: P.zza San Carlo, 156 - Torino
Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. <sup>(5)</sup>	Sede Legale: Via Montebello, 18 - Milano
IW Private Investments Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. <sup>(6)</sup>	Via Montebello, 18 - 20121 Milano
Cassa Lombarda S.p.A.	Via A. Manzoni 12/14 - Milano
Banca Popolare Pugliese S.c.p.a.	Via L. Luzzatti, 8 - Matino (LE)
Banco Desio e della Brianza S.p.A. <sup>(2)</sup>	Via Rovagnati, 1 - 20033 Desio (MI)
Banca di Credito Cooperativo Valdostana S.p.A. <sup>(1)</sup>	Piazza Arco d'Augusto, 18 - 11100 Aosta
Crédit Agricole Italia S.p.A.	Via Università, 1 - 43121 Parma (PR)
Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.a.	Direzione Generale e Sede legale: Viale Europa, 65 - 97100 Ragusa
Illimity Bank S.p.A. <sup>(3)</sup>	Via Soperga 9, 20124 Milano
Banca Ifigest S.p.A. - Società capogruppo Gruppo Bancario Ifigest <sup>(2)</sup>	Sede Legale: Piazza Santa Maria Soprarno, 1 - 50125 Firenze
Banca di Credito Cooperativo di Alba Langhe e Roero sc <sup>(1)</sup>	Sede Legale: Via Cavour, 4 - 12051 Alba (CN)
Banco BPM S.p.A. <sup>(2)</sup>	Sede Legale: Piazza F. Meda, 4 - 20121 Milano Sede amministrativa: Piazza Nogara, 2 - 37121 Verona
Cassa Rurale ed Artigina di Boves - Banca di Credito Cooperativo <sup>(1)</sup>	Sede Legale: Piazza Italia, 44 - 12012 Boves (CN)
Banca Cambiano 1884 S.p.A. <sup>(3)</sup>	Sede Legale: Viale A. Gramsci, 34 - 50132 Firenze Sede amministrativa: Piazza Giovanni XXIII, 6 - 50051 Castelfiorentino (FI)
CheBanca! S.p.A. <sup>(3)</sup>	Sede Legale: Viale Luigi Bodio, 37 - 20158 Milano
Banca Consulia S.p.A.	Sede Legale e Amministrativa, Direzione Generale: Corso Monforte, 52 - 20122 Milano
Crédit Agricole FriulAdria S.p.A.	Piazza XX Settembre, 2 - 33170 Pordenone (PN)
Banca Valsabbina S.C.p.A.	Sede Legale: Via Molino, 4 - 25078 Vestone (BS) Direzione Generale: Via XXV Aprile, 8 - 25121 Brescia (BS)
Südtirol Bank S.p.A. <sup>(1)</sup>	Via Dr Streiter, 31 - Bolzano
BPER Banca S.p.A. <sup>(4)</sup>	Via San Carlo, 8/20 - Modena
Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.a. <sup>(4)</sup>	Via Ottavio Serena, 13 - Altamura (BA)
Banca della Provincia di Macerata S.p.A. <sup>(1)</sup>	Via Giosué Carducci, 67 - Macerata
FIDEURAM - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. (in forma abbreviata "Fideuram S.p.A.") <sup>(7)</sup>	Piazza San Carlo, 156 - Torino
<b><i>Sim e Banche che operano tramite la propria rete di collocamento costituita da Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede:</i></b>	<b><i>Sede Legale ed Amministrativa</i></b>
Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(5)</sup>	Sede Legale: P.zza San Carlo, 156 - Torino
Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. <sup>(5)</sup>	Sede Legale: Via Montebello, 18 - Milano
IW Private Investments Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. <sup>(6)</sup>	Via Montebello, 18 - 20121 Milano

