

.... e le novità sui Prospetti

La normativa Consob avente ad oggetto la nuova disciplina in materia di Prospetto (Delibera n. 16840 del 19 marzo 2009 e Comunicazione n. DIN/DSE/9025454 del 24 marzo 2009) ha introdotto significative modifiche alla struttura ed al contenuto del Prospetto d'offerta dei Fondi comuni di investimento.

Tra le principali innovazioni apportate da tale normativa si segnala la previsione del **Prospetto Semplificato** quale documento a sé stante, dotato di propria autonomia e caratterizzato da una struttura modulare.

Il Prospetto Semplificato risulta costituito da una parte denominata "**Informazioni Generali**", volta ad illustrare le informazioni generali sull'offerta e da una parte denominata "**Informazioni Specifiche**", finalizzata a descrivere le principali caratteristiche del Fondo.

È stato predisposto un distinto Prospetto Semplificato per ogni Fondo e per ciascuna modalità di sottoscrizione: Investimento in unica soluzione (PIC) o Piano di Accumulo (PAC). In caso di Fondi che prevedono più Classi di Quote ("Eurizon Liquidità" ed

"Eurizon Focus Tesoreria Euro") è stato previsto un apposito Prospetto Semplificato per ciascuna Classe di Quote. Infine, con riferimento ai Servizi "Eurizon Meta Giovani" ed "Eurizon Meta", sono stati predisposti specifici Prospetti Semplificati in relazione alle durate maggiormente significative di ciascun Servizio (5, 10, 20 e 30 anni).

Il Prospetto Semplificato deve essere consegnato gratuitamente all'investitore prima della sottoscrizione. Il Prospetto Completo, costituito dalla Parte I, dalla Parte II e dalla Parte III, ha mantenuto la struttura

I Fondi che modificano la classe di rischio sulla base delle nuove modalità di calcolo

Fondo	Precedente classe di rischio	Nuova classe di rischio
Eurizon Focus Azioni America	Molto alto	Alto
Eurizon Azioni PMI America	Molto alto	Alto
Eurizon Focus Azioni Paesi Emergenti	Molto alto	Alto
Eurizon Azioni Energia e Materie Prime	Molto alto	Alto
Eurizon Azioni PMI Europa	Molto alto	Alto
Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate	Molto alto	Alto
Eurizon Focus Azioni Italia	Molto alto	Alto
Eurizon Azioni Italia 130/30	Molto alto	Alto
Eurizon Azioni PMI Italia	Molto alto	Alto
Eurizon Focus Azioni Pacifico	Molto alto	Alto
Eurizon Azioni Asia Nuove Economie	Molto alto	Alto
Eurizon Azioni Salute e Ambiente	Molto alto	Alto
Eurizon Focus Obbligazioni Euro High Yield	Alto	Medio-alto
Eurizon Team 4	Alto	Medio-alto
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	Alto	Medio-alto
Eurizon Soluzione 60	Medio-alto	Alto
Eurizon Focus Profilo Dinamico	Medio-alto	Alto
Eurizon Team 3	Medio	Medio-alto
Eurizon Soluzione 40	Medio	Medio-alto
Eurizon Focus Obbligazioni Cedola	Medio	Medio-basso
Eurizon Obbligazioni Euro Corporate BT	Medio-basso	Medio
Eurizon Team 2	Medio-basso	Medio
Eurizon Rendita	Medio-basso	Medio
Eurizon Soluzione 10	Medio-basso	Medio
Eurizon Focus Obbligazioni Euro BT	Basso	Medio-basso

preesistente mentre sono state apportate alcune limitate modifiche al contenuto delle informazioni richieste. Il Prospetto Completo, unitamente al Regolamento di gestione, è consegnato gratuitamente all'investitore che ne faccia richiesta.

Il Prospetto Semplificato relativo a ciascun Fondo ed a ciascuna modalità di sottoscrizione, unitamente al Prospetto Completo ed al Regolamento di gestione, sono disponibili sul sito Internet della SGR all'indirizzo **www.eurizoncapital.it**, nonché presso gli intermediari incaricati del collocamento. Per effetto dell'adeguamento del Prospetto alla nuova normativa Consob, si sono determinate alcune variazioni al grado di rischio, all'orizzonte temporale ed al grado di scostamento dell'andamento del Fondo rispetto al proprio benchmark, ove previsto.

Dette variazioni, evidenziate di seguito, non dipendono da una modifica delle caratteristiche e della politica di investimento dei Fondi, ma esclusivamente dall'adozione delle nuove modalità di calcolo.

Il grado di rischio.

Le disposizioni normative emanate dalla Consob prevedono nuove modalità di calcolo per la definizione del grado di rischio di ciascun Fondo. In particolare, tali disposizioni prevedono che il grado di rischio presenti un riferimento temporale su base annua e sia indicato in termini descrittivi in una scala qualitativa (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto alto). A ciascun Fondo viene attribuito il grado di rischio sulla base della nuova modalità di calcolo.

Nella sostanza non variano la natura, le caratteristiche e la politica di investimento del Fondo, ma si modificano le modalità di misurazione del rischio, determinando quindi una diversa attribuzione dei Fondi nelle classi di rischio di cui sopra.

Per i Fondi con gestione a benchmark, la metodologia di attribuzione del grado di rischio si basa

Orizzonte Temporale (in anni)			
Sistema	Fondo	PIC	PAC
STRATEGIE	Eurizon Focus Rendimento Assoluto 2 anni	3	5
STRATEGIE	Eurizon Focus Rendimento Assoluto 3 anni	4	5
STRATEGIE	Eurizon Focus Rendimento Assoluto 5 anni	6	5
STRATEGIE	Eurizon Focus Profilo Prudente	3	5
STRATEGIE	Eurizon Focus Profilo Moderato	6	5
STRATEGIE	Eurizon Focus Profilo Dinamico	8	5
STRATEGIE	Eurizon Soluzione 10	4	5
STRATEGIE	Eurizon Soluzione 40	9	5
STRATEGIE	Eurizon Soluzione 60	9	5
MERCATI	Eurizon Liquidità	1	5
MERCATI	Eurizon Focus Tesoreria Euro	1	5
MERCATI	Eurizon Focus Tesoreria Dollaro	3	5
MERCATI	Eurizon Focus Obbligazioni Euro Breve Termine	2	5
MERCATI	Eurizon Focus Obbligazioni Euro	3	5
MERCATI	Eurizon Obbligazioni Euro Corporate Breve Termine	3	5
MERCATI	Eurizon Focus Obbligazioni Euro Corporate	4	5
MERCATI	Eurizon Focus Obbligazioni Euro High Yield	4	5
MERCATI	Eurizon Focus Obbligazioni Emergenti	4	5
MERCATI	Eurizon Obbligazioni Internazionali	4	5
MERCATI	Eurizon Focus Obbligazioni Cedola	3	5
MERCATI	Eurizon Focus Azioni Italia	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni Italia 130/30	9	5
MERCATI	Eurizon Focus Azioni Euro	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni Alto Dividendo Euro	9	5
MERCATI	Eurizon Focus Azioni Europa	9	5
MERCATI	Eurizon Focus Azioni America	9	5
MERCATI	Eurizon Focus Azioni Pacifico	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni Asia Nuove Economie	9	5
MERCATI	Eurizon Focus Azioni Paesi Emergenti	10	5
MERCATI	Eurizon Focus Azioni Internazionali	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni PMI Italia	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni PMI Europa	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni PMI America	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni Energia e Materie Prime	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni Salute e Ambiente	9	5
MERCATI	Eurizon Azioni Finanza	10	5
MERCATI	Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate	9	5
RISPOSTE	Eurizon Team 1	3	5
RISPOSTE	Eurizon Team 2	3	5
RISPOSTE	Eurizon Team 3	7	5
RISPOSTE	Eurizon Team 4	8	5
RISPOSTE	Eurizon Team 5	8	5
RISPOSTE	Eurizon Rendita	6	5
RISPOSTE	Eurizon Obiettivo Rendimento	4	5
RISPOSTE	Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	8	5
RISPOSTE	Eurizon Azioni Europa Multimanager	9	5
RISPOSTE	Eurizon Azioni Mondo Multimanager	10	5
ETICO	Eurizon Obbligazionario Etico	6	5
ETICO	Eurizon Diversificato Etico	5	5
ETICO	Eurizon Azionario Internazionale Etico	10	5

