

Eurizon Strategia Flessibile

**Fondo Comune d'Investimento di diritto
lussemburghese costituito il 17 agosto 2010**



Prospetto semplificato

Febbraio 2011

Questo Prospetto semplificato contiene esclusivamente le informazioni fondamentali relative al Fondo. Per maggiori informazioni La preghiamo di richiedere l'ultimo Prospetto completo, con gli ultimi rapporti annuali e semestrali che forniscono una descrizione dettagliata degli obiettivi d'investimento, delle spese, degli oneri e dei rischi, presso la sede della Società di Gestione, presso la Banca Depositaria o presso qualsiasi rappresentante autorizzato. Esemplari di questi documenti sono disponibili in qualsiasi momento e senza spese.

La consegna di questo Prospetto semplificato e l'offerta, l'emissione o la vendita di Quote del Fondo, non costituiscono affermazione secondo cui le informazioni fornite in questo Prospetto semplificato saranno in ogni momento esatte anche successivamente alla data di edizione del Prospetto semplificato. Questo Prospetto semplificato sarà aggiornato in seguito ad ogni modifica significativa, con la precisazione che l'attivazione di un nuovo Comparto determinerà un aggiornamento del Prospetto semplificato.

Le informazioni rese in questa sede non costituiscono una offerta di acquisto di titoli nell'ambito di una giurisdizione in cui una tale offerta o sollecitazione non é autorizzata.

Il presente Prospetto è una traduzione fedele dell'ultimo Prospetto approvato dalla Commissione di Vigilanza sul Settore Finanziario di Lussemburgo ed è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 3 marzo 2011

EURIZON CAPITAL S.A.

SOMMARIO

AVVERTENZA	4
INFORMAZIONI GENERALI	5
INFORMAZIONI COMUNI A TUTTI I COMPARTI	6
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI	6
INFORMAZIONI DI NATURA ECONOMICA	7
INFORMAZIONI COMMERCIALI	9
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	11
INFORMAZIONI SPECIFICHE PER OGNI COMPARTO	12
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 12-2015	12
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 03-2016	17
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 06-2016	22
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 09-2016	27
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 12-2016	32

AVVERTENZA

Il fondo comune d'investimento **Eurizon Strategia Flessibile** (di seguito il "Fondo") è registrato ai sensi della Parte I della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo. La registrazione non sottintende l'approvazione, da parte dell'autorità di controllo, del contenuto del presente Prospetto o della qualità dei titoli offerti e/o detenuti dal Fondo. Dichiarazioni contrarie a quanto sopra sono da considerarsi illegali e non autorizzate.

La Società di Gestione si assume la responsabilità dell'esattezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

Qualsiasi informazione o dichiarazione riportata da un broker, dealer o da altre persone fisiche che non sia contenuta nel presente Prospetto o nei Rapporti che costituiscono parte integrante dello stesso, dovrà essere considerata non autorizzata e pertanto non degna di fede.

La consegna del presente Prospetto, l'offerta, l'emissione o la vendita di Quote del Fondo, non implicano che le informazioni fornite con il Prospetto medesimo rimangano valide anche in epoca successiva alla sua data di emissione. Il presente Prospetto verrà aggiornato qualora siano introdotte modifiche significative.

Le informazioni contenute nel presente Prospetto non costituiscono un'offerta di acquisto di titoli o una sollecitazione al pubblico risparmio in un ordinamento in cui l'offerta o la sollecitazione non siano autorizzate.

In particolare, le informazioni in oggetto non sono destinate al collocamento e non costituiscono un'offerta di vendita o una sollecitazione ad acquistare titoli di qualsiasi tipo negli Stati Uniti d'America o a favore di persone ivi residenti (residenti negli Stati Uniti o associazioni o enti organizzati secondo le leggi degli Stati Uniti d'America o di Stati, territori o possedimenti statunitensi).

Investitori statunitensi:

Non è stata intrapresa nessuna procedura allo scopo di far registrare il Fondo o le Quote dello stesso presso la "US Securities and Exchange Commission" secondo quanto previsto dalla legge del 1940 sulle società americane di investimento (Investment Company Act) e successive modifiche o ai sensi di qualsiasi altra regolamentazione relativa ai valori mobiliari. Il presente Prospetto non potrà quindi essere introdotto, trasmesso o distribuito negli Stati Uniti d'America o in territori o possedimenti statunitensi o consegnato a cittadini o residenti americani o a società, associazioni o altre entità create ed assoggettate alle leggi degli Stati Uniti ("soggetti US"). Le Quote del Fondo non possono inoltre essere offerte o vendute a soggetti US. Il non rispetto delle presenti restrizioni può costituire una violazione delle leggi americane sui valori mobiliari. La Società di Gestione potrà esigere un rimborso immediato delle Quote acquistate o detenute da soggetti US nonché da investitori divenuti soggetti US successivamente all'acquisizione delle Quote.

Si consiglia ai potenziali sottoscrittori ed acquirenti di Quote del Fondo di informarsi sulle eventuali implicazioni di carattere fiscale, sui vincoli legali e sulle restrizioni o controlli dei cambi previsti dalle leggi del Paese d'origine, di residenza o di domicilio, che possano generare conseguenze sulla sottoscrizione, la detenzione o la vendita di Quote.

INFORMAZIONI GENERALI

Forma giuridica:	Il Fondo non possiede personalità giuridica. Il Fondo é un fondo comune d'investimento a comparti multipli regolato dalla Parte I della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 concernente gli organismi di investimento collettivo (la «legge del 20 dicembre 2002»).
Società di Gestione e Promotore:	Eurizon Capital S.A. 8 avenue de la Liberté L-1930 Lussemburgo
Gestore:	Eurizon Capital SGR S.p.A. Piazzetta Giordano dell'Amore, 3 I-20121 Milano
Banca Depositaria e Agente Pagatore:	State Street Bank Luxembourg S.A. 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Agente amministrativo, Agente di Registrazione e di Trasferimento:	State Street Bank Luxembourg S.A. 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Società di Revisione del Fondo e della Società di Gestione:	Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 Munsbach L-5365 Luxembourg
Durata:	Illimitata

INFORMAZIONI COMUNI A TUTTI I COMPARTI

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI
--

Obiettivi d'investimento e Fattori di Rischio
--

Ogni Comparto offre al pubblico la possibilità di investire in una selezione di valori mobiliari e di strumenti finanziari autorizzati dalla legge, al fine di ottenere un incremento del capitale investito, mantenendo un'elevata liquidità degli investimenti.

A tal fine viene assicurata un'ampia ripartizione dei rischi, sia a livello geografico e valutario sia a livello delle tipologie di strumenti finanziari utilizzati, secondo quanto definito nella politica d'investimento di ciascun Comparto del Fondo e descritta nelle Schede di Comparto.

In ogni caso, il patrimonio di ogni Comparto è soggetto alle fluttuazioni del mercato nonché ai rischi inerenti a qualsiasi investimento in valori mobiliari e la realizzazione degli obiettivi di ogni Comparto non può quindi essere garantita.

Il Partecipante ha la facoltà di indirizzare gli investimenti nell'uno o nell'altro Comparto del Fondo in funzione delle proprie esigenze o delle proprie previsioni sull'evoluzione dei mercati.

La Società di Gestione nello svolgimento della sua attività ha obiettivi sia di conservazione che di incremento del capitale. Tuttavia non garantisce che l'obiettivo stabilito possa essere raggiunto in quanto trattasi di una variabile dipendente dall'evoluzione positiva o negativa dei mercati.

Di conseguenza, gli investitori dovrebbero essera a conoscenza del fatto che il Valore Netto d'Inventario per Quota potrà variare al rialzo come al ribasso e che il rendimento passato non costituisce necessariamente una guida per il rendimento futuro.

Profilo dei rischi dei Comparti
--

Per una descrizione dettagliata dei rischi correlati agli investimenti nelle Quote dei Comparti del Fondo si rinvia alla sezione "Rischi Specifici" del Prospetto completo.

Il livello di rischio dei Comparti è valutato partendo dalla volatilità stimata del loro mercato di riferimento su cinque anni. Sono stati definiti sei livelli di rischio nel modo seguente:

Profilo di rischio	Valore di rischio
basso	1
medio basso	2
medio	3
medio alto	4
alto	5
molto alto	6

Si informano gli investitori che il profilo di rischio è un valore indicativo che può variare in funzione dell'evoluzione del mercato di riferimento del Comparto. In nessun caso la Volatilità Massima rappresenterà la massima perdita che il Comparto potrà accusare.

INFORMAZIONI DI NATURA ECONOMICA

Regime fiscale

Ogni Comparto è soggetto alla legislazione lussemburghese. Spetta agli eventuali acquirenti di Quote di ogni Comparto informarsi sulla legislazione e sulle regole applicabili all'acquisizione, alla detenzione ed eventualmente alla vendita di Quote, in riferimento alla loro residenza o nazionalità.

In base alla legislazione in vigore, il Fondo non è soggetto ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito. Conformemente alla legge del 21 giugno 2005 che ha recepito nel diritto lussemburghese la direttiva 2003/48/CE, emanata il 3 giugno 2003 dal Consiglio dell'Unione Europea (UE), in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi, i redditi versati dal Fondo potranno, a certe condizioni definite da tale legge, essere assoggettati ad una ritenuta alla fonte in Lussemburgo.

Allo stato attuale della legislazione, il Fondo è comunque soggetto ad un' imposta lussemburghese (la «taxe d'abonnement») dello 0,05% annuale pagabile alla fine di ciascun trimestre e calcolata sull'ammontare dell'attivo di ciascun Comparto del Fondo alla fine di ciascun trimestre; l'imposta annuale dello 0,05% si applica alle Categorie di Quote R e RD dei Comparti.

L'aliquota della «taxe d'abonnement» è pari allo 0,01% annuale per i Comparti o le Categorie di Quote riservate agli investitori istituzionali, così come per i Comparti o le Categorie di Quote che hanno come oggetto esclusivo l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e/o depositi aperti presso un istituto di credito, ai sensi dell'articolo 129 della legge del 20 dicembre 2002.

La «taxe d'abonnement» non si applica al valore degli attivi rappresentato da Quote detenute in altri organismi di investimento collettivo nella misura in cui queste Quote sono state già sottoposte alla «taxe d'abonnement».

Oneri e spese

1. Spese sulle transazioni effettuate dall'investitore:

Le eventuali commissioni di sottoscrizione, rimborso o conversione sono definite in ogni Scheda di Comparto.

Gli investimenti di ogni Comparto in quote di un OICVM e/o altro organismo d'investimento collettivo potrebbero comportare per l'investitore il cumulo di alcune spese quali le commissioni di sottoscrizione, di rimborso, di banca depositaria, d'amministrazione e di gestione. Il tasso massimo della commissione di gestione applicata dagli OICVM e/o altri OIC sottostanti è uguale al 2,5%.

