

Sistema Mercati



REGOLAMENTO UNICO di Gestione dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare Aperti appartenenti al "Sistema Mercati":

Eurizon Liquidità
Eurizon Focus Tesoreria Euro
Eurizon Focus Tesoreria Dollaro
Eurizon Focus Obbligazioni Euro Breve Termine
Eurizon Focus Obbligazioni Euro
Eurizon Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine
Eurizon Focus Obbligazioni Euro Corporate
Eurizon Focus Obbligazioni Euro High Yield
Eurizon Focus Obbligazioni Emergenti
Eurizon Obbligazioni Internazionali
Eurizon Focus Obbligazioni Cedola
Eurizon Focus Azioni Italia
Eurizon Azioni Italia 130/30
Eurizon Focus Azioni Euro

Eurizon Azioni Alto Dividendo Euro
Eurizon Focus Azioni Europa
Eurizon Focus Azioni America
Eurizon Focus Azioni Pacifico
Eurizon Azioni Asia Nuove Economie
Eurizon Focus Azioni Paesi Emergenti
Eurizon Focus Azioni Internazionali
Eurizon Azioni PMI Italia
Eurizon Azioni PMI Europa
Eurizon Azioni PMI America
Eurizon Azioni Energia e Materie Prime
Eurizon Azioni Salute e Ambiente
Eurizon Azioni Finanza
Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate

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

Il presente Regolamento di Gestione (di seguito, il “Regolamento”) disciplina i Fondi comuni di investimento mobiliare aperti appartenenti al “Sistema Mercati” aventi la seguente denominazione:

SISTEMA MERCATI

EURIZON LIQUIDITA' (in breve Liquidità)

(già Sanpaolo Liquidità)

EURIZON FOCUS TESORERIA EURO (in breve Focus Tesoreria Euro)

(già Nextra Tesoreria)

EURIZON FOCUS TESORERIA DOLLARO (in breve Focus Tesoreria Dollaro)

(già Nextra Cash Dollaro)

EURIZON FOCUS OBBLIGAZIONI EURO BREVE TERMINE (in breve Focus Obbligazioni Euro Breve Termine)

(già Nextra Euro Monetario)

EURIZON FOCUS OBBLIGAZIONI EURO (in breve Focus Obbligazioni Euro)

(già Sanpaolo Obbligazionario Euro Dinamico)

EURIZON OBBLIGAZIONI EURO CORPORATE BREVE TERMINE (in breve Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine)

(già Nextra Corporate Breve Termine)

EURIZON FOCUS OBBLIGAZIONI EURO CORPORATE (in breve Focus Obbligazioni Euro Corporate)

(già Sanpaolo Obbligazionario Euro Corporate)

EURIZON FOCUS OBBLIGAZIONI EURO HIGH YIELD (in breve Focus Obbligazioni Euro High Yield)

(già Nextra Bond High Yield Euro)

EURIZON FOCUS OBBLIGAZIONI EMERGENTI (in breve Focus Obbligazioni Emergenti)

(già Nextra Bond Emergenti Valuta Coperta)

EURIZON OBBLIGAZIONI INTERNAZIONALI (in breve Obbligazioni Internazionali)

(già Nextra Bond Internazionali)

EURIZON FOCUS OBBLIGAZIONI CEDOLA (in breve Focus Obbligazioni Cedola)

(già Sanpaolo Vega Coupon)

EURIZON FOCUS AZIONI ITALIA (in breve Focus Azioni Italia)

(già Sanpaolo Italian Equity Risk)

EURIZON AZIONI ITALIA 130/30 (in breve Azioni Italia 130/30)

(già Nextra Azioni Italia Dinamico)

EURIZON FOCUS AZIONI EURO (in breve Focus Azioni Euro)

(già Sanpaolo Euro)

EURIZON AZIONI ALTO DIVIDENDO EURO (in breve Azioni Alto Dividendo Euro)

(già Sanpaolo Azioni Italia)

EURIZON FOCUS AZIONI EUROPA (in breve Focus Azioni Europa)

(già Sanpaolo Europe)

EURIZON FOCUS AZIONI AMERICA (in breve Focus Azioni America)

(già Sanpaolo America)

EURIZON FOCUS AZIONI PACIFICO (in breve Focus Azioni Pacifico)

(già Nextra Azioni Pacifico Dinamico)

EURIZON AZIONI ASIA NUOVE ECONOMIE (in breve Azioni Asia Nuove Economie)

(già Nextra Azioni Asia)

EURIZON FOCUS AZIONI PAESI EMERGENTI (in breve Focus Azioni Paesi Emergenti)

(già Nextra Azioni Paesi Emergenti)

EURIZON FOCUS AZIONI INTERNAZIONALI (in breve Focus Azioni Internazionali)

(già Sanpaolo Soluzione 7)

EURIZON AZIONI PMI ITALIA (in breve Azioni PMI Italia)

(già Nextra Azioni PMI Italia)

EURIZON AZIONI PMI EUROPA (in breve Azioni PMI Europa)

(già Nextra Azioni PMI Europa)

EURIZON AZIONI PMI AMERICA (in breve Azioni PMI America)
(già Nextra Azioni PMI Nord America)

EURIZON AZIONI ENERGIA E MATERIE PRIME (in breve Azioni Energia e Materie Prime)
(già Nextra Azioni Energia e Materie Prime)

EURIZON AZIONI SALUTE E AMBIENTE (in breve Azioni Salute e Ambiente)
(già Sanpaolo Salute e Ambiente)

EURIZON AZIONI FINANZA (in breve Azioni Finanza)
(già Sanpaolo Finance)

EURIZON AZIONI TECNOLOGIE AVANZATE (in breve Azioni Tecnologie Avanzate)
(già Sanpaolo High Tech)

Tutti i Fondi disciplinati dal Regolamento sono armonizzati ad eccezione di Eurizon Focus Azioni Italia, Eurizon Azioni Italia 130/30, Eurizon Azioni PMI Italia, Eurizon Azioni PMI Europa e Eurizon Azioni PMI America che sono fondi aperti non armonizzati.

Per i Fondi Eurizon Liquidità ed Eurizon Focus Tesoreria Euro sono previste due categorie di quote, definite quote di “Classe A” e quote di “Classe B”, che si differenziano per il livello di commissioni di gestione applicato.

Ove non diversamente precisato, ogni riferimento alle quote dei Fondi contenuto nel presente Regolamento deve intendersi – per i Fondi Eurizon Liquidità ed Eurizon Focus Tesoreria Euro – quale riferimento alle quote di ciascuna classe.

Tutte le quote di un Fondo – ovvero tutte le quote appartenenti alla stessa classe – hanno uguale valore e uguali diritti.

La durata di ciascun Fondo è fissata al 31 dicembre 2050, salvo proroga da assumersi con deliberazione del Consiglio di Amministrazione almeno due anni prima della scadenza.

La chiusura dell’esercizio annuale è stabilita al 31 dicembre.

SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. (di seguito, anche la “SGR”), appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, con sede legale in Milano, Via Visconti di Modrone 11/15, iscritta al n. 8 dell’Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d’Italia ai sensi dell’articolo 35 del D. Lgs. 58/98. Gli uffici amministrativi sono situati in Torino, Via Pianezza 289; presso i medesimi uffici è disponibile il Prospetto di calcolo del valore unitario delle quote dei Fondi.
Sito Internet: www.eurizoncapital.it.

BANCA DEPOSITARIA

Intesa Sanpaolo S.p.A. (di seguito, la “Banca Depositaria”), con sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156 e sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà 8; iscritta al n. 5361 dell’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia; Capogruppo del gruppo bancario “Intesa Sanpaolo” iscritto all’albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d’Italia.

Le funzioni di emissione e rimborso dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte dalla Banca Depositaria presso il Servizio “Servizi Operativi e Banca Depositaria” della Direzione Operations Finanza, Via Langhirano 1/A, Parma. Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle Quote sono svolte presso la Filiale di Milano, Corso di Porta Nuova, 7. I sottoscrittori possono provvedere direttamente al ritiro dei certificati presso tale filiale ovvero richiederne, in ogni momento, l’inoltro a proprio rischio e spese al domicilio dagli stessi indicato.

L’ultimo rendiconto di gestione e l’ultima relazione semestrale relativi a ciascun Fondo sono messi a disposizione del pubblico, entro 30 giorni dalla loro redazione, presso la sede della Banca Depositaria e le filiali della medesima situate nei capoluoghi di regione, nonché presso la sede della SGR e gli uffici amministrativi della stessa.

Il Sito Internet della Banca Depositaria è: www.intesasanpaolo.com

PERIODICITÀ DI 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, distinto nelle due classi per i Fondi Eurizon Liquidità ed Eurizon Focus Tesoreria Euro, espresso in millesimi di euro e, limitatamente al Fondo Eurizon Focus Tesoreria Dollaro anche in dollari statunitensi, arrotondato per difetto, è determinato dalla SGR con cadenza giornaliera in tutti i giorni di operatività del sistema TARGET. Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” e sul sito Internet della SGR www.eurizoncapital.it.

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. POLITICA DI INVESTIMENTO DEI FONDI

1.1 Parte comune a tutti i Fondi

- 1 La partecipazione ad un Fondo comune di investimento comporta l'assunzione di rischi connessi alla natura ed alla valuta di denominazione degli strumenti finanziari e delle altre attività detenute, il cui valore, variabile nel tempo, determina l'andamento del valore della quota. Le oscillazioni di valore degli strumenti finanziari di natura azionaria possono risultare particolarmente elevate, mentre risultano di norma più contenute quelle degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria. Con riferimento agli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria, il Fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo di tali strumenti, connesso alle prospettive reddituali delle società emittenti. Con riferimento agli investimenti in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, il Fondo è esposto al rischio di credito (capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale) ed al rischio di tasso di interesse (andamento dei tassi di interesse di mercato). Il rischio di tasso di interesse risulta maggiormente significativo per gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso con maggiore durata residua. Gli investimenti in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito "OICR"), quali fondi comuni di investimento e Sicav (Società di Investimento a Capitale Variabile), comportano rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote degli OICR in portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le relative attività. L'investimento in fondi chiusi comporta rischi ulteriori connessi alla minore liquidabilità degli investimenti ed alla possibile maggiore volatilità del valore della quota. Con riferimento agli investimenti in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa dall'Euro, il Fondo è esposto al rischio di cambio, ovvero alla variazione del rapporto di cambio tra l'Euro e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti. Con riferimento agli investimenti in strumenti derivati non trattati su mercati regolamentati, il Fondo è esposto al rischio di insolvenza della controparte. L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso. La presenza di tali rischi può comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito.
- 2 Il patrimonio di ciascun Fondo, nel rispetto della propria specifica politica d'investimento nonché delle vigenti disposizioni normative, può essere investito in:
 - a) strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, di seguito elencati:
 - a1) azioni e altri titoli rappresentativi di capitale di rischio negoziabili sul mercato dei capitali;
 - a2) obbligazioni, titoli di Stato ed altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali;
 - a3) strumenti finanziari, negoziabili sul mercato dei capitali, previsti dal codice civile;
 - a4) titoli normalmente negoziati sul mercato monetario;
 - a5) qualsiasi altro titolo normalmente negoziato che permetta di acquisire gli strumenti precedentemente indicati e i relativi indici;
 - b) strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi;
 - c) strumenti finanziari derivati quotati;
 - d) strumenti finanziari derivati non quotati;
 - e) strumenti finanziari non quotati di cui alle precedenti lettere a1), a2), a3), a4) ed a5);
 - f) parti di OICR armonizzati;
 - g) parti di OICR non armonizzati aperti;
 - h) depositi bancari presso banche aventi sede in uno Stato membro dell'UE o appartenente al "Gruppo dei dieci" (G-10);
 - i) fondi chiusi quotati;
 - j) fondi chiusi non quotati.
- 3 Il patrimonio di ciascun Fondo, nel rispetto della propria specifica politica d'investimento, può essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente 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 sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo. L'obbligo di detenere strumenti finanziari di almeno sei emissioni differenti non si applica ai Fondi non armonizzati.
- 4 I Fondi sono denominati in euro. Il fondo Focus Tesoreria Dollaro è denominato anche in dollari statunitensi.
- 5 Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo sono convertite sulla base dei tassi di cambio forniti giornalmente da "The WM Company" in base alle rilevazioni delle controparti operanti sui principali mercati e resi disponibili tramite l'agenzia d'informazione Reuters. In caso di mancata rilevazione da parte di "The WM Company", 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.