I Fondi che modificano la classe di scostamento dal benchmark sulla base delle nuove modalità di calcolo

Fondo	Precedente classe di scostamento	Nuova classe di scostamento
Eurizon Focus Tesoreria Dollaro	Molto contenuto	Contenuto
Eurizon Liquidità	Molto contenuto	Contenuto
Eurizon Focus Tesoreria Euro	Molto contenuto	Contenuto
Eurizon Focus Obbligazioni Euro Breve Termine	Molto contenuto	Contenuto
Eurizon Obbligazioni Internazionali	Contenuto	Significativo
Eurizon Soluzione 10	Contenuto	Significativo
Eurizon Soluzione 40	Contenuto	Significativo
Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	Significativo	Rilevante

sulla volatilità (cioè sulla variabilità) dei rendimenti storici del Fondo rilevati con frequenza settimanale nel corso degli ultimi 5 anni. In sintesi, **il grado di rischio, secondo il nuovo modello di calcolo, esprime il livello di rischio che il Fondo ha presentato negli ultimi 5 anni.**

Per i Fondi con gestione flessibile, il grado di rischio viene determinato tenendo conto del limite di rischio previsto dal Prospetto.

L'orizzonte temporale.

Anche gli orizzonti temporali sono stati ridefiniti seguendo un approccio matematico-statistico, i cui risultati sono presentati nella tabel-

la a lato. La nuova metodologia prevede che siano definiti due orizzonti temporali distinti a seconda che si tratti di un investimento in unica soluzione (PIC) oppure di un investimento mediante un Piano di Accumulo (PAC).

Nel caso dei PAC, l'orizzonte temporale è stato definito ipotizzando per tutti i Fondi un Piano della durata di 5 anni con versamenti di 100 euro effettuati con frequenza mensile.

Sia nel caso di PIC che di PAC, l'orizzonte temporale del Fondo non coincide necessariamente con l'orizzonte di pianificazione finanziaria del singolo investitore.

Lo scostamento dal benchmark.

La normativa Consob prevede infine che i Fondi a benchmark indichino il grado di scostamento da quest'ultimo. In presenza di uno stile gestionale attivo, lo scostamento rispetto al benchmark può variare in termini descrittivi tra: contenuto, significativo e rilevante.

Anche il grado di scostamento rispetto al benchmark è stato ridefinito seguendo un approccio quantitativo, determinando una diversa attribuzione dei Fondi nelle classi di scostamento sopra definite, pur rimanendo immutata la politica di investimento del Fondo e lo stile gestionale perseguito.

Le cedole dei Fondi a distribuzione dei proventi

In data 1° febbraio 2010 sono stati distribuiti i proventi per Fondi comuni di investimento a distribuzione.

Riportiamo di seguito i valori per ciascuna delle quote in circolazione a tale data.

Per calcolare l'importo accreditato o reinvestito, è sufficiente moltiplicare il valore della cedola per il numero di quote possedute.

FONDO	DISTRIBUZIONE	VALORE CEDOLA
Eurizon Focus Obbl Euro Breve Termine	Trimestrale	0,042 euro
Eurizon Focus Obbligazioni Cedola	Semestrale	0,060 euro
Eurizon Obbligazionario Etico	Annuale	0,135 euro
Eurizon Azioni Alto Dividendo Euro	Annuale	0,434 euro
Eurizon Focus Azioni Euro	Annuale	0,230 euro
Eurizon Rendita	Semestrale	0,030 euro