2. Spese relative alle operazioni di ogni Comparto:

Ogni Comparto sostiene le seguenti spese:

- una commissione di gestione, composta da un elemento fisso e da un eventuale elemento variabile, a favore della Società di Gestione come compenso della sua attività di gestione, calcolata e pagata secondo quanto indicato nelle Schede di ogni Comparto;
- una commissione amministrativa massima dello 0,20% annuo, calcolata e pagata mensilmente sulla media mensile del Valore Netto d'Inventario, a favore della Società di Gestione; tale commissione include la remunerazione della Banca Depositaria e Agente Pagatore e la remunerazione dell'Agente Amministrativo, Agente di Registrazione e di Trasferimento per i servizi resi al Fondo. Qualsiasi modifica apportata alla predetta commissione verrà menzionata nei rapporti finanziari periodici del Fondo;
- spese di istituzione, tra cui una commissione di avviamento a favore degli Agenti di Collocamento del Fondo, calcolata e pagata secondo quanto definito nelle Schede di Comparto, quale remunerazione per l'attività di diffusione e collocamento dei Comparti durante il periodo di sottoscrizione iniziale;
- le imposte e le tasse eventualmente dovute sul patrimonio e i redditi del Comparto, in modo specifico la «taxe d'abonnement» sul patrimonio netto del Comparto;
- le commissioni bancarie o di intermediazione sulle transazioni di titoli del portafoglio;

- le commissioni bancarie, se applicabili, in relazione ai compiti ed i servizi degli agenti di pagamento locali, delle banche corrispondenti o soggetti simili.
- gli onorari dei consulenti legali e dei revisori dei conti;
- le spese straordinarie come, ad esempio, perizie o cause per salvaguardare gli interessi dei Partecipanti;
- le spese di preparazione, stampa e deposito dei documenti amministrativi e note esplicative presso autorità ed istituzioni;
- le spese di preparazione, traduzione, stampa, deposito, distribuzione dei Prospetti, dei rapporti periodici ed altri documenti necessari per legge e secondo il Regolamento di Gestione;
- i diritti relativi alla eventuale quotazione del Comparto in borsa ed all'iscrizione presso qualunque altra istituzione o autorità;
- le spese di preparazione, distribuzione e pubblicazione delle comunicazioni ai Partecipanti, inclusa la pubblicazione del Valore Netto d'Inventario per Quota sui giornali distribuiti nei Paesi in cui le Quote sono offerte o vendute;
- tutte le altre spese di funzionamento imputabili al Fondo conformemente al Regolamento di Gestione.

Le spese di pubblicità e le spese diverse da quelle elencate più sopra, connesse direttamente all'offerta o alla distribuzione delle Quote, non sono a carico del Comparto. Il tasso massimo della commissione di gestione applicata dagli OICVM e/o altri OIC sottostanti è uguale al 2,5%.

La Società di Gestione si fa carico delle spese relative al proprio funzionamento.

L'imposta sul valore aggiunto (se applicabile) relativa alle spese che ciascun Comparto dovrà pagare, sarà ugualmente presa in carico dal Comparto in aggiunta alle altre commissioni.

Le spese fisse sono ripartite per ciascun Comparto in proporzione al valore del patrimonio del Comparto sul totale del Fondo e le spese specifiche di ogni Comparto sono prelevate dal Comparto che le ha generate.

Le spese relative alla creazione di un nuovo Comparto verranno ammortizzate sulle attività dello stesso Comparto in un periodo non superiore a cinque (5) anni e per un importo annuo determinato in modo equo dalla Società di Gestione.

Un Comparto di nuova costituzione non sarà tenuto a sostenere i costi e le spese derivanti dalla creazione del Fondo e dall'emissione iniziale di Quote non ammortizzati alla data di creazione del nuovo Comparto.

Proventi correlati alle operazioni di prestito titoli
--

Qualora la Società di Gestione impegni i Comparti del Fondo in operazioni di prestito titoli come descritte nel Prospetto completo, i proventi generati da tale attività sono generalmente ripartiti tra i Comparti interessati e le istituzioni finanziarie specializzate, tra cui la Società di Gestione, conformemente alla pratica bancaria in Lussemburgo. I proventi netti percepiti dal Fondo a titolo di operazioni di prestito titoli sono menzionati nei rapporti annuali e semestrali emessi per il Fondo.

INFORMAZIONI COMMERCIALI

Modalità di sottoscrizione, rimborso e conversione di Quote

La Società di Gestione si riserva il diritto di rifiutare qualsiasi domanda di sottoscrizione o di accettarla parzialmente. In particolare la Società di Gestione non autorizza operazioni connesse a pratiche di “Market Timing”, riservandosi il diritto di rifiutare qualsiasi domanda di sottoscrizione e conversione proveniente da un investitore che la Società di Gestione sospetti avvalersi di tali pratiche e, eventualmente, adottando le misure necessarie a proteggere gli altri investitori del Fondo.

Sono previste tre Categorie di Quote: le Quote di Categoria R, le Quote di Categoria RD e le Quote di Categoria I.

Le Quote della Categoria R possono essere acquistate da tutti gli investitori.

Le Quote della Categoria RD possono essere acquistate da tutti gli investitori e prevedono la distribuzione dei proventi prodotti dagli investimenti realizzati in ogni Comparto del Fondo, secondo i criteri indicati nelle Schede di Comparto.

Le Quote di Categoria R e I sono ad accumulazione dei proventi, prevedono pertanto la capitalizzazione integrale dei proventi prodotti dagli investimenti realizzati in ogni Comparto del Fondo.

Le Quote di Categoria I possono essere acquistate solo dagli Investitori Istituzionali così come descritti nel Prospetto completo.

Si richiama l’attenzione dei Detentori di Quote di Categoria R e RD sul fatto che non sarà loro possibile richiedere la conversione delle loro Quote in Quote di Categoria I a meno che non rientrino essi stessi nelle definizioni indicate nella sezione “Le Quote del Fondo – Descrizione, forma diritti dei Partecipanti” del Prospetto completo.

Le domande di sottoscrizione, rimborso e conversione si effettuano sulla base di un Valore Netto d’Inventario non conosciuto. Le domande di sottoscrizione, di conversione e di rimborso, saranno trattate al Valore Netto d’Inventario calcolato il Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione della domanda di sottoscrizione, di conversione o di rimborso, se questa è ricevuta prima delle ore 16:00 (ora di Lussemburgo). Se la domanda di sottoscrizione, di conversione o di rimborso è ricevuta dopo le ore 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo.

Il prezzo di sottoscrizione, pagabile nella divisa del Comparto, dovrà essere versato nel Patrimonio del Comparto entro tre giorni lavorativi bancari in Lussemburgo successivi al Giorno di Valorizzazione applicabile alla sottoscrizione in oggetto.

Il corrispettivo relativo alle Quote oggetto di domanda di rimborso viene pagato nella divisa del Comparto, tramite assegno o bonifico, di norma entro un termine di 3 giorni lavorativi bancari in Lussemburgo successivi al Giorno di Valorizzazione applicabile al rimborso.

Modalità particolari di sottoscrizione, rimborso e conversione di Quote in Italia

Pagamenti in una singola transazione (“Piano di Investimento Capitale” – PIC)

Nel caso in cui le sottoscrizioni siano eseguite tramite pagamenti in una singola transazione si applicherà il seguente schema commissionale:

Comparti	Commissione di sottoscrizione	Spese fisse di sottoscrizione
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 12-2015 RD	Nessuna	5 EUR
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 03-2016 RD	Nessuna	5 EUR

Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 06-2016 RD	Nessuna	5 EUR
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 09-2016 RD	Nessuna	5 EUR
Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 12-2016 RD	Nessuna	5 EUR

Passaggio Agevolato

Le Quote di ogni Categoria possono essere sottoscritte anche mediante operazioni di Passaggio Agevolato, in unica soluzione.

Le operazioni di Passaggio Agevolato possono essere attivate presso un Agente di collocamento autorizzato dalla Società di Gestione alla attivazione di tale modalità di sottoscrizione delle Quote.

Le operazioni di Passaggio Agevolato consentono di effettuare la sottoscrizione delle Quote di ogni Categoria a fronte di operazioni di rimborso disposte su altri Fondi gestiti dalla Società di Gestione.

In particolare, l'operazione di Passaggio Agevolato, si configura come una operazione di rimborso disposta su un altro Fondo gestito dalla Società di Gestione e da una successiva operazione di sottoscrizione delle Quote, mediante l'utilizzo del controvalore del rimborso al netto della eventuale ritenuta fiscale applicata. Pertanto, nelle operazioni di Passaggio Agevolato, il Giorno di Valorizzazione degli investimenti non coincide con il Giorno di Valorizzazione dei rimborsi.

Le Quote rimborsate e sottoscritte nell'ambito di un Passaggio Agevolato non possono essere rappresentate da certificati.

Investimento Minimo

Per la sottoscrizione delle Quote di Categoria R, RD ed I puo' essere previsto un importo minimo di sottoscrizione come previsto nelle Schede di Comparto. Tuttavia, la Società di Gestione potrà, a sua discrezione ed in qualsiasi momento, rinunciare al suddetto importo minimo di sottoscrizione.

Politica di distribuzione dei proventi

Le quote di Categoria R ed I non prevedono la distribuzione di proventi ai Partecipanti ma la capitalizzazione integrale dei proventi prodotti dagli investimenti realizzati in ogni Comparto del Fondo.

I proventi di ciascun Comparto rimangono acquisiti da quel Comparto. Il rendimento dei vari Comparti si esprime unicamente tramite le fluttuazioni dei Valori Netti d'Inventario delle Quote.

La Società di Gestione non si preclude comunque la possibilità di distribuire annualmente ai Detentori di Quote di uno o più Comparti, se questo viene ritenuto vantaggioso nell'interesse dei Partecipanti, le attività nette del Comparto o dei Comparti del Fondo, senza limitazione di importo; in ogni caso il patrimonio netto del Fondo, in seguito alla distribuzione, non potrà risultare inferiore a 1.250.000 Euro.

Le quote di Categoria RD prevedono la distribuzione ai partecipanti dei proventi prodotti dagli investimenti realizzati in ogni Comparto del Fondo, secondo i criteri indicati nelle Schede di Comparto.

Informazioni relative al Valore Netto di Inventario
--

Il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato ogni giorno di calendario («Giorno di Valorizzazione»). Se questo giorno non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato il successivo giorno lavorativo in Lussemburgo.

I giorni non lavorativi bancari in Lussemburgo sono, oltre al sabato ed alla domenica, il giorno di Capodanno (1° gennaio), il Venerdì Santo (variabile), il Lunedì dell'Angelo (variabile), la Festa del Lavoro (1° maggio), il giorno dell'Ascensione (variabile), il Lunedì di Pentecoste (variabile), la Festività Nazionale (23 Giugno), l'Assunzione (15 Agosto), il giorno di Tutti i Santi (1° Novembre), la vigilia di Natale (24 Dicembre), Natale (25 dicembre) e Santo Stefano (26 dicembre).

Il Valore Netto di Inventario è disponibile presso le sedi della Società di Gestione e della Banca Depositaria in Lussemburgo.

Divisa di riferimento dei Comparti

Ogni Comparto ha per divisa di riferimento l'EUR.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Informazioni e documenti disponibili

Il Prospetto completo, il Prospetto semplificato e i Rapporti finanziari possono essere gratuitamente ritirati dal pubblico presso la sede sociale della Società di Gestione, presso la Banca Depositaria e presso tutti i rappresentanti autorizzati.

Se necessario é possibile ottenere informazioni supplementari a Lussemburgo, presso la sede della Società di Gestione.

Autorità di Vigilanza

Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)

INFORMAZIONI SPECIFICHE PER OGNI COMPARTO

Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 12-2015

Questo Comparto è stato attivato il 27 luglio 2010 ad un prezzo iniziale di 100 EUR da una decisione del Consiglio d'Amministrazione della Società di Gestione.

Politica d'Investimento

L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire, in un'orizzonte d'investimento raccomandato di circa cinque anni, un rendimento atteso in Euro superiore alla performance dell'indice "Barclays Euro Treasury Bond Dec 2015" (l'"Indice").

L'indice "Barclays Euro Treasury Bond Dec 2015" è un indice personalizzato denominato in Euro composto da tre obbligazioni governative in Euro emesse rispettivamente dai governi italiano, francese e tedesco. Tali valori mobiliari saranno equamente ponderati in base al loro valore nominale.

Tale obiettivo è principalmente perseguito acquisendo un'esposizione – direttamente o tramite strumenti derivati come credit-default swap – in strumenti obbligazionari o correlati al debito di ogni tipo, denominati in Euro, USD, GBP, CHF, JPY, CAD, AUD, NZD, NOK o SEK, compresi ad esempio obbligazioni, obbligazioni garantite (*covered bonds*) e strumenti del mercato monetario emessi da governi, loro agenzie, istituti di credito o da emittenti societari privati, aventi al momento dell'acquisto un *rating* pari o superiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, ovvero investendo in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

Nella misura in cui il patrimonio netto non è investito in strumenti di cui sopra, l'esposizione del Comparto può essere acquisita in strumenti obbligazionari o correlati al debito, aventi al momento dell'acquisto un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's.

