

## REGOLAMENTO DI GESTIONE

degli Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, come successivamente modificata e integrata, 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 "Eurizon AM SICAV - Italian Equity" (OICVM Master di diritto Lussemburghese)
- Eurizon AM Azioni Euro OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - Euro Equity" (OICVM Master di diritto Lussemburghese)
- Eurizon AM Azioni USA OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - USA Equity" (OICVM Master di diritto Lussemburghese)
- Eurizon AM Azioni Pacifico OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - Asia Pacific Equity" (OICVM Master di diritto Lussemburghese)
- Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - Emerging Markets Equity" (OICVM Master di diritto Lussemburghese)
- Eurizon AM Azioni Globali OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - Global Equity" (OICVM Master di diritto Lussemburghese)
- Eurizon AM Azioni Europa OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - European Equity" (OICVM Master di diritto Lussemburghese)

Il presente Regolamento di gestione è efficace a far data dal 27 maggio 2022

**EURIZON CAPITAL S.G.R. S.p.A.**

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo

Il presente regolamento è stato approvato dall'organo amministrativo della SGR che, dopo averne verificato la conformità rispetto alle disposizioni vigenti, ha accertato la sussistenza delle ipotesi di cui all'art. 37, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 (Testo unico della finanza), relative all'approvazione in via generale dei regolamenti dei fondi comuni. Pertanto, il presente regolamento non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

## A) SCHEDA IDENTIFICATIVA

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di Funzionamento.

### Denominazione, Tipologia e Durata dei Fondi

#### *OICVM denominati*

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 "Eurizon AM SICAV - Italian Equity"*  
(*OICVM Master di diritto Lussemburghese*)

Eurizon AM Azioni Euro *OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - Euro Equity"*  
(*OICVM Master di diritto Lussemburghese*)

Eurizon AM Azioni USA *OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - USA Equity"*  
(*OICVM Master di diritto Lussemburghese*)

Eurizon AM Azioni Pacifico *OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - Asia Pacific Equity"*  
(*OICVM Master di diritto Lussemburghese*)

Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti *OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - Emerging Markets Equity"* (*OICVM Master di diritto Lussemburghese*)

Eurizon AM Azioni Globali *OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - Global Equity"*  
(*OICVM Master di diritto Lussemburghese*)

Eurizon AM Azioni Europa *OICVM Feeder del Comparto "Eurizon AM SICAV - European Equity"*  
(*OICVM Master di diritto Lussemburghese*)

Tutte le quote di un Fondo hanno uguale valore e uguali diritti.

La durata di ciascun OICVM è fissata al 31 dicembre 2050 salvo proroga, da assumersi con delibera dell'organo amministrativo della SGR almeno due anni prima della scadenza.

### Società di Gestione del risparmio (SGR)

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. (di seguito anche la "SGR"), appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, con sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, 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.

Sito Internet: [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com)

### Depositario

State Street Bank International GmbH - Succursale Italia (di seguito, il "Depositario"), Via Ferrante Aporti 10, Milano; iscritta al n. 5757 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia. Aderente al Fondo di Protezione dei Depositi dell'associazione delle banche tedesche. State Street Bank International GmbH - Succursale Italia è la sede secondaria italiana di State Street Bank International GmbH, Brienner Strasse 59, Monaco di Baviera (Germania).

Le funzioni di emissione e rimborso dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte per il tramite del Servizio "*Institutional Services - Depositary Services*", dislocato presso la sede di Via Nizza, 262/57 – Palazzo Lingotto – Torino. Le funzioni di

consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle Quote sono svolte dal Depositario per il tramite di Intesa Sanpaolo S.p.A. presso la Filiale di Milano, Via Verdi, 8. I sottoscrittori possono provvedere direttamente al ritiro dei certificati presso tale filiale ovvero richiederne, in ogni momento, l'inoltro a proprio rischio e spese al domicilio dagli stessi indicato.

L'ultima relazione annuale (relazione di gestione) e l'ultima relazione semestrale relative a ciascun Fondo sono messe a disposizione del pubblico, entro 30 giorni dalla loro redazione, presso la sede del Depositario nonché presso la sede della SGR.

Sito Internet: [www.statestreet.com/it/it](http://www.statestreet.com/it/it)

#### **Periodicità del calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle eventuali modifiche regolamentari**

Il valore unitario della quota espresso in Euro 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 gli OICVM *feeder* - nei giorni in cui la valorizzazione dell'OICVM *master* non viene effettuata) ed è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 ore". Sul medesimo quotidiano è pubblicato mediante avviso il contenuto di ogni modifica regolamentare.

## B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di Funzionamento.

### 1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE DEI FONDI.

#### 1.1 PARTE COMUNE A TUTTI I FONDI AD ECCEZIONE DEGLI OICVM *FEEDER*

1.1.1 La partecipazione ad un fondo comune di investimento comporta l'assunzione di rischi connessi alla natura e alla valuta di denominazione degli strumenti finanziari detenuti il cui valore, soggetto a variazioni più o meno accentuate a seconda della variabilità dei prezzi e/o dei rapporti di cambio, determina la variabilità del valore della quota.

L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria espone al rischio di cambio, al rischio di tasso e al rischio di credito. L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria espone al rischio di cambio e al rischio di variazione del prezzo delle azioni, connesso alle prospettive reddituali degli emittenti, che può essere tale da determinare la riduzione o la perdita del capitale investito. L'investimento in parti di organismi di investimento collettivo (OICR) comporta rischi connessi alle possibili variazioni delle stesse, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui sono investite le relative attività. Con riferimento all'investimento in strumenti derivati non trattati su mercati regolamentati, i Fondi sono esposti al rischio di insolvenza della controparte.

1.1.2. Il fondo può (i) investire in parti di OICR gestiti dalla stessa SGR o da altre Società di Gestione del Risparmio del gruppo (di seguito OICR collegati) o da altre società legate alla SGR tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta, (ii) acquistare strumenti finanziari emessi o garantiti da società finanziate da società del gruppo di appartenenza della SGR.

1.1.3. La SGR ha, inoltre, la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati (negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC) – compatibilmente con la politica di investimento di ciascun Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia con finalità:

- di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nei portafogli di ciascun fondo;
- diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo.

1.1.4. Coerentemente con la politica di investimento di ciascun Fondo e nel rispetto delle disposizioni prudenziali tempo per tempo vigenti, la SGR ha facoltà di effettuare investimenti in depositi bancari e operazioni di pronti contro termine, riporto, prestito di titoli ed altre assimilabili.

1.1.5. Gli investimenti, coerentemente con lo specifico indirizzo di ciascun Fondo, sono disposti nel rispetto dei divieti e dei limiti indicati per gli OICVM dal Regolamento sulla gestione collettiva adottato da Banca d'Italia.

1.1.6. Nella selezione degli strumenti finanziari la SGR privilegia quelli negoziati in mercati regolamentati. Ai sensi del presente Regolamento per mercati regolamentati si intendono, i mercati iscritti nell'elenco previsto dall'articolo 64-quater, comma 2, del D.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 , nonché indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni e pubblicata nel sito Internet dell'Associazione stessa dei Paesi verso i quali è orientata la politica di investimento del Fondo e indicati nel presente Regolamento, nonché i mercati regolamentati di Stati appartenenti all'OCSE. Sono comunque equiparati ai titoli non quotati gli strumenti finanziari, negoziati sui mercati in questione, per i quali i volumi di negoziazione poco rilevanti e la ridotta frequenza degli scambi non consentono la formazione di prezzi significativi.

1.1.7. La valuta di denominazione dei Fondi è l'Euro. L'unità di misura minimale è il centesimo di Euro, fatta eccezione per il valore unitario delle quote che viene determinato in millesimi di Euro.