- 6 Ai sensi del presente Regolamento per mercati regolamentati si intendono, oltre a quelli iscritti nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, o nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni e pubblicata sul sito Internet dell'Associazione stessa dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
- 7 Nella gestione dei Fondi la SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di:
- copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo;
 - buona gestione del Fondo, ovvero:
 - arbitraggio, per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante;
 - efficienza del processo di investimento (es. minori costi di intermediazione, rapidità di esecuzione, gestione del credito d'imposta, ecc...), come strumento alternativo all'investimento diretto in strumenti finanziari, depositi bancari, OICR, ecc., finalizzato ad implementare l'asset allocation definita dal gestore in coerenza con gli obiettivi di rischio/rendimento del Fondo;
 - investimento.
- In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo.
- 8 La SGR ha facoltà di effettuare operazioni in divise estere (es. acquisti e vendite a pronti ed a termine, ecc.) ed utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio, coerentemente con la politica di investimento di ciascun Fondo. La SGR ha inoltre la facoltà di utilizzare tecniche negoziali aventi ad oggetto strumenti finanziari (quali ad esempio operazioni di pronti contro termine, riporti, prestito titoli ed altre operazioni assimilabili) finalizzate ad una buona gestione del Fondo.
- 9 A prescindere dagli orientamenti di investimento specifici di ciascun Fondo, resta comunque ferma la facoltà di:
- effettuare investimenti in strumenti finanziari non quotati, nei limiti previsti dalle vigenti disposizioni normative;
 - detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide;
 - assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti, che si discostino dalle politiche d'investimento descritte nel presente Regolamento.
- 10 Il Fondo può inoltre:
- acquistare titoli di società finanziate da società del Gruppo di appartenenza della SGR;
 - negoziare strumenti finanziari con altri patrimoni gestiti dalla SGR. L'operazione di negoziazione, che deve essere preventivamente autorizzata sulla base di un'apposita procedura interna, è consentita solamente qualora la negoziazione risulti compatibile con gli obiettivi di investimento dei Fondi, conforme a decisioni di investimento e strategie preventivamente adottate, conveniente per tutti i Fondi coinvolti ed effettuata nel rispetto del principio della c.d. "best execution". Tali operazioni sono oggetto di specifiche attività di controllo;
 - investire in parti di altri OICR promossi o gestiti dalla SGR o da altre società alla stessa legate tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta.
- 11 Ai fini del presente Regolamento si definiscono investment grade le emissioni che abbiano ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle seguenti agenzie: Moody's, Standard & Poor's o Fitch-IBCA.
- 12 Ai fini del presente Regolamento i limiti indicati nella parte specifica si intendono come di seguito indicato:

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

- 13 Ai fini del rispetto dei limiti indicati nella parte specifica del presente Regolamento sono considerati anche i controvalori degli impegni assunti in strumenti finanziari derivati.

1.2 Parte specifica relativa a ciascun Fondo

1.2.1 Eurizon Liquidità (già Sanpaolo Liquidità)

- Il Fondo, di tipo monetario, persegue finalità di conservazione del valore del capitale investito, con un orizzonte temporale di breve periodo (inferiore a 12 mesi) ed un grado di rischio basso.
- Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti governativi o di organismi sovranazionali/agenzie con merito di credito non inferiore ad investment grade nonché in strumenti finanziari derivati aventi ad oggetto tassi di interesse (es. swap su tassi di interesse, future su depositi, ecc.). E' escluso l'investimento in titoli azionari o recanti opzione su azioni. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente inferiore ai 6 mesi. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari esclusivamente denominati in euro quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
- Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti societari con merito di credito non inferiore ad investment grade, fino al 10% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 50% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.

- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.

- 5 La SGR adotta uno stile di gestione moderatamente attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti a brevissimo termine, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

1.2.2 Eurizon Focus Tesoreria Euro (già Nextra Tesoreria)

- 1 Il Fondo, di tipo monetario, persegue finalità di conservazione del valore del capitale investito, con un orizzonte temporale di breve periodo (inferiore a 12 mesi) ed un grado di rischio basso.

- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti governativi o di organismi sovranazionali/agenzie con merito di credito non inferiore ad investment grade nonché in strumenti finanziari derivati aventi ad oggetto tassi di interesse (es. swap su tassi di interesse, future su depositi, ecc.). E' escluso l'investimento in titoli azionari o recanti opzione su azioni. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente inferiore ai 6 mesi. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari esclusivamente denominati in euro quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.

- 3 Il Fondo può inoltre investire:

- in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti societari con merito di credito non inferiore ad investment grade, fino al 30% del totale delle attività;
- in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 50% del totale delle attività;
- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
- in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.

- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
- alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
- all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.

- 5 La SGR adotta uno stile di gestione moderatamente attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti a brevissimo termine, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

1.2.3 Eurizon Focus Tesoreria Dollaro (già Nextra Cash Dollaro)

- 1 Il Fondo, di tipo monetario, persegue finalità crescita contenuta del capitale investito, con un orizzonte temporale di breve periodo (inferiore a 12 mesi) ed un grado di rischio medio-alto.

- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti governativi o di organismi sovranazionali/agenzie con merito di credito non inferiore ad investment grade nonché in strumenti finanziari derivati aventi ad oggetto tassi di interesse (es. swap su tassi di interesse, future su depositi, ecc.). E' escluso l'investimento in titoli azionari o recanti opzione su azioni. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente inferiore ai 6 mesi. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari esclusivamente denominati in dollari USA quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.

- 3 Il Fondo può inoltre investire:

- in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti societari con merito di credito non inferiore ad investment grade, fino al 10% del totale delle attività;
- in depositi bancari denominati in dollari USA, fino ad un massimo del 50% del totale delle attività;
- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
- in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.

- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
- alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
- all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.

- 5 La SGR adotta uno stile di gestione moderatamente attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti a brevissimo termine, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

1.2.4 Eurizon Focus Obbligazioni Euro Breve Termine (già Nextra Euro Monetario)

- 1 Il Fondo, di tipo obbligazionario, persegue finalità di crescita contenuta del capitale investito, con un orizzonte temporale di breve-medio periodo (1-3 anni) ed un grado di rischio basso.

- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti governativi o di organismi sovranazionali/agenzie con merito di credito non inferiore ad investment grade. E' escluso l'investimento in titoli azionari o recanti opzione su azioni. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente inferiore a 2 anni. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in euro quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan. Possono essere effettuati, in via residuale, investimenti in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'euro purché siano poste in essere operazioni finalizzate alla copertura del rischio di cambio.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti societari, fino al 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria aventi rating inferiore ad investment grade o privi di rating, fino al 10% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.
 L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione moderatamente attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti a breve termine, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

1.2.5 Eurizon Focus Obbligazioni Euro (già Sanpaolo Obbligazionario Euro Dinamico)

- 1 Il Fondo, di tipo obbligazionario, persegue finalità di moderata crescita del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio periodo (3-5 anni) ed un grado di rischio medio.
- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria di emittenti governativi o di organismi sovranazionali/agenzie con merito di credito non inferiore ad investment grade. E' escluso l'investimento in azioni; 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 dalla SGR. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente compresa tra 2 e 8 anni. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in euro quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan. Possono essere effettuati, in via residuale, investimenti in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'euro.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti societari, fino al 20% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria aventi rating inferiore ad investment grade o privi di rating, fino al 10% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.
 L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

1.2.6 Eurizon Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine (già Nextra Corporate Breve Termine)

- 1 Il Fondo, di tipo obbligazionario, persegue finalità di crescita contenuta del capitale investito, con un orizzonte temporale di breve-medio periodo (1-3 anni) ed un grado di rischio medio-basso.
- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria di emittenti societari con merito di credito non inferiore ad investment grade. E' escluso l'investimento in azioni; 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 dalla SGR. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente inferiore a 2 anni. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, prevalentemente denominati in euro. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute europee diverse dall'euro fino ad un massimo del 30% del totale delle attività.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti governativi od organismi sovranazionali/agenzie, fino al 30% del totale delle attività;

- in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività, a condizione che gli investimenti complessivi del Fondo risultino prevalentemente denominati in euro;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione moderatamente attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (sostenibilità e livello dell'indebitamento, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) nonché sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse.

1.2.7 Eurizon Focus Obbligazioni Euro Corporate (già Sanpaolo Obbligazionario Euro Corporate)

- 1 Il Fondo, di tipo obbligazionario, persegue finalità di moderata crescita del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio periodo (3-5 anni) ed un grado di rischio medio.
- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria di emittenti societari con merito di credito non inferiore ad investment grade. E' escluso l'investimento in azioni; 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 dalla SGR. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente compresa tra 2 e 6 anni. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in euro quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute europee diverse dall'euro fino ad un massimo del 30% del totale delle attività.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
- in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti governativi od organismi sovranazionali/agenzie, fino al 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività, a condizione che gli investimenti complessivi del Fondo risultino prevalentemente denominati in euro;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (sostenibilità e livello dell'indebitamento, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) nonché sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse.

1.2.8 Eurizon Focus Obbligazioni Euro High Yield (già Nextra Bond High Yield Euro)

- 1 Il Fondo, di tipo obbligazionario, persegue finalità di crescita significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (5-7 anni) ed un grado di rischio alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria di emittenti governativi, di organismi sovranazionali/agenzie o di emittenti societari. E' escluso l'investimento in azioni; 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 dalla SGR. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, principalmente denominati in euro aventi un rating non inferiore a "B-" in base alla classificazione Standard & Poor's o Fitch-IBCA o non inferiore a "B3" in base alla classificazione Moody's. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute europee diverse dall'euro fino ad un massimo del 30% del totale delle attività.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
- in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria aventi rating non inferiore a "CCC" in base alla classificazione Standard & Poor's o Fitch-IBCA o non inferiore a "Caa2" in base alla classificazione Moody's, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività, a condizione che gli investimenti complessivi del Fondo risultino principalmente denominati in euro;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;

- alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
- all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.

- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche, delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute nonché sulla base dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti e dei settori cui gli stessi appartengono.

1.2.9 Eurizon Focus Obbligazioni Emergenti (già Nextra Bond Emergenti Valuta Coperta)

- 1 Il Fondo, di tipo obbligazionario, persegue finalità di crescita del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (5-7 anni) ed un grado di rischio medio-alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria di emittenti governativi, di organismi sovranazionali/agenzie o di emittenti societari di Paesi Emergenti. E' escluso l'investimento in azioni; 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 dalla SGR. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, denominati in qualsiasi valuta. E' prevista la copertura del rischio di cambio che potrà risultare anche integrale.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche e delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute con particolare riferimento ai Paesi Emergenti nonché sulla base dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti e dei settori cui gli stessi appartengono.

1.2.10 Eurizon Obbligazioni Internazionali (già Nextra Bond Internazionali)

- 1 Il Fondo, di tipo obbligazionario, persegue finalità di crescita del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio periodo (3-5 anni) ed un grado di rischio medio-alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria di emittenti governativi o di organismi sovranazionali/agenzie con merito di credito non inferiore ad investment grade. E' escluso l'investimento in azioni; 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 dalla SGR. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente compresa tra 3 e 7 anni. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan denominati in qualsiasi valuta.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti societari, fino al 20% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria aventi rating inferiore ad investment grade o privi di rating, fino al 10% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti, sulla base delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute e sull'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

1.2.11 Eurizon Focus Obbligazioni Cedola (già Sanpaolo Vega Coupon)

- 1 Il Fondo, di tipo obbligazionario, persegue finalità di moderata crescita del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio periodo (3-5 anni) ed un grado di rischio medio-basso.