Südtirol Bank S.p.A. <sup>(1)</sup>	Via Dr Streiter, 31 – Bolzano
Fineco Bank S.p.A. <sup>(2)</sup>	P.zza Durante, 11 – Milano
Cassa Lombarda S.p.A.	Via A. Manzoni 12/14 – Milano
Banca Generali S.p.A. <sup>(2)</sup>	Via Machiavelli, 4 – 34132 Trieste
Corporate Family Office SIM S.p.A. <sup>(2)</sup>	Via dell'Annunziata, 23/4 – 20121 Milano
SOL&FIN SIM S.p.A.	Via Dogana, 3 (Piazza Duomo) – 20123 Milano
Consultinvest Investimenti Sim S.p.A. <sup>(2)</sup>	Piazza Grande, 33 – 41121 Modena
Banca Ifigest S.p.A. – Società capogruppo Gruppo Bancario Ifigest <sup>(2)</sup>	Sede Legale: Piazza Santa Maria Soprarno, 1 – 50125 Firenze
CheBanca! S.p.A. <sup>(3)</sup>	Sede Legale: Viale Luigi Bodio, 37 – 20158 Milano
Banca Consulia S.p.A.	Sede Legale e Amministrativa, Direzione Generale: Corso Monforte, 52 – 20122 Milano
Banca Popolare Pugliese S.c.p.a.	Via L. Luzzatti, 8 – Matino (LE)
Crédit Agricole Italia S.p.A.	Via Università, 1 – 43121 Parma (PR)
Crédit Agricole FriulAdria S.p.A.	Piazza XX Settembre, 2 – 33170 Pordenone (PN)
BPER Banca S.p.A. <sup>(4)</sup>	Via San Carlo, 8/20 - Modena
Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.a. <sup>(4)</sup>	Via Ottavio Serena, 13 – Altamura (BA)
Banca della Provincia di Macerata S.p.A. <sup>(1)</sup>	Via Giosué Carducci, 67 – Macerata
FIDEURAM – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. (in forma abbreviata "Fideuram S.p.A.") <sup>(7)</sup>	Piazza San Carlo, 156 - Torino
Sanpaolo Invest SIM S.p.A. <sup>(6)</sup>	Piazza San Carlo, 156 - Torino
<b>Banche che operano mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza</b>	<b>Sede Legale ed Amministrativa</b>
Intesa Sanpaolo S.p.A. <sup>(5)</sup>	Sede Legale: P.zza San Carlo, 156 - Torino
Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. <sup>(5)</sup>	Sede Legale: Via Montebello, 18 - Milano
IW Private Investments Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. <sup>(6)</sup>	Via Montebello, 18 – 20121 Milano
Fineco Bank S.p.A. <sup>(2)</sup>	P.zza Durante, 11 – Milano
Online SIM S.p.A.	Sede legale: Via Piero Capponi, 13 – 20145 Milano
Südtirol Bank S.p.A. <sup>(1)</sup>	Via Dr Streiter, 31 – Bolzano
Banca Ifigest S.p.A. – Società capogruppo Gruppo Bancario Ifigest <sup>(2)</sup>	Sede Legale: Piazza Santa Maria Soprarno, 1 – 50125 Firenze
CheBanca! S.p.A. <sup>(3)</sup>	Sede Legale: Viale Luigi Bodio, 37 – 20158 Milano
Crédit Agricole FriulAdria S.p.A.	Piazza XX Settembre, 2 – 33170 Pordenone (PN)
Crédit Agricole Italia S.p.A.	Via Università, 1 – 43121 Parma (PR)
Banco Desio e della Brianza S.p.A. <sup>(2)</sup>	Via Rovagnati, 1 – 20033 Desio (MI)
Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.a.	Direzione Generale e Sede legale: Viale Europa, 65 – 97100 Ragusa
Banca Generali S.p.A. <sup>(2)</sup>	Via Machiavelli, 4 – 34132 Trieste
BPER Banca S.p.A. <sup>(4)</sup>	Via San Carlo, 8/20 - Modena
Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.a. <sup>(4)</sup>	Via Ottavio Serena, 13 – Altamura (BA)
FIDEURAM – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. (in forma abbreviata "Fideuram S.p.A.") <sup>(7)</sup>	Piazza San Carlo, 156 - Torino

<sup>(1)</sup> Procedo all'offerta in qualità di sub-collocatore su incarico di Online SIM S.p.A. che svolge il ruolo di collocatore primario (senza esclusiva) con facoltà di avvalersi di sub-collocatori.

<sup>(2)</sup> Con riferimento a tutti i fondi del sistema "Eurizon AM" ad eccezione del fondo "Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico" e del fondo "Eurizon AM Start".

(<sup>3</sup>) Con riferimento a tutti i fondi del sistema "Eurizon AM" ad eccezione del fondo "Eurizon AM Start".

(<sup>4</sup>) Per alcune filiali oggetto di cessione da parte di un altro soggetto collocatore sono previste talune limitazioni all'attività di collocamento.

(<sup>5</sup>) Possono essere effettuate esclusivamente operazioni di passaggio tra Fondi e operazioni di rimborso (parziale o totale). Non possono essere effettuate nuove sottoscrizioni e versamenti successivi.