1.1.8. Resta comunque ferma la facoltà per la SGR di detenere una parte del patrimonio di ciascun Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di definire la politica di gestione, assumendo scelte anche diverse da quelle previste nel Regolamento di gestione; l'esercizio di tale facoltà dovrà avvenire nell'interesse dei Partecipanti tenuto conto dell'andamento dei mercati finanziari o di altre specifiche situazioni congiunturali.

1.1.9. Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo sono convertite sulla base dei tassi di cambio "WM/Refinitiv", calcolati da "Refinitiv Benchmark Services Limited" in base alle rilevazioni delle controparti operanti sui principali mercati e resi disponibili giornalmente da "Refinitiv". In caso di mancata rilevazione dei tassi "WM/Refinitiv", la SGR utilizza i tassi di cambio rilevati dalla Banca Centrale Europea (BCE) alla data di riferimento

della valutazione. Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- 1.1.10. Nella selezione degli investimenti in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio.
- 1.1.11. Il patrimonio di ciascun Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti nonché della disciplina di tempo in tempo vigente, può essere investito in:
- strumenti finanziari quotati e/o non quotati;
  - strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% e fino al 100% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi o garantiti da uno Stato dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato aderente all'OCSE, o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che il Fondo detenga strumenti finanziari di almeno 6 emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;
  - parti di altri OICVM o FIA aperti non riservati, quotati e/o non quotati (fino al 100% del totale delle attività in caso di investimento in OICVM e fino al 30% del totale delle attività in caso di investimento in parti di FIA aperti non riservati).
- 1.1.12. Gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. 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.

## 1.2 PARTE COMUNE A TUTTI GLI OICVM FEEDER

- 1.2.1 La valuta di denominazione dei Fondi è l'Euro. L'unità di misura minimale è il centesimo di Euro, fatta eccezione per il valore unitario delle quote che viene determinato in millesimi di Euro.
- 1.2.2 Resta comunque ferma la facoltà per la SGR di detenere una parte del patrimonio di ciascun Fondo in disponibilità liquide.
- 1.2.3 Nel caso in cui l'emissione o il rimborso delle parti dell'OICVM *master* siano temporaneamente sospesi, la SGR si riserva la facoltà di sospendere, per lo stesso periodo di tempo, l'emissione e il rimborso delle quote del corrispondente OICVM *feeder*.
- 1.2.4 I fondi *feeder* sono esposti ai rischi rilevanti di ciascun OICVM *master*.

## 1.3 PARTE SPECIFICA RELATIVA A CIASCUN FONDO

### Eurizon AM Obbligazionario 12M

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine.  
La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato ed altri strumenti di mercato monetario e finanziario, emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti di adeguata qualità creditizia, con esclusione di titoli azionari o recanti opzione su azioni. La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.
2. La durata media finanziaria (duration) della componente obbligazionaria del Fondo è massimo 1 anno.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati, regolarmente funzionanti e riconosciuti, dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.), nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe, anche totalmente, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria.
5. 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.

## Eurizon AM Euro B. T.

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso strumenti finanziari di pronta liquidità quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa), obbligazioni di categoria ordinaria ed altri strumenti di mercato monetario e finanziario, emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti di adeguata qualità creditizia; in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è bassa.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.), nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe, anche totalmente, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria.
5. 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.

## Eurizon AM Start

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa), obbligazioni di categoria ordinaria ed altri strumenti di mercato monetario e finanziario emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti. Almeno il 50% del totale delle attività è investito in strumenti di natura obbligazionaria di adeguata qualità creditizia.
3. Il Fondo investe in strumenti finanziari derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è bassa.
4. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.), nonché Taiwan.
5. Il Fondo investe, anche totalmente, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria. Almeno il 50% del totale delle attività è investito in strumenti di natura obbligazionaria con scadenza inferiore a 3 anni.
6. 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.

## Eurizon AM Obbligazioni Dollari

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Altre Specializzazioni.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso titoli di debito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere (emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti di adeguata qualità creditizia), obbligazioni societarie di ogni tipo con merito di credito tendenzialmente non inferiore all'*investment grade*. La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è media.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Dollari USA, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.), nonché Taiwan.

4. Il Fondo investe, anche totalmente, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alle dinamiche di crescita, ai tassi di interesse e credito, agli obiettivi e agli 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.

### **Eurizon AM Obbligazioni Globali Alto Rendimento**

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Internazionale High Yield.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: titoli di debito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere; 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; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza. Nella gestione del Fondo la SGR porrà particolare attenzione alla copertura del rischio di cambio al fine di attenuare, per quanto possibile, la volatilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo (Euro) e la divisa estera nella quale sono denominati gli strumenti finanziari oggetto dell'investimento. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è media.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (la principale valuta di denominazione dei titoli oggetto di investimento è il Dollaro USA e altre principali valute), principalmente quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.) nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe, anche totalmente, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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.

### **Eurizon AM Euro Corporate**

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade.
2. Il portafoglio del Fondo è investito principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro emessi da società con merito di credito non inferiore all'*investment grade*, quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico di paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.) nonché Taiwan. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria è media. È escluso l'investimento diretto in titoli azionari e i titoli azionari che pervenissero al Fondo a seguito della conversione di obbligazioni convertibili o con utilizzo di warrant sono alienati nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni.
3. La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.
4. Il Fondo investe, anche totalmente, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria.
5. 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. Inoltre, nell'ambito delle scelte di portafoglio in aggiunta ai criteri di investimento tradizionali, verranno considerati anche i criteri ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social, Governance o ESG) degli emittenti selezionati. A tal fine, sarà possibile investire in società che dimostrano il loro impegno a valorizzare i criteri sostenibili e in società che si impegnano ad apportare cambiamenti significativi affinché la loro strategia societaria rifletta criteri sostenibili. La valutazione ESG è un'analisi fondamentale dei dati ESG relativi a società riguardanti il loro profilo in termini di business, comportamento e responsabilità sociale. I dati sono forniti da database esterni, ricerche di broker e altre informazioni pubblicamente disponibili e sono raccolti al fine di valutare la qualifica ESG delle società.

6. La SGR adotta uno stile di gestione attivo con possibili significativi scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento.

### Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria principalmente emessi da società di adeguata qualità creditizia (c.d. "*investment grade*"). La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria è media. È escluso l'investimento diretto in titoli azionari e i titoli azionari che pervenissero al Fondo a seguito della conversione di obbligazioni convertibili o con utilizzo di warrant sono alienati, nell'interesse dei Partecipanti, nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in euro, emessi da emittenti italiani ed esteri, quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico di paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.) nonché Taiwan.
4. La SGR investe in strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.
5. Il fondo investe, anche totalmente, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria.
6. 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.
7. La SGR adotta uno stile di gestione attivo con possibili significativi scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento.
8. La SGR 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.
9. Il Fondo 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.

### Eurizon AM Azionario Etico

1. Il Fondo è di tipo Azionario Area Euro.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di natura azionaria, emessi da emittenti, quotati e non, a



capitalizzazione medio - alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a sufficiente liquidità. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori economici.