- 2 Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria di emittenti governativi, di organismi sovranazionali/agenzie o di emittenti societari con merito di credito non inferiore ad investment grade nonché in strumenti finanziari derivati aventi ad oggetto tassi di interesse (es. swap su tassi di interesse, future su depositi, ecc.). E' escluso l'investimento in azioni; 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 dalla SGR. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è tendenzialmente compresa tra 1 e 4 anni. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, prevalentemente denominati in euro; possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'euro fino ad un massimo del 25% del totale delle attività.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria aventi rating inferiore ad investment grade o privi di rating, fino al 20% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 50% del totale delle attività, a condizione che gli investimenti complessivi del Fondo risultino prevalentemente denominati in euro;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari del mercato monetario non quotati, facilmente liquidabili, con vita residua non superiore a sei mesi, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.
 L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti della curva dei rendimenti, sulla base delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute e sull'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

1.2.12 Eurizon Focus Azioni Italia (già Sanpaolo Italian Equity Risk)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Il Fondo rientra tra gli organismi "non armonizzati"; ad esso si applicano le vigenti disposizioni normative previste per i fondi non armonizzati nel rispetto della specifica politica d'investimento del Fondo.
- 3 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati italiani e/o di emittenti italiani quotati in altri mercati regolamentati.
- 4 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti dell'Area Euro, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti nonché in fondi chiusi quotati e non quotati, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 5 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 40% del valore complessivo netto del Fondo.
 L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 140% del valore complessivo netto del Fondo.
- 6 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management), con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di rivalutazione.

1.2.13 Eurizon Azioni Italia 130/30 (già Nextra Azioni Italia Dinamico)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Il Fondo rientra tra gli organismi "non armonizzati"; ad esso si applicano le vigenti disposizioni normative previste per i fondi non armonizzati nel rispetto della specifica politica d'investimento del Fondo.
- 3 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati italiani e/o di emittenti italiani quotati in altri mercati regolamentati.
- 4 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti dell'Area Euro, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti nonché in fondi chiusi quotati e non quotati, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 5 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 200% del valore complessivo netto del Fondo.
- 6 La SGR adotta uno stile di gestione particolarmente attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management), con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.14 Eurizon Focus Azioni Euro (già Sanpaolo Euro)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Area Euro e/o di emittenti di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
- in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti europei, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.15 Eurizon Azioni Alto Dividendo Euro (già Sanpaolo Azioni Italia)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Area Euro e/o di emittenti di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
- in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti europei, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento. Nella selezione degli investimenti la SGR rivolge particolare attenzione agli emittenti che presentino prospettive di forte generazione di flussi di cassa abbinati ad una politica di distribuzione agli azionisti.

1.2.16 Eurizon Focus Azioni Europa (già Sanpaolo Europe)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati dei Paesi Europei e/o di emittenti di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati nelle valute dei Paesi Europei, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati nelle valute dei Paesi Europei, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 50% del valore complessivo netto del Fondo.L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 150% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse all'interno dell'area geografica di investimento nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.17 Eurizon Focus Azioni America (già Sanpaolo America)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati dei Paesi del Nord America e/o di emittenti di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, in dollari statunitensi o canadesi, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, in dollari statunitensi o canadesi, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse all'interno dell'area geografica di investimento nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.18 Eurizon Focus Azioni Pacifico (già Nextra Azioni Pacifico Dinamico)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Asia e dell'Oceania e/o di emittenti di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti che realizzano prevalentemente nei Paesi dell'Asia e dell'Oceania la loro attività e/o produzione, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, in dollari USA e nelle valute dei Paesi dell'Asia e dell'Oceania, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, in dollari USA e nelle valute dei Paesi dell'Asia e dell'Oceania, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.

- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse all'interno dell'area geografica di investimento nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.19 Eurizon Azioni Asia Nuove Economie (già Nextra Azioni Asia)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Asia ad esclusione del Giappone e/o di emittenti di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti che realizzano prevalentemente nei Paesi dell'Asia (ad esclusione del Giappone) la loro attività e/o produzione, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, in dollari USA e nelle valute dei Paesi dell'Asia (ad esclusione del Giappone), fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, in dollari USA e nelle valute dei Paesi dell'Asia (ad esclusione del Giappone), fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.

- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse all'interno dell'area geografica di investimento nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.20 Eurizon Focus Azioni Paesi Emergenti (già Nextra Azioni Paesi Emergenti)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio quotati nei mercati regolamentati di Paesi Emergenti e in via di Sviluppo e/o di emittenti di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti che realizzano prevalentemente in Paesi Emergenti e in via di Sviluppo la loro attività e/o produzione, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, in dollari USA e nelle valute di Paesi Emergenti e in via di Sviluppo, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, in dollari USA e nelle valute di Paesi Emergenti e in via di Sviluppo, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.

- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse all'interno delle aree geografiche di investimento nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.21 Eurizon Focus Azioni Internazionali (già Sanpaolo Soluzione 7)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio alto.

- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti di ogni area geografica, denominati in qualsiasi valuta, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 200% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo che integra il contributo discrezionale dei gestori con l'apporto di modelli quantitativi. A tale scopo viene utilizzato un set di modelli ciclici, valutativi e di momentum. I modelli ciclici analizzano l'impatto atteso sulle attività finanziarie della dinamica delle principali variabili macroeconomiche. L'analisi del ciclo economico è integrata da considerazioni sul grado di sopra/sottovalutazione del mercato azionario ed obbligazionario ed, all'interno di questi, di aree geografiche e settori, rispetto a valori di equilibrio stimati (modelli valutativi). Le analisi cicliche e valutative, integrate dalle indicazioni provenienti dall'osservazione della dinamica dei prezzi e del sentiment di mercato (modelli di momentum), sono alla base delle decisioni concernenti l'allocazione complessiva del portafoglio. La selezione dei singoli titoli viene effettuata sia mediante l'utilizzo di appositi modelli quantitativi che attraverso l'analisi fondamentale e strategica delle singole società.

1.2.22 Eurizon Azioni PMI Italia (già Nextra Azioni PMI Italia)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Il Fondo rientra tra gli organismi "non armonizzati"; ad esso si applicano le vigenti disposizioni normative previste per i fondi non armonizzati nel rispetto della specifica politica d'investimento del Fondo.
- 3 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti a media/bassa capitalizzazione quotati nei mercati regolamentati italiani e/o di emittenti italiani a media/bassa capitalizzazione quotati in altri mercati regolamentati.
- 4 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti italiani ad elevata capitalizzazione, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti dell'Area Euro, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti nonché in fondi chiusi quotati e non quotati, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 5 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.

L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 6 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base della dinamica delle principali variabili macroeconomiche nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management), con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.23 Eurizon Azioni PMI Europa (già Nextra Azioni PMI Europa)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Il Fondo rientra tra gli organismi "non armonizzati"; ad esso si applicano le vigenti disposizioni normative previste per i fondi non armonizzati nel rispetto della specifica politica d'investimento del Fondo.
- 3 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti a media/bassa capitalizzazione quotati nei mercati regolamentati dei Paesi Europei e/o di emittenti a media/bassa capitalizzazione di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 4 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti europei ad elevata capitalizzazione, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati nelle valute dei Paesi Europei, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati nelle valute dei Paesi Europei, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;

- in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti nonché in fondi chiusi quotati e non quotati, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 5 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 6 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse all'interno dell'area geografica di investimento nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.24 Eurizon Azioni PMI America (già Nextra Azioni PMI Nord America)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Il Fondo rientra tra gli organismi "non armonizzati"; ad esso si applicano le vigenti disposizioni normative previste per i fondi non armonizzati nel rispetto della specifica politica d'investimento del Fondo.
- 3 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti a media/bassa capitalizzazione quotati nei mercati regolamentati dei Paesi del Nord America e/o di emittenti a media/bassa capitalizzazione di tali Paesi quotati in altri mercati regolamentati.
- 4 Il Fondo può inoltre investire:
- in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti dei Paesi del Nord America ad elevata capitalizzazione, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro, in dollari statunitensi o canadesi, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in euro, in dollari statunitensi o canadesi, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti nonché in fondi chiusi quotati e non quotati, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 5 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 6 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse all'interno dell'area geografica di investimento nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.25 Eurizon Azioni Energia e Materie Prime (già Nextra Azioni Energia e Materie Prime)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti operanti nei settori energia e materie prime. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari di emittenti di ogni area geografica, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, denominati in qualsiasi valuta.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
- in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti operanti in altri settori merceologici, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società

(dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento

1.2.26 Eurizon Azioni Salute e Ambiente (già Sanpaolo Salute e Ambiente)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti operanti nel settore dei prodotti per la cura e lo sviluppo della salute della persona e dei prodotti e servizi per il mantenimento dell'ambiente. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari di emittenti di ogni area geografica, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, denominati in qualsiasi valuta.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti operanti in altri settori merceologici, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.27 Eurizon Azioni Finanza (già Sanpaolo Finance)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti operanti nel settore finanziario (ad esempio banche, assicurazioni, società finanziarie, intermediari finanziari, società di investimento immobiliare od operanti nella gestione di patrimoni immobiliari). Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari di emittenti di ogni area geografica, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, denominati in qualsiasi valuta.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:
 - in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti operanti in altri settori merceologici, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
 - alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

1.2.28 Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate (già Sanpaolo High Tech)

- 1 Il Fondo, di tipo azionario, persegue finalità di crescita particolarmente significativa del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (oltre 7 anni) ed un grado di rischio molto alto.
- 2 Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti operanti nei settori ad elevato contenuto tecnologico (ad esempio produzione di semiconduttori, componenti elettronici, personal computer, applicazioni Internet, hardware, software e servizi collegati). Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari di emittenti di ogni area geografica, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan, denominati in qualsiasi valuta.
- 3 Il Fondo può inoltre investire:

- in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti operanti in altri settori merceologici, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività;
 - in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
 - in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- 4 L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- alla copertura dei rischi, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - alla buona gestione, fino al 100% del valore complessivo netto del Fondo;
 - all'investimento, fino al 30% del valore complessivo netto del Fondo.
- L'esposizione in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità di buona gestione e di investimento, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con la politica di investimento. L'esposizione azionaria complessiva non può superare il 130% del valore complessivo netto del Fondo.
- 5 La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti viene effettuata sulla base dell'analisi delle principali variabili macroeconomiche e dei tassi di interesse nonché sulla base dell'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento.

