

AVVISO AI PARTECIPANTI AI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE APERTI PROMOSI E/O GESTITI DA EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Si rende noto che, al fine di razionalizzare la gamma dei fondi offerti, il Consiglio di Amministrazione di Eurizon Capital SGR S.p.A. (di seguito, la "SGR") ha deliberato **le seguenti operazioni di fusione per incorporazione tra Fondi**:

Fondo incorporato	Fondo incorporante
Eurizon Azioni Italia 130/30	Eurizon Focus Azioni Italia
Eurizon Focus Azioni Euro	Eurizon Azioni Alto Dividendo Euro
Eurizon Azioni Europa Multimanager	Eurizon Focus Azioni Europa
Eurizon Azioni Mondo Multimanager	Eurizon Focus Azioni Internazionali
Intesa Casse del Centro Protezione Dinamica	Eurizon Focus Rendimento Assoluto 2 anni

Le operazioni di fusione, approvate dalla Banca d'Italia, acquisiranno efficacia con decorrenza **30 maggio 2011**.

Le operazioni di fusione si realizzeranno mediante il trasferimento delle attività e delle passività detenute da ciascun Fondo incorporato al rispettivo Fondo incorporante. Le quote di ciascun Fondo incorporato saranno automaticamente convertite in quote del rispettivo Fondo incorporante sulla base del rapporto tra i valori quota dei due Fondi al 27 maggio 2011, ultimo giorno di valorizzazione immediatamente precedente la data di efficacia della fusione.

Il passaggio dal Fondo incorporato al Fondo incorporante avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.

A decorrere dal 1° marzo 2011 cesserà la raccolta delle domande di sottoscrizione di quote dei Fondi incorporati, anche mediante operazioni di spostamento da altri Fondi. I versamenti effettuati nell'ambito dei Piani Pluriennali di Investimento già stipulati sui Fondi incorporati continueranno invece ad essere accettati fino al 16 maggio 2011 (data di pervenimento alla SGR) e riprenderanno automaticamente sui Fondi incorporanti successivamente all'efficacia della fusione.

Nell'ambito di ciascuna operazione di fusione il Fondo incorporato e quello incorporante sono caratterizzati da politiche di investimento omogenee o comunque compatibili, pur presentando alcune differenze. Alcuni profili di difformità sono inoltre riscontrabili con riferimento agli oneri a carico dei partecipanti e dei Fondi. Le operazioni di fusione, unitamente alle differenze tra le caratteristiche dei Fondi coinvolti in ciascuna operazione di fusione, sono illustrate nel dettaglio nella comunicazione inviata dalla SGR a ciascun partecipante.

I partecipanti ai Fondi incorporati possono richiedere, sino al 27 maggio 2011 (data di pervenimento alla SGR), la conversione delle quote possedute in quote di un altro Fondo gestito dalla SGR, in esenzione totale di commissioni e spese.

Il Consiglio di Amministrazione della SGR ha inoltre deliberato di apportare alcune modifiche ai Regolamenti dei Fondi promossi e/o gestiti. Dette modifiche, approvate dalla Banca d'Italia ovvero per le quali ricorrono le condizioni per l'approvazione in via generale, riguardano in particolare:

- il recepimento della variazione della Sede legale della SGR, da "Piazzetta Cadorna 3" a "Piazzetta Giordano Dell'Amore 3", in Milano;
- il recepimento del nuovo indirizzo degli Uffici della Banca Depositaria presso i quali sono espletate le funzioni di emissione e rimborso dei certificati rappresentativi delle quote dei Fondi; tali funzioni sono svolte presso gli Uffici situati in "Via Nizza 262/57 - Palazzo Lingotto", in Torino;
- la riduzione della commissione di sottoscrizione, prelevata sull'ammontare delle somme investite, per i fondi "Eurizon Obiettivo Rendimento" (dall'1,50% allo 0,50%), "Eurizon Rendita" (dall'1,50% allo 0,50%) ed "Eurizon Focus Profilo Prudente" (dall'1,50% all'1%);
- l'adeguamento della definizione degli investimenti ammissibili di ciascun Fondo; tale modifica è finalizzata esclusivamente ad adeguare i testi regolamentari alle vigenti disposizioni normative e non determina alcuna variazione rispetto alla politica di investimento attualmente perseguita da ciascun Fondo;
- l'eliminazione del sostantivo "Focus", ove previsto, dalla denominazione dei Fondi appartenenti al "Sistema Mercati" ed al "Sistema Strategie di Investimento";
- la ridenominazione dei "Piani Pluriennali di Investimento" in "Piani di Accumulo", in conformità alla terminologia utilizzata nei Prospetti d'offerta, e la previsione della chiusura del Piano al termine dei versamenti previsti;
- per il fondo "Eurizon Azioni Alto Dividendo Euro", la ridenominazione in "Eurizon Azioni Area Euro"; la variazione della composizione del benchmark e del parametro di riferimento utilizzato nel calcolo della provvigione di incentivo; la variazione della tipologia del Fondo, da Fondo a distribuzione dei ricavi a Fondo ad accumulazione; i proventi realizzati non verranno pertanto distribuiti ai partecipanti ma resteranno compresi nel patrimonio del Fondo;
- per il fondo "Eurizon Azioni Salute e Ambiente", la precisazione

che gli investimenti sono effettuati anche in titoli azionari di emittenti operanti nello sviluppo di tecnologie ambientali; la variazione della composizione del benchmark e del parametro di riferimento utilizzato nel calcolo della provvigione di incentivo;

- per i fondi "Eurizon Liquidità" ed "Eurizon Focus Tesoreria Euro", l'introduzione di una precisazione nell'ambito delle regole di assegnazione delle quote di "Classe B": le quote considerate ai fini delle sottoscrizioni successive saranno quelle rivenienti dalla posizione aperta all'atto della prima sottoscrizione;
 - per il fondo "Eurizon Focus Obbligazioni Euro Breve Termine", la variazione della periodicità di distribuzione dei ricavi, da trimestrale a semestrale, con riferimento al 30 giugno ed al 31 dicembre di ogni anno;
 - per il fondo "Eurizon Focus Rendimento Assoluto 2 anni", la variazione dell'obiettivo di rendimento e del parametro di riferimento utilizzato ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, da MTS "ex Banca d'Italia" BOT netto + 0,60% a MTS "ex Banca d'Italia" BOT netto + 0,25%;
 - per i fondi "Eurizon Focus Rendimento Assoluto 2 anni" ed "Eurizon Focus Rendimento Assoluto 3 anni", la variazione delle modalità di calcolo della provvigione di incentivo, mediante l'introduzione dell' "High Watermark";
 - per il fondo "Eurizon Focus Profilo Prudente", la ridenominazione in "Eurizon Profilo Conservativo", la variazione del livello di VaR e la conseguente modifica del livello di rischio indicato nel Regolamento, da "compreso tra medio-basso e medio" a "compreso tra medio e medio-alto";
 - per il fondo "Eurizon Focus Profilo Moderato", la variazione del livello di VaR, la conseguente modifica del livello di rischio indicato nel Regolamento, da "compreso tra medio e medio-alto" a "compreso tra medio-alto e alto" e l'eliminazione del limite minimo all'esposizione azionaria;
 - per il fondo "Eurizon Focus Profilo Dinamico", l'eliminazione del limite minimo all'esposizione azionaria;
 - per i fondi "Eurizon Focus Profilo Prudente", "Eurizon Focus Profilo Moderato" ed "Eurizon Focus Profilo Dinamico", la variazione delle modalità di calcolo della provvigione di incentivo, sostituendo il parametro di riferimento di mercato previsto per ciascun Fondo con un indice monetario più una maggiorazione ed inserendo "l'High Watermark", al fine di allineare tale modalità di calcolo alla natura flessibile dei Fondi;
 - per i fondi "Eurizon Team 1", "Eurizon Team 2", "Eurizon Team 3", "Eurizon Team 4" ed "Eurizon Team 5", la variazione delle modalità di calcolo della provvigione di incentivo mediante l'introduzione dell' "High Watermark"; per gli stessi fondi, ad eccezione di "Eurizon Team 1", il valore quota viene confrontato con il massimo tra un parametro di mercato e un parametro monetario più una maggiorazione; per il fondo "Eurizon Team 1" il parametro di riferimento di mercato viene sostituito da un indice monetario più una maggiorazione;
 - per i fondi "Eurizon Team 3", "Eurizon Team 4" ed "Eurizon Team 5", la riduzione dei limiti minimi all'esposizione azionaria;
 - per il fondo "Eurizon Obiettivo Rendimento", la variazione delle modalità di calcolo della provvigione di incentivo, mediante l'introduzione dell' "High Watermark";
 - per il fondo "Eurizon Obbligazionario Etico", la variazione della durata media finanziaria (*duration*) del Fondo.
- Le modifiche apportate acquisiranno efficacia a decorrere dal **30 maggio 2011**, ad eccezione di quelle concernenti la riduzione della commissione di sottoscrizione per i fondi "Eurizon Obiettivo Rendimento", "Eurizon Rendita" ed "Eurizon Focus Profilo Prudente" e di quelle relative all'aggiornamento della Sede legale della SGR e degli Uffici della Banca Depositaria, che acquisiranno invece efficacia a decorrere dal **1° marzo 2011**.
- Tutte le modifiche sono illustrate in dettaglio nella comunicazione inviata dalla SGR a ciascun partecipante. La stessa comunicazione risulterà inoltre disponibile presso i Soggetti incaricati del collocamento e nel sito Internet della SGR.
- Il testo aggiornato dei Regolamenti di gestione dei Fondi, disponibile anche nel sito Internet www.eurizoncapital.it, sarà fornito gratuitamente dalla SGR ai partecipanti che ne faranno richiesta.