In ogni caso, l'esposizione in strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti costituiti in Paesi Emergenti – indipendentemente dal *rating* al momento dell'acquisto – combinati con strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti non costituiti in Paesi Emergenti aventi, al momento dell'acquisto, un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, non potrà essere superiore al 40% del patrimonio netto del Comparto.

Il patrimonio netto di questo Comparto può anche essere investito in OICVM nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

A partire dal 1° gennaio di ogni anno dal 2011 al 2015 (ogni data essendo definita come "Data di Riferimento" ed ogni anno essendo definito come "Periodo di Riferimento"), la Società di Gestione implementerà delle strategie attive. Il *budget* di rischio disponibile per ogni Periodo di Riferimento sarà principalmente determinato in base al rendimento a scadenza del portafoglio alla prima "Data di Riferimento".

A partire dal 1° gennaio 2016 (la "Data Obiettivo") il patrimonio netto di questo Comparto sarà principalmente investito in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie od organismi internazionali a carattere pubblico, aventi un *rating* pari o superiore a "A" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "A2" secondo la classificazione di Moody's, ovvero in OICVM che investono in tali attivi. A partire dalla Data Obiettivo, la durata media finanziaria (*duration*) del portafoglio non eccederà generalmente 6 mesi. A partire dalla Data Obiettivo gli investitori dovranno essere informati circa qualsiasi cambiamento riguardo alla politica d'investimento di questo Comparto, tramite avviso da pubblicarsi, a cura della Società di Gestione, su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei Paesi in cui le Quote sono offerte o

	<p>vendute.</p> <p>L'avviso dovrà essere pubblicato almeno un mese prima la data di efficacia del cambiamento in questione e durante tale periodo gli investitori avranno la facoltà di richiedere il disinvestimento ovvero la conversione delle quote possedute in quote di un altro comparto del Fondo, in esenzione dal pagamento di commissioni e spese.</p> <p>Il Comparto potrà far uso delle tecniche e strumenti finanziari nei limiti e alle condizioni descritte nella sezione "Tecniche e strumenti". L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico o trattati sui mercati "over-the-counter", è finalizzato, oltre che alla copertura dei rischi, ad assicurare una buona gestione del portafoglio e/o all'investimento, in conformità alla politica di investimento.</p> <p>Si consiglia agli investitori di considerare i rischi specifici correlati all'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'utilizzo di tecniche sofisticate per la gestione di questo Comparto, come descritto nella sezione "Rischi Specifici".</p> <p>In questo Comparto non viene data alcuna garanzia agli Investitori che l'obiettivo sarà effettivamente raggiunto.</p> <p>Questo Comparto è gestito tramite l'uso del Value at Risk (VaR). Con questo tipo di approccio viene misurata la massima perdita potenziale che il Comparto può generare entro un determinato orizzonte temporale e con un certo intervallo di confidenza. Il VaR è un approccio statistico ed il suo utilizzo non garantisce in alcun caso un rendimento minimo.</p> <p>Il VaR stimato ex-ante di questo Comparto di norma non supererà il 3,35% con un intervallo di confidenza del 99% e per un periodo di detenzione di un mese.</p>
<p>Codici ISIN</p>	<p>Categoria di Quote RD LU0536757197</p>
<p>Politica dei dividendi</p>	<p>Dopo ogni Periodo di Riferimento, la Società di Gestione, secondo il proprio prudente apprezzamento, potrà distribuire ai Detentori di Quote di Categoria RD sino al 100% dei proventi e dei profitti realizzati netti generati dagli investimenti durante il Periodo di Riferimento. Nei rapporti finanziari periodici del fondo saranno indicate le componenti dell'ammontare distribuito.</p> <p>Hanno diritto alla distribuzione dei proventi i Detentori di Quote esistenti il giorno della <i>ex-date</i>, il quale è determinato dalla Società di Gestione, così come l'ammontare spettante ad ogni Categoria di Quota e la data di messa in pagamento che sono inoltre pubblicati dalla Società di Gestione su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute.</p> <p>La distribuzione dei proventi non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di Quote (o di frazioni di Quote), ma avverrà sempre come diminuzione del valore netto d'inventario delle stesse.</p> <p>Il pagamento dei dividendi viene effettuato mediante bonifico bancario ad ogni Detentore di Quote entro 15 giorni lavorativi dal giorno di approvazione della distribuzione.</p> <p>La Società di Gestione, tenuto conto dell'interesse dei Detentori di Quote, si riserva la facoltà di non procedere alla distribuzione dei proventi.</p> <p>I dividendi non saranno più pagati per il periodo che comincia dalla Data Obiettivo.</p>

Commissione di Gestione

Categoria di Quote RD: Una commissione di gestione viene calcolata e pagata mensilmente sulla base della media mensile del Valore Netto d'Inventario del Comparto conformemente allo schema seguente:

Periodi di investimento	Percentuale massima della commissione di gestione (1)
Sino al 31 dicembre 2015	0,60% p.a.
Dal 1° gennaio 2016	0,30% p.a.

(1) Il tasso effettivo della commissione di gestione sarà disponibile nel rapporto annuale del Fondo.

Inoltre, la Società di Gestione percepirà una commissione di performance la cui esistenza e ammontare si definiscono secondo le seguenti modalità:

Una commissione di performance del 20% è prelevata sul Comparto quando il Valore Netto d'Inventario per Quota è superiore al valore più alto tra (i) l'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" incrementato dal rendimento dell'"Indice" + 0,30% p.a. nello stesso periodo e (ii) l'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" incrementato dal rendimento medio dell'Euro OverNight Index Average ("EONIA") registrato in dicembre 2010, tale valore massimo essendo definito come il "Valore Soglia"

Tale performance eccedente corrisponde alla differenza tra il Valore Netto d'Inventario per Quota ed il "Valore Soglia" diviso l'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale".

I valori mobiliari presi in conto nell'Indice saranno selezionati entro la prima Data di Riferimento ed avranno una data di scadenza prossima alla "Data Obiettivo". L'Indice sarà calcolato giornalmente utilizzando i prezzi di riferimento delle obbligazioni sottostanti ed ogni afflusso di liquidità risultante da cedole o pagamenti del nominale non sarà reinvestito. I dettagli riguardanti la composizione e la valutazione dell'Indice saranno disponibili nel rapporto annuale del Fondo.

EONIA misura il tasso di interesse effettivo prevalente nel mercato interbancario overnight della zona Euro. Esso viene calcolato quale media ponderata dei tassi di interesse su contratti overnight non cartolarizzati relativi a depositi denominati in Euro, relazionati da un gruppo di banche partecipanti.

La commissione di performance viene contabilizzata in ogni Giorno di Valorizzazione quando il Valore Netto d'Inventario per Quota così come determinato il Giorno di Valorizzazione registra una variazione superiore al "Valore Soglia".

La performance eccedente viene applicata sul valore più basso tra il patrimonio netto medio del Comparto dall'ultimo giorno del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" ed il patrimonio netto del Comparto in quel Giorno di Valorizzazione.

La determinazione di tale commissione di performance prevede la compensazione tra le overperformance e le underperformance registrate in ogni Giorno di Valorizzazione sino alla "Data Obiettivo".

La commissione di performance, se esistente, viene corrisposta il primo Giorno di Valorizzazione che segue la "Data Obiettivo".

La Società di Gestione si riserva la facoltà di prelevare anticipatamente sul patrimonio netto medio del Comparto l'eventuale commissione di performance contabilizzata, relativa alla parte del patrimonio netto soggetta a riscatto.

La commissione di performance corrisposta non può superare il 100% della parte fissa della commissione di gestione prelevata sino alla "Data Obiettivo".

	La commissione di performance non sarà più calcolata dopo la “Data Obiettivo”.
Giorno di Valorizzazione	<p>Il Valore Netto d’Inventario sarà calcolato ogni giorno di calendario («Giorno di Valorizzazione»). Se questo giorno non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, il Valore Netto d’Inventario sarà calcolato il successivo giorno lavorativo in Lussemburgo.</p> <p>I giorni non lavorativi bancari in Lussemburgo sono, oltre al sabato ed alla domenica, il giorno di Capodanno (1° gennaio), il Venerdì Santo (variabile), il Lunedì dell’Angelo (variabile), la Festa del Lavoro (1° maggio), il giorno dell’Ascensione (variabile), il Lunedì di Pentecoste (variabile), la Festività Nazionale (23 Giugno), l’Assunzione (15 Agosto), il giorno di Tutti i Santi (1° Novembre), la vigilia di Natale (24 Dicembre), Natale (25 dicembre) e Santo Stefano (26 dicembre).</p>
Sottoscrizione delle Quote	<p>Le sottoscrizioni saranno accettate dal 1 ottobre 2010 al 17 dicembre 2010 (“Periodo di Sottoscrizione Iniziale”). Il pagamento delle Quote dovrà pervenire entro tre giorni lavorativi dal ricevimento del modulo di sottoscrizione da parte dell’Agente di Trasferimento.</p> <p>Il prezzo di sottoscrizione, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione da parte dell’Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di sottoscrizione, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di sottoscrizione è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p>La Società di Gestione si riserva la facoltà esclusiva di poter procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Sottoscrizione Iniziale, in funzione del volume delle sottoscrizioni e/o delle condizioni di mercato. Con riferimento al volume delle sottoscrizioni, la Società di Gestione si riserva la facoltà di procedere alla chiusura del “Periodo di Sottoscrizione Iniziale” qualora gli attivi raggiungessero la soglia di 1.000.000.000 di Euro prima del 17 dicembre 2010. Gli investitori saranno tempestivamente informati di tale decisione tramite la pubblicazione di uno specifico avviso su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute</p> <p>Le Quote di questo Comparto possono essere sottoscritte in una singola transazione o mediante operazioni di Passaggio Agevolato, in unica soluzione.</p> <p><u>Commissione di sottoscrizione:</u></p> <p>Il prezzo di sottoscrizione delle Quote di Categoria RD sarà maggiorato di una spesa fissa non superiore a 5 Euro a favore della Società di Gestione ed a carico dell’investitore.</p>
Investimento minimo	Per la sottoscrizione delle Quote di Categoria RD è previsto un investimento minimo pari a 500 euro.
Rimborso delle Quote	Il prezzo di rimborso, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione da parte dell’Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di rimborso, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di rimborso è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.

	<p><u>Commissione di rimborso:</u></p> <p>Il prezzo di rimborso sarà diminuito di una commissione di rimborso corrisposta al Comparto, imputata al controvalore del numero di Quote rimborsate sulla base del Valore Netto d'Inventario iniziale per Quota (Euro 100) conformemente allo schema seguente:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Periodo di investimento</th> <th>Percentuale della commissione di rimborso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 marzo 2011</td> <td>1,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° aprile 2011 sino al 30 giugno 2011</td> <td>1,15%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° luglio 2011 sino al 30 settembre 2011</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011</td> <td>0,65%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 dicembre 2014</td> <td>0,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2015 sino al 31 dicembre 2015</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2016</td> <td>Nessuna</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso	Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 marzo 2011	1,40%	Dal 1° aprile 2011 sino al 30 giugno 2011	1,15%	Dal 1° luglio 2011 sino al 30 settembre 2011	0,90%	Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011	0,65%	Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 dicembre 2014	0,40%	Dal 1° gennaio 2015 sino al 31 dicembre 2015	0,20%	Dal 1° gennaio 2016	Nessuna
Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso																
Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 marzo 2011	1,40%																
Dal 1° aprile 2011 sino al 30 giugno 2011	1,15%																
Dal 1° luglio 2011 sino al 30 settembre 2011	0,90%																
Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011	0,65%																
Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 dicembre 2014	0,40%																
Dal 1° gennaio 2015 sino al 31 dicembre 2015	0,20%																
Dal 1° gennaio 2016	Nessuna																
Conversione delle Quote	I Detentori di Quote del Comparto non hanno il diritto di convertire tutte o alcune delle rispettive Quote in Quote relative a un altro Comparto, fatta eccezione per il periodo che inizia dalla Data Obiettivo.																
Commissione di Avviamento	Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, alla fine di ogni trimestre di calendario e per l'ultima volta alla fine di tale Periodo di Sottoscrizione Iniziale, viene calcolata una commissione di avviamento pari all'1,00% del Valore Netto d'Inventario iniziale per Quota moltiplicato per il numero di Quote risultanti in circolazione; tale commissione viene imputata al patrimonio del Comparto quale spesa di istituzione e ammortizzata come tale dall'inizio del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sul Primo Anno di Investimento del Comparto.																
Gestore	Eurizon Capital SGR S.p.A.																
Profilo di Rischio	In applicazione delle regole esposte precedentemente, le Quote di Categoria RD presenta un profilo di rischio medio (3).																
Profilo dell'Investitore-tipo	Questo Comparto è indirizzato a investitori informati che desiderano ottenere una crescita del capitale a medio termine e sono in grado di accantonare il capitale per un periodo di almeno 5 anni.																

Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 03-2016

Questo Comparto è stato attivato il 27 luglio 2010 ad un prezzo iniziale di 100 EUR da una decisione del Consiglio d'Amministrazione della Società di Gestione..

Politica d'Investimento

L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire, in un orizzonte d'investimento raccomandato di circa cinque anni, un rendimento atteso in Euro superiore alla performance dell'indice "Barclays Euro Treasury Bond Mar 2016" (l'"Indice").

L'indice "Barclays Euro Treasury Bond Mar 2016" è un indice personalizzato denominato in Euro composto da tre obbligazioni governative in Euro emesse rispettivamente dai governi italiano, francese e tedesco. Tali valori mobiliari saranno equamente ponderati in base al loro valore nominale.

Tale obiettivo è principalmente perseguito acquisendo un'esposizione – direttamente o tramite strumenti derivati come credit-default swap – in strumenti obbligazionari o correlati al debito di ogni tipo, denominati in Euro, USD, GBP, CHF, JPY, CAD, AUD, NZD, NOK o SEK, compresi ad esempio obbligazioni, obbligazioni garantite (*covered bonds*) e strumenti del mercato monetario emessi da governi, loro agenzie, istituti di credito o da emittenti societari privati, aventi al momento dell'acquisto un *rating* pari o superiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, ovvero investendo in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

Nella misura in cui il patrimonio netto non è investito in strumenti di cui sopra, l'esposizione del Comparto può essere acquisita in strumenti obbligazionari o correlati al debito, aventi al momento dell'acquisto un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's.

In ogni caso, l'esposizione in strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti costituiti in Paesi Emergenti – indipendentemente dal *rating* al momento dell'acquisto – combinati con strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti non costituiti in Paesi Emergenti aventi, al momento dell'acquisto, un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, non potrà essere superiore al 40% del patrimonio netto del Comparto.

Il patrimonio netto di questo Comparto può anche essere investito in OICVM nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

A partire dal 1° aprile di ogni anno dal 2011 al 2015 (ogni data essendo definita come "Data di Riferimento" ed ogni anno essendo definito come "Periodo di Riferimento"), la Società di Gestione implementerà delle strategie attive. Il *budget* di rischio disponibile per ogni Periodo di Riferimento sarà principalmente determinato in base al rendimento a scadenza del portafoglio alla prima "Data di Riferimento".

A partire dal 1° aprile 2016 (la "Data Obiettivo") il patrimonio netto di questo Comparto sarà principalmente investito in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie od organismi internazionali a carattere pubblico, aventi un *rating* pari o superiore a "A" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "A2" secondo la classificazione di Moody's, ovvero in OICVM che investono in tali attivi. A partire dalla Data Obiettivo, la durata media finanziaria (*duration*) del portafoglio non eccederà generalmente 6 mesi. A partire dalla Data Obiettivo gli investitori dovranno essere informati circa qualsiasi cambiamento riguardo alla politica d'investimento di questo Comparto, tramite avviso da pubblicarsi, a cura della Società di Gestione, su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei Paesi in cui le Quote sono offerte o vendute. L'avviso dovrà essere pubblicato almeno un mese prima la data di efficacia del cambiamento in questione e durante tale periodo gli investitori avranno la facoltà di richiedere il disinvestimento ovvero la conversione delle quote possedute in quote di un altro

	<p>comparto del Fondo, in esenzione dal pagamento di commissioni e spese.</p> <p>Il Comparto potrà far uso delle tecniche e strumenti finanziari nei limiti e alle condizioni descritte nella sezione "Tecniche e strumenti". L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico o trattati sui mercati "over-the-counter", è finalizzato, oltre che alla copertura dei rischi, ad assicurare una buona gestione del portafoglio e/o all'investimento, in conformità alla politica di investimento.</p> <p>Si consiglia agli investitori di considerare i rischi specifici correlati all'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'utilizzo di tecniche sofisticate per la gestione di questo Comparto, come descritto nella sezione "Rischi Specifici".</p> <p>In questo Comparto non viene data alcuna garanzia agli Investitori che l'obiettivo sarà effettivamente raggiunto.</p> <p>Questo Comparto è gestito tramite l'uso del Value at Risk (VaR). Con questo tipo di approccio viene misurata la massima perdita potenziale che il Comparto può generare entro un determinato orizzonte temporale e con un certo intervallo di confidenza. Il VaR è un approccio statistico ed il suo utilizzo non garantisce in alcun caso un rendimento minimo.</p> <p>Il VaR stimato ex-ante di questo Comparto di norma non supererà il 3,35% con un intervallo di confidenza del 99% e per un periodo di detenzione di un mese.</p>						
Codici ISIN	<p>Categoria di Quote RD LU0536758161</p>						
Politica dei dividendi	<p>Dopo ogni Periodo di Riferimento, la Società di Gestione, secondo il proprio prudente apprezzamento, potrà distribuire ai Detentori di Quote di Categoria RD sino al 100% dei proventi e dei profitti realizzati netti generati dagli investimenti durante il Periodo di Riferimento. Nei rapporti finanziari periodici del fondo saranno indicate le componenti dell'ammontare distribuito.</p> <p>Hanno diritto alla distribuzione dei proventi i Detentori di Quote esistenti il giorno della <i>ex-date</i>, il quale è determinato dalla Società di Gestione, così come l'ammontare spettante ad ogni Categoria di Quota e la data di messa in pagamento che sono inoltre pubblicati dalla Società di Gestione su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute.</p> <p>La distribuzione dei proventi non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di Quote (o di frazioni di Quote), ma avverrà sempre come diminuzione del valore netto d'inventario delle stesse.</p> <p>Il pagamento dei dividendi viene effettuato mediante bonifico bancario ad ogni Detentore di Quote entro 15 giorni lavorativi dal giorno di approvazione della distribuzione.</p> <p>La Società di Gestione, tenuto conto dell'interesse dei Detentori di Quote, si riserva la facoltà di non procedere alla distribuzione dei proventi.</p> <p>I dividendi non saranno più pagati per il periodo che comincia dalla Data Obiettivo.</p>						
Commissione di Gestione	<p>Categoria di Quote RD: Una commissione di gestione viene calcolata e pagata mensilmente sulla base della media mensile del Valore Netto d'Inventario del Comparto conformemente allo schema seguente:</p> <table border="1" data-bbox="496 1912 1428 2029"> <thead> <tr> <th>Periodi di investimento</th> <th>Percentuale massima della commissione di gestione (1)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sino al 31 marzo 2016</td> <td>0,60% p.a.</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° aprile 2016</td> <td>0,30% p.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Periodi di investimento	Percentuale massima della commissione di gestione (1)	Sino al 31 marzo 2016	0,60% p.a.	Dal 1° aprile 2016	0,30% p.a.
Periodi di investimento	Percentuale massima della commissione di gestione (1)						
Sino al 31 marzo 2016	0,60% p.a.						
Dal 1° aprile 2016	0,30% p.a.						

	<p>(1) Il tasso effettivo della commissione di gestione sarà disponibile nel rapporto annuale del Fondo.</p> <p>Inoltre, la Società di Gestione percepirà una commissione di performance la cui esistenza e ammontare si definiscono secondo le seguenti modalità:</p> <p>Una commissione di performance del 20% è prelevata sul Comparto quando il Valore Netto d'Inventario per Quota è superiore all'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" incrementato dal rendimento dell'"Indice" + 0,30% p.a. (il "Valore di Riferimento") nello stesso periodo.</p> <p>Tale performance eccedente corrisponde alla differenza tra il Valore Netto d'Inventario per Quota ed il "Valore di Riferimento" diviso l'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale".</p> <p>I valori mobiliari presi in conto nell'Indice saranno selezionati entro la prima "Data di Riferimento" ed avranno una data di scadenza prossima alla "Data Obiettivo". L'Indice sarà calcolato giornalmente utilizzando i prezzi di riferimento delle obbligazioni sottostanti ed ogni afflusso di liquidità risultante da cedole o pagamenti del nominale non sarà reinvestito. I dettagli riguardanti la composizione e la valutazione dell'Indice saranno disponibili nel rapporto annuale del Fondo.</p> <p>La commissione di performance viene contabilizzata in ogni Giorno di Valorizzazione quando il Valore Netto d'Inventario per Quota così come determinato il Giorno di Valorizzazione registra una variazione superiore al "Valore di Riferimento".</p> <p>La performance eccedente viene applicata sul valore più basso tra il patrimonio netto medio del Comparto dall'ultimo giorno del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" ed il patrimonio netto del Comparto in quel Giorno di Valorizzazione.</p> <p>La determinazione di tale commissione di performance prevede la compensazione tra le overperformance e le underperformance registrate in ogni Giorno di Valorizzazione sino alla "Data Obiettivo".</p> <p>La commissione di performance, se esistente, viene corrisposta il primo Giorno di Valorizzazione che segue la "Data Obiettivo".</p> <p>La Società di Gestione si riserva la facoltà di prelevare anticipatamente sul patrimonio netto medio del Comparto l'eventuale commissione di performance contabilizzata, relativa alla parte del patrimonio netto soggetta a riscatto.</p> <p>La commissione di performance corrisposta non può superare il 100% della parte fissa della commissione di gestione prelevata sino alla "Data Obiettivo".</p> <p>La commissione di performance non sarà più calcolata dopo la "Data Obiettivo".</p>
<p>Giorno di Valorizzazione</p>	<p>Il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato ogni giorno di calendario («Giorno di Valorizzazione»). Se questo giorno non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato il successivo giorno lavorativo in Lussemburgo.</p> <p>I giorni non lavorativi bancari in Lussemburgo sono, oltre al sabato ed alla domenica, il giorno di Capodanno (1° gennaio), il Venerdì Santo (variabile), il Lunedì dell'Angelo (variabile), la Festa del Lavoro (1° maggio), il giorno dell'Ascensione (variabile), il Lunedì di Pentecoste (variabile), la Festività Nazionale (23 Giugno), l'Assunzione (15 Agosto), il giorno di Tutti i Santi (1° Novembre), la vigilia di Natale (24 Dicembre), Natale (25 dicembre) e Santo Stefano (26 dicembre).</p>
<p>Sottoscrizione delle Quote</p>	<p>Le sottoscrizioni saranno accettate dal 17 dicembre 2010 al 31 marzo 2011 ("Periodo di Sottoscrizione Iniziale"). Il pagamento delle Quote dovrà pervenire entro tre giorni lavorativi dal ricevimento del modulo di sottoscrizione da parte dell'Agente di Trasferimento.</p>