2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE

- 1 Tutti i Fondi tranne Focus Obbligazioni Euro Breve Termine, Focus Obbligazioni Cedola, Focus Azioni Euro ed Azioni Alto Dividendo Euro, sono del tipo ad accumulazione; i proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.
- 2 I Fondi Focus Obbligazioni Euro Breve Termine, Focus Obbligazioni Cedola, Focus Azioni Euro ed Azioni Alto Dividendo Euro, sono fondi a distribuzione dei ricavi; per essi di conseguenza i ricavi sono distribuiti ai partecipanti secondo le modalità di seguito indicate.
- 3 La SGR provvede alla distribuzione ai partecipanti di almeno l'80% dei ricavi conseguiti nella gestione di ciascun Fondo con la periodicità di seguito indicata:
 - Focus Obbligazioni Euro Breve Termine: periodicità trimestrale (con riferimento a ciascun trimestre solare);
 - Focus Obbligazioni Cedola: periodicità semestrale (con riferimento al 30 giugno ed al 31 dicembre);
 - Focus Azioni Euro ed Azioni Alto Dividendo Euro: periodicità annuale (con riferimento al 31 dicembre).
- 4 I ricavi oggetto di distribuzione - al netto dei relativi effetti fiscali - sono costituiti dai proventi da investimento (interessi, dividendi ed altri proventi) su strumenti finanziari quotati e non quotati, dai proventi delle operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli e dagli interessi attivi su disponibilità liquide e su depositi bancari, al netto degli oneri finanziari (interessi passivi ed altri oneri finanziari) e degli oneri di gestione, come risultanti dal rendiconto di gestione del Fondo relativo al periodo di riferimento per la distribuzione dei ricavi (trimestrale, semestrale, annuale). E' facoltà del Consiglio di Amministrazione deliberare, secondo il proprio prudente apprezzamento, la distribuzione in tutto o in parte degli utili su titoli realizzati al netto di eventuali perdite e dei relativi effetti fiscali.
- 5 L'ammontare così distribuito non rappresenta il risultato effettivo del Fondo nel periodo, in quanto non vengono prese in considerazione né le plusvalenze né le minusvalenze. Per tali ragioni, la distribuzione potrebbe anche essere superiore al risultato effettivo di gestione del Fondo (variazione del valore della quota), rappresentando - in tal caso - un rimborso parziale del valore delle quote.
- 6 Il Consiglio di Amministrazione della SGR approva il rendiconto di gestione del Fondo relativo al periodo di riferimento per la distribuzione dei ricavi (trimestrale, semestrale, annuale), determina l'ammontare spettante a ciascuna quota e stabilisce la data a partire dalla quale i ricavi sono messi in pagamento. Tale data non può essere successiva al trentesimo giorno dalla data di approvazione del rendiconto. Il ricavo unitario viene arrotondato per difetto al millesimo di euro.
- 7 Nel rendiconto di gestione del Fondo relativo al periodo di riferimento per la distribuzione dei ricavi (trimestrale, semestrale, annuale) viene indicato l'ammontare dei ricavi e dell'utile netto da realizzo su strumenti finanziari distribuito, specificando la parte di tali distribuzioni che, eccedendo il risultato effettivo della gestione del Fondo, rappresenta un rimborso parziale del valore delle quote. L'ammontare spettante ad ogni quota e la data di distribuzione sono inoltre pubblicati sul quotidiano indicato nella Scheda Identificativa.
- 8 La distribuzione dei ricavi e dell'utile netto da realizzo su strumenti finanziari non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di quote o frazioni di esse, ma avverrà sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse.
- 9 Hanno diritto alla distribuzione dei ricavi i partecipanti esistenti il giorno di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del rendiconto di gestione del Fondo relativo al periodo di riferimento per la distribuzione dei ricavi (trimestrale, semestrale, annuale). L'incasso dei ricavi avviene mediante presentazione alla Banca Depositaria della relativa cedola annessa a ciascun certificato. I ricavi sono corrisposti in numerario secondo le diverse modalità di pagamento indicate dal partecipante.
- 10 Per tutti i fondi che prevedono la distribuzione dei ricavi, il partecipante che abbia chiesto l'immissione delle quote sottoscritte nel certificato cumulativo può richiedere alla SGR per il tramite dei soggetti collocatori, entro l'ultimo giorno del periodo di riferimento a cui i ricavi si riferiscono (trimestrale, semestrale, annuale), la distribuzione dei ricavi mediante assegnazione di quote di partecipazione al Fondo in esenzione dal pagamento di diritti o spese. In tale caso il giorno di riferimento per la determinazione del valore della quota è il primo giorno di pagamento dei ricavi. I ricavi saranno in ogni caso reinvestiti nel Fondo - secondo le modalità di cui sopra ed in esenzione dal pagamento di diritti o spese - qualora l'importo complessivo spettante al partecipante non superi i 5 (cinque) euro.

- 11 I diritti rivenienti dalle cedole non riscosse si prescrivono ai sensi di legge a favore del Fondo a decorrere dalla data del pagamento come sopra stabilita. Qualora il termine di prescrizione scada successivamente alla pubblicazione del rendiconto finale di liquidazione del Fondo, detti diritti si prescrivono a favore della SGR.

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

3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti

- 1 Relativamente alle sottoscrizioni sono previsti due differenti regimi commissionali: regime "no load", che non prevede l'applicazione di alcuna commissione di sottoscrizione e regime "load", che prevede l'applicazione di una commissione di sottoscrizione. A fronte di ogni sottoscrizione di fondi appartenenti al regime "load" la SGR ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione, prelevata sull'ammontare delle somme investite, fissata nella misura dell'1,5%. I rimborsi dei Fondi non sono gravati da commissioni.
- 2 Relativamente agli investimenti rateali di fondi appartenenti al regime "load" effettuati attraverso la partecipazione ad un Piano Pluriennale di Investimento, la commissione di sottoscrizione è applicata su ciascun versamento del Piano nonché sui versamenti integrativi effettuati sul Piano concluso di cui all'art. 4.2, comma 6. Per i Piani Multipli la commissione di sottoscrizione per ogni Fondo prescelto è determinata con riferimento al valore nominale del Piano complessivamente destinato ai fondi del regime "load".
- 3 Relativamente alle operazioni di spostamento tra Fondi appartenenti al "Sistema Mercati", in unica soluzione ("Switch") o programmato:
 - per quelle riguardanti quote di Fondi appartenenti al medesimo regime commissionale, come definiti al precedente comma 1, non verrà applicata alcuna commissione di sottoscrizione;
 - per quelle riguardanti quote di Fondi appartenenti a differenti regimi commissionali, verranno applicate le eventuali commissioni di sottoscrizione di cui al precedente comma 1.

Con riguardo alle operazioni di spostamento in unica soluzione ("Passaggio") o programmato da Fondi non appartenenti al "Sistema Mercati" verso Fondi che ne fanno parte:

- per le operazioni di spostamento da Fondi che non prevedono commissioni di sottoscrizione verso Fondi appartenenti al regime "load", verrà applicata la commissione di sottoscrizione di cui al comma 1;
- per le operazioni di spostamento da Fondi che non prevedono commissioni di sottoscrizione verso Fondi appartenenti al regime "no load", non verrà applicata alcuna commissione di sottoscrizione;
- per le operazioni di spostamento da Fondi che prevedono commissioni di sottoscrizione, non verrà applicata alcuna commissione di sottoscrizione.

Ai fini della disciplina relativa alle operazioni di spostamento tra Fondi appartenenti al "Sistema Mercati" ovvero da Fondi non appartenenti al "Sistema Mercati" verso Fondi che ne fanno parte, le quote dei Fondi appartenenti al regime "no load" si considerano appartenenti al regime "load", nel caso in cui esse siano immesse nel certificato cumulativo e siano rivenienti da sottoscrizione effettuata con i proventi derivanti dal contestuale disinvestimento di quote di un altro Fondo gestito dalla SGR appartenente al regime "load", ovvero da sottoscrizione effettuata con assoggettamento al pagamento di commissioni di sottoscrizione; le quote del fondo "Eurizon Focus Obbligazioni Cedola" ed "Eurizon Focus Obbligazioni Euro Breve Termine" sottoscritte anteriormente al 2 ottobre 2006 e rivenienti rispettivamente dal fondo "Sanpaolo Vega Coupon" e "Sanpaolo Reddito" si considerano sempre appartenenti al regime "no load".

- 4 Ai fini dell'applicazione della commissione di sottoscrizione, i Fondi appartenenti al regime "load" sono di seguito indicati: Eurizon Focus Azioni Italia, Eurizon Azioni Italia 130/30, Eurizon Focus Azioni Euro, Eurizon Azioni Alto Dividendo Euro, Eurizon Focus Azioni Europa, Eurizon Focus Azioni America, Eurizon Focus Azioni Pacifico, Eurizon Azioni Asia Nuove Economie, Eurizon Focus Azioni Paesi Emergenti, Eurizon Focus Azioni Internazionali, Eurizon Azioni PMI Italia, Eurizon Azioni PMI Europa, Eurizon Azioni PMI America, Eurizon Azioni Energia e Materie Prime, Eurizon Azioni Salute e Ambiente, Eurizon Azioni Finanza, Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate.
- 5 La SGR ha comunque diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:
 - a) diritti fissi, per un ammontare pari a 5 (cinque) euro, per ogni versamento in unica soluzione;
 - b) diritti fissi, per un ammontare pari a 2 (due) euro, per ogni operazione di spostamento tra fondi ("Switch" o "Passaggio");
 - c) diritti fissi, per un ammontare pari a 1 (uno) euro, per ogni versamento nell'ambito dei Piani Pluriennali di Investimento;
 - d) spese postali ed amministrative pari a 1 (uno) euro, relative alle conferme degli investimenti effettuati in forza del "Servizio Consolida i Risultati" di cui al successivo art. 4.5, delle operazioni effettuate nell'ambito del Piano Sistemático di Rimborso di cui al successivo art. 4.7 nonché delle operazioni effettuate nell'ambito del "Servizio Clessidra" di cui al successivo art. 4.3. Detto importo è trattenuto, per le conferme relative alle operazioni effettuate nell'ambito del Piano Sistemático di Rimborso e per quelle effettuate nell'ambito del "Servizio Clessidra", in occasione della prima operazione effettuata nel trimestre solare;
 - e) spese postali ed amministrative pari ad 1 (uno) euro, relative all'eventuale rendicontazione inviata ai sensi delle vigenti disposizioni normative;
 - f) rimborso spese per emissione (prevista esclusivamente per un controvalore minimo di 100 quote), conversione, frazionamento o raggruppamento dei certificati, pari a 25 (venticinque) euro a favore della Banca Depositaria;
 - g) altri eventuali rimborsi spese (es. costi relativi all'inoltro dei certificati, oneri interbancari connessi al rimborso delle quote), limitatamente all'effettivo onere sostenuto dalla SGR, di volta in volta indicato all'interessato;
 - h) le imposte e tasse eventualmente dovute ai sensi di legge.
- 6 Sono inoltre a carico del sottoscrittore le spese relative al trasferimento delle somme derivanti dall'utilizzo della procedura di autorizzazione di addebito su un conto corrente bancario intrattenuto dal sottoscrittore, relativamente ai versamenti rateali nell'ambito dei Piani Pluriennali di Investimento; in caso di utilizzo della procedura RID al sottoscrittore sono applicati gli oneri conseguenti alle operazioni effettuate mediante i conti correnti di corrispondenza. Sono inoltre a carico del sottoscrittore gli oneri connessi all'evidenziazione in un deposito amministrato delle quote immesse nel certificato cumulativo.

7 I soggetti collocatori non possono porre a carico dei partecipanti oneri diversi o aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel Regolamento.

3.2 Spese a carico dei Fondi

1 Le spese a carico di ciascun Fondo sono:

- la provvigione di gestione a favore della SGR, calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo. La misura mensile della provvigione di gestione è pari ad 1/12 di quella indicata nella tabella sottostante ed è ripartita su base giornaliera; la medesima è prelevata dalle disponibilità del Fondo il primo giorno di calcolo del valore unitario della quota del mese successivo a quello di riferimento.

FONDO	ALIQUTA ANNUA
Liquidità Classe A	0,80%
Liquidità Classe B	0,50%
Focus Tesoreria Euro Classe A	0,60%
Focus Tesoreria Euro Classe B	0,30%
Focus Tesoreria Dollaro	0,70%
Focus Obbligazioni Euro Breve Termine	0,80%
Focus Obbligazioni Euro	0,95%
Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine	0,90%
Focus Obbligazioni Euro Corporate	1,15%
Focus Obbligazioni Euro High Yield	1,30%
Focus Obbligazioni Emergenti	1,30%
Obbligazioni Internazionali	1,10%
Focus Obbligazioni Cedola	1,20%
Focus Azioni Italia	1,90%
Azioni Italia 130/30	1,90%
Focus Azioni Euro	1,90%
Azioni Alto Dividendo Euro	1,90%
Focus Azioni Europa	1,90%
Focus Azioni America	1,90%
Focus Azioni Pacifico	1,90%
Azioni Asia Nuove Economie	1,90%
Focus Azioni Paesi Emergenti	1,90%
Focus Azioni Internazionali	1,90%
Azioni PMI Italia	1,90%
Azioni PMI Europa	1,90%
Azioni PMI America	1,90%
Azioni Energia e Materie Prime	1,90%
Azioni Salute e Ambiente	1,90%
Azioni Finanza	1,90%
Azioni Tecnologie Avanzate	1,90%

La provvigione di gestione relativa ai Fondi Eurizon Liquidità ed Eurizon Focus Tesoreria Euro è imputata a ciascuna classe di quote del Fondo, secondo il rispettivo ammontare, solo dopo che il valore complessivo del Fondo, al netto di tutte le componenti rettificative diverse dalle commissioni in questione, risultante in ciascuna giornata di calcolo, sia stato ripartito proporzionalmente tra le differenti classi di quote.

