

ALLEGATI AL CONTRATTO PER IL SERVIZIO DI GESTIONE DI PORTAFOGLI

CODICE CONTO

CRITERI DI VALUTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

ALLEGATO A

I criteri di valutazione degli strumenti finanziari contenuti nel portafoglio del cliente, secondo quanto previsto dell'art. 38 comma 1 lettera f) del Regolamento Consob 20307/18, sono valutati dalla ZENIT con cadenza giornaliera, sulla base delle seguenti metodologie.

Il valore degli strumenti finanziari conferiti dal Cliente ed il valore del patrimonio gestito ai fini dell'adempimento degli obblighi di rendiconto da parte di ZENIT vengono determinati applicando i seguenti criteri di valutazione degli strumenti finanziari:

- a) per gli strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati o in mercati di Stati appartenenti all'OCSE istituiti, organizzati e disciplinati da disposizioni adottate o approvate dalle Autorità competenti in base alle leggi in vigore nello Stato in cui detti mercati hanno sede, il prezzo è quello ivi rilevato nell'ultimo giorno di mercato aperto del periodo di riferimento. Nel caso di strumenti finanziari negoziati presso più mercati il prezzo è quello del mercato su cui i titoli risultano maggiormente trattati;
- b) per gli strumenti finanziari non negoziati nei mercati di cui alla lettera a) il prezzo è determinato con riferimento al presumibile valore di realizzo sul mercato, individuato su un'ampia base di elementi di informazione, oggettivamente considerati dall'intermediario autorizzato, concernenti sia la situazione dell'emittente sia quella del mercato. Per gli strumenti finanziari derivati non negoziati nei mercati (c.d. O.T.C.) la valutazione deve essere effettuata con riferimento alle condizioni di mercato (c.d. mark to market);
- c) per i titoli trattati al "corso secco" il prezzo è espresso al "corso secco" con separata evidenziazione del rateo di interesse maturato;
- d) per i titoli zero coupon il prezzo è comprensivo dei ratei di interesse maturati;
- e) per i titoli negoziati sui mercati di cui alla lettera a) del presente comma e sospesi dalle negoziazioni in data successiva all'acquisto, l'ultimo prezzo rilevato è rettificato sulla base del minore fra tale prezzo e quello di presunto realizzo, calcolato secondo il motivato e prudente apprezzamento della SGR. Trascorso un anno dal provvedimento di sospensione i titoli sospesi sono valutati sulla base dei criteri previsti per quelli non negoziati in mercati regolamentati; analoga valutazione deve essere effettuata per i titoli sospesi acquisiti dopo la data di sospensione;
- f) per le quote e le azioni emesse da OICR il valore è rappresentato dall'ultima quotazione disponibile rilevata per il periodo di riferimento;
- g) per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa da quella di riferimento della gestione il prezzo, individuato per le diverse categorie secondo i criteri sopra indicati, è espresso nella divisa di riferimento applicando i relativi cambi rilevati nello stesso giorno di chiusura del rendiconto;
- h) per i casi di titoli espressi in valute diverse da quelle di conto valutario, il controvalore è determinato arbitrando sui cambi accertati in mercati aventi rilevanza e significatività internazionale;
- i) nel caso di operazioni in strumenti finanziari con regolamento differito, il prezzo deve essere attualizzato al tasso di interesse di mercato, privo di rischio, corrispondente alla stessa scadenza di quella di regolamento.

FIRMA PRIMO MANDANTE

FIRMA SECONDO MANDANTE

FIRMA TERZO MANDANTE

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

ALLEGATO B

Le caratteristiche della gestione vengono definite, secondo quanto previsto dell'art. 38 del Regolamento Consob 20307/18, in funzione dei tipi di strumenti finanziari che possono essere inclusi nel portafoglio e delle tipologie di operazioni che ZENIT può realizzare su tali strumenti, inclusi eventuali limiti (art. 38 comma 1, lettera a) del Regolamento); degli obiettivi di gestione, del livello di rischio entro il quale ZENIT può esercitare la sua discrezionalità e di eventuali specifiche restrizioni a tale discrezionalità (art. 38 comma 1, lettera b) del Regolamento); del ricorso alla leva finanziaria e della sua misura massima (art. 38 comma 1, lettera c) del Regolamento); del parametro oggettivo di riferimento al quale viene raffrontato il rendimento del portafoglio del cliente (art. 38 comma 1, lettera d) del Regolamento).

I **tipi di strumenti finanziari** in funzione dei quali definire la gestione sono i seguenti:

a) titoli di debito (obbligazioni); b) titoli monetari; c) titoli rappresentativi del capitale di rischio; d) quote o azioni di organismi di investimento collettivo (OICR) o ETF; e) strumenti finanziari derivati; f) titoli di debito con una componente derivativa (titoli strutturati).

Gli strumenti finanziari delle precedenti categorie:

- possono essere denominati prevalentemente in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito); eventuali specifiche limitazioni sono riportate nella descrizione della singola linea di gestione;
- possono essere negoziati in mercati regolamentati e con il limite del 30% del patrimonio gestito, in mercati non regolamentati o non negoziati in alcun mercato o con scarsa liquidità;
- possono essere emessi o garantiti da (i) emittenti di qualunque area geografica ed in qualunque Paese (ii) da qualunque emittente sovrano, ente sopranazionale, emittente societario, senza alcuna esclusione o limitazione nonché da Società appartenenti a qualunque settore industriale, senza alcuna esclusione o limitazione, salva l'indicazione di eventuali specifiche limitazioni riportate nella descrizione della singola linea di gestione.