	<p>Il prezzo di sottoscrizione, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l'accettazione da parte dell'Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di sottoscrizione, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di sottoscrizione è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p>La Società di Gestione si riserva la facoltà esclusiva di poter procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Sottoscrizione Iniziale, in funzione del volume delle sottoscrizioni e/o delle condizioni di mercato. Con riferimento al volume delle sottoscrizioni, la Società di Gestione si riserva la facoltà di procedere alla chiusura del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" qualora gli attivi raggiungessero la soglia di 1.000.000.000 di Euro prima del 31 marzo 2011. Gli investitori saranno tempestivamente informati di tale decisione tramite la pubblicazione di uno specifico avviso su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute</p> <p>Le Quote di questo Comparto possono essere sottoscritte in una singola transazione o mediante operazioni di Passaggio Agevolato, in unica soluzione.</p> <p><u>Commissione di sottoscrizione:</u></p> <p>Il prezzo di sottoscrizione delle Quote di Categoria RD sarà maggiorato di una spesa fissa non superiore a 5 Euro a favore della Società di Gestione ed a carico dell'investitore.</p>																
Investimento Minimo	Per la sottoscrizione delle Quote di Categoria RD è previsto un investimento minimo pari a 500 euro.																
Rimborso delle Quote	<p>Il prezzo di rimborso, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l'accettazione da parte dell'Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di rimborso, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di rimborso è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p><u>Commissione di rimborso:</u></p> <p>Il prezzo di rimborso sarà diminuito di una commissione di rimborso corrisposta al Comparto, imputata al controvalore del numero di Quote rimborsate sulla base del Valore Netto d'Inventario iniziale per Quota (Euro 100) conformemente allo schema seguente:</p> <table border="1" data-bbox="432 1429 1406 1767"> <thead> <tr> <th>Periodo di investimento</th> <th>Percentuale della commissione di rimborso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 30 giugno 2011</td> <td>1,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° luglio 2011 sino al 30 settembre 2011</td> <td>1,15%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012</td> <td>0,65%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° aprile 2012 sino al 31 marzo 2015</td> <td>0,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° aprile 2015 sino al 31 marzo 2016</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° aprile 2016</td> <td>Nessuna</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso	Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 30 giugno 2011	1,40%	Dal 1° luglio 2011 sino al 30 settembre 2011	1,15%	Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011	0,90%	Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012	0,65%	Dal 1° aprile 2012 sino al 31 marzo 2015	0,40%	Dal 1° aprile 2015 sino al 31 marzo 2016	0,20%	Dal 1° aprile 2016	Nessuna
Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso																
Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 30 giugno 2011	1,40%																
Dal 1° luglio 2011 sino al 30 settembre 2011	1,15%																
Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011	0,90%																
Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012	0,65%																
Dal 1° aprile 2012 sino al 31 marzo 2015	0,40%																
Dal 1° aprile 2015 sino al 31 marzo 2016	0,20%																
Dal 1° aprile 2016	Nessuna																
Conversione delle Quote	I Detentori di Quote del Comparto non hanno il diritto di convertire tutte o alcune delle rispettive Quote in Quote relative a un altro Comparto, fatta eccezione per il periodo che inizia dalla Data Obiettivo.																
Commissione di Avviamento	Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, alla fine di ogni trimestre di calendario e per l'ultima volta alla fine di tale Periodo di Sottoscrizione Iniziale, viene calcolata una																

	commissione di avviamento pari all'1,00% del Valore Netto d'Inventario iniziale per Quota moltiplicato per il numero di Quote risultanti in circolazione; tale commissione viene imputata al patrimonio del Comparto quale spesa di istituzione e ammortizzata come tale dall'inizio del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sul Primo Anno di Investimento del Comparto.
Gestore	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Profilo di Rischio	In applicazione delle regole esposte precedentemente, la Quota di Categoria RD presenta un profilo di rischio medio (3).
Profilo dell'Investitore-tipo	Questo Comparto è indirizzato a investitori informati che desiderano ottenere una crescita del capitale a medio termine e sono in grado di accantonare il capitale per un periodo di almeno 5 anni.

Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 06-2016

Questo Comparto è stato attivato il 7 febbraio 2011 ad un prezzo iniziale di 100 EUR da una decisione del Consiglio d'Amministrazione della Società di Gestione..

Politica d'Investimento

L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire, in un'orizzonte d'investimento raccomandato di circa cinque anni, un rendimento atteso in Euro superiore alla performance dell'indice "Barclays Euro Treasury Bond June 2016" (l'"Indice").

L'indice "Barclays Euro Treasury Bond June 2016" è un indice personalizzato denominato in Euro composto da tre obbligazioni governative in Euro emesse rispettivamente dai governi italiano, francese e tedesco. Tali valori mobiliari saranno equamente ponderati in base al loro valore nominale.

Tale obiettivo è principalmente perseguito acquisendo un'esposizione – direttamente o tramite strumenti derivati come credit-default swap – in strumenti obbligazionari o correlati al debito di ogni tipo, denominati in Euro, USD, GBP, CHF, JPY, CAD, AUD, NZD, NOK o SEK, compresi ad esempio obbligazioni, obbligazioni garantite (*covered bonds*) e strumenti del mercato monetario emessi da governi, loro agenzie, istituti di credito o da emittenti societari privati, aventi al momento dell'acquisto un *rating* pari o superiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, ovvero investendo in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

Nella misura in cui il patrimonio netto non è investito in strumenti di cui sopra, l'esposizione del Comparto può essere acquisita in strumenti obbligazionari o correlati al debito, aventi al momento dell'acquisto un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's.

In ogni caso, l'esposizione in strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti costituiti in Paesi Emergenti – indipendentemente dal *rating* al momento dell'acquisto – combinati con strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti non costituiti in Paesi Emergenti aventi, al momento dell'acquisto, un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, non potrà essere superiore al 40% del patrimonio netto del Comparto.

Il patrimonio netto di questo Comparto può anche essere investito in OICVM nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

A partire dal 1° luglio di ogni anno dal 2011 al 2015 (ogni data essendo definita come "Data di Riferimento" ed ogni anno essendo definito come "Periodo di Riferimento"), la Società di Gestione implementerà delle strategie attive. Il *budget* di rischio disponibile per ogni Periodo di Riferimento sarà principalmente determinato in base al rendimento a scadenza del portafoglio alla prima "Data di Riferimento".

A partire dal 1° luglio 2016 (la "Data Obiettivo") il patrimonio netto di questo Comparto sarà principalmente investito in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie od organismi internazionali a carattere pubblico, aventi un *rating* pari o superiore a "A" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "A2" secondo la classificazione di Moody's, ovvero in OICVM che investono in tali attivi. A partire dalla Data Obiettivo, la durata media finanziaria (*duration*) del portafoglio non eccederà generalmente 6 mesi. A partire dalla Data Obiettivo gli investitori dovranno essere informati circa qualsiasi cambiamento riguardo alla politica d'investimento di questo Comparto, tramite avviso da pubblicarsi, a cura della Società di Gestione, su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei Paesi in cui le Quote sono offerte o vendute.

	<p>L'avviso dovrà essere pubblicato almeno un mese prima la data di efficacia del cambiamento in questione e durante tale periodo gli investitori avranno la facoltà di richiedere il disinvestimento ovvero la conversione delle quote possedute in quote di un altro comparto del Fondo, in esenzione dal pagamento di commissioni e spese.</p> <p>Il Comparto potrà far uso delle tecniche e strumenti finanziari nei limiti e alle condizioni descritte nella sezione "Tecniche e strumenti". L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico o trattati sui mercati "over-the-counter", è finalizzato, oltre che alla copertura dei rischi, ad assicurare una buona gestione del portafoglio e/o all'investimento, in conformità alla politica di investimento.</p> <p>Si consiglia agli investitori di considerare i rischi specifici correlati all'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'utilizzo di tecniche sofisticate per la gestione di questo Comparto, come descritto nella sezione "Rischi Specifici".</p> <p>In questo Comparto non viene data alcuna garanzia agli Investitori che l'obiettivo sarà effettivamente raggiunto.</p> <p>Questo Comparto è gestito tramite l'uso del Value at Risk (VaR). Con questo tipo di approccio viene misurata la massima perdita potenziale che il Comparto può generare entro un determinato orizzonte temporale e con un certo intervallo di confidenza. Il VaR è un approccio statistico ed il suo utilizzo non garantisce in alcun caso un rendimento minimo.</p> <p>Il VaR stimato ex-ante di questo Comparto di norma non supererà il 3,35% con un intervallo di confidenza del 99% e per un periodo di detenzione di un mese.</p>
Codici ISIN	<p>Categoria di Quote RD LU0597680189</p>
Politica dei dividendi	<p>Dopo ogni Periodo di Riferimento, la Società di Gestione, secondo il proprio prudente apprezzamento, potrà distribuire ai Detentori di Quote di Categoria RD sino al 100% dei proventi e dei profitti realizzati netti generati dagli investimenti durante il Periodo di Riferimento. Nei rapporti finanziari periodici del fondo saranno indicate le componenti dell'ammontare distribuito.</p> <p>Hanno diritto alla distribuzione dei proventi i Detentori di Quote esistenti il giorno della <i>ex-date</i>, il quale è determinato dalla Società di Gestione, così come l'ammontare spettante ad ogni Categoria di Quota e la data di messa in pagamento che sono inoltre pubblicati dalla Società di Gestione su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute.</p> <p>La distribuzione dei proventi non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di Quote (o di frazioni di Quote), ma avverrà sempre come diminuzione del valore netto d'inventario delle stesse.</p> <p>Il pagamento dei dividendi viene effettuato mediante bonifico bancario ad ogni Detentore di Quote entro 15 giorni lavorativi dal giorno di approvazione della distribuzione.</p> <p>La Società di Gestione, tenuto conto dell'interesse dei Detentori di Quote, si riserva la facoltà di non procedere alla distribuzione dei proventi.</p> <p>I dividendi non saranno più pagati per il periodo che comincia dalla Data Obiettivo.</p>
Commissione di Gestione	<p>Categoria di Quote RD: Una commissione di gestione viene calcolata e pagata mensilmente sulla base della media mensile del Valore Netto d'Inventario del Comparto conformemente allo schema seguente:</p>

	Periodi di investimento	Percentuale massima della commissione di gestione (1)
	Sino al 30 giugno 2016	0,60% p.a.
	Dal 1° luglio 2016	0,30% p.a.

(1) Il tasso effettivo della commissione di gestione sarà disponibile nel rapporto annuale del Fondo.

Inoltre, la Società di Gestione percepirà una commissione di performance la cui esistenza e ammontare si definiscono secondo le seguenti modalità:

Una commissione di performance del 20% è prelevata sul Comparto quando il Valore Netto d'Inventario per Quota è superiore all'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" incrementato dal rendimento dell'"Indice" + 0,30% p.a. (il "Valore di Riferimento") nello stesso periodo.

Tale performance eccedente corrisponde alla differenza tra il Valore Netto d'Inventario per Quota ed il "Valore di Riferimento" diviso l'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale".

I valori mobiliari presi in conto nell'Indice saranno selezionati entro la prima "Data di Riferimento" ed avranno una data di scadenza prossima alla "Data Obiettivo". L'Indice sarà calcolato giornalmente utilizzando i prezzi di riferimento delle obbligazioni sottostanti ed ogni afflusso di liquidità risultante da cedole o pagamenti del nominale non sarà reinvestito. I dettagli riguardanti la composizione e la valutazione dell'Indice saranno disponibili nel rapporto annuale del Fondo.

La commissione di performance viene contabilizzata in ogni Giorno di Valorizzazione quando il Valore Netto d'Inventario per Quota così come determinato il Giorno di Valorizzazione registra una variazione superiore al "Valore di Riferimento".

La performance eccedente viene applicata sul valore più basso tra il patrimonio netto medio del Comparto dall'ultimo giorno del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" ed il patrimonio netto del Comparto in quel Giorno di Valorizzazione.

La determinazione di tale commissione di performance prevede la compensazione tra le overperformance e le underperformance registrate in ogni Giorno di Valorizzazione sino alla "Data Obiettivo".