- la provvigione di incentivo a favore della SGR, limitatamente ai Fondi indicati nella sottostante tabella, pari al 20% della differenza maturata nell'anno solare tra l'incremento percentuale del valore della quota (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) e l'incremento percentuale del valore del parametro di riferimento relativi al medesimo periodo.

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

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

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

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

Il parametro di riferimento, indicato per ciascun Fondo nella sottostante tabella, viene confrontato al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili sui proventi conseguiti dal Fondo (si rettifica la performance del parametro di riferimento in base all'aliquota fiscale in vigore).

FONDO	PARAMETRO DI RIFERIMENTO
Focus Obbligazioni Euro Corporate	80% Lehman Brothers Euro Aggregate Corporate 500 m Index 20% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Obbligazioni Euro High Yield	80% Lehman Brothers Euro High Yield Ba/B 3% Issuer Constraint 20% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Obbligazioni Emergenti	80% JP Morgan EMBI Global Diversified hedged (coperto) in euro 20% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Azioni Italia	95% Comit Globale R 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni Italia 130/30	95% Comit Globale R 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Azioni Euro	95 % MSCI Emu 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni Alto Dividendo Euro	95 % MSCI Emu Value 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Azioni Europa	95 % MSCI Europe in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Azioni America	95 % MSCI North America in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Azioni Pacifico	95 % MSCI All Countries Pacific in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni Asia Nuove Economie	95 % MSCI All Countries Asia ex Japan in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Azioni Paesi Emergenti	95 % MSCI Emerging Markets in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Focus Azioni Internazionali	95 % MSCI World in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni PMI Italia	50% Midex 45% Borsa Italiana All Star 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni PMI Europa	95 % MSCI Europe Small Cap in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni PMI America	95 % Russel 2000 in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni Energia e Materie Prime	95 % MSCI Customized Energy & Materials in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni Salute e Ambiente	95 % MSCI Health Care in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni Finanza	95 % MSCI Finance in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo
Azioni Tecnologie Avanzate	95 % MSCI Information Technology in euro 5% MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo

Gli indici azionari sono della tipologia "Price Index" ovvero considerano unicamente l'andamento dei prezzi dei titoli ricompresi nei medesimi.

Il raffronto delle variazioni del valore della quota con l'andamento del parametro di riferimento sarà riportato nel rendiconto annuale dei Fondi.

Ai fini del computo della provvigione di incentivo eventuali errori del parametro di riferimento rilevano solo se resi pubblici dal soggetto indipendente che provvede alla sua determinazione, entro 60 giorni dalla data di pubblicazione del parametro stesso. Nel caso in cui l'errore sia reso pubblico, decorsi i suddetti 60 giorni, la SGR, il Fondo e i suoi partecipanti rinunciano agli eventuali crediti che deriverebbero dall'applicazione del parametro corretto.

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

- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto. Tale importo è calcolato quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo, nella misura massima indicata per ciascun Fondo nella tabella di seguito riportata:

FONDO	ALIQUOTA%	FONDO	ALIQUOTA%
Liquidità (Classe A e Classe B)	0,10%	Azioni Alto Dividendo Euro	0,10%
Focus Tesoreria Euro (Classe A e Classe B)	0,075%	Focus Azioni Europa	0,10%
Focus Tesoreria Dollaro	0,10%	Focus Azioni America	0,10%
Focus Obbligazioni Euro Breve Termine	0,085%	Focus Azioni Pacifico	0,10%
Focus Obbligazioni Euro	0,09%	Azioni Asia Nuove Economie	0,10%
Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine	0,085%	Focus Azioni Paesi Emergenti	0,10%
Focus Obbligazioni Euro Corporate	0,10%	Focus Azioni Internazionali	0,10%

Focus Obbligazioni Euro High Yield	0,10%	Azioni PMI Italia	0,10%
Focus Obbligazioni Emergenti	0,10%	Azioni PMI Europa	0,10%
Obbligazioni Internazionali	0,08%	Azioni PMI America	0,10%
Focus Obbligazioni Cedola	0,10%	Azioni Energia e Materie Prime	0,10%
Focus Azioni Italia	0,10%	Azioni Salute e Ambiente	0,10%
Azioni Italia 130/30	0,10%	Azioni Finanza	0,10%
Focus Azioni Euro	0,10%	Azioni Tecnologie Avanzate	0,10%

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

Il pagamento delle suddette spese, salvo quanto diversamente indicato, è disposto dalla SGR mediante prelievo dalla disponibilità del Fondo con valuta non antecedente a quella del giorno di effettiva erogazione.

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

4. SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO ED OPERAZIONI DI SPOSTAMENTO FRA FONDI

4.1 Sottoscrizione delle quote

- 1 Oltre a quanto previsto all'articolo I della Parte C), "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento, alla sottoscrizione delle quote dei Fondi si applica la seguente disciplina.
- 2 Ad eccezione dei Fondi Liquidità "Classe B" e Focus Tesoreria Euro "Classe B" ai quali si applica la disciplina di cui ai successivi commi 3 e 4, la sottoscrizione delle quote dei Fondi disciplinati nel presente Regolamento avviene mediante:
 - a) versamento in un'unica soluzione di importo minimo pari a 500 (cinquecento) euro al lordo delle eventuali commissioni di sottoscrizione e delle altre spese. Per il fondo Focus Tesoreria Dollaro, il versamento in unica soluzione può altresì essere effettuato per un importo minimo pari a 500 (cinquecento) dollari statunitensi al lordo delle eventuali commissioni di sottoscrizione e delle altre spese;
 - b) investimenti rateali attraverso la partecipazione ai Piani Pluriennali di Investimento di cui al successivo articolo 4.2;
 - c) adesione ad operazioni di spostamento tra Fondi ("Switch", "Passaggio" e "Servizio Clessidra"), disciplinate dal successivo articolo 4.3.
- 3 La prima sottoscrizione di quote del Fondo Liquidità della "Classe B" può avvenire esclusivamente tramite investimenti in unica soluzione di importi non inferiori a 500.000 (cinquecentomila) euro. Per gli investimenti in unica soluzione successivi al primo vale il limite minimo di 500 euro, a condizione che il sottoscrittore detenga quote di "Classe B" di Liquidità per un controvalore non inferiore a 250.000 (duecentocinquanta) euro.
Le quote considerate ai fini di tale verifica sono quelle immesse nel certificato cumulativo ovvero rappresentate da un certificato singolo tenuto in un deposito amministrato presso un collocatore e rivenienti dalle sottoscrizioni effettuate presso il medesimo.
- 4 La prima sottoscrizione di quote del Fondo Focus Tesoreria Euro della "Classe B" può avvenire esclusivamente tramite investimenti in unica soluzione di importi non inferiori a 100.000 (centomila) euro. Per gli investimenti in unica soluzione successivi al primo vale il limite minimo di 500 euro, a condizione che il sottoscrittore detenga quote di "Classe B" di Focus Tesoreria Euro per un controvalore non inferiore a 50.000 (cinquantamila) euro.
Le quote considerate ai fini di tale verifica sono quelle immesse nel certificato cumulativo ovvero rappresentate da un certificato singolo tenuto in un deposito amministrato presso un collocatore e rivenienti dalle sottoscrizioni effettuate presso il medesimo.
- 5 La sottoscrizione di quote può essere effettuata:
 - direttamente dal sottoscrittore, tramite un soggetto incaricato del collocamento ovvero presso la sede della SGR;
 - mediante conferimento di mandato con rappresentanza a soggetto di seguito indicato come "Ente mandatario".
- 6 La sottoscrizione delle quote da parte del sottoscrittore si realizza tramite:

- compilazione e sottoscrizione di apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla stessa, contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore e degli eventuali cointestatari, dell'importo del versamento (al lordo delle eventuali commissioni di sottoscrizione e delle altre spese), della divisa di denominazione del versamento, della denominazione del Fondo prescelto, del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi ai conti del Fondo;
- versamento del corrispettivo, mediante:
 - a) bonifico bancario a favore della SGR. Per le sottoscrizioni presso gli sportelli bancari incaricati del collocamento si può provvedere alla copertura del bonifico anche a mezzo contanti ovvero addebito in conto corrente;
 - b) bonifico bancario a favore del conto intestato al soggetto collocatore; in caso di contestuale sottoscrizione di più fondi per il tramite di un soggetto collocatore, il sottoscrittore potrà disporre un unico bonifico di ammontare pari alla somma dei corrispettivi delle singole sottoscrizioni;
 - c) autorizzazione permanente di addebito sul conto indicato dal sottoscrittore in essere presso una banca o tramite RID, limitatamente al caso di adesione ai Piani Pluriennali di Investimento di cui al successivo articolo 4.2, per i soli versamenti unitari successivi al primo;
 - d) assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine della SGR e rubricato al Fondo al quale si riferisce la sottoscrizione;
 - e) assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine del soggetto collocatore; in caso di contestuale sottoscrizione di più fondi per il tramite di un soggetto collocatore, il sottoscrittore potrà versare un unico assegno, intestato allo stesso, di ammontare pari alla somma dei corrispettivi delle singole sottoscrizioni.

Ai fini della determinazione del giorno di riferimento (ossia del giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione), le domande di sottoscrizione si considerano convenzionalmente ricevute in giornata purché pervenute entro le ore 13.00. Le domande di sottoscrizione pervenute direttamente alla sede della SGR relative ai fondi Focus Obbligazioni Emergenti, Obbligazioni Internazionali, Focus Azioni Pacifico, Azioni Asia Nuove Economie, Focus Azioni Paesi Emergenti, si considerano convenzionalmente ricevute il primo giorno successivo a quello di arrivo delle domande stesse presso la sede della SGR.

- 7 Qualora la sottoscrizione venga inoltrata alla SGR per il tramite dei soggetti incaricati del collocamento, i medesimi soggetti accreditano i relativi mezzi di pagamento sugli appositi conti intestati alla SGR e rubricati ai fondi accesi presso la Banca Depositaria.
- 8 La SGR si impegna a trasmettere alla Banca Depositaria gli assegni ricevuti entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione. Da tale data decorrono i giorni di valuta indicati sul modulo di sottoscrizione.
- 9 I soggetti collocatori collegati per via informatica inviano sottoscrizioni e mezzi di pagamento decorso il termine di sospensione dell'efficacia dei contratti di cui all'articolo 30 del decreto legislativo n. 58/98.
- 10 Gli assegni, i bonifici, i RID e gli accrediti derivanti da autorizzazioni permanenti di addebito in conto corrente sono accettati salvo buon fine.
- 11 Nel caso di accrediti derivanti da autorizzazioni permanenti di addebito in conto corrente la valuta è quella riconosciuta dalla banca ordinante alla Banca Depositaria. Nel caso di pagamento a mezzo RID, la valuta è pari al giorno lavorativo successivo alla data di scadenza indicata.
- 12 Nel caso in cui le quote siano cointestate, ciascun cointestatario può agire disgiuntamente sulle quote stesse con piena liberazione della SGR anche nei confronti degli altri cointestatari.
- 13 Se le quote cointestate sono evidenziate in un deposito amministrato presso un soggetto collocatore, la lettera di conferma spedita dalla SGR al sottoscrittore ai sensi dell'articolo I, comma 10, della Parte C), "Modalità di Funzionamento", è inviata a tutti i cointestatari all'indirizzo specificato nel contratto di deposito. Qualora il deposito amministrato di cui sopra sia cointestato, trovano applicazione, anche nei confronti della SGR, le disposizioni che regolano il deposito, tra cui, a titolo esemplificativo, quelle in materia di rappresentanza, successione, comunicazioni e facoltà di agire disgiuntamente da parte dei cointestatari.
- 14 La partecipazione ai Fondi, sotto forma di investimenti da chiunque effettuati ed imputati direttamente al minore, è consentita anche ai minori di anni 18. In tal caso il contratto è validamente stipulato dal sottoscrittore a favore del minore (partecipante al Fondo).
- 15 La partecipazione ai Fondi comporta l'adesione al Regolamento.
- 16 Il modulo di sottoscrizione è inefficace e la SGR lo respinge ove esso sia incompleto, alterato o comunque non conforme a quanto previsto dal presente Regolamento.