(<sup>6</sup>) Opera come "Ente mandatario" a cui il sottoscrittore conferisce mandato con rappresentanza a sottoscrivere le quote dei fondi. Il Soggetto Collocatore procede al collocamento in qualità di collocatore secondario su incarico di Fideuram S.p.A..

(<sup>7</sup>) Opera come "Ente mandatario" a cui il sottoscrittore conferisce mandato con rappresentanza a sottoscrivere le quote dei fondi.

**PARTE II DEL PROSPETTO**  
**ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI**  
**DEI FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA "EURIZON AM"**

**OICVM**

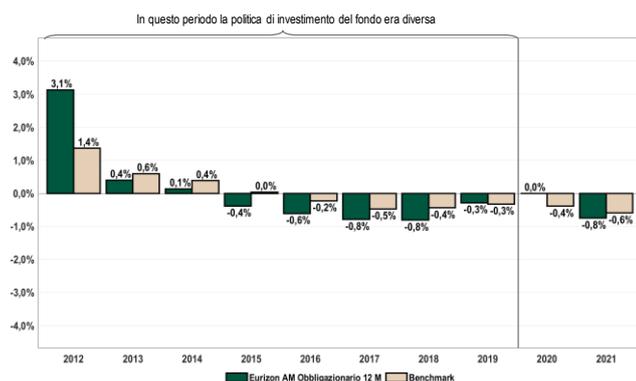
Eurizon AM Obbligazionario 12M  
Eurizon AM Euro B.T.  
Eurizon AM Start  
Eurizon AM Obbligazioni Dollari  
Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento  
Eurizon AM Euro Corporate  
Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico  
Eurizon AM Azionario Etico  
Eurizon AM Azioni Italia (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Italian Equity")  
Eurizon AM Azioni Euro (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Euro Equity")  
Eurizon AM Azioni USA (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - USA Equity")  
Eurizon AM Azioni Pacifico (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Asia Pacific Equity")  
Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Emerging Markets Equity")  
Eurizon AM Azioni Globali (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - Global Equity")  
Eurizon AM Azioni Europa (OICVM *feeder* del Comparto Lussemburghese "Eurizon AM Sicav - European Equity")

*Data di deposito in Consob della Parte II: 26/05/2022*  
*Data di validità della Parte II: dal 27/05/2022*

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Obbligazionario 12M</b> <b>(già denominato Pramerica Obbligazionario 12M)</b>
<b>Categoria</b>	Obbligazionario euro governativo breve termine
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	100% ICE BofAML Euro Treasury Bill

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

A far tempo dal 10 aprile 2019 il fondo ha cambiato categoria da "Fondo di mercato monetario" a "Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine"; pertanto, i risultati relativi al periodo indicato nel grafico sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

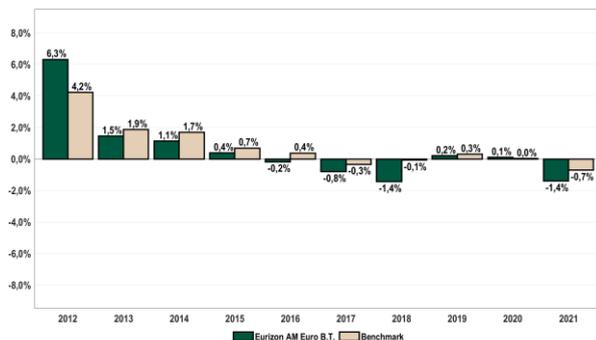
Inizio collocamento	02/01/1997
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 140.455.678,73
Valore Quota al 30/12/2021	€ 7,277

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	74,32%

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Euro B.T. (già denominato Pramerica Euro B. T.)</b>
<b>Categoria</b>	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	100% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

Inizio collocamento	02/01/1995
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 210.622.659,65
Valore Quota al 30/12/2021	€ 6,920

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	73,15%

**Fondo**

**Eurizon AM Start**  
**(già denominato Pramerica Start)**

**Categoria**

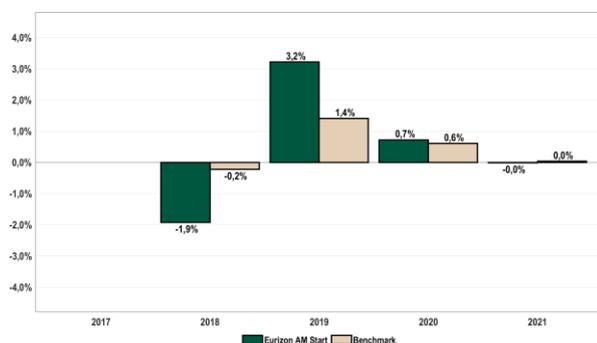
Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade

**Assogestioni**

**Benchmark**

100% ICE BofAML 1-3 Year Euro Large Cap Corporate

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



#### **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

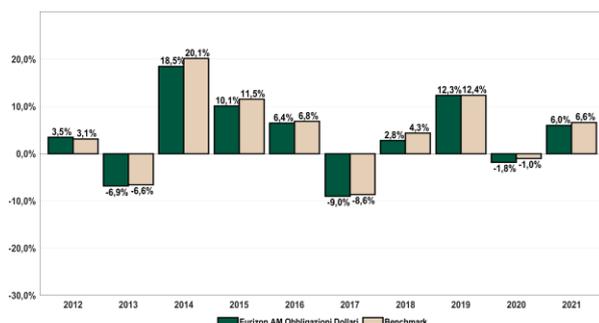
Inizio collocamento	18/09/2017
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 79.282.609,45
Valore Quota al 30/12/2021	€ 5,030

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	73,71%

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Obbligazioni Dollari</b> <b>(già denominato Pramerica Obbligazioni Dollari)</b>
<b>Categoria</b>	Obbligazionari Altre Specializzazioni
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	100% Bloomberg U.S. Government/Credit

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

Inizio collocamento	26/04/2002
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 123.020.333,58
Valore Quota al 30/12/2021	€ 8,374

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	74,18%

Fondo

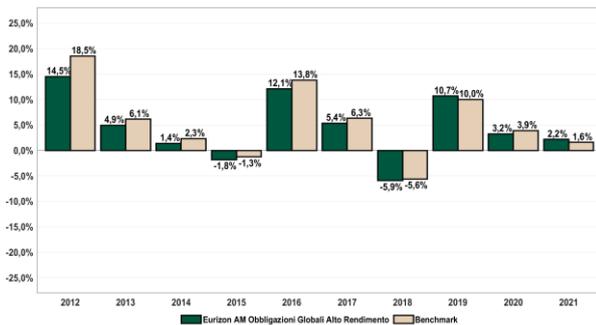
**Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento  
(già denominato Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento)**

**Categoria** Obbligazionari Internazionali High Yield

**Assogestioni**

**Benchmark** 100% Bloomberg Global High Yield (Euro Hedged)

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

Inizio collocamento	26/04/2002
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 445.924.514,02
Valore Quota al 30/12/2021	€ 14,852

Eurizon Capital SGR S.p.A., nel quadro dei criteri di allocazione del risparmio dalla stessa definiti, ha conferito a PGIM, Inc. (USA) (\*\*), una delega avente ad oggetto le scelte di investimento sui mercati di riferimento del Fondo.

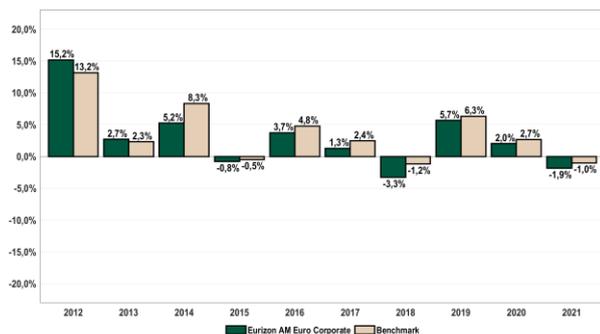
### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	73,83%

(\*\*) PGIM, Inc. (USA) è la società controllata da Prudential Financial, Inc., società registrata negli Stati Uniti. Prudential Financial, Inc. non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Euro Corporate (già denominato Pramerica Euro Corporate)</b>
<b>Categoria</b>	Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	100% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo. Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

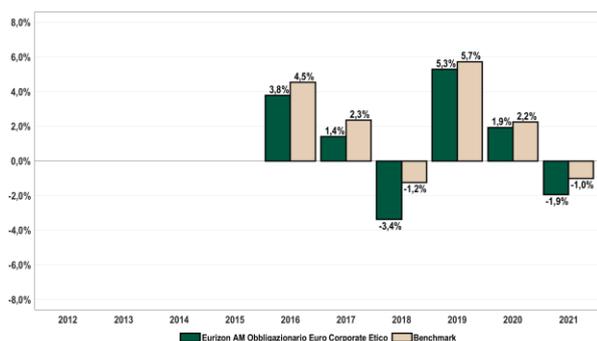
Inizio collocamento	01/06/1999
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 146.969.286,23
Valore Quota al 30/12/2021	€ 10,142

