

Eurizon Manager Selection Fund



Fonds Commun de Placement (Krovni sklad) po luksemburškem pravu, ustanovljen 6. aprila 2006

Ta izvleček prospekta vsebuje le najpomembnejše informacije o krovnem skladu.

Podrobne informacije so na voljo v glavnem prospektu ter v zadnjih objavljenih letnih in polletnih poročilih, ki se dobijo na sedežu družbe za upravljanje, skrbniške banke in pri zastopnikih. Ti dokumenti vsebujejo podroben opis naložbenih ciljev, stroškov in izdatkov ter tveganja krovnega sklada. Vsi izvodi teh dokumentov so brezplačni in ves čas na razpolago.

Navedbe v tem izvlečku prospekta, ponudba, izdaja ali prodaja enot krovnega sklada ne pomenijo, da ostanejo informacije, ki jih vsebuje ta izvleček prospekta, veljavne tudi po dnevu izdaje tega izvlečka prospekta.

Revizija tega izvlečka prospekta se opravi, če gre za bistvene spremembe, vključno ob izdaji novega podsklada.

Podatki v tem izvlečku prospekta ne pomenijo ponudbe za nakup vrednostnih papirjev v državah, kjer taka ponudba ni dovoljena.

Neuradna slovenska različica.

V primeru neskladja velja izvirna angleška različica tega prospekta.

Izvleček Prospekta Julij 2009

Vsebina

OPOZORILO	3
SPLOŠNE INFORMACIJE	4
SKUPNE INFORMACIJE ZA VSE PODSKLADE	5
INFORMACIJE O NALOŽBAH	5
GOSPODARSKI PODATKI	6
KOMERCIALNE INFORMACIJE	7
DODATNE INFORMACIJE	12
INFORMACIJE, ZNAČILNE ZA POSAMEZEN PODSKLAD	13
EURIZON MANAGER SELECTION FUND - MS 10	13
EURIZON MANAGER SELECTION FUND - MS 20	15
EURIZON MANAGER SELECTION FUND - MS 40	17
EURIZON MANAGER SELECTION FUND - MS 70	19

OPOZORILO

Krovni investicijski sklad **Eurizon Manager Selection Fund** (nekdaj imenovan »Sanpaolo Manager Selection Fund«) (v nadaljevanju: »krovni sklad«) je registriran v skladu s prvim delom Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002. Registracija tega dokumenta se ne razlaga kot pozitivna ocena, ki jo da pristojni nadzorni organ, odgovoren za vsebino tega prospekta ali kakovost vrednostnih papirjev, ki jih krovni sklad ima ali ponuja. Vsaka drugačna izjava ni odobrena in je nezakonita.

Družba za upravljanje prevzema odgovornost za resničnost navedb v tem prospektu.

Katera koli informacija ali izjava borznega posrednika, prodajalca ali fizične osebe, ki ni navedena v tem prospektu ali poročilih, ki so njegov sestavni del, se šteje za nedovoljeno in zato ni verodostojna.

Izročitev tega prospekta, ponudbe, izdaja ali prodaja enot premoženja krovnega sklada ne pomenijo, da ostanejo informacije, ki jih vsebuje prospekt, veljavne tudi po dnevu izdaje tega prospekta. Prospekt se ustrezno usklajuje ob vsaki večji spremembi podatkov.

Informacije, ki jih vsebuje prospekt, ne pomenijo ponudbe za nakup vrednostnih papirjev niti javnega poziva za finančno varčevanje v katerem koli pravnem redu, kjer taka ponudba ali zbiranje ponudb nista dovoljena.

Predvsem pa navedene informacije niso namenjene distribuciji v Združenih državah Amerike in ne pomenijo ponudbe za nakup ali odkup kakršnih koli vrednostnih papirjev v Združenih državah Amerike ali v korist tamkajšnjih rezidentov (rezidenti Združenih držav Amerike, združenja ali korporacije, organizirane po zakonodaji Združenih držav Amerike ali v kateri koli državi, ozemlju ali posestvu).

Vlagatelji iz Združenih držav Amerike:

Za registracijo krovnega sklada ali njegovih enot pri »*US Securities and Exchange Commission*« niso bila izvedena nikakršna dejanja, ki jih predvidevajo Zakon o ameriških investicijskih družbah iz leta 1940 (Zakon o investicijskih družbah) in njegove spremembe ali drugi predpisi in pravila o vrednostnih papirjih. Zaradi tega prospekta ni mogoče vpeljevati, prenašati ali razdeljevati v Združenih državah Amerike, na ozemlju ali posestvih Združenih držav, pošiljati državljanom, rezidentom, družbam, združenjem ali drugim pravnim osebam, ustanovljenim in podvrženim zakonodaji Združenih držav Amerike (subjekti Združenih držav Amerike). Enot premoženja krovnega investicijskega sklada ni mogoče ponujati ali prodajati subjektom Združenih držav Amerike. Vsako neizpolnjevanje teh omejitev se šteje za kršitev ameriških zakonskih predpisov o vrednostnih papirjih. Družba za upravljanje lahko zahteva takojšnje vračilo kupljenih enot premoženja ali tistih v lasti subjektov Združenih držav Amerike, vključno z vlagatelji, ki so postali subjekti Združenih držav Amerike po nakupu teh enot premoženja.

Potencialnim pristopnikom ali kupcem enot premoženja priporočamo, da se pozanimajo o davčnih in zakonskih posledicah, omejitvah in nadzoru devizne kontrole, ki jih predvidevajo zakoni njihove matične države, države stalnega ali začasnega bivališča ter ki lahko vplivajo na pristop k enotam premoženja ali na njihovo imetništvo ali prodajo.