4.2 Sottoscrizione delle quote mediante Piani Pluriennali di Investimento

- 1 Con esclusione di Liquidità "Classe B" e di Focus Tesoreria Euro "Classe B", la sottoscrizione di quote dei Fondi può avvenire anche attraverso versamenti rateali nell'ambito di un Piano Pluriennale di Investimento (di seguito "Piano") che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nei Fondi.
- 2 Il primo versamento, da effettuarsi all'atto della sottoscrizione, deve essere pari ad almeno 50 (cinquanta) euro. Per il fondo "Focus Tesoreria Dollaro", il primo versamento può altresì essere effettuato per un importo pari ad almeno 50 (cinquanta) dollari statunitensi.
- 3 In caso di adesione a un Piano, nel modulo di sottoscrizione devono essere indicati, oltre a quanto previsto all'articolo 4.1 comma 6:
 - il valore complessivo dell'investimento (definito anche "valore nominale del Piano");
 - la durata del Piano (non inferiore a 3 anni e non superiore a 25 anni, conteggiata dal primo versamento successivo);
 - l'importo unitario dei versamenti periodici (pari ad almeno 50 euro; per il fondo "Focus Tesoreria Dollaro", i versamenti periodici possono altresì essere effettuati per un importo pari ad almeno 50 dollari statunitensi);
 - la cadenza dei versamenti periodici (mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale);
 - l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione

- la divisa di denominazione del versamento.
- 4 Per i versamenti previsti dal Piano il sottoscrittore deve avvalersi dei mezzi di pagamento previsti all'articolo 4.1.
 - 5 Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento – nell'ambito del Piano – versamenti anticipati. Tali versamenti determinano un'anticipata chiusura del Piano rispetto alla durata fissata. E' facoltà del sottoscrittore sospendere o interrompere i versamenti del Piano senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico. In caso di interruzione dei versamenti per un tempo superiore a 24 mesi, la SGR considera abbandonato il Piano e pertanto eventuali successivi versamenti nell'ambito del Piano non saranno accettati.
 - 6 Il sottoscrittore che abbia completato i versamenti previsti per il Piano prescelto ha la facoltà di effettuare altri dello stesso importo, purché entro 24 mesi dal completamento del Piano o dal precedente versamento integrativo.
 - 7 La sottoscrizione tramite versamenti rateali può avvenire anche attraverso un "Piano Multiplo". In tal caso:
 - il sottoscrittore oltre a quanto indicato al comma 3 dovrà indicare l'ammontare dell'importo unitario dei versamenti periodici destinato a ciascuno dei Fondi prescelti (massimo tre), pari ad almeno 50 (cinquanta) euro. Per il fondo "Focus Tesoreria Dollaro", i versamenti periodici possono altresì essere effettuati per un importo pari ad almeno 50 (cinquanta) dollari statunitensi;
 - l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione (non inferiore a 500 euro; per il fondo "Focus Tesoreria Dollaro", in sede di sottoscrizione può altresì essere corrisposto un importo non inferiore a 500 dollari statunitensi) è ripartito tra i Fondi prescelti in proporzione all'ammontare dell'importo unitario dei versamenti periodici, destinato a ciascuno di essi.
 - 8 Per i versamenti successivi nell'ambito di Piani Pluriennali di Investimento la lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata dalla SGR con cadenza almeno quadrimestrale.
 - 9 Le quote sottoscritte nell'ambito di un Piano sono immesse nel certificato cumulativo di cui all'articolo II della Parte C), "Modalità di Funzionamento".
 - 10 Il partecipante ad un Piano può indicare un beneficiario che, a seguito di accettazione, potrà acquisire la titolarità delle quote sottoscritte sino a quella data dal partecipante medesimo (Servizio "Insieme per Domani"). In caso di beneficiario minorenne, l'accettazione potrà essere espressa solo al compimento della maggiore età. Eventuali versamenti in unica soluzione non saranno considerati versamenti anticipati e pertanto non incideranno sul numero delle rate e sull'importo prescelto all'atto dell'apertura del Piano. "Insieme per Domani" può essere attivato presso una "Banca convenzionata" ai fini del presente Servizio ovvero presso la sede della SGR. Le quote sottoscritte nell'ambito di "Insieme per Domani" sono immesse nel certificato cumulativo di cui all'articolo II della Parte C), "Modalità di Funzionamento".

Variazione del Piano

- 11 Il sottoscrittore può variare il Piano non ancora completato in qualunque momento mediante:
 - la variazione della durata residua (nel rispetto della durata complessiva precisata al precedente comma 3);
 - la variazione dell'importo unitario dei versamenti successivi (nel rispetto di quanto indicato al precedente comma 3);
 - la variazione della cadenza dei versamenti (nel rispetto di quanto indicato al precedente comma 3).
- 12 Per i Piani Multipli, le variazioni di durata del Piano e cadenza dei versamenti hanno effetto per tutti i Fondi congiuntamente; la variazione dei Fondi prescelti è possibile nell'ambito di quelli disciplinati dal presente Regolamento appartenenti al medesimo regime commissionale; è inoltre consentita la variazione dell'importo unitario dei versamenti successivi e/o della sua ripartizione tra i Fondi prescelti.
- 13 Le disposizioni di variazione di un Piano sottoscritto tramite un soggetto incaricato del collocamento devono essere inviate alla SGR esclusivamente per il tramite del medesimo soggetto. Le stesse hanno efficacia dal giorno di ricezione da parte della SGR.

Trasferimento del Piano

- 14 La sottoscrizione di un Fondo tramite versamenti rateali nell'ambito di un Piano può avvenire anche per mezzo del "trasferimento" di un Piano, detto anche Piano Originario, precedentemente aperto in un altro Fondo disciplinato nel presente Regolamento, appartenente al medesimo regime commissionale e non ancora completato.
- 15 Con riferimento ai Fondi per i quali sia stato modificato nel corso del tempo il regime commissionale di appartenenza da "no load" a "load" o viceversa, relativamente ai Piani sottoscritti nella vigenza del precedente regime commissionale, il "trasferimento" è consentito solo verso Fondi al momento appartenenti al medesimo regime commissionale.
- 16 Il "trasferimento" comporta l'interruzione del Piano Originario e la prosecuzione dei versamenti nel Fondo, nell'ambito di un nuovo Piano, con le medesime modalità e caratteristiche del Piano Originario.
- 17 Le disposizioni di trasferimento di un Piano sottoscritto tramite un soggetto incaricato del collocamento devono essere inviate alla SGR esclusivamente per il tramite del medesimo soggetto. Le stesse hanno efficacia dal giorno di ricezione da parte della SGR.
- 18 Eventuali disposizioni di ampliamento o variazione del Piano non sono efficaci qualora pervengano alla SGR successivamente al "trasferimento" del Piano medesimo verso un altro Fondo della SGR.

4.3 Operazioni di spostamento tra Fondi

- 1 A fronte del rimborso di quote di un Fondo per un controvalore minimo di 50 euro il partecipante ha facoltà di sottoscrivere contestualmente, in unica soluzione, quote di un altro Fondo gestito dalla SGR appartenente al medesimo Sistema ("Switch") ovvero ad un altro Sistema ("Passaggio").
L'operazione di spostamento tra Fondi appartenenti al "Sistema Mercati" ("Switch") non dà luogo alla conclusione di un nuovo contratto, pertanto alla stessa non si applica il diritto di recesso di cui all'art. 30 del D.Lgs. 58/98.
L'operazione di spostamento da Fondi non appartenenti al "Sistema Mercati" verso Fondi che ne fanno parte ("Passaggio") dà luogo alla conclusione di un nuovo contratto qualora la stessa si configuri come prima operazione di sottoscrizione di un Fondo appartenente al "Sistema Mercati". Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento della

sottoscrizione di cui al successivo comma 2, secondo alinea, non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 58/98.

Per le operazioni di Switch o Passaggio da un qualunque Fondo della SGR, compreso Liquidità "Classe A" e Focus Tesoreria Euro "Classe A", verso Eurizon Liquidità "Classe B" ed Eurizon Focus Tesoreria Euro "Classe B", devono essere rispettate, relativamente agli importi minimi, le condizioni di cui all'articolo 4.1, comma 3 e 4.

- 2 L'operazione di spostamento tra Fondi avviene secondo le seguenti modalità:
 - il giorno di riferimento del rimborso è il giorno di ricezione della richiesta di spostamento da parte della SGR 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. Si applica quanto previsto all'art. 4.6, comma 5;
 - il giorno di riferimento della sottoscrizione del Fondo prescelto dal partecipante coincide con quello di riferimento del rimborso.
- 3 Dell'avvenuta operazione la SGR invia al sottoscrittore una lettera di conferma.
- 4 A fronte del rimborso programmato di quote di un Fondo per un controvalore minimo di 3.000 euro il partecipante che abbia chiesto l'immissione delle quote detenute nel certificato cumulativo ha facoltà, in alternativa a quanto previsto all'articolo 4.5 ed all'articolo 4.7, di sottoscrivere contestualmente, tramite investimento rateale, quote di altri Fondi gestiti dalla SGR ("Servizio Clessidra"). Il "Servizio Clessidra" può essere attivato presso una "Banca convenzionata" ai fini del presente Servizio ovvero presso la sede della SGR. L'operazione di spostamento mediante il "Servizio Clessidra" da Fondi non appartenenti al "Sistema Mercati" verso Fondi che ne fanno parte dà luogo alla conclusione di un nuovo contratto qualora lo spostamento si configuri come prima operazione di sottoscrizione di un Fondo appartenente al "Sistema Mercati". Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento della sottoscrizione non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 58/98. Nel caso in cui le quote siano cointestate, ciascun cointestatario ha facoltà di agire disgiuntamente e quindi di richiedere il "Servizio Clessidra" con piena liberazione della SGR anche nei confronti degli altri cointestatari.
- 5 Ai fini del comma precedente, il sottoscrittore deve indicare:
 - la data di decorrenza del "Servizio Clessidra";
 - la durata, fissata in un massimo di tre anni;
 - la cadenza dei rimborsi, scelta tra quelle mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale e annuale;
 - la denominazione del fondo oggetto del rimborso programmato;
 - i Fondi prescelti per l'investimento rateale, con un massimo di tre;
 - l'ammontare da disinvestire periodicamente (minimo 50 euro per ogni Fondo prescelto), specificando la ripartizione di tale importo tra i Fondi di cui all'alinea precedente, con indicazione dell'importo o della percentuale (in unità intere).
- 6 Il rimborso programmato viene eseguito in base al valore unitario della quota del giorno coincidente con la data prestabilita dal sottoscrittore o, nel caso in cui in quel giorno il valore unitario della quota non sia calcolato, del primo giorno di calcolo immediatamente successivo; il giorno di riferimento degli investimenti coincide con quello di riferimento dei rimborsi che li originano.
- 7 Qualora a tale data il controvalore delle quote detenute non raggiunga l'ammontare complessivamente fissato per ogni disinvestimento periodico, la relativa disposizione non verrà eseguita neppure in parte.
- 8 Il "Servizio Clessidra" si estingue qualora ad una delle scadenze fissate la relativa istruzione non possa essere eseguita ai sensi del comma precedente.
- 9 Il partecipante può in qualsiasi momento revocare il "Servizio Clessidra" ovvero variare - nel rispetto di quanto indicato al comma 5 - durata, cadenza, Fondi prescelti per l'investimento rateale, ammontare da disinvestire periodicamente e ripartizione dello stesso tra i Fondi prescelti, dandone comunicazione alla "Banca convenzionata". Tali variazioni divengono operanti dal giorno di ricezione della relativa comunicazione da parte della "Banca convenzionata".
- 10 Delle avvenute operazioni nell'ambito del "Servizio Clessidra", la SGR invia al sottoscrittore una lettera di conferma con cadenza almeno quadrimestrale.
- 11 Il "Servizio Clessidra" verso quote di "Classe B" del Fondo Eurizon Liquidità è consentito a condizione che il sottoscrittore detenga quote di "Classe B" di Eurizon Liquidità per un controvalore non inferiore a 250.000 (duecentocinquantamila) euro.
Ai fini dell'individuazione delle quote da considerare nel calcolo vale il criterio specificato all'articolo 4.1, comma 3.
- 12 Il "Servizio Clessidra" verso quote di "Classe B" del Fondo Eurizon Focus Tesoreria Euro è consentito a condizione che il sottoscrittore detenga quote di "Classe B" di Focus Tesoreria Euro per un controvalore non inferiore a 50.000 (cinquantamila) euro.
Ai fini dell'individuazione delle quote da considerare nel calcolo vale il criterio specificato all'articolo 4.1, comma 4.