La commissione di performance, se esistente, viene corrisposta il primo Giorno di Valorizzazione che segue la "Data Obiettivo".

La Società di Gestione si riserva la facoltà di prelevare anticipatamente sul patrimonio netto medio del Comparto l'eventuale commissione di performance contabilizzata, relativa alla parte del patrimonio netto soggetta a riscatto.

La commissione di performance corrisposta non può superare il 100% della parte fissa della commissione di gestione prelevata sino alla "Data Obiettivo".

La commissione di performance non sarà più calcolata dopo la "Data Obiettivo".

Giorno di Valorizzazione	<p data-bbox="432 1733 1417 1823">Il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato ogni giorno di calendario («Giorno di Valorizzazione»). Se questo giorno non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato il successivo giorno lavorativo in Lussemburgo.</p> <p data-bbox="432 1852 1417 2027">I giorni non lavorativi bancari in Lussemburgo sono, oltre al sabato ed alla domenica, il giorno di Capodanno (1° gennaio), il Venerdì Santo (variabile), il Lunedì dell'Angelo (variabile), la Festa del Lavoro (1° maggio), il giorno dell'Ascensione (variabile), il Lunedì di Pentecoste (variabile), la Festività Nazionale (23 Giugno), l'Assunzione (15 Agosto), il giorno di Tutti i Santi (1° Novembre), la vigilia di Natale (24 Dicembre), Natale (25 dicembre) e Santo Stefano (26 dicembre).</p>
---------------------------------	--

<p>Sottoscrizione delle Quote</p>	<p>Le sottoscrizioni saranno accettate dal 1 aprile 2011 al 30 giugno 2011 (“Periodo di Sottoscrizione Iniziale”). Il pagamento delle Quote dovrà pervenire entro tre giorni lavorativi dal ricevimento del modulo di sottoscrizione da parte dell’Agente di Trasferimento.</p> <p>Il prezzo di sottoscrizione, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione da parte dell’Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di sottoscrizione, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di sottoscrizione è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p>La Società di Gestione si riserva la facoltà esclusiva di poter procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Sottoscrizione Iniziale, in funzione del volume delle sottoscrizioni e/o delle condizioni di mercato. Con riferimento al volume delle sottoscrizioni, la Società di Gestione si riserva la facoltà di procedere alla chiusura del “Periodo di Sottoscrizione Iniziale” qualora gli attivi raggiungessero la soglia di 1.000.000.000 di Euro prima del 30 giugno 2011. Gli investitori saranno tempestivamente informati di tale decisione tramite la pubblicazione di uno specifico avviso su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute</p> <p>Le Quote di questo Comparto possono essere sottoscritte in una singola transazione o mediante operazioni di Passaggio Agevolato, in unica soluzione.</p> <p><u>Commissione di sottoscrizione:</u></p> <p>Il prezzo di sottoscrizione delle Quote di Categoria RD sarà maggiorato di una spesa fissa non superiore a 5 Euro a favore della Società di Gestione ed a carico dell’investitore.</p>																
<p>Investimento Minimo</p>	<p>Per la sottoscrizione delle Quote di Categoria RD è previsto un investimento minimo pari a 500 euro.</p>																
<p>Rimborso delle Quote</p>	<p>Il prezzo di rimborso, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione da parte dell’Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di rimborso, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di rimborso è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p><u>Commissione di rimborso:</u></p> <p>Il prezzo di rimborso sarà diminuito di una commissione di rimborso corrisposta al Comparto, imputata al controvalore del numero di Quote rimborsate sulla base del Valore Netto d’Inventario iniziale per Quota (Euro 100) conformemente allo schema seguente:</p> <table border="1" data-bbox="432 1547 1406 1890"> <thead> <tr> <th>Periodo di investimento</th> <th>Percentuale della commissione di rimborso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 30 settembre 2011</td> <td>1,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011</td> <td>1,15%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012</td> <td>0,65%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° luglio 2012 sino al 30 giugno 2015</td> <td>0,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° luglio 2015 sino al 30 giugno 2016</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° luglio 2016</td> <td>Nessuna</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso	Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 30 settembre 2011	1,40%	Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011	1,15%	Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012	0,90%	Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012	0,65%	Dal 1° luglio 2012 sino al 30 giugno 2015	0,40%	Dal 1° luglio 2015 sino al 30 giugno 2016	0,20%	Dal 1° luglio 2016	Nessuna
Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso																
Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 30 settembre 2011	1,40%																
Dal 1° ottobre 2011 sino al 31 dicembre 2011	1,15%																
Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012	0,90%																
Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012	0,65%																
Dal 1° luglio 2012 sino al 30 giugno 2015	0,40%																
Dal 1° luglio 2015 sino al 30 giugno 2016	0,20%																
Dal 1° luglio 2016	Nessuna																
<p>Conversione delle Quote</p>	<p>I Detentori di Quote del Comparto non hanno il diritto di convertire tutte o alcune delle rispettive Quote in Quote relative a un altro Comparto, fatta eccezione per il periodo che inizia dalla Data Obiettivo.</p>																

Commissione di Avviamento	Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, alla fine di ogni trimestre di calendario e per l'ultima volta alla fine di tale Periodo di Sottoscrizione Iniziale, viene calcolata una commissione di avviamento pari all'1,00% del Valore Netto d'Inventario iniziale per Quota moltiplicato per il numero di Quote risultanti in circolazione; tale commissione viene imputata al patrimonio del Comparto quale spesa di istituzione e ammortizzata come tale dall'inizio del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sul Primo Anno di Investimento del Comparto.
Gestore	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Profilo di Rischio	In applicazione delle regole esposte precedentemente, la Quota di Categoria RD presenta un profilo di rischio medio (3).
Profilo dell'Investitore-tipo	Questo Comparto è indirizzato a investitori informati che desiderano ottenere una crescita del capitale a medio termine e sono in grado di accantonare il capitale per un periodo di almeno 5 anni.

Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 09-2016

Questo Comparto è stato attivato il 7 febbraio 2011 ad un prezzo iniziale di 100 EUR da una decisione del Consiglio d'Amministrazione della Società di Gestione..

Politica d'Investimento

L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire, in un'orizzonte d'investimento raccomandato di circa cinque anni, un rendimento atteso in Euro superiore alla performance dell'indice "Barclays Euro Treasury Bond Sept 2016" (l'"Indice").

L'indice "Barclays Euro Treasury Bond Sept 2016" è un indice personalizzato denominato in Euro composto da tre obbligazioni governative in Euro emesse rispettivamente dai governi italiano, francese e tedesco. Tali valori mobiliari saranno equamente ponderati in base al loro valore nominale.

Tale obiettivo è principalmente perseguito acquisendo un'esposizione – direttamente o tramite strumenti derivati come credit-default swap – in strumenti obbligazionari o correlati al debito di ogni tipo, denominati in Euro, USD, GBP, CHF, JPY, CAD, AUD, NZD, NOK o SEK, compresi ad esempio obbligazioni, obbligazioni garantite (*covered bonds*) e strumenti del mercato monetario emessi da governi, loro agenzie, istituti di credito o da emittenti societari privati, aventi al momento dell'acquisto un *rating* pari o superiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, ovvero investendo in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

Nella misura in cui il patrimonio netto non è investito in strumenti di cui sopra, l'esposizione del Comparto può essere acquisita in strumenti obbligazionari o correlati al debito, aventi al momento dell'acquisto un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's.

In ogni caso, l'esposizione in strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti costituiti in Paesi Emergenti – indipendentemente dal *rating* al momento dell'acquisto – combinati con strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti non costituiti in Paesi Emergenti aventi, al momento dell'acquisto, un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, non potrà essere superiore al 40% del patrimonio netto del Comparto.

Il patrimonio netto di questo Comparto può anche essere investito in OICVM nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

A partire dal 1° ottobre di ogni anno dal 2011 al 2015 (ogni data essendo definita come "Data di Riferimento" ed ogni anno essendo definito come "Periodo di Riferimento"), la Società di Gestione implementerà delle strategie attive. Il *budget* di rischio disponibile per ogni Periodo di Riferimento sarà principalmente determinato in base al rendimento a scadenza del portafoglio alla prima "Data di Riferimento".

A partire dal 1° ottobre 2016 (la "Data Obiettivo") il patrimonio netto di questo Comparto sarà principalmente investito in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie od organismi internazionali a carattere pubblico, aventi un *rating* pari o superiore a "A" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "A2" secondo la classificazione di Moody's, ovvero in OICVM che investono in tali attivi. A partire dalla Data Obiettivo, la durata media finanziaria (*duration*) del portafoglio non eccederà generalmente 6 mesi. A partire dalla Data Obiettivo gli investitori dovranno essere informati circa qualsiasi cambiamento riguardo alla politica d'investimento di questo Comparto, tramite avviso da pubblicarsi, a cura della Società di Gestione, su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei Paesi in cui le Quote sono offerte o vendute.

L'avviso dovrà essere pubblicato almeno un mese prima la data di efficacia del cambiamento

	<p>in questione e durante tale periodo gli investitori avranno la facoltà di richiedere il disinvestimento ovvero la conversione delle quote possedute in quote di un altro comparto del Fondo, in esenzione dal pagamento di commissioni e spese.</p> <p>Il Comparto potrà far uso delle tecniche e strumenti finanziari nei limiti e alle condizioni descritte nella sezione "Tecniche e strumenti". L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico o trattati sui mercati "over-the-counter", è finalizzato, oltre che alla copertura dei rischi, ad assicurare una buona gestione del portafoglio e/o all'investimento, in conformità alla politica di investimento.</p> <p>Si consiglia agli investitori di considerare i rischi specifici correlati all'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'utilizzo di tecniche sofisticate per la gestione di questo Comparto, come descritto nella sezione "Rischi Specifici".</p> <p>In questo Comparto non viene data alcuna garanzia agli Investitori che l'obiettivo sarà effettivamente raggiunto.</p> <p>Questo Comparto è gestito tramite l'uso del Value at Risk (VaR). Con questo tipo di approccio viene misurata la massima perdita potenziale che il Comparto può generare entro un determinato orizzonte temporale e con un certo intervallo di confidenza. Il VaR è un approccio statistico ed il suo utilizzo non garantisce in alcun caso un rendimento minimo.</p> <p>Il VaR stimato ex-ante di questo Comparto di norma non supererà il 3,35% con un intervallo di confidenza del 99% e per un periodo di detenzione di un mese.</p>
Codici ISIN	<p>Categoria di Quote RD LU0597682128</p>
Politica dei dividendi	<p>Dopo ogni Periodo di Riferimento, la Società di Gestione, secondo il proprio prudente apprezzamento, potrà distribuire ai Detentori di Quote di Categoria RD sino al 100% dei proventi e dei profitti realizzati netti generati dagli investimenti durante il Periodo di Riferimento. Nei rapporti finanziari periodici del fondo saranno indicate le componenti dell'ammontare distribuito.</p> <p>Hanno diritto alla distribuzione dei proventi i Detentori di Quote esistenti il giorno della <i>ex-date</i>, il quale è determinato dalla Società di Gestione, così come l'ammontare spettante ad ogni Categoria di Quota e la data di messa in pagamento che sono inoltre pubblicati dalla Società di Gestione su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute.</p> <p>La distribuzione dei proventi non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di Quote (o di frazioni di Quote), ma avverrà sempre come diminuzione del valore netto d'inventario delle stesse.</p> <p>Il pagamento dei dividendi viene effettuato mediante bonifico bancario ad ogni Detentore di Quote entro 15 giorni lavorativi dal giorno di approvazione della distribuzione.</p> <p>La Società di Gestione, tenuto conto dell'interesse dei Detentori di Quote, si riserva la facoltà di non procedere alla distribuzione dei proventi.</p> <p>I dividendi non saranno più pagati per il periodo che comincia dalla Data Obiettivo.</p>
Commissione di Gestione	<p>Categoria di Quote RD: Una commissione di gestione viene calcolata e pagata mensilmente sulla base della media mensile del Valore Netto d'Inventario del Comparto conformemente allo schema seguente:</p>