3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'area Euro. Nella selezione degli investimenti in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio.
4. In via residuale il patrimonio del Fondo può essere investito in titoli di debito prevalentemente denominati in Euro e in OICR armonizzati la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo acquirente.
5. La SGR ha, inoltre, la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.
6. La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro. L'unità di misura minimale è il centesimo di Euro, fatta eccezione per il valore unitario delle quote che viene determinato in millesimi di Euro.
7. Resta comunque ferma la facoltà per la SGR di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di definire la politica di gestione, assumendo scelte anche diverse da quelle previste nell'art. 2; l'esercizio di tale facoltà dovrà avvenire nell'interesse dei Partecipanti tenuto conto dell'andamento dei mercati finanziari o di altre specifiche situazioni congiunturali.
8. La SGR investe il patrimonio del Fondo in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti che rispondono a requisiti di eticità e responsabilità sociale: sono tali gli emittenti che abbiano manifestato particolare attenzione al rispetto dell'uomo e dell'ambiente o che svolgano attività che possono contribuire ad un miglioramento della qualità della vita. Ai fini della selezione la SGR valuta in positivo la realizzazione di performance sociali ed ambientali di rilievo, il possesso di regole di governance chiare e trasparenti e il rispetto dei diritti umani. Sono esclusi 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 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, la SGR provvede al disinvestimento degli strumenti finanziari di tale emittente nel più breve tempo possibile, tenuto conto dell'interesse dei Partecipanti.

9. 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).
10. Il Fondo 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.

## **Eurizon AM Azioni Italia**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Italia e investe in azioni della Sicav di diritto Lussemburghese "Eurizon AM SICAV - Italian Equity" (Classe M, ISIN LU1341362355 - "OICVM *master*").
2. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni dell'OICVM *master* e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità.
3. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

### **Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICVM *master***

*Il comparto "Eurizon AM SICAV - Italian Equity" (di seguito anche il "Comparto") 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).*

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

**Specificità della politica di investimento dell'OICVM feeder rispetto a quella dell'OICVM master.**  
Non previste.

### **Eurizon AM Azioni Euro**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Euro e investe in azioni della Sicav di diritto Lussemburghese "Eurizon AM SICAV - Euro Equity" (Classe M, ISIN LU1341359997 - "OICVM master").
2. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni dell'OICVM master e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità.
3. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

#### **Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICVM master**

*Il comparto "Eurizon AM SICAV - Euro Equity" (di seguito anche il "Comparto") 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.*

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

**Specificità della politica di investimento dell'OICVM fondo feeder rispetto a quella dell'OICVM master.**  
Non previste.

### **Eurizon AM Azioni USA**

1. Il Fondo è di tipo Azionario America e investe in azioni della Sicav di diritto Lussemburghese "Eurizon AM SICAV - USA Equity" (Classe M, ISIN LU1341360144 - "OICVM master").
2. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni dell'OICVM master e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità.
3. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

#### **Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICVM master**

*Il comparto "Eurizon AM SICAV - USA Equity" (di seguito anche il "Comparto") 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 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.*

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

**Specificità della politica di investimento dell'OICVM feeder rispetto a quella dell'OICVM master.**  
Non previste.

#### **Eurizon AM Azioni Pacifico**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Pacifico e investe in azioni della Sicav di diritto Lussemburghese "Eurizon AM SICAV - Asia Pacific Equity" (Classe M, ISIN LU1341360490 - "OICVM master").
2. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni dell'OICVM master e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità.
3. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

#### **Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICVM master**

*Il comparto "Eurizon AM SICAV - Asia Pacific Equity" (di seguito anche il "Comparto") 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.*

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

**Specificità della politica di investimento dell'OICVM feeder rispetto a quella dell'OICVM master.**  
Non previste.

#### **Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Paesi Emergenti e investe in azioni della Sicav di diritto Lussemburghese "Eurizon AM SICAV - Emerging Markets Equity" (Classe M, ISIN LU1341360656 - "OICVM master").
2. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni dell'OICVM master e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità.
3. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

#### **Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICVM master**

*Il comparto "Eurizon AM SICAV - Emerging Markets Equity" (di seguito anche il "Comparto") 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.*

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

**Specificità della politica di investimento dell'OICVM feeder rispetto a quella dell'OICVM master.**

Non previste.

#### **Eurizon AM Azioni Globali**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Internazionale e investe in azioni della Sicav di diritto Lussemburghese "Eurizon AM SICAV - Global Equity" (Classe M, ISIN LU1341360904 - "OICVM master").
2. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni dell'OICVM master e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità.
3. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

#### **Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICVM master**

*Il comparto "Eurizon AM SICAV - Global Equity" (di seguito anche il "Comparto") 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.*

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

**Specificità della politica di investimento dell'OICVM feeder rispetto a quella dell'OICVM master.**

Non previste.

#### **Eurizon AM Azioni Europa**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Europa e investe in azioni della Sicav di diritto Lussemburghese "Eurizon AM SICAV - European Equity" (Classe M, ISIN LU1341362512 - "OICVM master").
2. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni dell'OICVM master e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità.
3. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

#### **Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICVM master**

*Il comparto "Eurizon AM SICAV - European Equity" (di seguito anche il "Comparto") 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.*

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

**Specificità della politica di investimento dell'OICVM feeder rispetto a quella dell'OICVM master.**

Non previste.

## **2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE**

2.1 Tutti i Fondi, fatta eccezione del fondo Eurizon AM Start si caratterizzano quali appartenenti alla categoria "ad accumulazione dei proventi"; ne consegue che i proventi della gestione non vengono distribuiti ai Partecipanti ma sono reinvestiti nei singoli Fondi.

2.2 Il Fondo Eurizon AM Start è del tipo a distribuzione dei proventi.

### **CRITERI PER LA DISTRIBUZIONE**

La ripartizione dei risultati di gestione del Fondo avviene a partire dal **20 novembre 2018** (o dal giorno lavorativo successivo) e **con riferimento ai 12 mesi di volta in volta successivi**.

La SGR riconosce ai partecipanti la distribuzione di un ammontare unitario pro quota pari alla variazione percentuale (se positiva) tra il valore della quota al 20 novembre (o del giorno lavorativo successivo) di ogni anno e il valore della quota al 20 novembre (o del giorno lavorativo successivo) dell'anno precedente, con un minimo dello 0,1% (al di sotto del quale non sarà distribuito alcun provento) e un massimo dello 0,5%. Resta inteso che l'eventuale eccedenza rispetto al 0,5% resterà di pertinenza del patrimonio del Fondo.

L'ammontare posto in distribuzione sarà pari all'ammontare pro quota come sopra determinato moltiplicato per il numero delle quote in circolazione il giorno precedente il primo giorno di quotazione ex cedola

### **AVENTI DIRITTO**

I Partecipanti aventi diritto alla distribuzione dei proventi sono quelli esistenti il giorno precedente il primo giorno di quotazione ex-cedola.

### **DATA DEL PAGAMENTO E INFORMATIVA AI PARTECIPANTI**

Il giorno di quotazione ex cedola corrisponde al decimo giorno lavorativo successivo al termine di ogni periodo di riferimento ovvero, qualora in tale data, non sia prevista la valorizzazione delle quote, il giorno di valorizzazione immediatamente successivo.

L'ammontare posto in distribuzione spettante a ogni quota, nonché la data di inizio della distribuzione vengono pubblicati sulle fonti indicate nella Scheda Identificativa.

## MODALITÀ DI PAGAMENTO

La distribuzione avviene a mezzo del Depositario in proporzione al numero di quote possedute da ciascun Partecipante. La relativa richiesta dovrà essere corredata dai certificati di partecipazione e/o dalle relative cedole da presentare al Depositario, a meno che si tratti di quote immesse nel certificato cumulativo.

La distribuzione avviene in numerario. Qualora i Partecipanti chiedano la corresponsione secondo modalità diverse dal contante e/o con invio a domicilio del mezzo di pagamento, ciò avviene a rischio e spese degli stessi.