Con riferimento agli investimenti in titoli di debito (obbligazioni) nella descrizione della singola linea di gestione sono indicati, laddove significativi, eventuali limiti relativi al livello di merito creditizio dell'emittente (*rating*) e alla durata media finanziaria del portafoglio obbligazionario (*duration*). Con riferimento alle quote o azioni emesse da organismi di investimento collettivo (OICR) possono essere oggetto di investimento, fino al 100% del patrimonio gestito, gli strumenti finanziari che siano conformi alla normativa comunitaria (Direttiva 2009/65/CE) e pertanto armonizzati; l'investimento in OICR conformi alla Direttiva 2001/61/CE e in OICR non armonizzati è consentito con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito.

Possono essere oggetto di investimento OICR con volatilità potenzialmente elevata, per tale intendendosi la volatilità storica annualizzata superiore al 10% rilevata dalla documentazione d'offerta degli OICR (KIID); eventuali specifiche limitazioni sono riportate nella descrizione della singola linea di gestione.

Gli investimenti in OICR istituiti e gestiti dalla SGR stessa e di OICR collegati sono consentiti senza alcun limite.

Possono essere oggetto di investimento OICR ed ETF il cui obiettivo consista nella realizzazione di esposizioni "corte" (short exposure) nei confronti del mercato azionario. I limiti relativi all'esposizione azionaria indicati per ciascuna linea sono da considerarsi al netto di tali investimenti.

Gli strumenti finanziari derivati, negoziati anche su mercati non regolamentati, possono essere oggetto di investimento con finalità di copertura dei rischi di mercato e di cambio. Eventuali limitazioni sono riportate nella descrizione della singola linea di gestione.

Con riferimento alla **tipologia delle operazioni** che ZENIT può effettuare sui suddetti strumenti finanziari, possono essere svolte operazioni di compravendita a pronti; compravendita a termine; vendita allo scoperto; compravendita a premio; operazioni di prestito titoli e riporto; pronti contro termine. Con specifico riferimento agli OICR, ZENIT può svolgere operazioni di sottoscrizione, riscatto e switch di quote e/o azioni, nonché l'acquisto e la vendita nei mercati di negoziazione per quegli OICR che siano ammessi a quotazione.

Con riferimento alla **leva finanziaria**, la **misura massima della leva finanziaria è pari all'unità**.

Con riferimento al **parametro oggettivo di riferimento**, lo stesso è riportato per ogni linea di gestione. Una descrizione degli indici che compongono il parametro oggettivo di riferimento è riportata in calce alla descrizione delle caratteristiche delle linee di gestione.

La composizione del portafoglio potrà discostarsi anche significativamente dalla composizione del benchmark.

a) Indici di mercato

Per alcune linee di gestione il rendimento viene raffrontato con indici rappresentativi dell'andamento dei principali mercati in cui può essere investito il patrimonio, calcolati da parte di primarie società di analisi finanziaria. Il parametro di riferimento può essere composto da più indici con diverso peso.

L'indice è riportato in calce alle caratteristiche di ciascuna linea di gestione.

b) Indici Banca Fideuram

Per alcune linee di gestione il parametro di riferimento utilizzato per raffrontare il rendimento del portafoglio del cliente è rappresentato da "Indici Banca Fideuram dei fondi comuni di investimento di diritto italiano armonizzati". Il parametro può essere costituito con riferimento ad un solo indice ovvero alla composizione in percentuale variabile di due o più indici.

Il calcolo degli Indici Banca Fideuram dei Fondi Comuni di Investimento comprende tutti i fondi italiani in attività alla fine di ogni trimestre solare. Gli indici sono calcolati come media ponderata delle quotazioni giornaliere dei fondi rientranti in una data categoria o sottocategoria rapportate alla quotazione base. L'indice Generale viene calcolato come media ponderata degli indici di categoria (azionario, bilanciato, obbligazionario, flessibile, liquidità).

Si prende atto che l'Indice Fideuram di categoria, preso a riferimento per la linea di gestione, non è rappresentativo del livello di rischio assunto dal portafoglio stesso.

Qualora per la natura della linea non sia possibile individuare un parametro oggettivo di riferimento della politica di investimento, viene indicata una misura di rischio alternativa consistente nel "Value at Risk" (VAR), calcolato sulla base di un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza al 99%.

Il VAR è una misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, calcolata su un orizzonte temporale determinato, assumendo un dato livello di probabilità.

Nella descrizione delle caratteristiche di ogni linea di gestione e coerentemente con le stesse, è individuata la percentuale indicativa piuttosto che la percentuale massima del patrimonio investita in strumenti finanziari del mercato azionario (azioni, strumenti convertibili in azioni ed OICR azionari) e la percentuale massima di OICR con volatilità potenzialmente elevata. **Tali percentuali sono solo indicative e non costituiscono dei limiti minimi e/o massimi all'esposizione azionaria del portafoglio e sono volte a fornire esclusivamente un'indicazione del profilo e delle caratteristiche della gestione.**

Ciò premesso, le caratteristiche della gestione da me/noi prescelta sono le seguenti, di cui, per le GP Profilate, si indica sia la tipologia sia la linea di gestione:

GESTIONI PATRIMONIALI PROFILATE

Tipologie

○ GESTIONI PATRIMONIALI IN FONDI (GPF)

Gli investimenti possono avere ad oggetto prevalentemente quote ed azioni di organismi di investimento collettivo ed ETF aventi le caratteristiche sopra riportate.

Potranno essere altresì presenti strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario (obbligazioni) e titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni).

Le gestioni patrimoniali in fondi (GPF) sono articolate in funzione della categoria, del profilo di rischio/rendimento, del benchmark o parametro di riferimento, delle caratteristiche degli OICR oggetto di investimento, dell'orizzonte temporale di investimento nonché dello stile di gestione nelle linee di seguito riportate.

Il conferimento minimo iniziale per le gestioni patrimoniali in fondi è pari a euro 25.000. Per i versamenti successivi il conferimento minimo è pari a euro 1.000.

○ GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI (GPM)

Gli investimenti possono avere ad oggetto gli strumenti finanziari negoziati secondo le tipologie di operazioni sopra riportate senza alcuna esclusione e limitazione ad eccezione delle limitazioni di carattere generale sopra richiamate e delle limitazioni specificatamente indicate per ciascuna linea di gestione.

Le gestioni patrimoniali mobiliari (GPM) sono articolate in funzione della categoria, degli strumenti finanziari, del profilo di rischio/rendimento, del benchmark o parametro di riferimento, delle caratteristiche degli OICR oggetto di investimento, dell'orizzonte temporale di investimento nonché dello stile di gestione, nelle linee di seguito riportate.

Il conferimento minimo iniziale per le gestioni patrimoniali mobiliari è pari a euro 200.000. Per i versamenti successivi il conferimento minimo è pari a euro 1.000.

○ GESTIONI PATRIMONIALI TAILOR MADE

Gli investimenti possono avere ad oggetto gli strumenti finanziari negoziati secondo le tipologie di operazioni sopra riportate senza alcuna esclusione e limitazione ad eccezione delle limitazioni di carattere generale sopra richiamate e delle limitazioni specificatamente indicate per ciascuna linea di gestione.

Le gestioni patrimoniali mobiliari sono articolate, in funzione della categoria, degli strumenti finanziari, del profilo di rischio/rendimento, del benchmark o parametro di riferimento, delle caratteristiche degli OICR oggetto di investimento, dell'orizzonte temporale di investimento nonché dello stile di gestione, nelle linee di seguito riportate.

Le gestioni Tailor Made tengono conto del livello di personalizzazione richiesto dal Cliente anche in relazione alla consistenza del patrimonio che consente una maggiore diversificazione degli assets di compendio dello stesso.

Il conferimento minimo iniziale per le gestioni patrimoniali Tailor Made è pari a euro 1.000.000. Per i versamenti successivi il conferimento minimo è pari a euro 10.000.

È facoltà di Zenit accettare conferimenti iniziali inferiori al minimo contrattualmente previsto e dare avvio al mandato di gestione prima che tale conferimento venga raggiunto.

Linee

○ PROTEZIONE

Gestione obbligazionaria a breve termine a rischio basso adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di 1/2 anni. Obiettivo della gestione è la protezione del capitale con una crescita moderata nel tempo, con ridotte oscillazioni del valore dell'investimento.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30%).

Sono consentiti investimenti in OICR di natura non azionaria con una volatilità potenzialmente elevata nel limite massimo del 10% del patrimonio gestito.

Gli investimenti in strumenti finanziari derivati sono consentiti solo per la copertura del rischio di cambio.

La durata media finanziaria (duration) delle obbligazioni presenti nel portafoglio è di massimo 3 anni.

Categoria Assogestioni: *obbligazionaria*

Parametro di riferimento: *75% ML Euribor CM 3M + 25% ML EMU Broad Market 1-3 yrs*

Profilo rischio rendimento: *basso*

Orizzonte temporale dell'investimento: *1/2 anni*

○ OBBLIGAZIONARIA

Gestione obbligazionaria a rischio medio basso adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di almeno 2 anni. Obiettivo della gestione è la crescita moderata del capitale nel tempo su un orizzonte temporale di breve termine, con contenute oscillazioni del valore dell'investimento.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Sono consentiti investimenti in OICR di natura non azionaria con una volatilità potenzialmente elevata nel limite massimo del 15% del patrimonio gestito.

Categoria Assogestioni: *obbligazionaria*

Parametro di riferimento: *50% ML EMU Broad Market + 50% ML EMU Broad Market 1-3 yrs*

Profilo rischio rendimento: *medio basso*

Orizzonte temporale dell'investimento: *almeno 2 anni*

○ PRUDENTE

Gestione obbligazionaria mista a rischio medio basso adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di 2/3 anni. Obiettivo della gestione è la crescita moderata del capitale nel tempo su un orizzonte temporale di breve termine, con contenute oscillazioni del valore dell'investimento.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni), quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono consentiti nel limite massimo del 20% del patrimonio gestito, con un limite massimo del 10% per le azioni e OICR azionari.

Categoria Assogestioni: *bilanciata obbligazionaria*

Parametro di riferimento: *95% ML EMU Broad Market + 5% Euro Stoxx*

Profilo rischio rendimento: *medio basso*

Orizzonte temporale dell'investimento: *2/3 anni*

○ DINAMICA

Gestione bilanciata moderata a rischio medio adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di 3/4 anni. Obiettivo della gestione è la crescita moderata del capitale nel tempo su un orizzonte temporale di medio termine, con oscillazioni del valore dell'investimento significative nel breve periodo.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni), quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono consentiti nel limite massimo del 40% del patrimonio gestito, con un limite massimo del 30% per le azioni e OICR azionari.

Categoria Assogestioni: *bilanciata obbligazionaria*

Parametro di riferimento: *80% ML EMU Broad Market + 10% Euro Stoxx + 10% MSCI World ex-EMU*

Profilo rischio rendimento: *medio*

Orizzonte temporale dell'investimento: *3/4 anni*

○ CRESCITA

Gestione bilanciata a rischio medio alto adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di 4/5 anni. Obiettivo della gestione è la crescita significativa del capitale nel tempo su un orizzonte temporale di medio - lungo termine, con rilevanti oscillazioni del valore dell'investimento nel breve periodo. La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni), quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono consentiti nel limite massimo del 60% del patrimonio gestito, con un limite massimo del 50% per le azioni e OICR azionari.

Categoria Assogestioni: bilanciata

Parametro di riferimento: 60% ML EMU Broad Market + 20% Euro Stoxx +20% MSCI World ex-EMU

Profilo rischio rendimento: medio alto

Orizzonte temporale dell'investimento: 4/5 anni

O CAPITALE

Gestione bilanciata a rischio alto adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento superiore a 5 anni. Obiettivo della gestione è la crescita rilevante del capitale nel tempo su un orizzonte temporale di lungo termine, con rilevanti oscillazioni del valore dell'investimento nel breve e medio termine.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni), quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono consentiti nel limite massimo del 100% del patrimonio gestito, con un limite massimo dell'80% per le azioni e OICR azionari.

Categoria Assogestioni: bilanciata azionaria

Parametro di riferimento: 30% ML Euribor CM 3M + 35% Euro Stoxx + 35% MSCI World ex-EMU

Profilo rischio rendimento: alto

Orizzonte temporale dell'investimento: superiore a 5 anni

O AZIONARIA

Gestione azionaria a rischio alto adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento superiore a 5 anni. Obiettivo della gestione è la crescita rilevante del capitale nel tempo su un orizzonte temporale di lungo termine, con rilevanti oscillazioni del valore dell'investimento nel breve e medio termine.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni), quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono possibili sino al 100% del patrimonio gestito.

Categoria Assogestioni: azionaria

Parametro di riferimento: 10% ML Euribor CM 3M + 45% Euro Stoxx + 45% MSCI World ex-EMU

Profilo rischio rendimento: alto

Orizzonte temporale dell'investimento: superiore a 5 anni

GESTIONI PATRIMONIALI FLESSIBILI IN FONDI (GPF FLESSIBILI)

Le linee di gestione patrimoniale flessibili in fondi sono caratterizzate dall'assenza di vincoli predeterminati, prevedendo un'ampia discrezionalità del gestore, nella selezione degli strumenti, dei mercati e delle divise in cui investire. Trattasi di una gestione flessibile nella determinazione dei pesi dei diversi strumenti finanziari, caratterizzata dalla possibilità per il gestore di apportare tempo per tempo variazioni anche significative tra la componente azionaria e quella monetaria obbligazionaria. In assenza della possibilità di indicare un parametro oggettivo di riferimento costituito da indici di mercato, viene riportata per ciascuna linea una misura di rischio individuata nel VAR.

Il conferimento minimo iniziale per le gestioni patrimoniali in fondi è pari a euro 25.000. Per i versamenti successivi il conferimento minimo è pari a euro 1.000.

O DINAMICA FLESSIBILE

Gestione flessibile a rischio medio adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di almeno 3/4 anni. Obiettivo della gestione è la crescita moderata del capitale su un orizzonte di medio termine, tollerando oscillazioni anche significative del valore dell'investimento a breve termine.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni), quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono consentiti nel limite massimo del 60% del patrimonio gestito, con un limite massimo del 40% per le azioni e OICR azionari.

Trattandosi di una gestione che prevede flessibilità nella determinazione dei pesi dei diversi strumenti finanziari la gestione è caratterizzata dalla possibilità per il gestore di apportare tempo per tempo variazioni anche significative tra la componente azionaria e quella monetaria obbligazionaria.

Categoria Assogestioni: flessibile
confidenza 99%. Valore: 8%

Parametro di riferimento: Value at Risk (VAR) orizzonte temporale 1 mese, intervallo di

Profilo rischio rendimento: medio

Orizzonte temporale di investimento: almeno 3/4 anni

O CRESCITA FLESSIBILE

Gestione flessibile a rischio medio alto adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di almeno 4/5 anni. Obiettivo della gestione è la crescita significativa del capitale su un orizzonte di medio lungo termine, tollerando oscillazioni anche rilevanti del valore dell'investimento a breve termine.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni), quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono consentiti nel limite massimo del 80% del patrimonio gestito, con un limite massimo del 60% per le azioni e OICR azionari.

Trattandosi di una gestione che prevede flessibilità nella determinazione dei pesi dei diversi strumenti finanziari la gestione è caratterizzata dalla possibilità per il gestore di apportare tempo per tempo variazioni anche significative tra la componente azionaria e quella monetaria obbligazionaria.

Categoria Assogestioni: flessibile
confidenza 99%. Valore: 12%

Parametro di riferimento: Value at Risk (VAR) orizzonte temporale 1 mese, intervallo di

Profilo rischio rendimento: medio alto

Orizzonte temporale di investimento: almeno 4/5 anni

O AZIONARIA FLESSIBILE

Gestione flessibile a rischio alto adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento superiore a 5 anni. Obiettivo della gestione è la crescita rilevante del capitale su un orizzonte di lungo termine, tollerando oscillazioni anche rilevanti del valore dell'investimento a breve e medio termine.

La gestione investe in strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario, titoli rappresentativi del capitale di rischio (azioni), quote o azioni di OICR ed ETF, titoli derivati o con una componente derivativa (strutturati) denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono possibili sino al 100% del patrimonio gestito.

Trattandosi di una gestione che prevede flessibilità nella determinazione dei pesi dei diversi strumenti finanziari la gestione è caratterizzata dalla possibilità per il gestore di apportare tempo per tempo variazioni anche significative tra la componente azionaria e quella monetaria obbligazionaria.

Categoria Assogestioni: flessibile
confidenza 99%. Valore: 20%

Parametro di riferimento: Value at Risk (VAR) orizzonte temporale 1 mese, intervallo di

Profilo rischio rendimento: alto

Orizzonte temporale di investimento: superiore a 5 anni

GESTIONI PATRIMONIALI METODOLOGICHE IN FONDI (GPF METODOLOGICHE)

Le linee di gestione patrimoniale metodologiche sono caratterizzate dall'assenza di vincoli predeterminati, prevedendo un'ampia discrezionalità del gestore, nella selezione degli strumenti, dei mercati e delle divise in cui investire. Trattandosi di una gestione flessibile nella determinazione dei pesi dei diversi strumenti finanziari, caratterizzata dalla possibilità per il gestore di apportare tempo per tempo variazioni anche significative tra la componente azionaria e quella monetaria obbligazionaria, il benchmark assume un significato puramente indicativo in quanto la composizione del portafoglio può discostarsi significativamente dalla composizione del benchmark, comportando talvolta una rischiosità superiore a quella espressa dal benchmark stesso.

Il conferimento minimo iniziale per le gestioni patrimoniali in fondi (GPF Metodologiche) è pari a euro 25.000. Per i versamenti successivi il conferimento minimo è pari Euro 1.000.

○ ZENIT ATLANTE

Gestione flessibile a rischio medio adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di almeno 2/3 anni. Obiettivo della gestione è la crescita continua del capitale nel tempo, tollerando oscillazioni anche apprezzabili del valore dell'investimento.

La gestione è caratterizzata da un'allocazione strategica di medio termine degli investimenti, facendo prevalentemente ricorso ad un ampio paniere di OICR ed ETF di qualunque natura (di liquidità, monetaria, obbligazionaria, azionaria e flessibile) e di qualunque volatilità suddivisi in categorie omogenee, secondo le caratteristiche di investimento degli OICR stessi, nonché a strumenti finanziari, con particolare riferimento a strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario. Nell'ambito dell'attività tattica, con un orizzonte temporale di breve - medio periodo, il gestore, ai fini di massimizzare il rendimento della gestione e contenere la volatilità complessiva del portafoglio, effettua, avvalendosi di metodologie matematico - statistiche, il periodico riesame della composizione del portafoglio, apportando le conseguenti variazioni alla composizione dello stesso; la gestione presenterà caratteri di marcata flessibilità nella composizione del portafoglio tra la parte azionaria, obbligazionaria e monetaria. In presenza di contingenti situazioni di mercato, ovvero in considerazione delle risultanze dell'applicazione delle metodologie matematico - statistiche, è prevista la possibilità, per il gestore, di apportare tempo per tempo variazioni anche significative tra le componenti di portafoglio.

Gli investimenti in azioni e/o OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono consentiti nel limite massimo del 55% del patrimonio gestito.

Trattandosi di una gestione senza vincoli predeterminati, e pertanto flessibile nella determinazione dei pesi dei diversi strumenti finanziari, il benchmark assume un significato puramente indicativo in quanto la composizione del portafoglio può discostarsi significativamente dalla composizione del benchmark, comportando talvolta una volatilità ed una rischiosità superiore a quella espressa dal benchmark stesso.

Categoria Assogestioni: flessibile

Profilo rischio rendimento: medio

Parametro di riferimento: 100% Indice Fideuram Fondi Flessibili

Orizzonte temporale di investimento: almeno 2/3 anni

○ GLOBAL TOTAL RETURN

Gestione flessibile a rischio medio adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento di almeno 2 anni. Obiettivo della gestione è la crescita moderata del capitale nel tempo, tollerando oscillazioni anche apprezzabili del valore dell'investimento.

La gestione è caratterizzata da un'allocazione strategica di medio termine degli investimenti, facendo prevalentemente ricorso ad un ampio paniere di OICR di natura flessibile e ad investimenti alternativi (quali strumenti finanziari rappresentativi dell'andamento delle materie prime e di valute ovvero con strategie di investimento equity market neutral), nonché ad altri strumenti finanziari tradizionali, con particolare riferimento a strumenti finanziari del mercato monetario ed obbligazionario.

Tale allocazione strategica viene ribilanciata periodicamente nella ripartizione percentuale delle componenti del portafoglio.

Nell'ambito dell'attività tattica, con un orizzonte temporale di breve - medio termine, il gestore, al fine di contenere la volatilità complessiva del portafoglio, effettua, avvalendosi di metodologie matematico - statistiche, il periodico riesame della composizione del portafoglio, apportando le eventuali conseguenti variazioni alla composizione dello stesso; la gestione presenterà caratteri di flessibilità nella composizione del portafoglio. In presenza di contingenti situazioni di mercato, ovvero in considerazione delle risultanze dell'applicazione delle metodologie matematico - statistiche, è prevista la possibilità, per il gestore, di apportare tempo per tempo variazioni anche significative tra le componenti di portafoglio.

La gestione potrà comportare una significativa concentrazione degli investimenti in un ridotto numero di OICR.

Trattandosi di una gestione che investe prevalentemente in OICR di natura flessibile, il benchmark assume un significato puramente indicativo in quanto sia la composizione del portafoglio della gestione sia la composizione del portafoglio dei singoli OICR oggetto di investimento possono discostarsi significativamente dalla composizione del benchmark, potendo comportare talvolta una volatilità ed una rischiosità superiore a quella espressa dal benchmark stesso.

Categoria Assogestioni: flessibile

Profilo rischio rendimento: medio

Parametro di riferimento: 50% Indice Fideuram Fondi Flessibili + 50% ML Euribor CM 3M

Orizzonte temporale di investimento: almeno 2 anni

○ BEST PERFORMERS

Gestione flessibile a rischio molto alto adatta ad un investitore con un orizzonte temporale di investimento superiore 5 anni. Obiettivo della gestione è la crescita rilevante del capitale su un orizzonte di lungo termine, tollerando oscillazioni rilevanti a breve e a medio termine del valore dell'investimento e con possibilità di perdite significative in conto capitale.

La gestione investe in quote o azioni di OICR ed ETF e titoli denominati in Euro, Dollaro USA, Franco svizzero, Yen giapponese, Sterlina Britannica, e residualmente in altre valute (con il limite massimo del 30% del patrimonio gestito).

Gli investimenti in OICR di natura azionaria e/o OICR di natura non azionaria ma con volatilità potenzialmente elevata sono possibili sino al 100% del patrimonio gestito.

Il gestore utilizza per la selezione degli OICR e strumenti finanziari processi di valutazione sia quantitativi sia qualitativi. La gestione è caratterizzata dall'utilizzo di un modello matematico di selezione degli strumenti che tende a privilegiare gli OICR e/o comparti di SICAV che abbiano registrato le migliori performance nel periodo di riferimento definito dal gestore. Nessun limite è previsto in relazione all'investimento in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria, con piena discrezionalità per il gestore di apportare variazioni - tempo per tempo - anche significative tra le componenti di portafoglio. Trattandosi di una gestione senza vincoli predeterminati, e pertanto flessibile nella determinazione dei pesi dei diversi strumenti finanziari, il benchmark assume un significato puramente indicativo in quanto la composizione del portafoglio può discostarsi significativamente dalla composizione del benchmark, comportando talvolta una rischiosità superiore a quella espressa dal benchmark stesso.

Categoria Assogestioni: flessibile

Profilo rischio rendimento: molto alto

Parametro di riferimento: MSCI World

Orizzonte temporale di investimento: superiore a 5 anni

TABELLA DESCRITTIVA DEI BENCHMARK

Parametro di riferimento (in forma abbreviate e per esteso)	Descrizione
ML Euribor CM 3M (ICE BofA Merrill Lynch Costant Maturity 3 months)	L'indice esprime l'andamento di un titolo sintetico con un rendimento pari all'indice interbancario Euribor a 3 mesi.
ML EMU Broad Market 1 - 3 years (ICE BofA Merrill Lynch EMU Broad Market 1 - 3 years)	L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli obbligazionari governativi e corporate emessi dai Paesi ed emittenti dell'area Euro accreditati di rating investment grade con una duration compresa tra 1 e tre anni.
ML EMU Broad Market (ICE BofA Merrill Lynch EMU Broad Market)	L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli obbligazionari governativi e corporate emessi dai Paesi ed emittenti dell'area Euro accreditati di rating investment grade.
Euro Stoxx	L'indice è rappresentativo di titoli di società dei principali paesi della zona euro.
MSCI World ex-EMU (Morgan Stanley Capital International World ex-EMU)	L'indice è rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari dei paesi sviluppati mondiali con esclusione dell'area Euro.
MSCI World Index (Morgan Stanley Capital International World)	L'indice è rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari dei paesi sviluppati mondiali.
Fideuram Flessibili	L'indice è rappresentativo dell'andamento della categoria dei fondi italiani flessibili calcolato da parte di Banca Fideuram.

Sono/siamo consapevole/i che ZENIT ha la facoltà di modificare in qualsiasi momento la linea di gestione, qualora la stessa non appaia più adeguata alla composizione patrimoniale del portafoglio o agli obiettivi di rischio rendimento, per effetto dell'esecuzione di istruzioni da me/noi impartite ovvero di operazioni con me/noi concordate.

Al verificarsi di tale situazione, ZENIT darà comunicazione delle modifiche in occasione del primo rendiconto successivo all'adozione delle modifiche stesse.

ZENIT, in particolare, comunicherà l'avvenuta adozione della linea di gestione, tra quelle descritte nel presente documento, avente le caratteristiche di gestione ritenute dalla stessa ZENIT più congruenti al mio/nostro portafoglio quale risultante dalla esecuzione delle istruzioni ed operazioni sopra richiamate; conseguentemente sono/siamo a conoscenza che il mio/nostro portafoglio avrà adottato le caratteristiche della gestione, il parametro di riferimento, il profilo di rischio rendimento, l'orizzonte temporale ed i limiti della corrispondente linea di gestione e che mi/ci sarà stato applicato il nuovo profilo commissionale previsto per tale linea.

Qualora, invece, il mio/nostro portafoglio, quale risultante dalla esecuzione delle istruzioni ed operazioni sopra richiamate, non presenti caratteristiche che lo assimilino ad uno degli indirizzi di gestione descritti nel presente documento, ZENIT mi/ci comunicherà le nuove caratteristiche della gestione, il nuovo parametro di riferimento, il nuovo profilo di rischio rendimento, il nuovo orizzonte temporale ed i nuovi limiti che saranno stati applicati al mio/nostro conto di gestione. ZENIT mi/ci comunicherà, altresì, il nuovo profilo commissionale che mi/ci sarà stato applicato.

A seconda del caso in cui la linea originariamente da me/noi indicata ovvero la composizione del portafoglio del conto presentino caratteristiche proprie delle Gestioni Patrimoniali Mobiliari (GPM) ovvero delle Gestioni Patrimoniali in Fondi (GPF), la denominazione della linea di gestione in cui sarà inserito il mio/nostro portafoglio mi/ci sarà, comunicata in occasione della rendicontazione periodica.

Qualora la consistenza del patrimonio in gestione si riduca al di sotto della soglia contrattualmente prevista per il conferimento iniziale è facoltà di ZENIT, ferme restando le caratteristiche essenziali della linea di gestione da me/noi scelta, di adottare un portafoglio con ricorso prevalente all'investimento in quote e/o azioni di OICR istituiti e/o gestiti dalla stessa SGR.

Per tutti gli indirizzi sopra descritti, nessun'altra limitazione è posta in relazione agli altri elementi della gestione, se non quelle regolamentari e normative previste per lo svolgimento dell'attività di gestione.

SONO/SIAMO CONSAPEVOLI CHE NEL CASO DI INVESTIMENTI IN TITOLI OBBLIGAZIONARI, POSSONO COSTITUIRE FATTORI RILEVANTI DI RISCHIO, OLTRE ALLA DURATA MEDIA FINANZIARIA (DURATION) DEL TITOLO, NONCHÉ IL MERITO CREDITIZIO (RATING) DELL'EMITTENTE, ANCHE LA SOLVIBILITÀ DELL'EMITTENTE E LA LIQUIDITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI STESSI.

SONO/SIAMO CONSAPEVOLI CHE GLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI DENOMINATI IN VALUTA ESTERA INCORPORANO IL RISCHIO DELLA VARIABILITÀ DEL RAPPORTO DI CAMBIO NEI CONFRONTI DELL'EURO.

SONO/SIAMO A CONOSCENZA DEI RISCHI DEGLI INVESTIMENTI E CONSAPEVOLE/I CHE L'ATTIVITÀ DEL PRESENTE INCARICO NON COMPORTA ALCUNA GARANZIA IN ORDINE ALLA CONSERVAZIONE E/O ALL'INCREMENTO DEL PATRIMONIO CONFERITIVI.

SONO/SIAMO A CONOSCENZA CHE L'USO DI UNA MISURA DELLA LEVA FINANZIARIA SUPERIORE ALL'UNITÀ PUÒ PROVOCARE, IN CASO DI RISULTATI NEGATIVI DELLA GESTIONE, PERDITE ANCHE ECCEDENTI IL PATRIMONIO CONFERITO.

FIRMA PRIMO MANDANTE	FIRMA SECONDO MANDANTE	FIRMA TERZO MANDANTE

Come corrispettivo per i servizi offerti, ZENIT ha diritto a percepire le seguenti commissioni:

COMMISSIONI DI INGRESSO, che, a scelta del Cliente, da effettuare all'atto della sottoscrizione del presente mandato e non modificabile nel corso del rapporto, con riferimento ad eventuali conferimenti successivi, potrà venire percepita da ZENIT con le seguenti modalità alternative e non cumulabili:

○ **commissione di ingresso "una tantum"**: calcolata all'atto della sottoscrizione del mandato e di ogni conferimento successivo e prelevata entro il decimo giorno lavorativo successivo, ovvero al momento della presenza di sufficienti disponibilità liquide nel patrimonio gestito, per un importo pari al 2% degli importi conferiti in gestione;

ovvero

○ **commissione di ingresso "a prelievo differito"**: calcolata per i primi 60 mesi sia dalla sottoscrizione del mandato, sia da ogni conferimento successivo, per un importo pari allo 0,05% mensile e prelevata pro rata al cliente alla fine di ciascun trimestre, oppure in caso di chiusura anticipata del rapporto.

Qualora il Cliente abbia optato per l'applicazione delle commissioni di ingresso "una tantum", il Cliente che effettua disinvestimenti parziali ha diritto a reinvestire un importo pari o inferiore al valore di disinvestimento senza l'applicazione della commissione di ingresso "una tantum" nei 12 mesi successivi al disinvestimento.

COMMISSIONI DI GESTIONE calcolate, alla fine di ogni trimestre (marzo, giugno, settembre, dicembre) o al momento della chiusura del conto, sulla consistenza del patrimonio gestito nel periodo considerato, valorizzato secondo i criteri di valutazione, nel corso del trimestre solare stesso o del minor periodo decorrente dall'inizio del trimestre solare al momento della chiusura del conto e prelevata entro il decimo giorno lavorativo successivo alla chiusura del trimestre o contestualmente alla chiusura del conto.

Commissione di gestione trimestrale - aliquote percentuali per il calcolo Gestioni patrimoniali Mobiliari - GPM

(GPM Profilate)

Protezione	0,15%	Crescita	0,40%
Obbligazionaria	0,25%	Capitale	0,45%
Prudente	0,30%	Azionaria	0,475%
Dinamica	0,35%		

Tailor Made Personalizzata

(commissione prevista per la linea prescelta)

Gestioni patrimoniali in Fondi - GPF (GPF Profilate)

Protezione	0,20%	Crescita	0,45%
Obbligazionaria	0,30%	Capitale	0,475%
Prudente	0,35%	Azionaria	0,5%
Dinamica	0,40%		

Gestioni patrimoniali Flessibili in Fondi (GPF Flessibili)

Gestioni patrimoniali Metodologiche (GPF Metodologiche)

Dinamica Flessibile	0,45%	Global Total Return	0,30%
Crescita Flessibile	0,5%	Zenit Atlante	0,375%
Azionaria Flessibile	0,55%	Best Performers	0,625%

COMMISSIONI VARIABILI DI GESTIONE calcolate annualmente l'ultimo giorno lavorativo dell'anno ovvero al momento della chiusura del conto e prelevata entro il decimo giorno lavorativo successivo, così determinate:

Per ciascuna linea delle **Gestioni patrimoniali mobiliari GPM (GPM Profilate)**, **Gestioni patrimoniali in fondi GPF (GPF Profilate)**, **Gestioni patrimoniali metodologiche (GPF metodologiche)**:

importo derivante dall'applicazione dell'aliquota percentuale (come sotto indicata) applicata all'eventuale differenza positiva tra il rendimento maturato sul patrimonio nel periodo di calcolo e il rendimento del parametro di riferimento, indicato nella linea di gestione prescelta, nello stesso periodo; il periodo di calcolo è considerato tra l'ultimo giorno lavorativo dell'anno di calcolo ovvero il giorno di ricezione da parte di ZENIT della richiesta di disinvestimento totale e/o di recesso e l'ultimo giorno lavorativo dell'anno precedente, ovvero il giorno di accettazione del conferimento di mandato nel caso di conferimento avvenuto nell'anno di calcolo; se nel periodo considerato il rendimento del parametro di riferimento è negativo il calcolo viene computato sull'eventuale rendimento positivo maturato sul patrimonio nel periodo stesso.