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	72,40%

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico (già denominato Pramerica Obbligazionario Euro Corporate Etico)</b>
<b>Categoria</b>	Obbligazionari Euro Corporate Etico
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	100% ECPI Euro Ethical Corporate Bond (già ECPI® - Ethical Euro Corporate Bond )

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo. Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

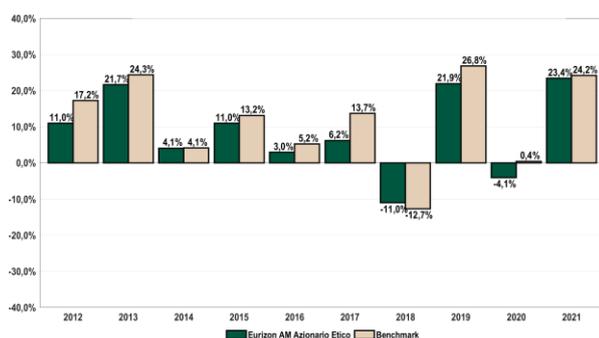
Inizio collocamento	23/03/2015
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 37.139.679,30
Valore Quota al 30/12/2021	€ 5,234

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	71,59%

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Azionario Etico</b> <b>(già denominato Pramerica Azionario Etico)</b>
<b>Categoria</b>	Azionari Area Euro
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	95% ECPI EMU Ethical Equity (già ECPI® - Ethical Euro) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo. Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

Inizio collocamento	16/09/2005
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 26.508.053,05
Valore Quota al 30/12/2021	€ 9,410

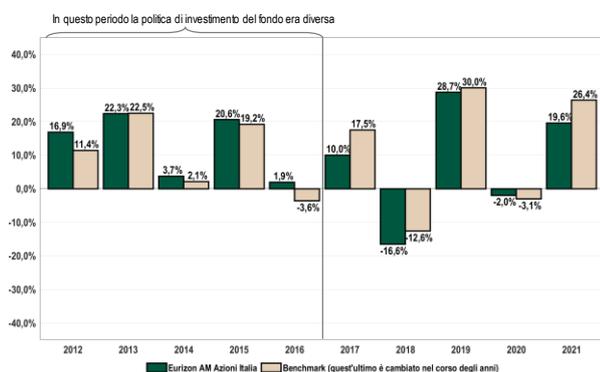
### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	72,53%

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Azioni Italia</b> <b>(già denominato Pramerica Azioni Italia)</b>
<b>Categoria</b>	Azionari Italia
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	95% FTSE Italia All Share (*) 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

(\*) Fino al 31 dicembre 2019 l'indice utilizzato è "Comit Performance R". A far tempo dal 1° gennaio 2006, l'indice "COMIT Globale R" è utilizzato nella versione Total Return "COMIT Performance R Index".

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

A far data dal 4 aprile 2016 il Fondo ha cambiato la politica di investimento in quanto è stato trasformato in *feeder* del comparto "Eurizon AM Sicav - Italian Equity" (Classe M) OICVM *master* di diritto Lussemburghese.

Benchmark fino al 31 dicembre 2019: 95% Comit Performance R, 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

Benchmark a far data dal 1° gennaio 2020: 95% FTSE Italia All Share, 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

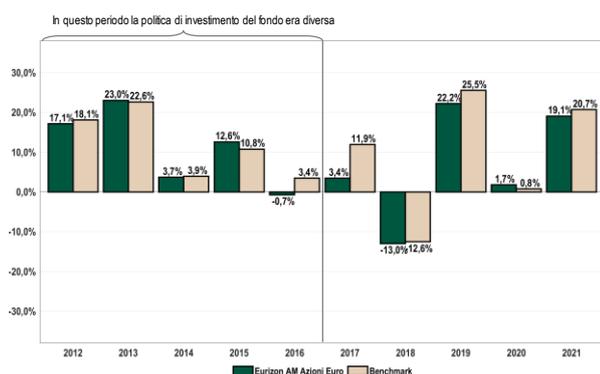
Inizio collocamento	27/03/2002
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 179.273.037,25
Valore Quota al 30/12/2021	€ 9,818

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	73,93%

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Azioni Euro</b> <b>(già denominato Pramerica Azioni Euro)</b>
<b>Categoria</b>	Azionari Area Euro
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	95% EURO STOXX 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

A far data dal 4 aprile 2016 il Fondo ha cambiato la politica di investimento in quanto è stato trasformato in *feeder* del comparto "Eurizon AM Sicav - Euro Equity" (Classe M) OICVM *master* di diritto Lussemburghese.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