## PRESCRIZIONE

I crediti relativi agli importi non riscossi si prescrivono a favore del Fondo nei termini di legge. Qualora il credito si prescriva successivamente alla pubblicazione del rendiconto finale di liquidazione del Fondo, tali importi sono acquistati dal patrimonio della SGR.

## 3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI

### 3.1 ONERI A CARICO DEI SINGOLI PARTECIPANTI

3.1.1. A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva, eseguita sia tramite versamento in unica soluzione che tramite partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria, la SGR ha diritto di trattenere, per tutti i fondi ad eccezione dei fondi Eurizon AM Azionario Etico e Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico, commissioni di sottoscrizione prelevate sull'ammontare delle somme investite, nella misura di seguito indicata:

FONDI	COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE
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	1,5%
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	2,5%

3.1.2. Per tutti i Fondi non è prevista l'applicazione di alcuna commissione per le operazioni di rimborso.

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

3.1.4. Inoltre, la SGR ha diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del Partecipante:

- a) un diritto fisso per ogni sottoscrizione eseguita tramite versamento in unica soluzione, rimborso (anche programmato) e passaggio tra Fondi, pari a Euro 8;
- b) un diritto fisso per ogni prima sottoscrizione eseguita tramite partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria pari a Euro 8;
- c) un diritto fisso pari a Euro 1,25 per ciascun versamento successivo al versamento iniziale effettuato tramite partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria;
- d) per i fondi a distribuzione, un diritto fisso pari a Euro 2 per ogni operazione di stacco cedola di importo superiore a Euro 20;
- e) un rimborso spese per l'emissione, la conversione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione dei certificati singoli rappresentativi delle quote sottoscritte, pari a Euro 50,00 per ogni certificato emesso. 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;
- f) le imposte e le tasse eventualmente dovute ai sensi di legge.

Gli importi sub a), b), c), d) ed e) possono essere aggiornati ogni anno sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale accertato dall'ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati. Tali aggiornamenti verranno adeguatamente pubblicizzati dalla SGR con avviso sul quotidiano indicato nella Scheda Identificativa. 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.

- 3.1.5. I soggetti incaricati del collocamento non possono porre a carico dei clienti oneri diversi o aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel presente Regolamento.

### 3.2 SPESE A CARICO DEI FONDI

3.2.1 Le spese a carico di ciascun Fondo sono le seguenti:

- **commissione di gestione** a favore della SGR, indicata nella tabella che segue:

FONDI	COMMISSIONE DI GESTIONE ANNUALE
Eurizon AM Obbligazionario 12M	0,60% (*)
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 Azionario Etico	1,95%
Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico	1,20%
Eurizon AM Azioni Italia	2,00%
Eurizon AM Azioni Euro	2,00%
Eurizon AM Azioni USA	2,00%
Eurizon AM Azioni Pacifico	2,00%
Eurizon AM Azioni Mercati Emergenti	2,00%
Eurizon AM Azioni Globali	2,00%
Eurizon AM Azioni Europa	2,00%

(\*) Per il fondo Eurizon AM Obbligazionario 12M, fino al 23 giugno 2022, l'aliquota annua della commissione di gestione è pari allo 0,40%.

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.

- **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 di ciascun Fondo (oltre le imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative pro tempore vigenti);
- **commissione di incentivo** a favore della SGR, prevista per tutti i Fondi a eccezione dei fondi Eurizon AM Obbligazionario 12M, Eurizon AM Euro B.T., Eurizon AM Start, Eurizon AM Obbligazioni Dollari, Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico e degli OICVM *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).

La commissione di incentivo per tutti gli altri Fondi ("modello a *benchmark*") è pari al 25% dell'extraperformance 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.

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.

La commissione di incentivo è calcolata quotidianamente, accantonando 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.

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

La commissione viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo presso il Depositario il terzo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'anno solare.

La SGR avrà diritto a percepire tale 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.

La variazione percentuale dell'indice di riferimento, indicato nella tabella di seguito riportata, è confrontata con la variazione percentuale del valore della quota del Fondo.

FONDI	INDICI DI RIFERIMENTO
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® - Ethical Euro 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill

Gli indici di riferimento sopra indicati vengono calcolati ipotizzando il reinvestimento di dividendi (indici *Total Return*) e, ove fossero originariamente espressi in valuta diversa, si intendono convertiti in Euro (valuta di denominazione dei Fondi) ai cambi rilevati da "Refinitiv Benchmark Services Limited".

La SGR ha adottato solidi piani che descrivono le azioni che verranno intraprese in caso di sostanziali variazioni o cessazione di un indice (benchmark) utilizzato per il calcolo del parametro di riferimento ai fini dell'applicazione delle commissioni di incentivo dei Fondi, ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento (UE) 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. "Regolamento Benchmark"). Tali piani individuano le unità organizzative coinvolte e prevedono che il processo di selezione degli indici alternativi assicuri la sostanziale sostituibilità o coerenza tra il nuovo benchmark e quello precedente, in particolare con riferimento agli effetti sulla commissione di performance e di politica di investimento del fondo. La Società fornisce tempestiva informativa ai Partecipanti sulla modifica dell'indice mediante pubblicazione sulle fonti indicate nella "Scheda Identificativa".

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.

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.

In caso di investimento in OICR collegati (ivi inclusi gli OICVM *master*), sul Fondo acquirente (ivi incluso l'OICVM *feeder*) non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli 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.

- compenso riconosciuto al Depositario per l'incarico svolto, calcolato quotidianamente e prelevato con 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);
- per i Fondi Eurizon AM Azionario Etico e Eurizon AM Obbligazionario Euro Corporate Etico: oneri connessi con le finalità etiche perseguite dai fondi. Alla commissione di gestione viene aggiunto 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. Tale compenso è calcolato e contabilizzato quotidianamente sulla base del valore complessivo netto dei fondi e prelevato dallo stesso annualmente, nella misura massima dello 0,035% (più IVA). Nel rendiconto di gestione dei fondi sono indicati l'importo complessivo e, analiticamente, gli elementi del computo;
- 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);
- 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;
- 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.

3.2.2 Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla SGR mediante prelievo dalle disponibilità di ciascun Fondo, con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

## 4. PARTECIPAZIONE AI FONDI

### 4.1 SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

4.1.1 Salvo quanto previsto all'art. 1 delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento, alla sottoscrizione delle quote dei Fondi si applica la seguente disciplina.

4.1.2 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), di cui ai successivi artt. 4.2 e 4.3.
- 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), disciplinate dal successivo art. 4.4.

4.1.3 Il versamento del corrispettivo in Euro può avvenire mediante:

- bonifico bancario a favore di "Eurizon AM SGR SPA – Rubrica intestata al Fondo prescelto" recante indicazione di valuta fissa al beneficiario, alla cui copertura il sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti;
- assegno postale, bancario, circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità all'ordine di "Eurizon AM SGR SPA – Rubrica intestata al Fondo prescelto".

Per i Collocatori con i quali la SGR abbia stipulato apposite convenzioni, il versamento del corrispettivo in Euro avviene mediante:

- bonifico bancario a favore di "Eurizon AM SGR S.p.A. - Rubrica "Sistema Eurizon AM ".
- assegno postale, bancario, circolare, non trasferibile, ovvero girato con clausola di non trasferibilità all'ordine di "Eurizon AM SGR S.p.A. - Rubrica "Sistema Eurizon AM ".

A fronte di contestuale sottoscrizione di quote di fondi appartenenti al medesimo sistema "Eurizon AM " il sottoscrittore potrà utilizzare un unico mezzo di pagamento di importo corrispondente alla somma dei corrispettivi da versare per le singole sottoscrizioni.

Gli assegni saranno accettati "salvo buon fine".

4.1.4 Per sottoscrivere le quote, in sede di prima adesione ad uno dei Fondi, è necessaria la compilazione e sottoscrizione di apposito modulo, predisposto dalla SGR, consegnato ad uno dei soggetti incaricati del collocamento per l'invio alla SGR. La valuta applicata per il riconoscimento degli importi al conto del Fondo è specificata sul sopra citato modulo. È facoltà del sottoscrittore effettuare più versamenti successivi in unica soluzione a fronte di una medesima domanda di sottoscrizione anche nel caso in cui siano intervenute modifiche al Regolamento. Ove le modifiche intervenute concernano la caratterizzazione dei Fondi ovvero le condizioni economiche del rapporto di partecipazione, la SGR comunicherà le cennate modifiche singolarmente a ogni Partecipante.

4.1.5 Le sottoscrizioni successive alla prima possono essere effettuate, oltre che con il modulo di cui al precedente art. 4.1.4, anche mediante comunicazione scritta in forma libera, consegnata ad uno dei soggetti incaricati del collocamento per l'invio alla SGR, contenente in particolare le seguenti indicazioni:

- a. le generalità del richiedente;
- b. la denominazione del Fondo prescelto;
- c. la somma da investire con l'indicazione del mezzo di pagamento prescelto al quale verrà applicata la valuta con le modalità previste per la prima sottoscrizione;
- d. le istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote;
- e. eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.

4.1.6 La sottoscrizione delle quote dei Fondi può essere effettuata anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative, a condizione che l'investitore abbia preventivamente stipulato il contratto regolante il funzionamento del servizio predisposto dalla SGR stessa o dai soggetti incaricati del collocamento e che le quote oggetto dell'operatività a distanza siano immesse nel certificato cumulativo. In tal caso i mezzi di pagamento utilizzabili per la sottoscrizione sono il bonifico bancario, la carta di credito e l'autorizzazione permanente di addebito in conto corrente; limiti e condizioni di utilizzo del servizio e dei detti mezzi di pagamento sono specificati nel contratto stipulato dall'investitore.

4.1.7 La sottoscrizione delle quote può essere effettuata anche mediante conferimento di mandato con o senza rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento, redatto sul modulo di sottoscrizione ovvero contenuto all'interno di un contratto di gestione individuale ovvero di negoziazione, ricezione e trasmissione ordini, custodia e amministrazione di strumenti finanziari preventivamente sottoscritto con il soggetto collocatore.

I soggetti incaricati del collocamento trasmettono alla SGR la domanda di sottoscrizione contenente: l'indicazione nominativa dei singoli sottoscrittori, gli importi conferiti da ciascuno e le istruzioni relative all'emissione dei certificati qualora non sia stata richiesta l'immissione delle quote nel certificato cumulativo detenuto dal depositario.

Il conferimento del mandato non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei sottoscrittori.

Il soggetto incaricato del collocamento può altresì trasmettere alla SGR un codice identificativo del sottoscrittore in luogo dell'indicazione nominativa del medesimo, in tal caso il collocatore provvede senza indugio a comunicare alla SGR le generalità del sottoscrittore dietro richiesta espressa di quest'ultimo ovvero in caso di revoca del mandato ovvero su richiesta della stessa SGR in tutte le ipotesi in cui ciò sia necessario per l'assolvimento dei compiti connessi con la partecipazione al Fondo di competenza della SGR o del depositario.

4.1.8 La SGR ed i soggetti incaricati del collocamento si riservano il diritto di respingere la domanda di sottoscrizione, ove essa sia incompleta, alterata o in ogni modo non conforme a quanto previsto dal presente Regolamento e dalle leggi in vigore.

4.1.9 Ai fini della determinazione del giorno di riferimento (ossia del giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione), convenzionalmente si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 13,00, ad eccezione degli OICVM *feeder*, per i quali convenzionalmente si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 9,00.

## 4.2 PROGRAMMI DI ACCUMULAZIONE FINANZIARIA ("PAF")

4.2.1 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.

4.2.2 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.

- 4.2.3 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 cui al successivo paragrafo 4.2.6.
- 4.2.4 L'importo minimo del versamento iniziale è uguale o multiplo di 50 euro al lordo degli oneri di sottoscrizione.
- 4.2.5 Per i versamenti previsti dal Programma il Partecipante può avvalersi dei mezzi di pagamento indicati al paragrafo 4.1.3. 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.
- 4.2.6 Il Partecipante può effettuare uno o più versamenti di importo multiplo del versamento unitario prescelto, come può non completare il programma o modificare le scadenze previste per i versamenti, senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico.
- 4.2.7 La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, alla fine di ogni semestre solare.
- 4.2.8 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.

### 4.3 SERVIZIO PAF DINAMICO

- 4.3.1. La sottoscrizione delle quote dei Fondi azionari, può essere realizzata anche mediante adesione al Servizio PAF Dinamico.
- 4.3.2. 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.
- 4.3.3. 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.
- 4.3.4. 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.
- 4.3.5. Il Servizio prevede due automatismi di generazione e di gestione automatica delle operazioni denominati: "consolidamento" e "raddoppio".
- 4.3.6. 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.

- 4.3.7. 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.
- 4.3.8. 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.
- 4.3.9. 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.

#### 4.4 OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI

- 4.4.1 A fronte del rimborso di quote di un Fondo, il Partecipante ha la facoltà di sottoscrivere contestualmente quote di un altro Fondo gestito dalla SGR per il quale è prevista tale modalità di partecipazione.  
Le disposizioni inerenti alle operazioni di passaggio tra Fondi possono essere inviate direttamente alla SGR, ovvero per il tramite dei soggetti collocatori. Le richieste di passaggio tra Fondi inviate direttamente alla SGR dovranno pervenire alla medesima tramite lettera raccomandata A/R, al fine di consentire al sottoscrittore l'individuazione del giorno di ricezione presso la SGR. A tal fine si considera convenzionalmente ricevuta in giornata la domanda pervenuta alla SGR entro le ore 13,00, ad eccezione degli OICVM *feeder*, per i quali si considera convenzionalmente ricevuta in giornata la domanda pervenuta alla SGR entro le ore 9,00.
- 4.4.3 Le operazioni di passaggio tra Fondi possono avvenire anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità previste all'art. 4.1.6.
- 4.4.4 E' possibile effettuare l'operazione di passaggio tra Fondi unicamente nel caso di mantenimento della medesima intestazione delle quote.  
Le operazioni di passaggio tra Fondi sono consentite nel rispetto degli importi minimi di cui all'art. 4.1.2 primo alinea del presente Regolamento.

La SGR, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione di passaggio tra Fondi con le seguenti modalità:

- il giorno di regolamento del rimborso è il giorno successivo a quello di ricezione della richiesta di trasferimento ovvero, se in tale giorno non è previsto il calcolo del valore unitario della quota, il primo giorno successivo nel quale viene determinato tale valore;
- il giorno di regolamento della sottoscrizione del Fondo prescelto dal sottoscrittore è il giorno del regolamento del rimborso.

4.4.5 E' facoltà del sottoscrittore che abbia disposto l'immissione delle quote sottoscritte nel certificato cumulativo al portatore, impartire, nel rispetto delle disposizioni in materia di passaggio tra Fondi, operazioni di trasferimento programmato con cadenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale. Tale facoltà consente al Partecipante di impartire istruzioni per un rimborso programmato delle quote di propria pertinenza nel rispetto delle condizioni stabilite al successivo art. 4.6 prefissando contestualmente i Fondi di provenienza e di destinazione, il numero delle quote o il corrispondente importo.

4.4.6 Ove ricorrano le condizioni previste dalle disposizioni vigenti, l'efficacia delle operazioni di reinvestimento degli importi rivenienti dal contestuale rimborso di quote di altro fondo è subordinata al decorso del termine di sette giorni di cui all'art. 30, comma 6 del D. Lgs. 58/98. Entro il settimo giorno lavorativo successivo a quello dell'avvenuta operazione la SGR provvede ad inviare al Partecipante una lettera di conferma.

## 4.5 RIMBORSO DELLE QUOTE

4.5.1 Oltre a quanto previsto dall'art. VI delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento al rimborso delle quote si applica la seguente disciplina.

4.5.2 La richiesta di rimborso può avvenire per iscritto o anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità descritte all'art. 4.1.6.

4.5.3 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 appartenenti al Gruppo bancario "Intesa Sanpaolo" con i quali la SGR abbia stipulato apposite convenzioni, le somme rivenienti dal rimborso, potranno essere depositate sul conto dei medesimi Collocatori su espressa richiesta del sottoscrittore ovvero ai fini dell'assolvimento del pagamento di imposte dovute dal cliente, e non altrimenti assolte, connesse alla partecipazione ai fondi (es. imposte di bollo). In tale ultimo caso, ferma restando la responsabilità della SGR nei confronti del cliente, quest'ultima impegna contrattualmente tali Soggetti collocatori, una volta detratto l'importo riferibile alle imposte sopra citate, a trasmettere al sottoscrittore le restanti somme rivenienti dal rimborso tempestivamente e comunque non oltre i termini indicati all'art. VI delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento.

4.5.4 Le richieste di rimborso inviate direttamente alla SGR dovranno pervenire alla medesima tramite lettera raccomandata A/R, al fine di consentire al sottoscrittore l'individuazione del giorno di ricezione presso la SGR. A tal fine si considera convenzionalmente ricevuta in giornata la domanda pervenuta alla SGR entro le ore 13,00, ad eccezione degli OICVM *feeder*, per i quali si considera convenzionalmente ricevuta in giornata la domanda pervenuta alla SGR entro le ore 9,00.

4.5.5 In caso di richieste di rimborso dirette o per operazioni di passaggio fra Fondi pervenute nello stesso giorno e provenienti dal/dai medesimo/i sottoscrittore/sottoscrittori, il cui controvalore complessivo superi l'importo di 250.000,00 euro o lo 0,20% del valore complessivo netto del Fondo, la SGR si riserva la facoltà di determinare il valore di rimborso secondo modalità diverse da quelle ordinarie, tenendo conto dell'esigenza di tutelare gli interessi degli altri Partecipanti ai fondi. In particolare, il valore di rimborso della richiesta è regolato in base al valore unitario delle quote relativo al giorno nel quale sono portati a termine i disinvestimenti necessari a far fronte alla richiesta di rimborso ed a ricostruire la necessaria liquidità dei fondi. Tale giorno non può essere comunque successivo al quinto giorno lavorativo da quello di ricezione della richiesta di rimborso da parte della SGR. La facoltà prevista dal presente comma è esercitata dalla SGR laddove, nei cinque giorni lavorativi antecedenti alle richieste di rimborso di cui al presente comma, siano state attribuite al/ai sottoscrittore/sottoscrittori quote del fondo il cui controvalore complessivo superi i limiti su indicati e sia rilevata una elevata frequenza delle operazioni della specie riconducibili al/ai medesimo/medesimi sottoscrittore/sottoscrittori, tale da pregiudicare l'ordinato funzionamento del fondo. Le disposizioni del presente comma non si applicano agli investitori qualificati ai sensi del decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 14 maggio 1999, n. 228 e successive modifiche e integrazioni che dichiarino di impegnarsi ad operare per conto della loro clientela in modo tale da non superare i limiti di cui al presente comma.

4.5.6 Al verificarsi dell'ipotesi di cui al comma 4.5.5 la SGR comunica ai Partecipanti interessati che ciò può comportare tempi di attuazione del rimborso più lunghi rispetto a quelli ordinari. Nel caso di più richieste della specie i rimborsi effettuati con le modalità ivi previste sono eseguiti rispettando l'ordine di ricezione delle stesse.

4.5.7 Se la richiesta di rimborso è riferita a certificati detenuti dal Depositario, ed in attesa del riscontro del buon fine del titolo di pagamento, l'erogazione dell'importo da rimborsare è sospesa, sino a che sia accertato il buon fine del titolo di pagamento ovvero sia decorso il termine previsto per la proroga della consegna materiale del certificato, secondo quanto previsto dall'art. II, comma 5, delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento. Durante il periodo di sospensione, le somme liquidate a favore del richiedente vengono depositate presso il Depositario in apposito conto vincolato intestato allo stesso, da liberarsi solo al verificarsi delle condizioni sopra descritte.

#### 4.6 RIMBORSI PROGRAMMATI

4.6.1 I Partecipanti che abbiano disposto l'immissione delle quote sottoscritte nel certificato cumulativo al portatore possono richiedere che la SGR effettui un rimborso programmato di quote.

4.6.2 Il Partecipante può impartire istruzioni alla SGR indicando:

- la data da cui dovrà decorrere il piano di rimborso;
- le scadenze periodiche delle operazioni di rimborso (mensile, trimestrale, semestrale o annuale);
- l'ammontare da disinvestire pari ad importi prestabiliti o corrispondenti ad un numero determinato di quote. Tali importi non potranno essere comunque inferiori a Euro 50,00;
- la banca e il relativo conto corrente sul quale accreditare le somme disinvestite.

4.6.3 Le istruzioni per il rimborso possono essere impartite sia all'atto della sottoscrizione sia successivamente; le istruzioni dovranno pervenire alla SGR direttamente o per il tramite dei soggetti collocatori, non oltre il trentesimo giorno antecedente alla data indicata per la prima operazione e dovranno indicare le complete generalità del Partecipante e le disposizioni relative alle modalità di pagamento.

4.6.4 In aggiunta alle modalità di pagamento di cui al precedente articolo 4.5.3, viene prevista la possibilità di utilizzare il piano di rimborso programmato per:

- a) il versamento delle rate relative ad un Programma di accumulazione finanziaria nei fondi gestiti dalla SGR, secondo le modalità e con applicazione delle spese a carico dei partecipanti con esclusione del diritto fisso relativo alle operazioni di passaggio fondi; in tale caso il partecipante dovrà indicare il fondo e il codice contratto relativi al Programma sul quale dovrà essere versato l'importo del rimborso, tale importo dovrà essere uguale o multiplo della rata mensile prevista dal Programma;
- b) il versamento di importi relativi a contratti assicurativi o di investimento capitale, stipulati a proprio nome dal partecipante; in tale caso il pagamento verrà effettuato, previa apposita richiesta sottoscritta dal partecipante, a favore del soggetto giuridico con il quale il partecipante stesso ha stipulato il contratto.

4.6.5 Il rimborso programmato viene eseguito in base al valore unitario della quota del giorno coincidente con la data prestabilita dal Partecipante (ovvero il primo giorno successivo in cui è calcolato tale valore) e l'importo viene messo a disposizione del richiedente alla data e secondo le modalità dallo stesso indicate.

4.6.6 Nel caso in cui il controvalore delle quote di pertinenza del Partecipante non raggiunga, nel giorno prestabilito per il rimborso, l'ammontare dell'importo programmato, la SGR, tenuto conto dei limiti previsti all'art. 4.6.2 terzo alinea, provvederà ad effettuare l'operazione richiesta nei limiti dell'importo corrispondente al valore di tutte le quote di pertinenza.

4.6.7 Il Partecipante può revocare la disposizione di rimborso programmato mediante comunicazione – da redigersi per iscritto – che deve pervenire alla SGR almeno trenta giorni prima della data prestabilita per il rimborso. Entro il medesimo termine e con le stesse modalità il Partecipante ha altresì la facoltà di chiedere alla SGR di non procedere a singoli disinvestimenti in scadenza, senza che ciò comporti la decadenza dal piano di rimborso. Qualora il Partecipante si avvalga di tale facoltà per più di due volte consecutive, la SGR si riserva la facoltà di intendere revocata la disposizione di rimborso programmato, dandone comunicazione al Partecipante. In ogni caso, la revoca del rimborso programmato non comporta onere di alcun tipo per il Partecipante al Fondo.

4.6.8 E' fatto salvo il diritto del Partecipante di chiedere in qualsiasi momento ulteriori rimborsi in aggiunta a quelli programmati.

4.6.9 Le richieste di rimborso programmato possono avvenire anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità previste all'art. 4.1.6.

4.6.10 La lettera di conferma dell'avvenuto disinvestimento è inviata alla fine di ogni semestre solare.

#### 5. DISPOSIZIONI EVENTUALI

5.1 Limitatamente ai primi cinque giorni di calcolo del valore unitario della quota, il valore giornaliero della stessa rimarrà invariato a Euro 5.

5.2 Nel caso in cui il valore unitario della quota del Fondo risulti errato per un importo non superiore allo 0,1% del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore"), una volta ricalcolato il valore corretto della quota, la SGR può

astenersi dal porre in essere le attività indicate all'art. V, comma 4, delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento.

- 5.3 In occasione del calcolo del valore della quota la SGR fa riferimento - per gli OICR oggetto di investimento per i quali risulti non essere disponibile il valore complessivo netto - ad un valore di stima del valore complessivo netto dell'OICR che tenga conto di tutte le informazioni conosciute o conoscibili con la dovuta diligenza professionale (c.d. "valore complessivo netto previsionale"). Una volta disponibile il valore complessivo netto definitivo, la SGR provvede a ricalcolare il valore della quota. Qualora la differenza tra il valore della quota calcolato utilizzando il valore complessivo netto previsionale e quello definitivo sia superiore alla *soglia di irrilevanza dell'errore* (come definita al precedente punto 5.2), la SGR tratta tale differenza come un errore di valorizzazione.

## C) MODALITA' DI FUNZIONAMENTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di Funzionamento.

### I. PARTECIPAZIONE AL FONDO

- 1 La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
- 2 La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
- 3 La SGR impegna contrattualmente – anche ai sensi dell'articolo 1411 del codice civile – i collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla SGR entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
- 4 La SGR provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni partecipante dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
- 5 Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto, entro l'orario indicato nella parte "B) Caratteristiche del prodotto" del presente regolamento, notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla banca ordinante.
- 6 Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 58/1998.
- 7 Nel caso di sottoscrizione di quote derivanti dal reinvestimento di utili/ricavi distribuiti dal Fondo la valuta dovrà coincidere con la data di messa in pagamento degli utili/ricavi stessi. Nel caso di richieste di passaggio ad altro fondo (switch) il regolamento delle due operazioni deve avvenire secondo le modalità indicate nella parte "B) Caratteristiche del prodotto".
- 8 Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d'Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel giorno di riferimento.
- 9 In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento, la SGR procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
- 10 A fronte di ogni sottoscrizione la SGR provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.
- 11 L'importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
- 12 Per giorno di regolamento delle sottoscrizioni si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
- 13 La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel regolamento.
- 14 La partecipazione al Fondo non è consentita ai soggetti nei confronti dei quali, ai sensi del Prospetto, non possono essere offerte o distribuite le quote del Fondo.

A tal fine la SGR può:

- respingere la richiesta di emissione o trasferimento di quote da o a tali soggetti;
- richiedere ai partecipanti al Fondo, in qualunque momento, di fornire per iscritto, sotto la propria responsabilità, ogni informazione ritenuta necessaria per la verifica della sussistenza dei requisiti previsti per la partecipazione al Fondo;
- procedere al rimborso d'iniziativa di tutte le quote detenute da tali soggetti.

Il rimborso d'iniziativa delle quote è determinato in base al valore unitario corrente, al netto della commissione di rimborso eventualmente applicabile ai sensi del presente Regolamento.

### II. QUOTE E CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE

- 1 I certificati – di tipo nominativo - possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse. I certificati fisici al portatore sono stati emessi fino al *29 maggio 2014*.
- 2 Il Depositario, su indicazioni della SGR, mette a disposizione dei partecipanti i certificati nei luoghi indicati nella *Scheda Identificativa*, a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di regolamento delle sottoscrizioni.



- 3 Qualora le quote non siano destinate alla dematerializzazione, il partecipante può sempre chiedere – sia all'atto della sottoscrizione, sia successivamente – l'emissione del certificato nominativo rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l'immissione delle stesse in un certificato cumulativo, al portatore, tenuto in deposito gratuito presso il Depositario con rubriche distinte per singoli partecipanti. E' facoltà del Depositario procedere – senza oneri per il Fondo o per i partecipanti – al frazionamento del certificato cumulativo, anche al fine di separare i diritti dei singoli partecipanti. Il partecipante può chiedere che le quote di pertinenza immesse nel certificato cumulativo trovino evidenza in un conto di deposito titoli a lui intestato. La tenuta di tale conto, peraltro, comporterà la corresponsione dei costi previsti nel relativo contratto che il partecipante dovrà sottoscrivere separatamente e dei relativi oneri fiscali previsti dalle norme vigenti.
- 4 A richiesta degli aventi diritto, è ammessa la conversione dei certificati al portatore emessi prima del 30 maggio 2014 a certificati nominativi nonché il frazionamento ed il raggruppamento dei certificati nominativi.
- 5 In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato nominativo all'avente diritto può essere prorogata per il tempo necessario per la verifica del buon esito del titolo di pagamento e comunque non oltre 30 giorni dal giorno di riferimento.

### **III . ORGANI COMPETENTI AD EFFETTUARE LA SCELTA DEGLI INVESTIMENTI**

- 1 L'organo amministrativo è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza.
- 2 Nell'ambito delle deleghe a soggetti esterni sono stabilite le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e del Depositario.
- 3 La sostituzione della SGR può avvenire per impossibilità sopravvenuta della SGR a svolgere la sua attività ovvero per decisione assunta dalla stessa SGR di dismettere le proprie funzioni. La sostituzione può essere effettuata solo previa modifica del regolamento approvata dalla Banca d'Italia e avviene con modalità tali da evitare soluzioni di continuità nell'operatività del Fondo.

### **IV . SPESE A CARICO DELLA SGR**

1. Sono a carico della SGR tutte le spese che non siano specificamente indicate a carico del fondo o dei partecipanti.

### **V . VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE**

- 1 Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità indicata nella *Scheda Identificativa*, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo giorno di riferimento. La SGR invia gratuitamente copia di tali criteri ai partecipanti che ne facciano richiesta.
- 2 La SGR sospende il calcolo del valore della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione.
- 3 Al cessare di tali situazioni la SGR determina il valore unitario della quota e provvede alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Analogamente vanno pubblicati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.
- 4 Nelle ipotesi in cui il valore pubblicato risulti errato, dopo che sia stato ricalcolato il prezzo delle quote, la SGR:
  - a) reintegra i partecipanti danneggiati e il patrimonio del Fondo. La SGR può non reintegrare il singolo partecipante che ha ottenuto il rimborso delle proprie quote per un importo inferiore al dovuto, ove l'importo da ristorare sia di ammontare contenuto e correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento. La misura di tale soglia è comunicata nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti;
  - b) pubblica con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota un comunicato stampa contenente un'ideale informativa dell'accaduto. Il comunicato potrà essere redatto anche in forma sintetica, senza elencare tutti i valori rettificati, fermo restando il diritto degli interessati di ottenere informazioni più dettagliate dalla SGR. Nei casi in cui l'entità dell'errata valorizzazione sia di importo marginale e la durata della stessa sia limitata nel tempo (periodo non superiore a cinque giorni di calcolo), la SGR – ferma restando la descrizione dell'evento nel rendiconto di gestione del Fondo – può astenersi dalla pubblicazione del comunicato stampa.

## VI. RIMBORSO DELLE QUOTE

- 1 I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal presente regolamento e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.
- 2 La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare se emessi deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento.
- 3 La domanda di rimborso - la quale può essere redatta in forma libera anche se la SGR ha predisposto moduli standard - contiene:
  - la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento;
  - le generalità del richiedente;
  - il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare;
  - il mezzo di pagamento prescelto e le istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare;
  - in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
  - gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.
- 4 La SGR impegna contrattualmente i collocatori – anche ai sensi dell'articolo 1411 del codice civile – ad inviarle le domande di rimborso raccolte entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui le stesse sono loro pervenute, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
- 5 Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Si considerano ricevute nel giorno, le domande pervenute alla SGR entro l'orario indicato nella parte B) ("Caratteristiche del prodotto") del presente regolamento.
- 6 Quando nel giorno di ricezione della domanda non è prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore del Fondo successivamente determinato. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo eventualmente definito dal partecipante, la relativa disposizione verrà eseguita fino a concorrenza dell'importo disponibile.
- 7 Al fine di tutelare gli altri partecipanti, nella parte B) ("Caratteristiche del prodotto") è indicato quando la richiesta di rimborso o di passaggio ad altro fondo (*switch*) è considerata di importo rilevante ovvero ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione e, in queste ipotesi, sono definite modalità di calcolo del valore del rimborso delle quote differenti da quelle ordinarie.
8. La SGR provvede, tramite il Depositario, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.
9. La SGR ha facoltà di sospendere per un arco di giorni determinato (che non potrà essere in ogni caso superiore a quindici giorni) il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate nello stesso giorno richieste di rimborso o di *switch* di importo cumulato superiore al 5% del valore complessivo del Fondo che, in relazione all'andamento dei mercati, richiedano smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai partecipanti. In questi casi, la SGR comunica tempestivamente agli investitori la durata della sospensione con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Le richieste ricevute durante la sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza della sospensione stessa. La SGR può avvalersi di questa modalità di sospensione in più occasioni consecutive riconducibili al medesimo evento eccezionale, ferma restando la durata massima complessiva di un mese delle predette sospensioni. Con il termine un mese si intende un periodo di sospensione del diritto al rimborso della quota di 30 giorni solari. Ai fini del rispetto della durata massima complessiva di un mese, nel calcolo sono conteggiati solo i giorni delle sospensioni riconducibili alla medesima circostanza eccezionale e non anche gli eventuali intervalli di tempo, tra queste sospensioni, nei quali i rimborsi sono ripristinati.
10. L'estinzione dell'obbligazione di rimborso si determina al momento della ricezione del mezzo di pagamento da parte dell'avente diritto.

## VII. MODIFICHE DEL REGOLAMENTO

- 1 Il contenuto di ogni modifica regolamentare è comunicato mediante avviso diffuso secondo le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.
- 2 L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della SGR ovvero che riguardi le caratteristiche del Fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei partecipanti sarà sospesa per i 40 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche sono tempestivamente comunicate a ciascun partecipante. Il partecipante può richiedere che tali informazioni siano comunicate con mezzi elettronici anziché in formato cartaceo. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei partecipanti – diversi da quelli che hanno natura di

rimborso spese - non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati.

- 3 Le modifiche regolamentari hanno efficacia immediata quando determinino condizioni economiche più favorevoli per i partecipanti.
- 4 Negli altri casi, il termine di efficacia, che decorrerà dalla data di pubblicazione delle modifiche sulle medesime fonti utilizzate per la pubblicazione del valore della quota, sarà stabilito dalla SGR, tenuto conto dell'interesse dei partecipanti.
- 5 Copia dei regolamenti modificati è inviata gratuitamente ai partecipanti che ne fanno richiesta.

## VIII. LIQUIDAZIONE DEL FONDO

- 1 La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine indicato nella *Scheda Identificativa* o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:
  - in caso di scioglimento della SGR;
  - in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della SGR, all'attività di gestione del Fondo, e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi;
  - in caso di liquidazione dell'OICR master, se il fondo è un fondo *feeder* e il gestore dell'OICR *feeder*: i) non sia autorizzato a investire il proprio patrimonio nelle parti di un altro OICR master; ii) non modifichi il regolamento o l'atto costitutivo e lo statuto convertendosi in un OICR non *feeder*.
- 2 La liquidazione del Fondo viene deliberata dall'organo amministrativo della SGR. La SGR informa preventivamente l'Organo di Vigilanza della decisione di procedere alla liquidazione.
- 3 Dell'avvenuta delibera viene informato l'Organo di Vigilanza. La liquidazione avverrà secondo le seguenti modalità:
  - a) l'annuncio dell'avvenuta delibera di liquidazione del Fondo deve essere pubblicato sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota. Dalla data della delibera è sospesa l'emissione e il rimborso delle quote;
  - b) la SGR provvede a liquidare l'attivo del Fondo nell'interesse dei partecipanti, sotto il controllo dell'organo di controllo, secondo il piano di smobilizzo predisposto dall'organo amministrativo e portato a conoscenza dell'Organo di Vigilanza, realizzando alle migliori condizioni possibili i beni che lo compongono;
  - c) terminate le operazioni di realizzo, la SGR redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, e un piano di riparto recante l'indicazione dell'importo spettante a ogni quota, da determinarsi in base al rapporto fra l'ammontare delle attività nette realizzate ed il numero delle quote in circolazione;
  - d) la società incaricata della revisione contabile della SGR provvede alla revisione della contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione del proprio giudizio sul rendiconto finale di liquidazione;
  - e) il rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione degli amministratori restano depositati e affissi presso la SGR, il Depositario nonché diffusi sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota, con l'indicazione della data di inizio delle operazioni di rimborso. Ne sono informati i singoli partecipanti. Ogni partecipante potrà prendere visione del rendiconto di liquidazione ed ottenerne copia a sue spese;
  - f) il Depositario, su istruzioni della SGR, provvede al rimborso delle quote nella misura prevista dal rendiconto finale di liquidazione, previo ritiro ed annullamento dei certificati se emessi. Sono ammessi riparti proporzionali nel corso della procedura di liquidazione;
  - g) le somme spettanti ai partecipanti eventualmente non riscosse entro tre mesi a far tempo dalla data di inizio del pagamento rimangono depositate presso il Depositario o presso il soggetto cui sono affidate le disponibilità liquide del Fondo, in un conto intestato alla SGR con l'indicazione che si tratta di averi della liquidazione del Fondo, con sottorubriche indicanti le generalità dell'avente diritto ovvero il numero di serie;
  - h) i diritti incorporati nei certificati e nelle cedole non presentati per il rimborso secondo quanto indicato alla precedente lett. g) si prescrivono a favore della SGR qualora non esercitati nei termini di legge a partire dal giorno di inizio delle operazioni di rimborso di cui alla lettera e);
  - i) la procedura si conclude con la comunicazione alla Banca d'Italia dell'avvenuto riparto nonché dell'ammontare delle somme non riscosse.

\*\*\*

EURIZON CAPITAL S.G.R. S.p.A. – Piazzetta Giordano dell’Amore, 3 – 20121 Milano, Italy