SPLOŠNE INFORMACIJE

Pravna oblika:	Krovni sklad ni pravna oseba. Krovni sklad je krovni investicijski sklad, ki ga ureja I. del luksemburškega Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002 («Zakon z dne 20. decembra 2002»).
Družba za upravljanje in promotor:	Eurizon Capital S.A., 12, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
Upravitelj premoženja:	Eurizon Capital SGR S.p.A. Piazzale Cadorna,3 I-20123 Milano
Skrbniška banka in plačilni zastopnik	Sanpaolo Bank S.A., 8, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
Osrednja uprava:	Sanpaolo Bank S.A., 8, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
Revizor krovnega sklada in družbe za upravljanje:	Ernst & Young S.A. 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach
Trajanje:	Za nedoločen čas

SKUPNE INFORMACIJE ZA VSE PODSKLADE

INFORMACIJE O NALOŽBAH

Naložbeni cilji in dejavniki tveganja

Vsak podsklad vlagateljem ponuja možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in finančne instrumente, ki jih dopušča zakon, zato da bi dosegli kapitalske dobičke in ohranjali visoke likvidnosti naložb.

V vsakem primeru so sredstva vsakega podsklada podvržena tržnim nihanjem in tudi tveganjem pri naložbah v vrednostne papirje, zato sklad ne more jamčiti za doseganje svojih naložbenih ciljev.

Imetnik enote premoženja ima možnost izbire, da vlaga v tisti podsklad krovnega sklada, ki najbolj ustreza njegovim lastnim pričakovanjem ali predvidevanjem prihodnjih tržnih gibanj.

Družba za upravljanje izvaja svojo dejavnost, pri čemer posveča enako pozornost zaščiti in tudi povečanju kapitala. Vendar pa ne zagotavlja, da bodo postavljeni cilji doseženi, saj se razmere na trgu lahko odvijajo v pozitivno ali negativno smer.

Zato se morajo imetniki enot premoženja zavedati, da lahko vrednost čistega premoženja podjetja na enoto niha navzgor ali navzdol in da pretekla donosnost ni nujno pokazatelj prihodnje donosnosti.

Profil tveganja podsklada

Podroben opis tveganj, ki so omenjena zgoraj in so povezana z naložbami v enote premoženja podskladov krovnega sklada, najdete v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«.

Raven tveganja podsklada se ocenjuje na podlagi nihanja cen na referenčnem trgu v obdobju treh let. Opredeljenih je šest ravni tveganja:

Vrednost	Profil tveganja
< 1	nizko tveganje
1–2	srednje nizko tveganje
2–3	srednje tveganje
3–4	srednje visoko tveganje
4–5	visoko tveganje
5–6	zelo visoko tveganje

Zaradi previdnosti in specifičnih tveganj, povezanih z naložbeno politiko nekaterih podskladov, je profil tveganja določenega podsklada opredeljen kot tveganje višje vrednosti, pa čeprav se na njihovem referenčnem trgu kaže taka realna raven volatilitnosti, na podlagi katere bi bilo mogoče določiti nižjo vrednost profila tveganja.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen samo poučenim vlagateljem. Svetujemo, da se v ta podsklad nalaga le del sredstev.

GOSPODARSKI PODATKI

Obdavčenje	<p>Za vse podsklade velja luksemburška zakonodaja. Morebitni kupci enot premoženja krovnega sklada se morajo sami pozanimati, kakšni zakoni in predpisi veljajo v zvezi z nakupom, imetništvom in morebitno prodajo enot premoženja glede na njihovo stalno bivališče in narodnost.</p> <p>V skladu s trenutno veljavno zakonodajo krovnemu skladu ni treba plačati luksemburškega davka na dohodek. V skladu z zakonom z dne 21. junija 2005, ki v luksemburško zakonodajo prenaša Direktivo Sveta 2003/48/ES z dne 3. junija 2003 o obdavčitvi dohodka iz prihrankov v obliki izplačila obresti, se odbitni davek pod določenimi pogoji, kot to določa direktiva, lahko obračuna tudi na dohodek, ki ga krovni sklad plača v Luksemburgu.</p> <p>Po trenutno veljavni zakonodaji se krovni sklad obdavči v skladu z luksemburško stopnjo davka, ki znaša 0,05 % letno, plača pa se ob koncu vsakega četrtertletja na podlagi višine čistega premoženja vseh podskladov krovnega sklada ob koncu določenega četrtertletja; letni znesek v višini 0,05 % velja za vse kategorije R enot premoženja podsklada.</p> <p>Za podsklade in kategorije enot premoženja letni davek na poslovanje z vrednostnimi papirji (taxe d'abonnement) znaša 0,01 % čiste vrednosti sredstev, če so enote teh podskladov ali kategorij rezervirane za več institucionalnih vlagateljev; enako velja za podsklade, katerih izključni predmet je kolektivna naložba v instrumente denarnega trga in/ali vloge pri bančnih ustanovah, v skladu s členom 129 Zakona z dne 20. decembra 2002.</p> <p>Omenjenega davka ni treba plačati za sredstva, katerih enote premoženja so naložene v drugih KNP (kolektivnih naložbenih podjetjih), če so te enote že bile obdavčene.</p>
Odhodki in stroški	<p>1. Provizije, povezane s transakcijami, ki jih opravi vlagatelj:</p> <p>Morebitni vstopni stroški, izstopni stroški ali stroški prehoda med podskladi so navedeni v listini posameznega sklada.</p> <p>Naložbe vsakega podsklada v enote premoženja KNPVP in/ali drugih KNP lahko za vlagatelja pomenijo povečanje nekaterih stroškov, kot so vstopni stroški in izstopni stroški, provizija skrbniške banke, upravni stroški in nadomestilo za upravljanje sklada.</p> <p>2. Operativni stroški podskladov:</p> <p>Vsak podsklad nosi naslednje stroške:</p> <ul style="list-style-type: none">- upravljavska provizija, ki je sestavljena iz fiksnega in spremenljivega dela ter ki se plača družbi za upravljanje za njeno upravljavsko dejavnost; omenjena provizija se obračunava in izplačuje, kot je opisano v listinah skladov;- provizija za upravljanje v znesku največ 0,40 % letno, ki se izračuna in izplača mesečno družbi za upravljanje na podlagi mesečnega povprečja čiste vrednosti sredstev podsklada; provizija vključuje zlasti plačilo skrbniški banki in plačilnemu zastopniku, plačilo agentu za upravljanje ter agentoma za registracijo in prenos za opravljene storitve. Vsaka sprememba omenjene provizije se vnese v redna finančna poročila krovnega sklada;- morebitne davke in dajatve na premoženje in dohodek krovnega sklada, predvsem pa davek na poslovanje z vrednostnimi papirji, ki se obračuna na čisto premoženje podsklada;- bančne provizije, obračunane za transakcije vrednostnih papirjev v portfelju;

	<ul style="list-style-type: none"> - bančne provizije v zvezi z dolžnostmi in storitvami lokalnih plačilnih posrednikov, ustreznih bank ali podobnih ustanov, če je to smiselno; - honorar pravnih svetovalcev in revizorjev; - izredni stroški, kot so izvedenska mnenja ali postopki za zaščito interesov imetnikov enot premoženja; - stroški priprave, tiskanja in deponiranja upravnih dokumentov in pojasnjevalnega memoranduma pri pristojnih organih in instancah; - stroški priprave, prevoda, tiskanja, deponiranja, razdelitve prospektov, obdobjnih obračunov in drugih dokumentov, ki se zahtevajo zakonsko in v skladu s pravilnikom o upravljanju; - provizija za uvrstitev krovnega sklada v borzno kotacijo in za registracijo pri drugih institucijah ali pristojnih organih; - stroški priprave, razdelitve in objave obvestil imetnikom enot premoženja podskladov; - vsi drugi podobni stroški, potrebni za delovanje krovnega sklada v skladu s pravili upravljanja. <p>Stroški za oglaševanje in drugi stroški, neposredno povezani s ponudbo ali porazdelitvijo enot, ki niso zgoraj navedeni, ne bremenijo krovnega sklada.</p> <p>Družba za upravljanje iz lastnih sredstev plača stroške, povezane s poslovanjem.</p> <p>Davek na dodano vrednost (če obstaja) na provizije, ki jih plača vsak podsklad posebej, se podskladu obračuna poleg plačila provizij.</p> <p>Fiksni stroški so porazdeljeni po podskladih sorazmerno z vrednostjo premoženja podsklada krovnega sklada, posebni stroški posameznega podsklada pa se obračunajo v podskladu, v katerem so ti stroški nastali.</p> <p>Stroški, povezani z ustanovitvijo novega podsklada, se krijejo iz sredstev podsklada za obdobje največ petih (5) let in v letnem znesku, ki ga pošteno določi družba za upravljanje.</p> <p>Novonastalemu podskladu ni treba kriti stroškov ustanovitve krovnega sklada in začetne izdaje še neodplačanih enot premoženja na dan ustanovitve novega podsklada.</p>
<p>Dohodki, nastali s posojanjem vrednostnih papirjev</p>	<p>Ko družba za upravljanje v imenu podsklada posoja vrednostne papirje, kot je opisano v polni različici prospekta, se dohodek, ki izhaja iz takih poslov, večinoma deli med podsklade in druge specializirane finančne ustanove, vključno z družbo za upravljanje, v skladu s tržnimi pravili v Luksemburgu. Čisti dohodek sklada, ki izhaja iz poslov posojanja vrednostnih papirjev, je naveden v letnem in polletnem poročilu krovnega sklada.</p>
<p>KOMERCIALNE INFORMACIJE</p>	
<p>Pogoji za vpis, odkup in preoblikovanje enot premoženja</p>	<p>Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da zavrne vsako zahtevo za odkup oziroma jo sprejme le delno. Še zlasti pa družba za upravljanje ne dovoli praks oziroma postopkov, povezanih z napovedovanjem gibanja trga (<i>market timing</i>), ter si pridržuje pravico, da zavrne vse vlagateljeve zahteve za vpis in preoblikovanje med skladi, za katere družba za upravljanje sumi, da uporablja take prakse oziroma postopke; v takem primeru družba uvede ustrezne ukrepe za zaščito drugih vlagateljev krovnega sklada.</p> <p>Predvidena sta dva različna razreda enot premoženja, izraženih v evrih: razred R in razred I.</p> <p>Enote razreda R lahko kupi vsak vlagatelj.</p>

Za enote premoženja razredov R in I je predvidena akumulacija dobička, z drugimi besedami celotna kapitalizacija dobička, ustvarjenega z naložbenimi dejavnostmi posameznega podsklada krovnega sklada.

Enote premoženja razreda I lahko kupijo samo institucionalni vlagatelji (»institucionalni vlagatelji«) v skladu s členom 129 (2) d) Zakona z dne 20. decembra 2002, ki se nanaša na znižano stopnjo davka na poslovanje z vrednostnimi papirji (taxe d'abonnement).

Taki institucionalni vlagatelji so med drugim zavarovalnice, družbe za upravljanje premoženja, kreditne institucije ali drugi samostojni finančniki, ki delujejo za svoj račun ali v okviru pooblastila za upravljanje po lastni presoji za račun svojih strank, tudi zasebnih (vendar pa v tem primeru stranke, za račun katerih delujejo kreditne institucije ali drugi samostojni finančniki, ne morejo uveljavljati premoženjskopравnega zahtevka do sklada, ampak samo do kreditnih institucij ali drugih samostojnih finančnikov), podjetja za kolektivne naložbe, teritorialne enote javne uprave, holdingi, če lahko upravičijo svoje dejansko bistvo ter imajo lastno strukturo in poslovne dejavnosti, neodvisne od strukture in dejavnosti njihovih delničarjev, ter če imajo bistvene finančne interese, ter holdingi, poznani kot »družinska podjetja«, če gre za holdinge, prek katerih ima družina ali veja družine bistvene finančne interese.

Imetniki enot premoženja razreda R morajo biti pozorni na dejstvo, da ne morejo zahtevati prenosa svojih enot premoženja v razred I, razen če ustrezajo definiciji institucionalnih vlagateljev.

Zahtevki za vpis, odkup in prenos bodo obdelani na podlagi čiste vrednosti premoženja, ki se izračuna na obračunski dan, ki sledi dnevu prejema zahtevka za vpis, odkup ali prenos, če je ta zahtevek prejet pred 16.00 uro (po luksemburškem času). Če zahtevek za vpis, prehod ali prenos prispe po 16.00 uri, se šteje, da je bil prejet naslednji delovni dan.

Znesek vpisa, ki se plača v valuti podsklada, mora biti plačan v sredstva podsklada v treh delovnih dneh od dneva vrednotenja, ki se uporablja za določen vpis.

Pri odkupu se menjalna vrednost enot premoženja plača v valuti podsklada s čekom ali bančnim nakazilom navadno v roku sedmih delovnih dni od dneva vrednotenja, ki se uporablja pri konkretnem odkupu, razen če ni drugače navedeno v celotnem prospektu za zahtevke za odkup v večjem znesku.

Vpisi, odkupi in pretvorbe se opravijo na podlagi neznane čiste vrednosti premoženja.

Posebna pravila o vpisu, odkupu in preoblikovanju enot premoženja v Italiji

Dolgoročni naložbeni načrti:

Če v listinah podsklada ni drugače določeno, je vpis enot premoženja katerega koli razreda opravljen na podlagi dolgoročnega naložbenega načrta (v nadaljevanju: »naložbeni načrt«), ki imetnikom enot premoženja omogoča časovno razporeditev obročnih vplačil naložbe.

Naložbeni načrt se aktivira pri agentu za distribucijo, ki ga družba za upravljanje pooblasti za aktiviranje tovrstnega vpisa enot premoženja (v nadaljevanju: »pooblaščen agent za distribucijo«).

Naložbeni načrt predvideva prvo vplačilo ob pristopu v višini vsaj 100 (sto) EUR.

Pristopni obrazec mora vsebovati:

- skupno vrednost naložbe (določena kot »nominalna vrednost naložbenega načrta«);
- čas trajanja načrta (od 3 do 25 let, šteto od prvega naslednjega vplačila);
- znesek obročnih vplačil (enak večkratniku 50 EUR);

- pogostnost obročnih vplačil (mesečno, dvo-, tri-, štirimesečno);
- znesek, ki ustreza pristopnemu znesku;
- izbran razred enot premoženja podsklada in ime podsklada.

Imetnik enot premoženja lahko v okviru naložbenega načrta kadar koli plača vnaprej, vendar se zaradi tovrstnih plačil naložbeni načrt zaključi pred predvidenim rokom. Imetniki enot premoženja imajo pravico ustaviti plačila v okviru načrta brez dodatnih stroškov. Če ustavijo vplačila za več kot 24 mesecev, se šteje, da je imetnik pretrgal naložbeni načrt in se morebitna nadaljnja vplačila v okviru naložbenega načrta ne sprejemajo več.

Imetnik, ki je izvedel vsa vplačila, ki jih predvideva naložbeni načrt, ima pravico do dodatnih vplačil v isti višini v roku 24 mesecev od zaključitve naložbenega načrta ali od zadnjega dopolnilnega vplačila.

Pristop z obročnim vplačevanjem se lahko izvaja v okviru »naložbenega načrta za več podskladov«. V tem primeru:

- mora imetnik enot premoženja poleg zgoraj navedenega navesti tudi znesek rednega vplačila, namenjenega vsakemu izbranemu podskladu (izberejo se lahko največ trije podskladi), ki je enak večkratniku 50 EUR;
- znesek, ki se vplača ob pristopu, ki ni nižji od 500 EUR, se porazdeli med izbrane podsklade sorazmerno z višino rednega vplačila v vsak izbrani podsklad.

Vpisane enote premoženja v okviru naložbenega načrta ne morejo biti izkazane s certifikati.

Stroški in provizije, odštete v okviru naložbenega načrta, v prvem letu ne smejo presegati tretjine višine zneska, ki ga vplača imetnik enote premoženja.

Spremembe naložbenega načrta:

Vlagatelj lahko naložbeni načrt spremeni kadar koli, pri čemer:

- spremeni preostalo obdobje (glede na zgoraj navedeno celotno obdobje);
- spremeni znesek vsakega obročnega vplačila (v skladu z zgoraj navedenim);
- spremeni pogostnost vplačil (v skladu z zgoraj navedenim).

Za naložbene načrte za več podskladov se sprememba trajanja naložbenega načrta in pogostnost vplačil uporabljata za vse podsklade. Sprememba za izbrane podsklade je mogoča pri tistih podskladih, ki imajo enake pristopne stroške. Prav tako je možna sprememba zneska nadaljnjih obročnih vplačil in/ali porazdelitve vplačil med izbranimi podskladi.

Pogoji sprememb naložbenega načrta se pisno pošljejo pooblaščenemu agentu za distribucijo.

Pogoji sprememb naložbenega načrta lahko vključujejo ponovno določitev nominalne vrednosti naložbenega načrta in s tem vseh provizij, ki jih je treba plačati, in novih provizij, ki bodo veljale za preostala vplačila. Stroški provizije se v nobenem primeru ne povrnejo.

Prenos naložbenega načrta:

Pristop v podsklad z obročnimi vplačili na podlagi naložbenega načrta se lahko izvede tudi s prenosom naložbenega načrta – »prvotni naložbeni načrt«, ki je bil najprej odprt za drug podsklad krovnega sklada ter za katerega je značilno, da ima enake vpisne stroške in da še ni dospel.

S prenosom se ustavi prvotni naložbeni načrt in se vplačevanje nadaljuje v podskladu novega naložbenega načrta enako kot v prvotnem naložbenem načrtu.

Pogoji prenosa naložbenega načrta se pisno sporočijo pooblaščenemu agentu za distribucijo.

Morebitni določili o širitvi ali spremembi prvotnega naložbenega načrta sta brez učinka, če se določita po prenosu načrta v drug podsklad krovnega sklada.

Program preoblikovanja:

Če ni določeno drugače v listinah podsklada, lahko imetniki enot premoženja katerega koli razreda podsklada z obroki hkrati pristopijo k enotam premoženja katerega koli razreda oziroma razredov podsklada za minimalno vrednost zamenjave 3.000 EUR (»program preoblikovanja«).

Program preoblikovanja aktivira agent za distribucijo, ki ga pooblasti družba za upravljanje za aktiviranje tovrstnih pogojev preoblikovanje premoženja.

V ta namen mora podpisnik navesti:

- dan, ko začne veljati program preoblikovanja;
- trajanje (največ tri leta);
- pogostnost odkupov (mesečno, dvo-, tri- ali štirimesečno);
- razred enot premoženja in podskladov, ki so predmet načrtovanega odkupa;
- razred enot premoženja in podskladov, izbranih za obročno vplačevanje (namembni podskladi) za največ tri podsklade;
- višino, ki se obročno dezinvestira (najmanj 50 EUR za vsak namembni podsklad), z navedbo razdelitev tega zneska med namembnimi podskladi ter z navedbo zneska in odstotka (v celih enotah premoženja).

Načrtovani odkup se izvaja glede na čisto vrednost sredstev enot premoženja na dan vrednotenja, ki sovpada z dnem, ki ga predhodno določi imetnik enot premoženja (če ta dan ni dan vrednotenja, se upošteva čista vrednost sredstev enote premoženja naslednjega dne vrednotenja). Dan vrednotenja naložb sovpada z dnem vrednotenja za odkup.

Če na dan vrednotenja menjalna vrednost enot premoženja ne doseže višine, ki je v celoti določena za vsako periodično dezinvestiranje, se zadnje ne izvede niti delno in program preoblikovanja ugasne.

Imetnik enot premoženja lahko kadar koli ustavi program preoblikovanja oziroma v skladu z zgoraj navedenim spremeni njegovo trajanje, pogostnost, namembne razrede in podsklade, znesek, ki se obročno dezinvestira, in njegovo porazdelitev med namembnimi razredi enot premoženja in podskladi.

Pogoji prenehanja ali spremembe načrtovanega prenosa se pisno sporočijo pooblaščenemu agentu za distribucijo.

Enote premoženja, ki so preoblikovane po programu preoblikovanja, niso izkazane s certifikati.

Prednostni prenos:

Enote premoženja katerega koli razreda so lahko prav tako vpisane v okviru poslov prednostnega prenosa z eno transakcijo ali uporabo programa preoblikovanja.

Posli prednostnega prenosa se lahko opravijo pri pooblaščenem agentu za distribucijo, ki ga pooblasti družba za upravljanje za uvajanje pogojev za vpisovanje enot premoženja.

Posli prednostnega prenosa omogočajo vpise enot premoženja vseh razredov enot premoženja po izvedenih odkupih v drugih krovnih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje.

Tako je posel prednostnega prenosa, ki se opravi z eno transakcijo ali prek programa preoblikovanja, opredeljen kot odkup, izveden pri drugem krovnem skladu, ki ga vodi družba za upravljanje, ki mu sledi vpis enot premoženja, ki ustreza menjalni vrednosti izvedenega odkupa, zmanjšani za morebitni davčni odtegljaj.

	<p>Zato za posle prednostnega prenosa obračunski dan vpisa ne sovpada z obračunskim dnevom odkupa.</p> <p>Vpisane ali odkupljene enote premoženja v okviru prednostnega prenosa ne morejo imeti reprezentančnih certifikatov.</p> <p style="text-align: center;">Druge informacije o trženju enot premoženja v Italiji:</p> <p>V okviru prodaje enot premoženja krovnega sklada v Italiji se zaračuna pristopna provizija v višini 2 % od vloženih zneskov.</p> <p>V okviru naložb, ki se izvajajo stalno s sodelovanjem v načrtu, se pristopna provizija zaračuna za vsako vplačilo načrta in dodatna plačila v že zaključen načrt.</p> <p>Pri preoblikovanju enot premoženja podsklada v enote premoženja drugega podsklada krovnega sklada, ki se izvede z enkratno transakcijo ali programom preoblikovanja, se ne zaračuna nobena pristopna provizija.</p> <p>Za posle prednostnega prenosa z enkratno transakcijo ali programom preoblikovanja drugega krovnega sklada, ki ga upravlja družba za upravljanje:</p> <ul style="list-style-type: none"> - v podsklade »No Load« se zaračuna 2-odstotna pristopna provizija; - v podsklade »Load« se pristopna provizija ne zaračuna. <p>Za vsak pristop in ob prvem vplačilu v okviru načrta se plačajo fiksni stroški v višini 15 EUR.</p> <p>Poleg tega se lahko zagotovijo olajšave pri plačevanju provizij in finančne olajšave (tj. ugodnosti akumulacije).</p> <p>Za vpis enot razreda R v Italiji je predvidena minimalna naložba 500 EUR.</p>
Najnižja vrednost naložbe	Enote razreda I: 10.000 EUR
Politika delitve dobička	<p>Za enote razredov R in I ni predvidena delitev dobička imetnikom enot premoženja, namesto tega je predvidena celotna kapitalizacija dobička, ustvarjenega z naložbenimi dejavnostmi posameznega podsklada krovnega sklada.</p> <p>Dobički posameznega podsklada ostanejo v lasti tega podsklada. Donosnost različnih podskladov se izraža samo z nihanjem čiste vrednosti sredstev enote premoženja.</p> <p>Družba za upravljanje si pridržuje možnost, da letno razdeli neto aktive podsklada/ov krovnega sklada brez omejitve za znesek imetnikom enot premoženja enega ali več podskladov, če se oceni, da je izplačilo v korist imetnikov. Ne glede na določila prejšnjega odstavka pa se čista vrednost sredstev krovnega sklada po razdelitvi ne sme znižati pod mejo 1.250.000,00 EUR.</p>
Informacije o čisti vrednosti sredstev	<p>Čista vrednost sredstev se izračuna dnevno (»obračunski dan«). Če dan sovpada z dnem, ko je sistem TARGET (Vseevropski samodejni ekspresni transferni sistem bruto poravnava v realnem času) zaprt, se čista vrednost sredstev obračuna prvi naslednji dan, ko sistem TARGET deluje.</p> <p>Sistem TARGET je poleg sobote in nedelje zaprt tudi 1. januarja, na veliki petek (se spreminja), na velikonočni ponedeljek (se spreminja), na praznik dela (1. maj), za božič (25. december) in na praznik sv. Štefana (26. december).</p> <p>Čista vrednost sredstev enot je na voljo na sedežu družbe za upravljanje in skrbniške banke v Luksemburgu.</p>
Referenčna valuta podskladov	Referenčna valuta podskladov je evro.

DODATNE INFORMACIJE

Razpoložljivi podatki in dokumentacija	<p>Prospekt, izvleček prospekta in finančna poročila so javnosti brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje, pri skrbniški banki in vseh drugih pooblaščenih zastopnikih.</p> <p>Dodatne informacije je po potrebi mogoče dobiti na sedežu družbe za upravljanje v Luksemburgu.</p>
Nadzorni organ	<p>Commission de Surveillance du Secteur Financier (Komisija za nadzor finančnega sektorja) (www.cssf.lu)</p>

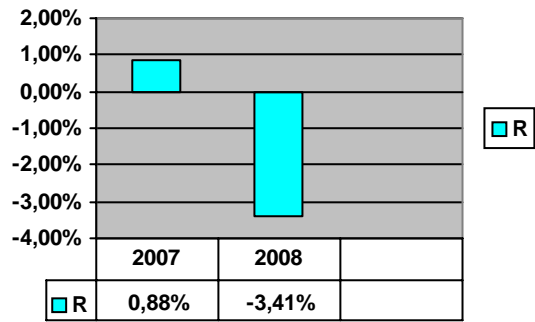
INFORMACIJE, ZNAČILNE ZA POSAMEZEN PODSKLAD

Eurizon Manager Selection Fund - MS 10

Ta podsklad, prej imenovan »SMS Sanpaolo Manager Selection 10«, je začel poslovati 3. julija 2006 po začetni ceni 100 EUR, preimenoval pa se je 14. julija 2009.

Naložbena politika	<p>Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v delnice ali enote KNPVP, ki ga upravlja družba za upravljanje ali ga upravljajo druge družbe za upravljanje, ki spadajo v isto skupino (»povezani« KNPVP), ali pa ga upravljajo tretje družbe.</p> <p>Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v prenosljive obvezniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga vseh vrst (brez omejitev, vključno z zamenljivimi obveznicami, obveznicami z nakupnimi boni in drugimi obveznicami z vključenimi opcijami ali KNPVP, ki vlagajo v take vrednostne papirje), izražene v evrih. Naložbe v prenosljive delniške vrednostne papirje (vključno s KNPVP, ki vlagajo v take vrednostne papirje) bodo predstavljale skoraj 10 % čiste vrednosti sredstev in bodo verjetno nihale od 5 % do 15 % čiste vrednosti sredstev.</p> <p>Prenosljive obvezniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so predmet neposredne ali posredne naložbe (prek KNPVP), izdajajo vlade, njihove agencije in zasebni izdajatelji, katerih bonitetna ocena je v glavnem višja od »BBB-« po klasifikaciji agencije Standard and Poor's ali »Baa3« po klasifikaciji agencije Moody's.</p> <p>Poleg tega ima lahko podsklad prosta denarna sredstva v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v prospektu v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.</p> <p>Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in finančne instrumente v mejah in pod pogoji, opisanimi v prospektu v poglavju »Tehnike in instrumenti«. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, ali na trgih prek okenc (OTC), so namenjeni zavarovanju tveganja in zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja.</p>
Profil tveganja	<p>Po zgoraj navedenih pravilih imajo enote premoženja razredov R in I profil tveganja od srednje do nizke vrednosti (1–2).</p>
Provizija za upravljanje	<p>Letna provizija v višini 1,20 %, ki se izračuna in obračuna mesečno na podlagi mesečne povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada.</p> <p>Skupni znesek provizij za upravljanje, ki se uporabljajo za »povezani« KNPVP, v katerega vlaga podsklad, ter skupni znesek morebitnih popustov na provizije za upravljanje, ki se uporabljajo za KNPVP, ki ga upravljajo tretje družbe, se vsako četrletje preneseta na podsklad.</p>
Upravljavec naložb	<p>Eurizon Capital SGR S.p.A.</p>

Donosnost



Vrednost enot premoženja lahko niha navzgor ali navzdol in pretekla uspešnost ne zagotavlja prihodnje uspešnosti. Zgornji histogram prikazuje donosnost za razrede aktivnih enot premoženja na dan objave tega izvlečka prospekta, in sicer samo za celotna zaključena leta.

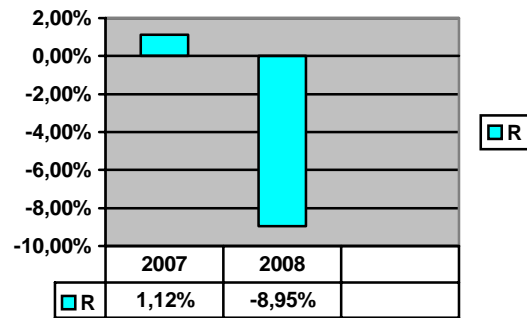
INFORMACIJE, ZNAČILNE ZA POSAMEZEN PODSKLAD

Eurizon Manager Selection Fund - MS 20

Ta podsklad, prej imenovan »SMS Sanpaolo Manager Selection 20«, je začel poslovati 3. julija 2006 po začetni ceni 100 EUR, preimenoval pa se je 14. julija 2009.

Naložbena politika	<p>Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v delnice ali enote KNPVP, ki ga upravlja družba za upravljanje ali ga upravljajo druge družbe za upravljanje, ki spadajo v isto skupino (»povezani« KNPVP), ali pa ga upravljajo tretje družbe.</p> <p>Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v prenosljive obvezniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga vseh vrst (brez omejitev, vključno z zamenljivimi obveznicami, obveznicami z nakupnimi boni in drugimi obveznicami z vključenimi opcijami ali KNPVP, ki vlagajo v take vrednostne papirje), izražene v evrih. Naložbe v prenosljive delniške vrednostne papirje (vključno s KNPVP, ki vlagajo v take vrednostne papirje) predstavljajo skoraj 20 % čiste vrednosti sredstev in bodo verjetno nihale od 10 % do 30 % čiste vrednosti sredstev.</p> <p>Prenosljive obvezniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so predmet neposredne ali posredne naložbe (prek KNPVP), izdajajo vlade, njihove agencije in zasebni izdajatelji, katerih bonitetna ocena je v glavnem višja od »BBB-« po klasifikaciji agencije Standard and Poor's ali »Baa3« po klasifikaciji agencije Moody's.</p> <p>Poleg tega ima lahko podsklad prosta denarna sredstva v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v prospektu v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.</p> <p>Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in finančne instrumente v mejah in pod pogoji, opisanimi v prospektu v poglavju »Tehnike in instrumenti«. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, ali na trgih prek okenc (OTC), so namenjeni zavarovanju tveganja in zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja.</p>
Profil tveganja	<p>Po zgoraj navedenih pravilih imajo enote premoženja razredov R in I profil tveganja srednje vrednosti (2–3).</p>
Provizija za upravljanje	<p>Letna provizija v višini 1,40 %, ki se izračuna in obračuna mesečno na podlagi mesečne povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada.</p> <p>Skupni znesek provizij za upravljanje, ki se uporabljajo za »povezani« KNPVP, v katerega vlaga podsklad, ter skupni znesek morebitnih popustov na provizije za upravljanje, ki se uporabljajo za KNPVP, ki ga upravljajo tretje družbe, se vsako četrletje preneseta na podsklad.</p>
Upravljavec naložb	<p>Eurizon Capital SGR S.p.A.</p>

Donosnost



Vrednost enot premoženja lahko niha navzgor ali navzdol in pretekla uspešnost ne zagotavlja prihodnje uspešnosti. Zgornji histogram prikazuje donosnost za razrede aktivnih enot premoženja na dan objave tega izvlečka prospekta, in sicer samo za celotna zaključena leta.

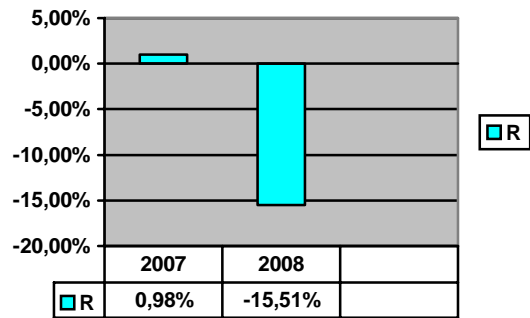
INFORMACIJE, ZNAČILNE ZA POSAMEZEN PODSKLAD

Eurizon Manager Selection Fund - MS 40

Ta podsklad, prej imenovan »SMS Sanpaolo Manager Selection 40«, je začel poslovati 3. julija 2006 po začetni ceni 100 EUR, preimenoval pa se je 14. julija 2009.

Naložbena politika	<p>Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v delnice ali enote KNPVP, ki ga upravlja družba za upravljanje ali ga upravljajo druge družbe za upravljanje, ki spadajo v isto skupino (»povezani« KNPVP), ali pa ga upravljajo tretje družbe.</p> <p>Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v prenosljive obvezniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga vseh vrst (brez omejitev, vključno z zamenljivimi obveznicami, obveznicami z nakupnimi boni in drugimi obveznicami z vključenimi opcijami ali KNPVP, ki vlagajo v take vrednostne papirje) in v prenosljive delniške vrednostne papirje (vključno s KNPVP, ki vlagajo v take vrednostne papirje), predvsem izražene v evrih. Naložbe v prenosljive delniške vrednostne papirje (vključno s KNPVP, ki vlagajo v take vrednostne papirje) bodo predstavljale skoraj 40 % čiste vrednosti sredstev in bodo verjetno nihale od 30 % do 50 % čiste vrednosti sredstev.</p> <p>Prenosljive obvezniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so predmet neposredne ali posredne naložbe (prek KNPVP), izdajajo vlade, njihove agencije in zasebni izdajatelji, katerih bonitetna ocena je v glavnem višja od »BBB-« po klasifikaciji agencije Standard and Poor's ali »Baa3« po klasifikaciji agencije Moody's.</p> <p>Poleg tega ima lahko podsklad prosta denarna sredstva v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v prospektu v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.</p> <p>Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in finančne instrumente v mejah in pod pogoji, opisanimi v prospektu v poglavju »Tehnike in instrumenti«. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, ali na trgih prek okenc (OTC), so namenjeni zavarovanju tveganja in zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja.</p>
Profil tveganja	<p>Po zgoraj navedenih pravilih imajo enote premoženja razredov R in I profil tveganja srednje vrednosti (2–3).</p>
Provizija za upravljanje	<p>Letna provizija v višini 1,50 %, ki se izračuna in obračuna mesečno na podlagi mesečne povprečne čiste vrednosti sredstev podskladov.</p> <p>Skupni znesek provizij za upravljanje, ki se uporabljajo za »povezani« KNPVP, v katerega vlaga podsklad, ter skupni znesek morebitnih popustov na provizije za upravljanje, ki se uporabljajo za KNPVP, ki ga upravljajo tretje družbe, se vsako četrletje preneseta na podsklad.</p>
Upravljavec naložb	<p>Eurizon Capital SGR S.p.A.</p>

Donosnost



Vrednost enot premoženja lahko niha navzgor ali navzdol in pretekla uspešnost ne zagotavlja prihodnje uspešnosti. Zgornji histogram prikazuje donosnost za razrede aktivnih enot premoženja na dan objave tega izvlečka prospekta, in sicer samo za celotna zaključena leta.

INFORMACIJE, ZNAČILNE ZA POSAMEZEN PODSKLAD

Eurizon Manager Selection Fund - MS 70

Ta podsklad, prej imenovan »SMS Sanpaolo Manager Selection 70«, je začel poslovati 3. julija 2006 po začetni ceni 100 EUR, preimenoval pa se je 14. julija 2009.

Naložbena politika	<p>Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v delnice ali enote KNPVP, ki ga upravlja družba za upravljanje ali ga upravljajo druge družbe za upravljanje, ki spadajo v isto skupino (»povezani« KNPVP), ali pa ga upravljajo tretje družbe.</p> <p>Sredstva tega podsklada se nalagajo prenosljive delniške vrednostne papirje (vključno s KNPVP, ki vlagajo v take vrednostne papirje), izražene v evrih; take naložbe bodo predstavljale skoraj 70 % čiste vrednosti sredstev in bodo verjetno nihale od 55 % do 85 % čiste vrednosti sredstev.</p> <p>Prenosljive obvezniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so predmet neposredne ali posredne naložbe (prek KNPVP), izdajajo vlade, njihove agencije in zasebni izdajatelji, katerih bonitetna ocena je v glavnem višja od »BBB-« po klasifikaciji agencije Standard and Poor's ali »Baa3« po klasifikaciji agencije Moody's.</p> <p>Poleg tega ima lahko podsklad prosta denarna sredstva v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v prospektu v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.</p> <p>Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in finančne instrumente v mejah in pod pogoji, opisanimi v prospektu v poglavju »Tehnike in instrumenti«. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, ali na trgih prek okenc (OTC), so namenjeni zavarovanju tveganja in zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja.</p>
Profil tveganja	<p>Po zgoraj navedenih pravilih imajo enote premoženja razredov R in I profil tveganja visoke vrednosti (4–5).</p>
Provizija za upravljanje	<p>Letna provizija v višini 1,60 %, ki se izračuna in obračuna mesečno na podlagi mesečne povprečne čiste vrednosti sredstev podskladov.</p> <p>Skupni znesek provizij za upravljanje, ki se uporabljajo za »povezani« KNPVP, v katerega vlaga podsklad, ter skupni znesek morebitnih popustov na provizije za upravljanje, ki se uporabljajo za KNPVP, ki ga upravljajo tretje družbe, se vsako četrletje preneseta na podsklad.</p>
Upravlavec naložb	<p>Eurizon Capital SGR S.p.A.</p>

Donosnost



Vrednost enot premoženja lahko niha navzgor ali navzdol in pretekla uspešnost ne zagotavlja prihodnje uspešnosti. Zgornji histogram prikazuje donosnost za razrede aktivnih enot premoženja na dan objave tega izvlečka prospekta, in sicer samo za celotna zaključena leta.