Inizio collocamento	27/03/2002
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 327.921.657,68
Valore Quota al 30/12/2021	€ 11,147

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	73,96%

Fondo

**Eurizon AM Azioni USA**  
**(già denominato Pramerica Azioni USA)**

Categoria

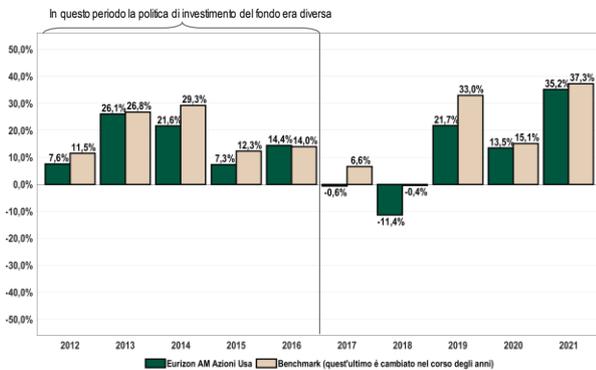
Azionari America

Assogestioni

Benchmark

95% FTSE Russell 1000 Growth  
5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30

giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Benchmark fino al 3 maggio 2020: 95% S&P 500; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

Benchmark a far data dal 4 maggio 2020: 95% FTSE Russell 1000 Growth; 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

A far data dal 4 aprile 2016 il Fondo ha cambiato la politica di investimento in quanto è stato trasformato in *feeder* del comparto "Eurizon AM Sicav USA Equity - Classe M" OICVM *master* di diritto Lussemburghese.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

Inizio collocamento

27/03/2002

Valuta di denominazione delle quote

Euro

Patrimonio netto al 30/12/2021

€  
255.765.658,75

Valore Quota al 30/12/2021

€  
14,087

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	74,04%

Fondo

**Eurizon AM Azioni Pacifico**  
**(già denominato Pramerica Azioni Pacifico)**

Categoria

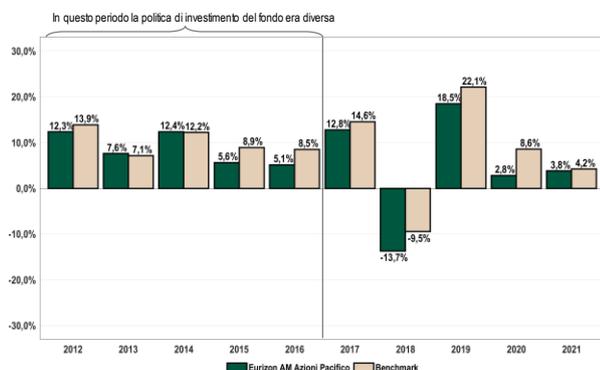
Azionari Pacifico

Assogestioni

Benchmark

95% MSCI AC Pacific  
5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

A far data dal 4 aprile 2016 il Fondo ha cambiato la politica di investimento in quanto è stato trasformato in *feeder* del comparto "Eurizon AM Sicav Asia Pacific Equity - Classe M" OICVM *master* di diritto Lussemburghese.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Inizio collocamento 26/04/2002

Valuta di denominazione delle quote Euro

Patrimonio netto al 30/12/2021 €

167.490.626,77

Valore Quota al 30/12/2021 €

11,632

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	73,26%

Fondo

**Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti**

**(già denominato Pramerica Azioni Mercati Emergenti)**

Categoria

Azionari Paesi Emergenti

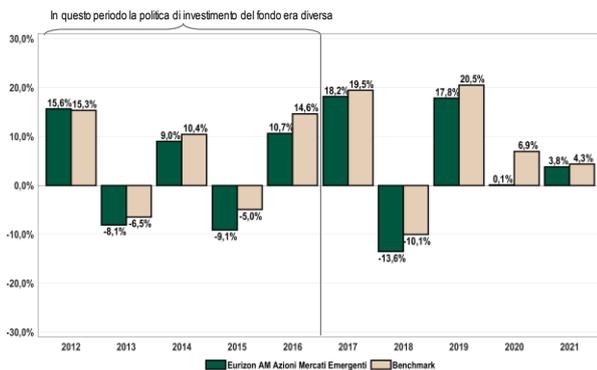
Assogestioni

Benchmark

95% MSCI Emerging Markets

5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

A far data dal 4 aprile 2016 il Fondo ha cambiato la politica di investimento in quanto è stato trasformato in *feeder* del comparto "Eurizon AM Sicav Emerging Markets Equity – Classe M" OICVM *master* di diritto Lussemburghese.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

Inizio collocamento

26/04/2002

Valuta di denominazione delle quote

Euro

Patrimonio netto al 30/12/2021

€  
268.315.760,22

Valore Quota al 30/12/2021

€

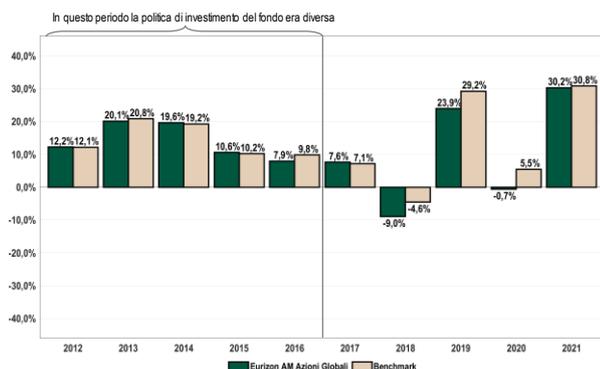
14,584

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	74,02%

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Azioni Globali</b> <b>(già denominato Pramerica Azioni Globali)</b>
<b>Categoria</b>	Azionari Internazionali
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	95% MSCI World 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

A far data dal 4 aprile 2016 il Fondo ha cambiato la politica di investimento in quanto è stato trasformato in *feeder* del comparto "Eurizon AM Sicav Global Equity - Classe M" OICVM *master* di diritto Lussemburghese.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

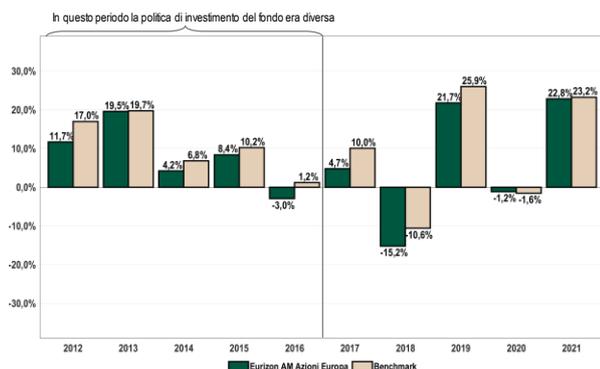
Inizio collocamento	27/03/2002
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 592.123.723,93
Valore Quota al 30/12/2021	€ 13,523

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	73,83%

<b>Fondo</b>	<b>Eurizon AM Azioni Europa (già denominato Pramerica Azioni Europa)</b>
<b>Categoria</b>	Azionari Europa
<b>Assogestioni</b>	
<b>Benchmark</b>	95% STOXX Europe 600 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del fondo è al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo fino al 30 giugno 2011 e al lordo per il periodo successivo.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione non viene più applicata direttamente al Fondo ma è in capo all'investitore al momento del realizzo.

A far data dal 4 aprile 2016 il Fondo ha cambiato la politica di investimento in quanto è stato trasformato in *feeder* del comparto "Eurizon AM Sicav European Equity - Classe M" OICVM *master* di diritto Lussemburghese.

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark.

Inizio collocamento	01/06/1999
Valuta di denominazione delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2021	€ 77.476.821,20
Valore Quota al 30/12/2021	€ 10,082

### Quota parte delle commissioni retrocesse ai distributori

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di gestione
Anno 2021	100%	74,58%

## COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

<b>Fondi</b>	<b>Spese correnti sostenute dal fondo nell'anno di riferimento (2021)</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>
Eurizon AM Obbligazionario 12M	0,47%	non previste
Eurizon AM Euro B.T.	0,89%	non previste
Eurizon AM Start	0,48%	non previste
Eurizon AM Obbligazioni Dollari	1,17%	non previste
Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento	1,46%	0,18%
Eurizon AM Euro Corporate	1,27%	-
Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico	1,33%	non previste
Eurizon AM Azionario Etico	2,09%	-
<b>Fondi feeder</b>	<b>Spese correnti sostenute dal fondo nell'anno di riferimento (2021)<sup>5</sup></b>	<b>Commissioni di incentivo</b>
Eurizon AM Azioni Italia	2,02%	non previste
Eurizon AM Azioni Euro	2,09%	non previste
Eurizon AM Azioni USA	2,10%	non previste
Eurizon AM Azioni Pacifico	2,10%	non previste
Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti	2,12%	non previste
Eurizon AM Azioni Globali	2,10%	non previste
Eurizon AM Azioni Europa	2,08%	non previste

La misura delle spese correnti può variare da un anno all'altro.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio del Fondo.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (gli oneri sono illustrati nella Parte I, Sez. C) par. 12.1).

Si tiene conto del TER degli OICR sottostanti nell'ipotesi in cui il Fondo investa almeno il 10% del totale attivo in OICR.

*Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione annuale dei Fondi (Parte C), Sez. IV).*

---

<sup>5</sup> L'importo delle spese correnti indicato comprende sia i costi sostenuti dal *feeder* che quelli sostenuti dal *master*. Non è prevista l'applicazione delle commissioni di incentivo.

## **APPENDICE**

### **GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA**

#### **Aree geografiche:**

- **Area Euro:** Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovenia, Spagna, Slovacchia;
- **Unione Europea:** Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Croazia, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, 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 ma che possono essere caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile.

**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 dal Gestore in quote 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 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 al Gestore 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 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/rimborso:** Commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto/rimborso di quote/azioni di un fondo/comparto.

**Comparto:** Strutturazione di un fondo 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 dei fondi/comparti sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote di altri fondi/comparti.

**Depositario:** Soggetto preposto alla custodia degli strumenti finanziari del fondo e alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni. Se non sono affidate a soggetti diversi, detiene altresì le disponibilità liquide del fondo. Nell'esercizio delle proprie funzioni, il Depositario: a) accerta la legittimità delle operazioni di emissione, e rimborso delle quote del Fondo nonché la destinazione dei redditi del Fondo; b) accerta la correttezza del calcolo del valore della quota del Fondo; c) accerta che nelle operazioni relative al Fondo la controprestazione sia ad esso rimesso nei termini d'uso; d) esegue le istruzioni della SGR se non sono contrarie alla legge, al regolamento o alle prescrizioni degli organi di vigilanza; e) monitora i flussi di liquidità del fondo, nel caso in cui la liquidità non sia affidata al medesimo. Il Depositario è responsabile nei confronti della SGR e dei partecipanti al Fondo di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento dei propri obblighi.

**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. I partecipanti hanno il diritto di chiedere il rimborso delle quote a valere sul patrimonio dello stesso, secondo le modalità e con la frequenza previste dal regolamento.

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

**Gestione a benchmark di tipo attivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del fondo/comparto è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

**Gestione a benchmark di tipo passivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

**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:** ai sensi del Regolamento di gestione per mercati regolamentati si intendono, oltre a quelli iscritti nell'elenco previsto dall'art. 64-*quater*, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni e pubblicata sul sito Internet dell'Associazione stessa dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.

**Merito di credito:** 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. Eurizon Capital SGR classifica gli strumenti finanziari di "adeguata qualità creditizia" (cd *investment grade* o elevato merito di credito) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di *rating* del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di *rating* del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un *rating* pari ad

investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di *rating*. Gli OICR di mercato monetario devono comunque rispettare i requisiti relativi alla qualità creditizia previsti per tale tipologia di Fondi dalle norme e dalle disposizioni di vigilanza vigenti.

**Modulo di sottoscrizione:** Modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al fondo/comparto – acquistando un certo numero delle sue quote – 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) o Programma di accumulazione finanziaria (PAF):** Modalità di sottoscrizione delle quote 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.

**Prime broker:** l'ente creditizio, l'impresa di investimento regolamentata o qualsiasi altro soggetto sottoposto a regolamentazione e vigilanza prudenziale che offra servizi di investimento a investitori professionali principalmente per finanziare o eseguire transazioni in strumenti finanziari in contropartita e che possa altresì fornire altri servizi quali compensazione e regolamento delle operazioni, servizi di custodia, prestito titoli, tecnologia personalizzata e strutture di supporto operativo.

**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.

**Regolamento di gestione del fondo (o Regolamento del fondo):** Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto d'offerta 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 alla Relazione annuale/semestrale del fondo.

**Statuto della Sicav:** Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto d'offerta. 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.

**Swap a rendimento totale (total return swap):** Il Total Return Swap è uno strumento finanziario derivato OTC in base al quale un soggetto cede ad un altro soggetto il rischio e rendimento di un sottostante (*reference assets*), a fronte di un flusso che viene pagato a determinate scadenze. Il flusso monetario periodico è in genere collegato ad un indicatore di mercato sommato ad uno *spread*.

**Tipologia di gestione del fondo/comparto:** La tipologia di gestione del fondo/comparto dipende dalla politica di investimento che lo 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 i 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.

**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 delle passività 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.