	Periodi di investimento	Percentuale massima della commissione di gestione (1)
	Sino al 30 settembre 2016	0,60% p.a.
	Dal 1° ottobre 2016	0,30% p.a.
	<p>(1) Il tasso effettivo della commissione di gestione sarà disponibile nel rapporto annuale del Fondo.</p> <p>Inoltre, la Società di Gestione percepirà una commissione di performance la cui esistenza e ammontare si definiscono secondo le seguenti modalità:</p> <p>Una commissione di performance del 20% è prelevata sul Comparto quando il Valore Netto d'Inventario per Quota è superiore all'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" incrementato dal rendimento dell'"Indice" + 0,30% p.a. (il "Valore di Riferimento") nello stesso periodo.</p> <p>Tale performance eccedente corrisponde alla differenza tra il Valore Netto d'Inventario per Quota ed il "Valore di Riferimento" diviso l'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale".</p> <p>I valori mobiliari presi in conto nell'Indice saranno selezionati entro la prima "Data di Riferimento" ed avranno una data di scadenza prossima alla "Data Obiettivo". L'Indice sarà calcolato giornalmente utilizzando i prezzi di riferimento delle obbligazioni sottostanti ed ogni afflusso di liquidità risultante da cedole o pagamenti del nominale non sarà reinvestito. I dettagli riguardanti la composizione e la valutazione dell'Indice saranno disponibili nel rapporto annuale del Fondo.</p> <p>La commissione di performance viene contabilizzata in ogni Giorno di Valorizzazione quando il Valore Netto d'Inventario per Quota così come determinato il Giorno di Valorizzazione registra una variazione superiore al "Valore di Riferimento".</p> <p>La performance eccedente viene applicata sul valore più basso tra il patrimonio netto medio del Comparto dall'ultimo giorno del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" ed il patrimonio netto del Comparto in quel Giorno di Valorizzazione.</p> <p>La determinazione di tale commissione di performance prevede la compensazione tra le overperformance e le underperformance registrate in ogni Giorno di Valorizzazione sino alla "Data Obiettivo".</p> <p>La commissione di performance, se esistente, viene corrisposta il primo Giorno di Valorizzazione che segue la "Data Obiettivo".</p> <p>La Società di Gestione si riserva la facoltà di prelevare anticipatamente sul patrimonio netto medio del Comparto l'eventuale commissione di performance contabilizzata, relativa alla parte del patrimonio netto soggetta a riscatto.</p> <p>La commissione di performance corrisposta non può superare il 100% della parte fissa della commissione di gestione prelevata sino alla "Data Obiettivo".</p> <p>La commissione di performance non sarà più calcolata dopo la "Data Obiettivo".</p>	
<p>Giorno di Valorizzazione</p>	<p>Il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato ogni giorno di calendario («Giorno di Valorizzazione»). Se questo giorno non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato il successivo giorno lavorativo in Lussemburgo.</p> <p>I giorni non lavorativi bancari in Lussemburgo sono, oltre al sabato ed alla domenica, il giorno di Capodanno (1° gennaio), il Venerdì Santo (variabile), il Lunedì dell'Angelo (variabile), la Festa del Lavoro (1° maggio), il giorno dell'Ascensione (variabile), il Lunedì di Pentecoste (variabile), la Festività Nazionale (23 Giugno), l'Assunzione (15 Agosto), il giorno di Tutti i Santi (1° Novembre), la vigilia di Natale (24 Dicembre), Natale (25 dicembre) e Santo Stefano (26 dicembre).</p>	

<p>Sottoscrizione delle Quote</p>	<p>Le sottoscrizioni saranno accettate dal 1 luglio 2011 al 30 settembre 2011 (“Periodo di Sottoscrizione Iniziale”). Il pagamento delle Quote dovrà pervenire entro tre giorni lavorativi dal ricevimento del modulo di sottoscrizione da parte dell’Agente di Trasferimento.</p> <p>Il prezzo di sottoscrizione, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione da parte dell’Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di sottoscrizione, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di sottoscrizione è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p>La Società di Gestione si riserva la facoltà esclusiva di poter procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Sottoscrizione Iniziale, in funzione del volume delle sottoscrizioni e/o delle condizioni di mercato. Con riferimento al volume delle sottoscrizioni, la Società di Gestione si riserva la facoltà di procedere alla chiusura del “Periodo di Sottoscrizione Iniziale” qualora gli attivi raggiungessero la soglia di 1.000.000.000 di Euro prima del 30 settembre 2011. Gli investitori saranno tempestivamente informati di tale decisione tramite la pubblicazione di uno specifico avviso su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute</p> <p>Le Quote di questo Comparto possono essere sottoscritte in una singola transazione o mediante operazioni di Passaggio Agevolato, in unica soluzione.</p> <p><u>Commissione di sottoscrizione:</u></p> <p>Il prezzo di sottoscrizione delle Quote di Categoria RD sarà maggiorato di una spesa fissa non superiore a 5 Euro a favore della Società di Gestione ed a carico dell’investitore.</p>																
<p>Investimento Minimo</p>	<p>Per la sottoscrizione delle Quote di Categoria RD è previsto un investimento minimo pari a 500 euro.</p>																
<p>Rimborso delle Quote</p>	<p>Il prezzo di rimborso, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione da parte dell’Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di rimborso, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di rimborso è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p><u>Commissione di rimborso:</u></p> <p>Il prezzo di rimborso sarà diminuito di una commissione di rimborso corrisposta al Comparto, imputata al controvalore del numero di Quote rimborsate sulla base del Valore Netto d’Inventario iniziale per Quota (Euro 100) conformemente allo schema seguente:</p> <table border="1" data-bbox="432 1547 1406 1883"> <thead> <tr> <th>Periodo di investimento</th> <th>Percentuale della commissione di rimborso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 dicembre 2011</td> <td>1,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012</td> <td>1,15%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° luglio 2012 sino al 30 settembre 2012</td> <td>0,65%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° ottobre 2012 sino al 30 settembre 2015</td> <td>0,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° ottobre 2015 sino al 30 settembre 2016</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° ottobre 2016</td> <td>Nessuna</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso	Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 dicembre 2011	1,40%	Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012	1,15%	Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012	0,90%	Dal 1° luglio 2012 sino al 30 settembre 2012	0,65%	Dal 1° ottobre 2012 sino al 30 settembre 2015	0,40%	Dal 1° ottobre 2015 sino al 30 settembre 2016	0,20%	Dal 1° ottobre 2016	Nessuna
Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso																
Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 dicembre 2011	1,40%																
Dal 1° gennaio 2012 sino al 31 marzo 2012	1,15%																
Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012	0,90%																
Dal 1° luglio 2012 sino al 30 settembre 2012	0,65%																
Dal 1° ottobre 2012 sino al 30 settembre 2015	0,40%																
Dal 1° ottobre 2015 sino al 30 settembre 2016	0,20%																
Dal 1° ottobre 2016	Nessuna																
<p>Conversione delle Quote</p>	<p>I Detentori di Quote del Comparto non hanno il diritto di convertire tutte o alcune delle rispettive Quote in Quote relative a un altro Comparto, fatta eccezione per il periodo che inizia dalla Data Obiettivo.</p>																

Commissione di Avviamento	Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, alla fine di ogni trimestre di calendario e per l'ultima volta alla fine di tale Periodo di Sottoscrizione Iniziale, viene calcolata una commissione di avviamento pari all'1,00% del Valore Netto d'Inventario iniziale per Quota moltiplicato per il numero di Quote risultanti in circolazione; tale commissione viene imputata al patrimonio del Comparto quale spesa di istituzione e ammortizzata come tale dall'inizio del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sul Primo Anno di Investimento del Comparto.
Gestore	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Profilo di Rischio	In applicazione delle regole esposte precedentemente, la Quota di Categoria RD presenta un profilo di rischio medio (3).
Profilo dell'Investitore-tipo	Questo Comparto è indirizzato a investitori informati che desiderano ottenere una crescita del capitale a medio termine e sono in grado di accantonare il capitale per un periodo di almeno 5 anni.

Eurizon Strategia Flessibile – Obbligazioni 12-2016

Questo Comparto è stato attivato il 7 febbraio 2011 ad un prezzo iniziale di 100 EUR da una decisione del Consiglio d'Amministrazione della Società di Gestione..

Politica d'Investimento

L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire, in un'orizzonte d'investimento raccomandato di circa cinque anni, un rendimento atteso in Euro superiore alla performance dell'indice "Barclays Euro Treasury Bond Dec 2016" (l'"Indice").

L'indice "Barclays Euro Treasury Bond Dec 2016" è un indice personalizzato denominato in Euro composto da tre obbligazioni governative in Euro emesse rispettivamente dai governi italiano, francese e tedesco. Tali valori mobiliari saranno equamente ponderati in base al loro valore nominale.

Tale obiettivo è principalmente perseguito acquisendo un'esposizione – direttamente o tramite strumenti derivati come credit-default swap – in strumenti obbligazionari o correlati al debito di ogni tipo, denominati in Euro, USD, GBP, CHF, JPY, CAD, AUD, NZD, NOK o SEK, compresi ad esempio obbligazioni, obbligazioni garantite (*covered bonds*) e strumenti del mercato monetario emessi da governi, loro agenzie, istituti di credito o da emittenti societari privati, aventi al momento dell'acquisto un *rating* pari o superiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, ovvero investendo in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

Nella misura in cui il patrimonio netto non è investito in strumenti di cui sopra, l'esposizione del Comparto può essere acquisita in strumenti obbligazionari o correlati al debito, aventi al momento dell'acquisto un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's.

In ogni caso, l'esposizione in strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti costituiti in Paesi Emergenti – indipendentemente dal *rating* al momento dell'acquisto – combinati con strumenti obbligazionari o correlati al debito emessi da emittenti non costituiti in Paesi Emergenti aventi, al momento dell'acquisto, un *rating* inferiore a "BBB-" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "Baa3" secondo la classificazione di Moody's, non potrà essere superiore al 40% del patrimonio netto del Comparto.

Il patrimonio netto di questo Comparto può anche essere investito in OICVM nei limiti consentiti dalla legge ed indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento».

A partire dal 1° gennaio di ogni anno dal 2012 al 2016 (ogni data essendo definita come "Data di Riferimento" ed ogni anno essendo definito come "Periodo di Riferimento"), la Società di Gestione implementerà delle strategie attive. Il *budget* di rischio disponibile per ogni Periodo di Riferimento sarà principalmente determinato in base al rendimento a scadenza del portafoglio alla prima "Data di Riferimento".

A partire dal 1° gennaio 2017 (la "Data Obiettivo") il patrimonio netto di questo Comparto sarà principalmente investito in liquidità, inclusi depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e strumenti obbligazionari denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie od organismi internazionali a carattere pubblico, aventi un *rating* pari o superiore a "A" in base alla classificazione di Standard & Poor's o "A2" secondo la classificazione di Moody's, ovvero in OICVM che investono in tali attivi. A partire dalla Data Obiettivo, la durata media finanziaria (*duration*) del portafoglio non eccederà generalmente 6 mesi. A partire dalla Data Obiettivo gli investitori dovranno essere informati circa qualsiasi cambiamento riguardo alla politica d'investimento di questo Comparto, tramite avviso da pubblicarsi, a cura della Società di Gestione, su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei Paesi in cui le Quote sono offerte o vendute.