4.4 Servizio Raddoppia in Controtendenza

- 1 Il sottoscrittore, che risulti titolare di un rapporto di deposito amministrato appoggiato presso una "Banca convenzionata" per l'offerta del Servizio di cui al presente articolo e supportato da un conto corrente di corrispondenza, qualora abbia optato per il bonifico bancario in via continuativa con addebito su un conto corrente presso la medesima "Banca convenzionata" quale modalità di effettuazione dei versamenti successivi a quello iniziale nell'ambito di un Piano Pluriennale di Investimento, ha la facoltà di incaricare, al momento della sottoscrizione - o anche successivamente - la "Banca convenzionata" di richiedere l'assegnazione di quote del Fondo per un ammontare corrispondente al doppio dell'importo del versamento unitario fissato, addebitando corrispondentemente il conto corrente del sottoscrittore, qualora, nel giorno di riferimento per la sottoscrizione, l'ultimo valore unitario della quota del Fondo disponibile risulti inferiore di almeno:
 - il 5% o il 2%, definito a scelta del sottoscrittore, per i Fondi di natura azionaria;
 - il 3% o l'1%, definito a scelta del sottoscrittore, per i Fondi obbligazionari Focus Obbligazioni Euro High Yield, Focus Obbligazioni Emergenti, Obbligazioni Internazionali,alla media calcolata sui valori della quota del Fondo riferiti al primo giorno di calcolo del valore della quota del quarto, terzo e secondo mese precedente.

- 2 Nell'ambito dell'incarico conferito, è sempre possibile variare la scelta tra le percentuali indicate al precedente comma, dandone comunicazione alla "Banca convenzionata". Tale variazione diviene operante dal giorno di ricezione della comunicazione da parte della "Banca convenzionata".
- 3 La disposizione data può essere revocata in qualunque momento.

4.5 Servizio Consolida i Risultati

1 In alternativa a quanto indicato all'articolo 4.3, comma 4, ed all'articolo 4.7, il partecipante che possieda quote di un Fondo di natura azionaria del "Sistema Mercati" immesse nel certificato cumulativo, aventi contropartita in un deposito amministrato appoggiato presso una "Banca convenzionata" per l'offerta del Servizio di cui al presente articolo e supportato da un conto corrente di corrispondenza, ha la facoltà di dare incarico, al momento della sottoscrizione o in uno successivo, alla "Banca convenzionata" di:

- a) confrontare quindicinalmente, il giorno 10 e 25 di ogni mese (o, se festivi, il primo giorno lavorativo successivo), l'ultimo valore unitario della quota del Fondo disponibile con il "prezzo medio", calcolato come definito al comma successivo;
- b) disinvestire, il primo giorno lavorativo e di calcolo del valore della quota successivo, qualora tale confronto evidenzi un incremento del valore della quota pari ad almeno il 5% o il 10%, definito a scelta del sottoscrittore, un importo pari alla differenza tra il valore della quota ed il "prezzo medio", moltiplicato per il numero di quote possedute, purché il controvalore del disinvestimento sia almeno pari a 50 (cinquanta) euro. Per numero delle quote possedute si intende quello relativo alle quote immesse nel certificato cumulativo che trovano contropartita nel deposito amministrato specificato dal partecipante;
- c) investire, lo stesso giorno di riferimento del rimborso, in esenzione da spese e commissioni di sottoscrizione, il controvalore del rimborso in quote del Fondo monetario od obbligazionario ad accumulazione indicato dal partecipante ed appartenente al medesimo Sistema del Fondo azionario.

Nel caso in cui le quote siano cointestate, ciascun cointestatario ha facoltà di agire disgiuntamente e quindi di impartire disposizioni alla "Banca convenzionata" inerenti al Servizio di cui al presente articolo, con piena liberazione della SGR anche nei confronti degli altri cointestatari.

2 Per "prezzo medio" si intende, in funzione dell'ultima operazione effettuata con riferimento al Fondo:

- a) nel caso sia stata effettuata unicamente la prima sottoscrizione: il valore della quota del giorno di riferimento per detta sottoscrizione;
- b) nei casi di versamenti successivi, quello determinato applicando la seguente formula:

$$V_1 = \frac{(V_0 \times Q_0) + X}{Q_1}$$

V_0 = prezzo medio precedente

V_1 = prezzo medio dopo il versamento aggiuntivo

Q_0 = numero di quote possedute prima del versamento aggiuntivo

X = importo del versamento aggiuntivo, al netto di ogni onere

Q_1 = numero di quote possedute dopo il versamento aggiuntivo;

- c) nel caso di disinvestimento (ad eccezione di quelli di cui alla lettera d)), quello calcolato con il seguente metodo:
 - vengono determinate le quote residue, detraendo quelle rimborsate dal numero di quelle precedentemente detenute, a partire da quelle con data di regolamento più lontana nel tempo;
 - le stesse sono ordinatamente moltiplicate per i rispettivi prezzi di sottoscrizione, fatto salvo quanto indicato alle successive lettere d) ed e);
 - la somma di tali prodotti è divisa per il numero totale di quote detenute;
 - d) nel caso di un disinvestimento automatico di cui al comma precedente: il valore della quota a cui è stato effettuato tale disinvestimento. Tutte le residue quote in possesso del cliente si intenderanno, per le successive determinazioni del prezzo medio, sottoscritte al valore e nel giorno di riferimento di tale disinvestimento automatico;
 - e) con riferimento a quanto indicato alle lettere a) e b), nel caso di adesione al Servizio successiva ad una o più sottoscrizioni del Fondo, tutte le quote acquisite dal partecipante prima di tale data si intenderanno sottoscritte al valore della quota del Fondo riferito al giorno di adesione;
 - f) la richiesta di certificato individuale od il trasferimento delle quote ad altro deposito amministrato sono assimilate al disinvestimento.
- 3 Il partecipante può variare in qualsiasi momento la sua scelta tra le percentuali indicate alla lettera b) del comma 1 e/o il Fondo monetario od obbligazionario di destinazione, dandone comunicazione alla "Banca convenzionata". Tali variazioni divengono operanti dal giorno di ricezione della relativa comunicazione da parte della "Banca convenzionata".
- 4 Le istruzioni per il "Servizio Consolida i Risultati" si intendono valide sino a comunicazione di revoca da parte del partecipante, operante dalla data di ricezione della suddetta comunicazione da parte della "Banca convenzionata".
- 5 La revoca dell'adesione al "Servizio Consolida i Risultati" non comporta oneri di alcun tipo.
- 6 Qualora il controvalore delle quote di pertinenza del partecipante non raggiunga alle date fissate l'importo del disinvestimento automatico di cui al primo comma, il rimborso non sarà eseguito neppure in parte.
- 7 Il Servizio si estingue qualora il disinvestimento automatico non possa essere eseguito, ai sensi del comma precedente, per tre volte consecutive.
- 8 Nell'ambito del Servizio, il partecipante può conferire più incarichi alla "Banca convenzionata", con riferimento al Fondo, a condizione che ciascuno di essi abbia a riferimento quote detenute su distinti depositi amministrati.

4.6 Rimborso delle quote

- 1 Oltre a quanto previsto all'articolo VI della Parte C), "Modalità di Funzionamento" del Regolamento al rimborso delle quote si applica la seguente disciplina.
- 2 La richiesta di rimborso, sottoscritta dall'avente diritto, deve essere presentata direttamente alla sede della SGR o inviata a mezzo lettera raccomandata A.R. alla SGR presso gli uffici amministrativi della stessa (Via Pianezza 289, 10151 Torino), ovvero trasmessa alla SGR medesima per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento. La richiesta di rimborso è inefficace e la SGR la respinge ove essa sia incompleta, alterata o comunque non conforme a quanto previsto dal presente Regolamento.
- 3 Il rimborso può avvenire per contanti o a mezzo bonifico (al netto degli eventuali oneri interbancari) all'ordine del richiedente ovvero a mezzo assegno circolare o bancario non trasferibile all'ordine del richiedente. Il rimborso può inoltre avvenire a mezzo accredito a favore di società terze purché intermediari abilitati.
- 4 Qualora venga prescelto quale mezzo di pagamento l'assegno, il recapito del medesimo all'indirizzo indicato dal partecipante nella domanda di rimborso avviene a cura del soggetto collocatore, laddove individuabile, in caso contrario avviene a cura della SGR, per il tramite della Banca Depositaria.
- 5 Le domande di rimborso si considerano convenzionalmente ricevute in giornata purché pervenute entro le ore 13.00. Le domande di rimborso relative ai fondi Focus Obbligazioni Emergenti, Obbligazioni Internazionali, Focus Azioni Pacifico, Azioni Asia Nuove Economie, Focus Azioni Paesi Emergenti, presentate direttamente alla sede della SGR o inviate alla SGR presso gli uffici amministrativi della stessa si considerano convenzionalmente ricevute il primo giorno successivo a quello di arrivo delle domande stesse presso la SGR.
- 6 In caso di richieste di rimborso - dirette o per operazioni di passaggio fra Fondi - che, singolarmente o sommate ad altre richieste pervenute nello stesso giorno lavorativo, siano di importo superiore al 5% del valore complessivo netto del Fondo, la SGR si riserva di determinare il valore di rimborso secondo modalità diverse da quelle ordinarie, tenendo conto dell'esigenza di tutelare gli interessi degli altri partecipanti al Fondo. 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 costituire la necessaria liquidità del Fondo; tale giorno non può essere comunque successivo al quinto giorno lavorativo da quello di ricezione della richiesta di rimborso da parte della SGR e la corresponsione delle somme deve avvenire nel rispetto del termine indicato nell'articolo VI della Parte C), "Modalità di Funzionamento".
- 7 In caso di richieste di rimborso - dirette o per operazioni di passaggio fra Fondi - pervenute nello stesso giorno lavorativo e provenienti dal medesimo sottoscrittore, e/o dai relativi cointestatari, il cui controvalore complessivo superi l'importo di 250.000 euro o lo 0,30% 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 al Fondo. 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 costituire la necessaria liquidità del Fondo; tale giorno non può essere comunque successivo al quinto giorno lavorativo da quello di ricezione della richiesta di rimborso da parte della SGR e la corresponsione delle somme deve avvenire nel rispetto del termine indicato all'articolo VI della Parte C), "Modalità di Funzionamento". La facoltà prevista dal presente comma è esercitabile dalla SGR laddove, nei dieci giorni lavorativi antecedenti alle richieste di rimborso - dirette o per operazioni di passaggio fra Fondi - di cui al presente comma, siano state attribuite al sottoscrittore e ai relativi cointestatari quote del Fondo il cui controvalore complessivo superi i limiti su indicati e sia rilevata una elevata frequenza delle operazioni della specie riconducibili al medesimo sottoscrittore, e/o ai relativi cointestatari, tale da pregiudicare l'ordinato funzionamento del Fondo. Le disposizioni del presente comma non si applicano ai fondi "Liquidità", "Focus Tesoreria Euro", "Focus Tesoreria Dollaro" e "Focus Obbligazioni Euro Breve Termine" nonché agli investitori professionali di cui all'art. 30, comma 2, del D. Lgs. n. 58/98 che dichiarino di impegnarsi ad operare per conto della loro clientela in modo tale da non superare i limiti di cui al presente comma.
- 8 L'esercizio delle facoltà di cui ai commi 6 e 7 è comunicato tempestivamente dalla SGR ai partecipanti interessati. Nel caso di più richieste della specie i rimborsi effettuati con le modalità ivi previste sono eseguiti rispettando l'ordine di ricezione delle stesse.
- 9 Se la richiesta di rimborso è riferita a certificati detenuti dalla Banca Depositaria 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'articolo II della Parte C), "Modalità di Funzionamento".
- 10 A fronte di ogni rimborso la SGR provvede ad inviare al partecipante una lettera di conferma dell'avvenuto disinvestimento.

4.7 Piani Sistemati di Rimborso

- 1 Il partecipante che abbia chiesto l'immissione delle quote sottoscritte nel certificato cumulativo - in alternativa a quanto previsto all'articolo 4.3, comma 4 e all'articolo 4.5 - può chiedere alla SGR un rimborso programmato di quote. Il "Piano Sistemato di Rimborso" può essere attivato presso una "Banca convenzionata" ai fini del presente Servizio ovvero presso la sede della SGR. A tal fine è possibile scegliere una modalità di rimborso sulla base delle seguenti opzioni:
 - A. per importo prestabilito, che consiste nel rimborso a cadenza mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale di un importo fisso a scelta del partecipante. Tale opzione è prevista per tutti i Fondi;
 - B. per performance maturata, che consiste nel rimborso, a cadenza semestrale o annuale (periodi solari), di un importo pari al prodotto tra la performance conseguita dal Fondo oggetto di rimborso nell'ultimo semestre o anno solare (determinata come incremento del valore della quota del Fondo nel periodo di riferimento) e il numero delle quote possedute alla scadenza del semestre solare o dell'anno solare. Tale opzione è prevista esclusivamente per i Fondi obbligazionari;
 - C. per importo variabile, che consiste nel rimborso, a cadenza semestrale o annuale (periodi solari), di un importo pari al rendimento del Bot, al netto delle imposte, sulla cadenza di rimborso prescelta, moltiplicato per il valore delle quote possedute alla fine del periodo. Si prende come riferimento il rendimento netto del Bot dell'ultima asta disponibile precedente l'inizio di ogni periodo semestrale o annuale. Tale opzione è prevista esclusivamente per i Fondi obbligazionari.

Il Partecipante dovrà indicare: la denominazione del Fondo oggetto di rimborso, la data di decorrenza dei rimborsi; la cadenza del rimborso, la modalità di rimborso prescelta. Nel caso in cui le quote siano cointestate, ciascun cointestatario ha facoltà di agire disgiuntamente e quindi di impartire istruzioni alla SGR per ottenere un disinvestimento rateale attraverso un rimborso programmato, con piena liberazione della SGR anche nei confronti degli altri cointestatari.

- 2 Le istruzioni per il rimborso possono essere impartite sia all'atto della sottoscrizione sia successivamente: in quest'ultimo caso le istruzioni dovranno pervenire alla SGR direttamente o per il tramite dei soggetti collocatori, non oltre il 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.
- 3 Per l'opzione A, il rimborso programmato viene eseguito sulla base del valore unitario della quota del giorno prestabilito dal partecipante per il rimborso ovvero del primo giorno successivo in cui è calcolato tale valore. L'importo dovuto viene messo a disposizione del richiedente alla data e secondo le modalità dallo stesso indicate. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo programmato la relativa disposizione si intende inefficace e non viene eseguita neppure in parte.
Per le opzioni B e C, il rimborso programmato viene eseguito sulla base di un valore unitario della quota determinato non oltre il 15° giorno lavorativo successivo alla chiusura del periodo di riferimento prescelto dal partecipante.
Nel caso in cui il partecipante non disponga delle quote necessarie per effettuare il rimborso programmato e la relativa istruzione non possa essere eseguita per tre periodi consecutivi, il Piano decade automaticamente. In ogni caso il controvalore minimo delle operazioni di rimborso previste dal rimborso programmato non può essere inferiore a 5 (cinque) euro.
- 4 Le istruzioni per il rimborso programmato di quote si intendono valide fino alla revoca del partecipante da far pervenire alla SGR secondo le modalità di cui al comma 2 entro il giorno antecedente alla data prestabilita per il rimborso. Entro il medesimo termine il partecipante può chiedere di non procedere al singolo disinvestimento in scadenza, senza che ciò comporti decadenza dal piano di rimborso. In ogni caso, la revoca del rimborso programmato non comporta onere di alcun tipo per il partecipante al Fondo.
- 5 È fatto salvo il diritto del partecipante di chiedere in qualsiasi momento ulteriori rimborsi in aggiunta a quelli programmati.
- 6 Delle avvenute operazioni nell'ambito del "Piano Sistemático di Rimborso", la SGR invia al sottoscrittore una lettera di conferma con cadenza almeno quadrimestrale.

4.8 Contratti abbinati alla sottoscrizione di quote

- 1 La sottoscrizione di quote dei Fondi può essere offerta in abbinamento a prodotti assicurativi e/o finanziari.
- 2 La stipula di contratti collaterali in abbinamento alla sottoscrizione di quote dei Fondi costituisce atto separato e distinto rispetto alla sottoscrizione di quote.
- 3 Tali abbinamenti non comportano oneri o vincoli non previsti dal Regolamento, né effetti sulla disciplina dei Fondi che resta integralmente assoggettata al Regolamento, né effetti in termini di investimenti e disinvestimenti delle quote.
- 4 La SGR impegna contrattualmente in tal senso i soggetti incaricati del collocamento delle quote dei Fondi.
- 5 È facoltà del sottoscrittore che opti per una sottoscrizione di quote abbinata a contratti collaterali sospendere o interrompere i versamenti destinati a tali contratti abbinati in ogni tempo senza oneri e spese, mantenendo la partecipazione ai Fondi.
- 6 I corrispettivi dei contratti abbinati sono versati con mezzo di pagamento distinto da quello utilizzato per il regolamento delle sottoscrizioni dei Fondi.
- 7 Qualora i contratti collaterali prevedano il pagamento periodico di corrispettivi, il partecipante al Fondo potrà impartire alla SGR, ai sensi del precedente articolo 4.7, istruzioni per un rimborso programmato di quote, da effettuarsi alla data di scadenza dei corrispettivi periodici dei contratti collaterali e per un controvalore corrispondente agli stessi. In tali casi, le quote da utilizzare per il rimborso programmato devono essere immesse nel certificato cumulativo. Qualora le quote di pertinenza del cliente non consentano di coprire per intero il rimborso programmato, la SGR non procederà al rimborso stesso avvisando tempestivamente il cliente.

5. CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE

- 1 Ai fini del calcolo del valore complessivo netto dei Fondi, le operazioni di compravendita in strumenti finanziari effettuate nella giornata e di cui non sia pervenuta conferma entro le ore 8,30 del successivo giorno di calcolo del valore unitario della quota rientreranno a far parte della posizione netta in strumenti finanziari del giorno successivo stesso.
- 2 La metodologia di calcolo del valore unitario della quota di ciascuna classe dei Fondi Eurizon Liquidità ed Eurizon Focus Tesoreria Euro garantisce a entrambe le classi la medesima performance (in termini di incremento/decremento percentuale rispetto al valore di riferimento precedente) al lordo delle commissioni di gestione (e della connessa rettifica fiscale).
- 3 In caso di errore nel calcolo del valore unitario delle quote del Fondo, ove il valore 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 non porrà in essere le attività indicate all'art. V, comma 4, lettere a) e b), della Parte C), "Modalità di Funzionamento".

6. TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA

- 1 Nel rispetto delle vigenti disposizioni normative e 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, le operazioni di cui al presente Regolamento possono essere trasmesse tramite la rete Internet ovvero tramite il c.d. servizio di banca telefonica. In tal caso il mezzo di pagamento utilizzabile è il bonifico bancario e le quote oggetto dell'operatività a distanza sono immesse nel certificato cumulativo di cui all'articolo II della Parte C), "Modalità di Funzionamento".
In particolare, mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione, possono essere effettuati:
 - la sottoscrizione delle quote dei Fondi;

- le sottoscrizioni di Piani Pluriennali di Investimento (articolo 4.2 del Regolamento);
 - le operazioni di variazione e trasferimento di Piani Pluriennali di Investimento (articolo 4.2 del Regolamento);
 - le operazioni di switch o di passaggio tra Fondi (articolo 4.3 del Regolamento);
 - l'attivazione del Servizio Clessidra, la revoca e la variazione di durata, cadenza, fondi prescelti per l'investimento rateale e ripartizione di questo tra gli stessi (articolo 4.3 del Regolamento);
 - le operazioni di rimborso di quote (articolo 4.6 del Regolamento);
 - l'attivazione di rimborsi programmati di quote, la revoca e la richiesta di non procedere al singolo disinvestimento in scadenza (articolo 4.7 del Regolamento);
 - l'attivazione del Servizio Raddoppia in Controtendenza, la revoca e la variazione delle percentuali (articolo 4.4 del Regolamento);
 - l'attivazione del Servizio Consolida i Risultati, la revoca e la variazione delle percentuali e/o del fondo obbligazionario di destinazione (articolo 4.5 del Regolamento).
- 2 Per i contratti stipulati mediante collocamento a distanza, il giorno di riferimento della prima sottoscrizione non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ove trovi applicazione l'articolo 30 del decreto legislativo n. 58/98.

7. DISPOSIZIONI TRANSITORIE

- 1 Limitatamente ai primi 10 giorni di calcolo del valore unitario della quota a decorrere dalla data di avvaloramento della prima quota del Fondo, il valore giornaliero della stessa rimarrà invariato a 5 euro.
- 2 Nel caso in cui, nel corso dell'esercizio, la tipologia del Fondo sia stata modificata da "Fondo ad accumulazione" a "Fondo a distribuzione", i ricavi da porre in distribuzione, riferiti all'esercizio durante il quale è avvenuta la modifica, saranno quelli conseguiti dal Fondo a partire dalla data di entrata in vigore della suddetta modifica.

Con riferimento all'art. V "Valore unitario della quota e sua pubblicazione", comma 4, Parte C), "Modalità di funzionamento", il Consiglio di Amministrazione della SGR ha fissato a 5 (cinque) euro l'entità minima rimborsabile in caso di rettifica del valore unitario delle quote del fondo.

C) MODALITÀ 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 o comparto (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.

II. QUOTE E CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE

- 1 I certificati possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse, nominativi o al portatore a scelta del partecipante.
- 2 La Banca Depositaria, 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 rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l’immissione delle stesse in un certificato cumulativo, al portatore, tenuto in deposito gratuito presso la Banca Depositaria con rubriche distinte per singoli partecipanti. E’ facoltà della Banca 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 da nominativi al portatore e viceversa, nonché il loro frazionamento o il raggruppamento.
- 5 In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato 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 della Banca Depositaria.
- 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 Il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota ne sospende il calcolo 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 il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota determina il valore unitario della quota e la SGR 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/comparto (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 la Banca Depositaria, 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 periodo non superiore ad un mese il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare – in relazione all'andamento dei mercati – richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai partecipanti. Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza del periodo stesso.
- 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 90 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche sono tempestivamente comunicate a ciascun partecipante. 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.
- 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, la Banca Depositaria 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) la Banca Depositaria, 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 la Banca Depositaria 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.



www.eurizoncapital.it

Eurizon Capital SGR S.p.A.

Società per Azioni - Capitale Sociale euro 15.000.000,00 i.v.
Sede Legale Via Visconti di Modrone, 11/15 - 20122 Milano
Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 04550250015
Partita IVA n. 12914730150 - Albo Società di Gestione del Risparmio n. 8