Aliquote percentuali per il calcolo:

Gestioni patrimoniali Mobiliari GPM (GPM Profilate)	Aliquota del 20%
Gestioni patrimoniali Mobiliari GPF (GPF Profilate)	Aliquota del 25%
Gestioni patrimoniali Mobiliari Metodologiche (GPF Metodologiche)	
Best Performers	Aliquota del 25%

Per ciascuna delle linee **Zenit Atlante e Global Total Return**:

importo corrispondente al 10% dell'incremento monetario del patrimonio conferito in gestione dal Cliente e così determinato: differenza tra il patrimonio detenuto dal Cliente l'ultimo giorno lavorativo dell'anno ed il patrimonio detenuto dal Cliente l'ultimo giorno lavorativo dell'anno precedente, rettificati degli importi conferiti e degli importi prelevati, detraendo i primi ed aggiungendo i secondi; il periodo di calcolo è considerato tra l'ultimo giorno lavorativo dell'anno di calcolo ovvero il giorno di ricezione da parte di ZENIT della richiesta di disinvestimento totale e/o di recesso e l'ultimo giorno lavorativo dell'anno precedente, ovvero il giorno di accettazione del conferimento di mandato nel caso di conferimento avvenuto nell'anno di calcolo.

Per ciascuna linea delle **Gestioni patrimoniali flessibili in fondi (GPF flessibili)**:

importo corrispondente al 20% dell'incremento monetario del patrimonio conferito in gestione dal Cliente e così determinato: differenza tra il patrimonio detenuto dal Cliente l'ultimo giorno lavorativo dell'anno ed il patrimonio detenuto dal Cliente l'ultimo giorno lavorativo dell'anno precedente, rettificati degli importi conferiti e degli importi prelevati, detraendo i primi ed aggiungendo i secondi; il periodo di calcolo è considerato tra l'ultimo giorno lavorativo dell'anno di calcolo ovvero il giorno di ricezione da parte di ZENIT della richiesta di disinvestimento totale e/o di recesso e l'ultimo giorno lavorativo dell'anno precedente, ovvero il giorno di accettazione del conferimento di mandato nel caso di conferimento avvenuto nell'anno di calcolo. L'aliquota sarà applicata solo in presenza di un rendimento annuo del patrimonio gestito non inferiore al 3% sulla parte di incremento monetario eccedente tale soglia.

FIRMA PRIMO MANDANTE

FIRMA SECONDO MANDANTE

FIRMA TERZO MANDANTE

AUTORIZZAZIONE AL SUB-DEPOSITO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA CLIENTELA

ALLEGATO C

Ferma restando la responsabilità di ZENIT nei confronti del Cliente, il Cliente rilascia con la presente espressa approvazione a che ZENIT possa subdepositare la liquidità presso gli Istituti sotto indicati e gli strumenti finanziari presso organismi di deposito centralizzato ed altri depositari abilitati.

ELENCO DEI CONTI CORRENTI E DI DEPOSITO A SERVIZIO DELLA GESTIONE

Banca Depositaria

DEPOBank – Banca Depositaria Italiana S.p.A. – via Anna Maria Mozzoni 1.1 – 20152 Milano
Banca di Credito Cooperativo di Cherasco - Via Bra, 15 - 12062 Roreto di Cherasco (CN)

ELENCO DEI SOGGETTI SUBDEPOSITARI A SERVIZIO DELLA GESTIONE

Per quanto concerne quote e/o azioni di O.I.C.R., ZENIT SGR sub-deposita tali strumenti finanziari presso le seguenti banche depositarie e/o corrispondenti scelte dalle Sicav o dalle SGR, in appositi conti intestati a ZENIT SGR con indicazione che si tratta di beni di terzi.

OICR (SICAV)	Banca dep./corrispondente	OICR (Fondi)	Depositario
SICAV di case terze	Allfunds Bank		
Diaman Sicav	Banque Degroof Petercam Luxembourg	Agora Investments SGR	DEPOBank – Banca Depositaria Italiana
Zenit Multistrategy Sicav	Banque Degroof Petercam Luxembourg	Zenit SGR	DEPOBank – Banca Depositaria Italiana

Estremi del conto corrente per conferimenti iniziali o successivi di liquidità (Euro)

DEPOBank – Banca Depositaria Italiana S.p.A. – via Anna Maria Mozzoni 1.1 – 20152 Milano

Conto corrente intestato a: Zenit SGR S.p.A. - Conto Terzi

Coordinate IBAN

COD. PAESE		CIN EU	CIN IT	ABI					CAB					NUMERO CONTO												
I	T	9	5	D	0	5	0	0	0	0	1	6	0	0	C	C	0	0	1	6	7	6	0	1	0	0

Estremi del dossier titoli per conferimenti iniziali o successivi di strumenti finanziari

DEPOBank – Banca Depositaria Italiana S.p.A. – via Anna Maria Mozzoni 1.1 – 20152 Milano

Gestioni Patrimoniali: Deposito Titoli n. 001.01.67601.23 - Intestato a Zenit SGR S.p.A. - Conto Terzi

Le eventuali modifiche o integrazioni dell'elenco dei soggetti subdepositari vengono rese note in occasione della rendicontazione periodica.

FIRMA PRIMO MANDANTE	FIRMA SECONDO MANDANTE	FIRMA TERZO MANDANTE
----------------------	------------------------	----------------------