L'avviso dovrà essere pubblicato almeno un mese prima la data di efficacia del cambiamento

	<p>in questione e durante tale periodo gli investitori avranno la facoltà di richiedere il disinvestimento ovvero la conversione delle quote possedute in quote di un altro comparto del Fondo, in esenzione dal pagamento di commissioni e spese.</p> <p>Il Comparto potrà far uso delle tecniche e strumenti finanziari nei limiti e alle condizioni descritte nella sezione "Tecniche e strumenti". L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico o trattati sui mercati "over-the-counter", è finalizzato, oltre che alla copertura dei rischi, ad assicurare una buona gestione del portafoglio e/o all'investimento, in conformità alla politica di investimento.</p> <p>Si consiglia agli investitori di considerare i rischi specifici correlati all'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'utilizzo di tecniche sofisticate per la gestione di questo Comparto, come descritto nella sezione "Rischi Specifici".</p> <p>In questo Comparto non viene data alcuna garanzia agli Investitori che l'obiettivo sarà effettivamente raggiunto.</p> <p>Questo Comparto è gestito tramite l'uso del Value at Risk (VaR). Con questo tipo di approccio viene misurata la massima perdita potenziale che il Comparto può generare entro un determinato orizzonte temporale e con un certo intervallo di confidenza. Il VaR è un approccio statistico ed il suo utilizzo non garantisce in alcun caso un rendimento minimo.</p> <p>Il VaR stimato ex-ante di questo Comparto di norma non supererà il 3,35% con un intervallo di confidenza del 99% e per un periodo di detenzione di un mese.</p>
Codici ISIN	<p>Categoria di Quote RD LU0597682805</p>
Politica dei dividendi	<p>Dopo ogni Periodo di Riferimento, la Società di Gestione, secondo il proprio prudente apprezzamento, potrà distribuire ai Detentori di Quote di Categoria RD sino al 100% dei proventi e dei profitti realizzati netti generati dagli investimenti durante il Periodo di Riferimento. Nei rapporti finanziari periodici del fondo saranno indicate le componenti dell'ammontare distribuito.</p> <p>Hanno diritto alla distribuzione dei proventi i Detentori di Quote esistenti il giorno della <i>ex-date</i>, il quale è determinato dalla Società di Gestione, così come l'ammontare spettante ad ogni Categoria di Quota e la data di messa in pagamento che sono inoltre pubblicati dalla Società di Gestione su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute.</p> <p>La distribuzione dei proventi non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di Quote (o di frazioni di Quote), ma avverrà sempre come diminuzione del valore netto d'inventario delle stesse.</p> <p>Il pagamento dei dividendi viene effettuato mediante bonifico bancario ad ogni Detentore di Quote entro 15 giorni lavorativi dal giorno di approvazione della distribuzione.</p> <p>La Società di Gestione, tenuto conto dell'interesse dei Detentori di Quote, si riserva la facoltà di non procedere alla distribuzione dei proventi.</p> <p>I dividendi non saranno più pagati per il periodo che comincia dalla Data Obiettivo.</p>
Commissione di Gestione	<p>Categoria di Quote RD: Una commissione di gestione viene calcolata e pagata mensilmente sulla base della media mensile del Valore Netto d'Inventario del Comparto conformemente allo schema seguente:</p>

	Periodi di investimento	Percentuale massima della commissione di gestione (1)
	Sino al 31 dicembre 2016	0,60% p.a.
	Dal 1° gennaio 2017	0,30% p.a.
	<p>(1) Il tasso effettivo della commissione di gestione sarà disponibile nel rapporto annuale del Fondo.</p> <p>Inoltre, la Società di Gestione percepirà una commissione di performance la cui esistenza e ammontare si definiscono secondo le seguenti modalità:</p> <p>Una commissione di performance del 20% è prelevata sul Comparto quando il Valore Netto d'Inventario per Quota è superiore all'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" incrementato dal rendimento dell'"Indice" + 0,30% p.a. (il "Valore di Riferimento") nello stesso periodo.</p> <p>Tale performance eccedente corrisponde alla differenza tra il Valore Netto d'Inventario per Quota ed il "Valore di Riferimento" diviso l'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale".</p> <p>I valori mobiliari presi in conto nell'Indice saranno selezionati entro la prima "Data di Riferimento" ed avranno una data di scadenza prossima alla "Data Obiettivo". L'Indice sarà calcolato giornalmente utilizzando i prezzi di riferimento delle obbligazioni sottostanti ed ogni afflusso di liquidità risultante da cedole o pagamenti del nominale non sarà reinvestito. I dettagli riguardanti la composizione e la valutazione dell'Indice saranno disponibili nel rapporto annuale del Fondo.</p> <p>La commissione di performance viene contabilizzata in ogni Giorno di Valorizzazione quando il Valore Netto d'Inventario per Quota così come determinato il Giorno di Valorizzazione registra una variazione superiore al "Valore di Riferimento".</p> <p>La performance eccedente viene applicata sul valore più basso tra il patrimonio netto medio del Comparto dall'ultimo giorno del "Periodo di Sottoscrizione Iniziale" ed il patrimonio netto del Comparto in quel Giorno di Valorizzazione.</p> <p>La determinazione di tale commissione di performance prevede la compensazione tra le overperformance e le underperformance registrate in ogni Giorno di Valorizzazione sino alla "Data Obiettivo".</p> <p>La commissione di performance, se esistente, viene corrisposta il primo Giorno di Valorizzazione che segue la "Data Obiettivo".</p> <p>La Società di Gestione si riserva la facoltà di prelevare anticipatamente sul patrimonio netto medio del Comparto l'eventuale commissione di performance contabilizzata, relativa alla parte del patrimonio netto soggetta a riscatto.</p> <p>La commissione di performance corrisposta non può superare il 100% della parte fissa della commissione di gestione prelevata sino alla "Data Obiettivo".</p> <p>La commissione di performance non sarà più calcolata dopo la "Data Obiettivo".</p>	
Giorno di Valorizzazione	<p>Il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato ogni giorno di calendario («Giorno di Valorizzazione»). Se questo giorno non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato il successivo giorno lavorativo in Lussemburgo.</p> <p>I giorni non lavorativi bancari in Lussemburgo sono, oltre al sabato ed alla domenica, il giorno di Capodanno (1° gennaio), il Venerdì Santo (variabile), il Lunedì dell'Angelo (variabile), la Festa del Lavoro (1° maggio), il giorno dell'Ascensione (variabile), il Lunedì di Pentecoste (variabile), la Festività Nazionale (23 Giugno), l'Assunzione (15 Agosto), il giorno di Tutti i Santi (1° Novembre), la vigilia di Natale (24 Dicembre), Natale (25 dicembre) e Santo Stefano (26 dicembre).</p>	

<p>Sottoscrizione delle Quote</p>	<p>Le sottoscrizioni saranno accettate dal 1 ottobre 2011 al 16 dicembre 2011 (“Periodo di Sottoscrizione Iniziale”). Il pagamento delle Quote dovrà pervenire entro tre giorni lavorativi dal ricevimento del modulo di sottoscrizione da parte dell’Agente di Trasferimento.</p> <p>Il prezzo di sottoscrizione, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione da parte dell’Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di sottoscrizione, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di sottoscrizione è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p>La Società di Gestione si riserva la facoltà esclusiva di poter procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Sottoscrizione Iniziale, in funzione del volume delle sottoscrizioni e/o delle condizioni di mercato. Con riferimento al volume delle sottoscrizioni, la Società di Gestione si riserva la facoltà di procedere alla chiusura del “Periodo di Sottoscrizione Iniziale” qualora gli attivi raggiungessero la soglia di 1.000.000.000 di Euro prima del 16 dicembre 2011. Gli investitori saranno tempestivamente informati di tale decisione tramite la pubblicazione di uno specifico avviso su un quotidiano diffuso in Lussemburgo e su uno o più quotidiani distribuiti nei paesi in cui le Quote sono offerte o vendute</p> <p>Le Quote di questo Comparto possono essere sottoscritte in una singola transazione o mediante operazioni di Passaggio Agevolato, in unica soluzione.</p> <p><u>Commissione di sottoscrizione:</u></p> <p>Il prezzo di sottoscrizione delle Quote di Categoria RD sarà maggiorato di una spesa fissa non superiore a 5 Euro a favore della Società di Gestione ed a carico dell’investitore.</p>																
<p>Investimento Minimo</p>	<p>Per la sottoscrizione delle Quote di Categoria RD è previsto un investimento minimo pari a 500 euro.</p>																
<p>Rimborso delle Quote</p>	<p>Il prezzo di rimborso, espresso in Euro, corrisponde al Valore Netto di Inventario calcolato il primo Giorno di Valorizzazione che segue l’accettazione da parte dell’Agente di Registrazione e di Trasferimento in Lussemburgo della domanda di rimborso, se pervenuta entro le 16:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente tale Giorno di Valorizzazione. Se la domanda di rimborso è ricevuta dopo le 16:00, si considera ricevuta il giorno lavorativo successivo.</p> <p><u>Commissione di rimborso:</u></p> <p>Il prezzo di rimborso sarà diminuito di una commissione di rimborso corrisposta al Comparto, imputata al controvalore del numero di Quote rimborsate sulla base del Valore Netto d’Inventario iniziale per Quota (Euro 100) conformemente allo schema seguente:</p> <table border="1" data-bbox="432 1547 1406 1888"> <thead> <tr> <th>Periodo di investimento</th> <th>Percentuale della commissione di rimborso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 marzo 2012</td> <td>1,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012</td> <td>1,15%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° luglio 2012 sino al 30 settembre 2012</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° ottobre 2012 sino al 31 dicembre 2012</td> <td>0,65%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2013 sino al 31 dicembre 2015</td> <td>0,40%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2016 sino al 31 dicembre 2016</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Dal 1° gennaio 2017</td> <td>Nessuna</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso	Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 marzo 2012	1,40%	Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012	1,15%	Dal 1° luglio 2012 sino al 30 settembre 2012	0,90%	Dal 1° ottobre 2012 sino al 31 dicembre 2012	0,65%	Dal 1° gennaio 2013 sino al 31 dicembre 2015	0,40%	Dal 1° gennaio 2016 sino al 31 dicembre 2016	0,20%	Dal 1° gennaio 2017	Nessuna
Periodo di investimento	Percentuale della commissione di rimborso																
Dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sino al 31 marzo 2012	1,40%																
Dal 1° aprile 2012 sino al 30 giugno 2012	1,15%																
Dal 1° luglio 2012 sino al 30 settembre 2012	0,90%																
Dal 1° ottobre 2012 sino al 31 dicembre 2012	0,65%																
Dal 1° gennaio 2013 sino al 31 dicembre 2015	0,40%																
Dal 1° gennaio 2016 sino al 31 dicembre 2016	0,20%																
Dal 1° gennaio 2017	Nessuna																
<p>Conversione delle Quote</p>	<p>I Detentori di Quote del Comparto non hanno il diritto di convertire tutte o alcune delle rispettive Quote in Quote relative a un altro Comparto, fatta eccezione per il periodo che inizia dalla Data Obiettivo.</p>																

Commissione di Avviamento	Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, alla fine di ogni trimestre di calendario e per l'ultima volta alla fine di tale Periodo di Sottoscrizione Iniziale, viene calcolata una commissione di avviamento pari all'1,00% del Valore Netto d'Inventario iniziale per Quota moltiplicato per il numero di Quote risultanti in circolazione; tale commissione viene imputata al patrimonio del Comparto quale spesa di istituzione e ammortizzata come tale dall'inizio del Periodo di Sottoscrizione Iniziale sul Primo Anno di Investimento del Comparto.
Gestore	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Profilo di Rischio	In applicazione delle regole esposte precedentemente, la Quota di Categoria RD presenta un profilo di rischio medio (3).
Profilo dell'Investitore-tipo	Questo Comparto è indirizzato a investitori informati che desiderano ottenere una crescita del capitale a medio termine e sono in grado di accantonare il capitale per un periodo di almeno 5 anni.

www.eurizoncapital.it

Eurizon Capital S.A.

Società per Azioni di diritto lussemburghese – Capitale Sociale euro 7.557.200 i.v.
Sede Sociale: 8, avenue de la Liberté, L-1930 Lussemburgo
Iscritta al Registro del Commercio e delle Società di Lussemburgo al numero B 28.536

Società controllata da Eurizon Capital SGR S.p.A.
ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari